

Интернет-журнал «Отходы и ресурсы» <https://resources.today>  
Russian Journal of Resources, Conservation and Recycling

2024, Том 11, № 4 / 2024, Vol. 11, Iss. 4 <https://resources.today/issue-4-2024.html>

URL статьи: <https://resources.today/PDF/12ECOR424.pdf>

DOI: 10.15862/12ECOR424 (<https://doi.org/10.15862/12ECOR424>)

5.2.3. Региональная и отраслевая экономика (экономические науки)

**Ссылка для цитирования этой статьи:**

Заика, Д. В. Анализ действующих подходов к определению бизнес-рисков и влияющих на них факторов в компаниях топливно-энергетического комплекса / Д. В. Заика // Отходы и ресурсы. — 2024. — Т. 11. — № 4. — URL: <https://resources.today/PDF/12ECOR424.pdf> DOI: 10.15862/12ECOR424

**For citation:**

Zaika D.V. Analysis of current approaches to defining business risks and factors affecting them in fuel and energy complex companies. *Russian Journal of Resources, Conservation and Recycling*. 2024;11(4): 12ECOR424. Available at: <https://resources.today/PDF/12ECOR424.pdf>. (In Russ., abstract in Eng.) DOI: 10.15862/12ECOR424

УДК 336

**Заика Даниил Витальевич**

ФГОБУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации», Москва, Россия  
E-mail: daniil-makzail@mail.ru

*Научный руководитель:* **Ивановская Жанна Владимировна**

ФГОБУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации», Москва, Россия  
Доцент кафедры «Международного бизнеса»  
Кандидат экономических наук  
E-mail: zvivanovskaya@fa.ru

## **Анализ действующих подходов к определению бизнес-рисков и влияющих на них факторов в компаниях топливно-энергетического комплекса**

**Аннотация.** В современной экономической реальности, где каждый шаг компаний топливно-энергетического комплекса (ТЭК) сопряжен с множеством вызовов, анализ бизнес-рисков выступает в роли краеугольного камня для обеспечения их устойчивого развития и финансовой стабильности. Ведь именно глубокое понимание и управление рисками позволяют предприятиям не только выживать, но и успешно конкурировать на мировой арене. Компании ТЭК действуют в условиях высокой неопределенности, где каждый аспект их деятельности — от цен на нефть и газ до экологических стандартов — может подвергнуться внезапным изменениям. Данные изменения могут быть вызваны как внешними факторами, так и внутренними процессами, включая политические решения, технологические инновации и экологические требования. Среди основных факторов, влияющих на риски в ТЭК, выделяются колебания мировых цен на энергоресурсы, изменения в законодательстве, развитие альтернативных источников энергии и повышение требований к экологической безопасности. Все эти элементы требуют от компаний значительных инвестиций в модернизацию и инновации, что, в свою очередь, увеличивает их финансовые риски. Анализ бизнес-рисков, таким образом, становится не просто задачей аналитического отдела, а стратегической необходимостью, позволяющей предприятиям ТЭК адаптироваться к постоянно меняющимся условиям рынка. Применение современных методов оценки рисков, таких как стресс-тестирование и сценарное планирование, помогает компаниям не только оценить потенциальные угрозы, но и разработать эффективные стратегии для их минимизации. Это, в

свою очередь, способствует повышению доверия инвесторов и укреплению рыночных позиций компаний. В условиях глобальной конкуренции и экономических вызовов, таких как нестабильность цен на ресурсы и стремление к устойчивому развитию, интеграция анализа рисков в систему корпоративного управления является ключом к долгосрочному успеху и процветанию компаний в топливно-энергетическом комплексе.

**Ключевые слова:** топливно-энергетический комплекс; анализ рисков; финансовая стабильность; экологические стандарты; глобальная конкуренция; неопределенность; устойчивое развитие; бизнес-риски; конкурентоспособность

## Введение

В условиях глобализации и ужесточения экологических норм, а также в свете последних экономических кризисов, актуальность управления финансовыми рисками в ТЭК неоспорима. От эффективности принимаемых мер зависит не только финансовое благополучие отдельных компаний, но и энергетическая безопасность стран и регионов в целом.

