

Интернет-журнал «Отходы и ресурсы» <https://resources.today>

Russian Journal of Resources, Conservation and Recycling

2023, Том 10, № s2 / 2023, Vol. 10, Iss. s2 <https://resources.today/issue-s2-2023.html>

URL статьи: <https://resources.today/PDF/16FAOR223.pdf>

DOI: 10.15862/16FAOR223 (<https://doi.org/10.15862/16FAOR223>)

Ссылка для цитирования этой статьи:

Лаврентьев, Д. И. Разработка рекомендаций по повышению инвестиционной привлекательности нефтяного сектора / Д. И. Лаврентьев // Отходы и ресурсы. — 2023. — Т. 10. — № s2. — URL: <https://resources.today/PDF/16FAOR223.pdf> DOI: 10.15862/16FAOR223

For citation:

Lavrentiev D.I. Development of recommendations to increase the investment attractiveness of the oil sector. *Russian Journal of Resources, Conservation and Recycling*. 2023; 10(s2): 16FAOR223. Available at: <