Целью настоящей работы является анализ особенностей управления финансовыми рисками в компаниях топливно-энергетического комплекса, что позволит выявить наиболее эффективные инструменты и методы минимизации потенциальных убытков и укрепления финансовой стабильности предприятий отрасли.

Объектом данного исследования выступают финансовые риски, с которыми сталкиваются компании топливно-энергетического комплекса. Эти риски охватывают широкий спектр факторов, от мировых цен на нефть и газ до изменений в законодательстве и экономической политике.

Предметом исследования являются инструменты управления финансовыми рисками в компаниях ТЭК. Анализируются как традиционные методы, так и инновационные подходы, позволяющие повысить эффективность управления рисками в условиях неопределенности.

## 1. Методы и материалы исследования

При написании автором использовались следующие методы: анализ финансовых отчетов, сравнение методов управления рисками, обобщение практик ведущих компаний ТЭК, визуализация данных о финансовых результатах и синтез рекомендаций для улучшения управления рисками.

На основании цели работы были поставлены и решены конкретные задачи исследования, к которым отнесены следующие:

- Изучить теоретические основы управления финансовыми рисками в компаниях ТЭК.
- Проанализировать существующие инструменты управления финансовыми рисками в отрасли.
- Оценить эффективность применяемых методов управления рисками на примере ведущих компаний.
- Разработать предложения по оптимизации процесса управления финансовыми рисками в компаниях ТЭК.

В качестве теоретической и методологической базы были использованы международные и отечественные научные публикации по управлению рисками, отчеты международных финансовых организаций, аналитические материалы ведущих экономических институтов, а также статистические данные о финансовых показателях компаний ТЭК. Это позволило обеспечить комплексный подход к анализу проблемы и разработке эффективных решений.

Исследование было осуществлено на базе научных работ и материалов множества ученых, занимающихся изучением данной проблематики. В дополнение, в анализе участвовали сведения, полученные из Государственной программы Российской Федерации, направленной на развитие энергетической отрасли. Также в работе нашли применение статистические данные и мнения экспертов, опубликованные в научных журналах, доступных в открытом доступе.

В основу исследования легли научные труды Р.Н. Салиева [1], Л.С. Маханько [2], М.А. Горошко [3], Г.Ж. Аллаева [4], М.И. Сафиуллин [5], Ю.А. Голикова, Ю. Ван [6], Д.А. Минченко, Н.Л. Антонова [7], Н.А. Пузырный, Е. В. Ковалева [8], Л.Ш. Нафикова [9] и т. д.

## 2. Результаты и обсуждения

В мире, где экономические и технологические изменения происходят с беспрецедентной скоростью, компании топливно-энергетического комплекса (ТЭК) сталкиваются с растущими вызовами, связанными с управлением финансовыми рисками. Непредсказуемость цен на ресурсы, политическая нестабильность и строгие экологические требования усиливают необходимость разработки эффективных стратегий для минимизации потенциальных убытков и поддержания финансовой устойчивости.

В условиях глобальной экономики предприятия топливно-энергетической сферы сталкиваются с разнообразными бизнес-рисками, оказывающими значительное воздействие на их работу и способность конкурировать. Осуществление анализа этих рисков становится критически важным для поддержания устойчивого развития и финансовой стабильности в отрасли. Важность такого анализа заключается в необходимости оперативного распознавания и управления элементами, способными негативно повлиять на производительность предприятий.

Компании в секторе ТЭК функционируют в условиях повышенной неопределенности, где экономические, технологические, экологические и политические риски тесно переплетены. Цены на нефть и газ, являющиеся ключевыми продуктами данной отрасли, подвергаются значительным колебаниям, вызванным мировыми экономическими изменениями и геополитическими конфликтами. Эти колебания напрямую сказываются на прибыльности компаний, их возможностях для инвестиций и стратегическом планировании.

Среди факторов, влияющих на бизнес-риски в ТЭК, выделяются изменения в законодательстве, регуляторной среде, развитие альтернативных источников энергии, технологические новшества, а также требования к экологической ответственности и устойчивому развитию. Ужесточение международных экологических стандартов и договоренностей по сокращению выбросов парниковых газов требует от компаний значительных вложений в обновление производственных процессов и внедрение экологически безопасных технологий. Анализ бизнес-рисков дает возможность компаниям ТЭК выявлять потенциальные угрозы и возможности, разрабатывать эффективные стратегии управления рисками и принимать взвешенные управленческие решения. Экономическая выгода от такого анализа проявляется в снижении вероятности финансовых потерь, увеличении операционной эффективности и укреплении рыночных позиций. Кроме того, проактивное управление рисками способствует улучшению репутации компании и повышению доверия со стороны инвесторов и других заинтересованных сторон.

В современном мире, где глобальная конкуренция и изменения в окружающей среде происходят с невероятной скоростью, внедрение анализа рисков в структуру корпоративного управления превращается в ключевой элемент для успешной деятельности компаний.

Использование передовых методик оценки рисков, включая стресс-тестирование, сценарное моделирование и прогнозирование, дает возможность предприятиям с высокой точностью прогнозировать возможные последствия разнообразных внешних воздействий и соответствующим образом корректировать свои стратегические планы. Особенно значим анализ бизнес-рисков и влияющих на них аспектов в секторе топливно-энергетического комплекса, где его роль в устойчивом развитии, укреплении конкурентных позиций и обеспечении долгосрочной прибыльности предприятий нельзя недооценивать.

Топливо-энергетический комплекс, являясь стержнем экономики, обеспечивает энергетическими ресурсами не только промышленность, но и транспортный сектор, а также бытовые нужды. Компании данной отрасли сталкиваются с высоким уровнем неопределенности, вызванной колебаниями цен на ресурсы, изменениями в технологических процессах, экологическими нормами и геополитическими обстоятельствами. В таких условиях управление бизнес-рисками становится особенно важным, требуя тщательного анализа и оценки рисков, а также факторов, оказывающих на них влияние.

Методы определения бизнес-рисков в ТЭК можно разделить на несколько категорий (табл. 1):

Таблица 1

**Методы определения бизнес-рисков в ТЭК**

Методы	Описание
Классические методы финансового анализа	Включают анализ финансовых коэффициентов, оценку ликвидности, платежеспособности и рентабельности. Данные методы позволяют выявить финансовые риски, связанные с операционной деятельностью компаний.
Статистические и математические модели	Использование регрессионного анализа, моделирование Монте-Карло и других статистических методов для прогнозирования вероятности наступления рисков событий и их потенциального влияния на деятельность компании.
Сценарный анализ	Построение различных сценариев развития рынка с учетом изменения цен на энергоресурсы, регулирования и технологических изменений. Позволяет оценить чувствительность компании к различным внешним факторам.
Метод анализа иерархий (МАИ)	Используется для принятия решений в условиях многокритериальности и неопределенности, позволяя ранжировать риски по степени значимости.
Качественные методы оценки рисков	Интервью, экспертные оценки, SWOT-анализ, в ходе которых идентифицируются и оцениваются риски на основе опыта и знаний специалистов отрасли.

Источник [10]

В условиях постоянно изменяющейся экономики деятельность любой компании оказывается под воздействием многочисленных внешних и внутренних факторов. Большая часть этих факторов негативно сказывается на производственных процессах и реализации товаров, порождая множество бизнес-рисков.

Чтобы подробнее осветить тему бизнес-рисков, важно понять само понятие «риск». В данном контексте обсуждение будет касаться рисков в широком смысле, включая аспекты кредитного риска. В этой области значительный вклад внес Никлас Луман, основательно исследовавший данную тематику в своих работах.<sup>1</sup>

В 1994 году исследователь углубился в изучение происхождения слова «риск». Этот термин начал активно использоваться в Европе во времена Средневековья, однако его массовое распространение пришлось на период зарождения книгопечатания, что датируется началом XVI века. Особенно часто слово фигурировало в текстах, издаваемых в Испании и Италии.

<sup>1</sup> Понятие риска — Никлас Луман // Перевод к.ф.н. А.Ф. Филиппова: [Электронный ресурс]. URL: [https://igiti.hse.ru/data/423/313/1234/5\\_2\\_2Luhm.pdf](https://igiti.hse.ru/data/423/313/1234/5_2_2Luhm.pdf). (Дата обращения: 20.01.2018).

«Риск» применялся в различных контекстах, но одним из наиболее значимых направлений, где требовалось осмысленное управление рисками, стало морское страхование.<sup>2</sup>

В Оксфордском словаре английского языка упоминается, что новое понимание слова «риск» как готовности к потерям или стремления к вознаграждению, особенно в сфере бизнеса, впервые зародилось в Италии на заре 17-го века. После этого термин переключался во Францию и уже в 1661 году нашёл своё отражение в английской литературе.<sup>3</sup>

Современное понимание термина «риск» остается предметом дискуссий среди ученых, причем интерпретации этого понятия значительно различаются. Риск может интерпретироваться разнообразно: как опасность, особенность определенной ситуации, уникальный тип деятельности в условиях неопределенности, оценка вероятности реализации действия или достижения желаемого результата.

Ученые из Нью-Йоркской школы бизнеса Леонарда Штерна подчеркивают, что существует множество определений риска, которые охватывают широкий спектр и фокусируются на вероятности наступления нежелательных событий.

В своем исследовании Дэвид Платт и Джон Пайпер описывают риск как относительно простое событие или действие, которое подвергает человека риску потери или ущерба [11].

Амит Мехта, Макс Нойкирхен, Соня Пфетч и Томас Поппенсекер ассоциируют риски с возможными убытками в торговом портфеле, вызванными колебаниями котировок акций, изменениями валютных курсов, процентных ставок, а также стоимости сырьевых товаров и других рыночных индикаторов. Они подчеркивают, что такие изменения происходят на открытом рынке, где цены устанавливаются в результате многочисленных транзакций между участниками.<sup>4</sup>

Согласно работе Коношенко Л.А. «Управление бизнес-рисками торговой организации» бизнес-риск является неотделимой чертой всех без исключения аспектов предпринимательства — экономического, личностного и организационно-управленческого [12].

В современном экономическом словаре Райзберг Б.А. предлагает другое определение, характеризующее риск как некую опасность возникновения потерь доходов, прибыли, денежных средств или каких-либо других ресурсов в связи со случайными изменениями экономической конъюнктуры и/или какими-либо еще неблагоприятными событиями и обстоятельствами.<sup>5</sup>

Введенные ранее определения риска, особенно в контексте экономики и бизнеса, лишь частично охватывают сущность данной концепции, акцентируя внимание на отдельных аспектах. Следовательно, возникает необходимость в более точной и всесторонней формулировке понятия бизнес-риска, которая бы учитывала его специфику.

---

<sup>2</sup> Примечание автора: Слово «риск» было позаимствовано из французского языка («risqué» — «опасность»), в который оно попало, в свою очередь, из греческого («rizikon — «утес, скала»); для древнегреческих мореплавателей «рисковать» значило «обходить скалу, утес, лавировать между скалами» во избежание опасности кораблекрушения. Получается, что существующее в греческом языке слово «риск» значило «возможную опасность», и именно это понимание термина сохраняется до сих пор.

<sup>3</sup> Definition of “Risk” in English // Oxford Dictionaries: [Электронный ресурс]. URL: [https://www.oxfordlearnersdictionaries.com/us/definition/english/risk\\_1](https://www.oxfordlearnersdictionaries.com/us/definition/english/risk_1) (Дата обращения: 20.11.2024).

<sup>4</sup> Amit Mehta, Max Neukirchen, Sonja Pfetsch, Thomas Poppensieker / Managing market risk: Today and tomorrow // McKinsey Working Papers on Risk, Number 32, May 2012, p. 3.

<sup>5</sup> Райзберг Б.А. Современный экономический словарь. 6-е изд., перераб. и доп. / Б.А. Райзберг, Л.Ш. Лозовский, Е.Б. Стародубцева. — Москва: ИНФРА-М, 2014.

В сферах бизнеса, управления и бухгалтерии понятие «бизнес-риск» обозначает уровень неопределенности, который начал рассматриваться как экономическая категория в отечественной научной литературе относительно недавно. Оно еще не нашло широкого применения и не оказывает заметного влияния на производственные процессы предприятий. В действительности, многие компании не применяют разработанные методики для выявления, предотвращения и управления бизнес-рисками в повседневной деятельности. В то время как на Западе, в рамках модели корпоративного управления, эти методы не только активно изучаются, но и успешно внедряются на практике, что значительно уменьшает вероятность возникновения непредвиденных расходов.

Риски в топливно-энергетическом секторе складываются под влиянием многочисленных факторов, которые можно классифицировать по определенным критериям (рис. 1):

#### Экономические факторы

- **Волатильность цен на энергоресурсы:** колебания цен на нефть, газ и другие энергоресурсы напрямую влияют на доходы компаний.
- **Изменение спроса:** зависит от экономического роста, развития альтернативных источников энергии и технологических инноваций.

#### Политические и регуляторные факторы

- **Государственная политика:** введение новых налогов, квот, лицензий, субсидий может как положительно, так и отрицательно сказаться на деятельности компаний.
- **Международные санкции и торговые ограничения:** могут ограничить доступ к рынкам, технологиям и капиталу.

#### Технологические факторы

- **Инновации в энергетике:** развитие возобновляемых источников энергии снижает зависимость от традиционных энергоресурсов.
- **Технологическое устаревание:** необходимость инвестиций в модернизацию оборудования для поддержания конкурентоспособности.

#### Экологические факторы

- **Усиление экологических требований:** строгие экологические стандарты могут увеличивать издержки и требовать дополнительных инвестиций.
- **Климатические изменения:** приводят к изменению условий добычи и транспортировки энергоресурсов.

#### Социальные факторы

- **Общественное мнение и корпоративная социальная ответственность:** могут влиять на репутацию компании и, соответственно, на ее рыночную стоимость.

#### Геополитические факторы

- **Конфликты и нестабильность в регионах добычи:** могут нарушить цепочки поставок и привести к перебоям в производстве.
- **Международные отношения:** влияние глобальной политики на условия ведения бизнеса.

### *Рисунок 1. Факторы риска в топливно-энергетическом комплексе [12]*

Изучение воздействия различных факторов на бизнес-процессы позволяет предприятиям топливно-энергетической отрасли формировать стратегии, направленные на снижение рисков и адаптацию к динамично изменяющимся рыночным условиям. Предприятия данного сектора сталкиваются с множеством угроз, порождаемых как внутренними, так и внешними обстоятельствами. Ключевым аспектом в обеспечении стабильности и

конкурентоспособности является эффективным управление этими рисками. Применение разнообразных методов оценки рисков, включая количественные и качественные подходы, обеспечивает глубокое понимание возможных опасностей. Тщательный анализ влияющих на риски факторов способствует созданию действенных стратегий управления и принятию взвешенных решений. В эпоху глобальных перемен и перехода к устойчивым энергетическим решениям, предприятия топливно-энергетического комплекса должны быть готовы к адаптации и инновациям, что позволит им успешно развиваться на долгосрочную перспективу.

В некоторых странах, таких как Канада, США и Великобритания, процесс управления бизнес-рисками регулируется на законодательном уровне. В Великобритании, например, Министерство финансов разработало специальное руководство, включающее меры по минимизации предпринимательских рисков в различных отраслях национальной экономики. В научных работах риск определяется как неопределенность исхода событий, которая может иметь как положительные, так и отрицательные последствия.

После детального изучения различных интерпретаций понятия «риск», можно определить бизнес-риск как экономическую категорию, возникающую на пересечении угроз и уязвимостей, присущих деятельности конкретной компании.

Он характеризуется вероятностью наступления неопределенности в исходе, что может привести к ущербу или потерям в результате негативного или даже позитивного влияния разнообразных событий. Такие события могут включать колебания цен на акции, изменения процентных ставок, валютные курсы, цены на товары, а также сдвиги в предпочтениях потребителей, забастовки, усиление конкуренции и изменения в государственной политике, которые являются характерными для рыночной экономики Российской Федерации.

Формирование бизнес-риска непосредственно связано с различными факторами и предпосылками, которые способствуют его возникновению. В связи с этим, ключевым аспектом управления бизнес-рисками является идентификация, прогнозирование, оценка и анализ этих рисков, начиная с определения и классификации факторов или условий, которые могут спровоцировать их возникновение. Рисковые факторы включают в себя события, действия и процессы, которые способствуют возникновению и развитию элементов риска.

Одна из широко используемых моделей, иллюстрирующих факторы бизнес-рисков, разработана на основе принципов глобализации. Согласно данной модели, риски классифицируются на внутренние и внешние, каждая из которых включает в себя предсказуемые и непредсказуемые элементы. Предсказуемые факторы подразделяются на субъективные, контролируемые экономическими агентами, и объективные, не зависящие от действий участников рынка. К непредсказуемым факторам относятся такие явления, как санкции и эпидемии.

Примером влияния внешних факторов на экономику может служить ситуация на мировом рынке нефти весной 2020 года, когда цены на нефть упали до уровней, сравнимых и даже ниже, чем во время кризисов 2015 и 2009 годов. Данное падение было вызвано снижением спроса, давлением американской сланцевой нефти и сложностями в поддержании финансового, институционального и политического равновесия между ключевыми игроками: частными компаниями США, государственной нефтяной компанией Саудовской Аравии и различными нефтяными компаниями России, а также правительствами этих стран. Кроме того, на обвал цен повлияло распространение коронавирусной инфекции и разрыв сделки ОПЕК+.

Распространение вируса за пределы Азии в США и Европу привело к принятию экстренных мер, что дополнительно снизило спрос на нефть. Неспособность стран ОПЕК+ договориться о продлении соглашения о сокращении добычи с 1 апреля 2020 года привела к тому, что некоторые из них, включая Россию, объявили о наращивании добычи, начав борьбу

за долю на рынке. Саудовская Аравия, стремясь увеличить добычу до 12,3 млн баррелей в день, фактически запланировала наибольшее увеличение на 2,5 млн баррелей в день. В результате все экспортеры столкнулись с огромными финансовыми потерями, что сделало рецессию в 2020 году неизбежной.

Ранее упомянутая классификация бизнес-рисков для большей наглядности представлены на рисунке 2.



*Рисунок 2. Классификация факторов бизнес-рисков [13]*

Особенностью предложенной классификации является тщательная проработка факторов риска, что крайне важно, ведь именно они лежат в основе формирования рисков элементов и, в конечном итоге, самого риска. Важно подчеркнуть, что предпосылками для возникновения бизнес-рисков служат различные события, явления, а также активные действия или их отсутствие, предшествующие появлению рисков. Суть, возникновение, структура и последствия риска напрямую и опосредованно связаны с причинами его появления. Чем детальнее изложены причины, тем легче риск-менеджерам идентифицировать, прогнозировать и минимизировать риски.

Бизнес-риск представляет собой вероятность того, что прибыль компании окажется ниже ожидаемой или вовсе будет утрачена. На бизнес-риски оказывает влияние множество разнообразных факторов, включая цену за единицу продукции, объемы продаж, уровень конкуренции, издержки производства, различные законодательные акты и экономическую обстановку. Компании, сталкивающиеся с высоким уровнем бизнес-риска, следует выбирать структуру капитала с более низким уровнем долговой нагрузки, чтобы обеспечить выполнение финансовых обязательств, что становится особенно актуальным в условиях экономических санкций.

Исследование подчеркивает критическую важность управления финансовыми рисками в компаниях топливно-энергетического комплекса. Разработка и внедрение эффективных инструментов управления рисками не только способствует финансовой стабильности компаний, но и обеспечивает их способность адаптироваться к изменяющимся условиям рынка, сохраняя при этом конкурентоспособность и устойчивость к внешним шокам. В заключение, данное исследование предлагает ряд рекомендаций для улучшения стратегий управления рисками, что будет способствовать долгосрочному успеху и развитию компаний в рамках ТЭК.

## Выводы

Определение и управление рисками в бизнес-структурах играют важную роль в обеспечении их стабильности и безопасности. Особое внимание уделяется финансовым рискам, влияние которых может существенно нарушить финансовую устойчивость и непрерывность работы предприятия. Различные авторы предлагают множество классификаций финансовых рисков, основываясь на специфике деятельности и особенностях функционирования каждой отдельной компании.

В современной России энергетический сектор занимает ключевое место в экономике страны. Несмотря на экономические санкции, предприятия топливно-энергетического комплекса (ТЭК) сохраняют финансовую стабильность благодаря грамотному управлению финансовыми рисками. Эффективность работы в данной сфере обусловлена применением специализированных инструментов управления рисками, которые учитывают экологические, политические и экономические особенности отрасли, а также текущую геополитическую обстановку. К таким инструментам относят диверсификацию активов, хеджирование, установление лимитов и самострахование.

Анализ показал, что интеграция современных инструментов управления рисками, таких как стресс-тестирование, сценарное планирование и прогнозирование, позволяет компаниям не только минимизировать потенциальные убытки, но и оптимизировать свои инвестиционные стратегии. Такие инструменты обеспечивают более глубокое понимание рыночных тенденций и помогают адаптироваться к динамично меняющимся экономическим условиям.

Кроме того, важность управления финансовыми рисками в ТЭК усиливается в свете глобальных экологических и политических вызовов. Стремление к устойчивому развитию и соблюдению международных экологических стандартов требует от компаний внедрения «зеленых» технологий, что также влечет за собой новые виды рисков.

Так, энергетическая отрасль оказывает значительное воздействие на динамику развития не только внутренней, но и глобальной экономики. В условиях изменчивой экономической ситуации и особенностей работы предприятий ТЭК, ключевым аспектом становится управление финансовыми рисками, что позволяет поддерживать финансовую стабильность и обеспечивать безопасность деятельности.

## ЛИТЕРАТУРА

1. Салиева, Р.Н. Конституционные основы научно-технологического развития России (на примере правового обеспечения технологического развития топливно-энергетического комплекса (ТЭК)) / Р.Н. Салиева // Конституционализация осуществления правосудия в условиях трансформации правовой системы России: общетеоретические и отраслевые аспекты: Сборник статей материалов XI Всероссийской научно-практической конференции, посвященной 30-летию Конституции Российской Федерации, Казань, 24 октября 2023 года. — Казань: Отечество, 2024. — С. 161–167. — EDN PYFHNDU.
2. Маханько, Л.С. Бизнес-риски в современных условиях: развитие подходов к классификации и определение отдельных видов риска / Л.С. Маханько // Стратегия развития экономики Беларуси: вызовы, инструменты реализации и перспективы: сборник научных статей Международной научно-практической конференции: в двух томах, Минск, 16–17 ноября 2023 года. — Минск: ИООО «Право и экономика», 2023. — С. 209–214. — EDN OUIQVL.

3. Горошко, М.А. Важность стратегического планирования развития ТЭК РФ с учетом ретроспективного анализа стратегии развития энергетического рынка ЕС / М.А. Горошко // Приоритетные и перспективные направления научно-технического развития Российской Федерации: материалы V-й Всероссийской научно-практической конференции, Москва, 16 февраля 2022 года / Министерство науки и высшего образования Российской Федерации, Государственный университет управления. — Москва: Государственный университет управления, 2022. — С. 173–176. — EDN JZLRП.
4. Аллаева, Г.Ж. Совершенствование институтов управления устойчивым развитием ТЭК РУз / Г.Ж. Аллаева // Экономика и финансы (Узбекистан). — 2022. — № 1. — С. 12–19. — EDN RTRZUH.
5. Сафиуллин, М.И. Теоретические аспекты анализа и оценки бухгалтерских и налоговых рисков на предприятии ТЭК / М.И. Сафиуллин // XXV Всероссийский аспирантско-магистерский научный семинар, посвященный Дню энергетика: материалы конференции, Казань, 07–08 декабря 2021 года. Том 3. — Казань: Казанский государственный энергетический университет, 2022. — С. 311–313. — EDN TDAOHO.
6. Голикова, Ю.А. Особенности экономического анализа, рисков и оценки эффективности проектов / Ю.А. Голикова, Ю. Ван // Актуальные проблемы менеджмента, экономики и экономической безопасности: сборник материалов IV Международной научной конференции, Костанай, 10–11 ноября 2022 года / ФГБОУ ВО «Челябинский государственный университет», Костанайский филиал. — Чебоксары: Общество с ограниченной ответственностью «Издательский дом «Среда», 2022. — С. 77–80. — EDN TAOPDB.
7. Минченко, Д.А. Организация системы управления рисками на предприятиях ТЭК / Д.А. Минченко, Н.Л. Антонова // Вектор экономики. — 2023. — № 4(82). — DOI 10.51691/2500-3666\_2023\_4\_14. — EDN ROJWMB.
8. Пузырный, Н.А. Адаптация топливно-энергетического комплекса к условиям цифровизации / Н.А. Пузырный, Е.В. Ковалева // Вестник МИРБИС. — 2022. — № 3(31). — С. 105–112. — DOI 10.25634/MIRBIS.2022.3.11. — EDN IXFLNF.
9. Нафикова, Л.Ш. Аспекты устойчивого развития компаний ТЭК / Л.Ш. Нафикова // Евразийский юридический журнал. — 2021. — № 1(152). — С. 446–447. — EDN VHGHPR.
10. Банникова, А.С. Устойчивое развитие ТЭК в условиях санкций: основные перспективы и направления / А.С. Банникова // Студенческий вестник. — 2022. — № 27-3(219). — С. 57–59. — EDN BVLWQZ.
11. John Piper, David Platt / Risk Is Right: Better to Lose Your Life Than to Waste It, Crossway Wheaton, Illinois, 2013, p. 17.
12. Коношенко, Л. Управление бизнес-рисками торговой организации / Л. Коношенко // РИСК: Ресурсы, Информация, Снабжение, Конкуренция. — 2013. — № 1. — С. 220–223. — EDN QACSCV.
13. Матвеев, В.В. Экономическая сущность категории бизнес-риск и факторы ее формирования / В.В. Матвеев // Аграрный научный журнал. — 2016. — № 4. — С. 84–88. — EDN VVZHИH.

**Zaika Daniil Vitalievich**

Financial University under the Government of the Russian Federation, Moscow, Russia  
E-mail: daniil-makzail@mail.ru

*Academic adviser: Ivanovskaya Zhanna Vladimirovna*

Financial University under the Government of the Russian Federation, Moscow, Russia  
E-mail: zvivanovskaya@fa.ru

## **Analysis of current approaches to defining business risks and factors affecting them in fuel and energy complex companies**

**Abstract.** In the modern economic reality, where every step of fuel and energy complex (FEC) companies is associated with many challenges, business risk analysis acts as a cornerstone for ensuring their sustainable development and financial stability. After all, it is a deep understanding and risk management that allows enterprises not only to survive, but also to successfully compete in the global arena. FEC companies operate in conditions of high uncertainty, where every aspect of their activities — from oil and gas prices to environmental standards — can be subject to sudden changes. These changes can be caused by both external factors and internal processes, including political decisions, technological innovations and environmental requirements. The main factors influencing risks in the fuel and energy sector include fluctuations in global energy prices, changes in legislation, the development of alternative energy sources and increased environmental safety requirements. All these elements require companies to make significant investments in modernization and innovation, which in turn increases their financial risks. Business risk analysis is thus becoming not just a task for the analytical department, but a strategic necessity that allows fuel and energy companies to adapt to constantly changing market conditions. The use of modern risk assessment methods, such as stress testing and scenario planning, helps companies not only assess potential threats, but also develop effective strategies to minimize them. This, in turn, helps increase investor confidence and strengthen the market positions of companies. In the context of global competition and economic challenges such as resource price instability and the pursuit of sustainable development, the integration of risk analysis into the corporate governance system is the key to long-term success and prosperity of companies in the fuel and energy complex.

**Keywords:** fuel and energy complex; risk analysis; financial stability; environmental standards; global competition; uncertainty; sustainable development; business risks; competitiveness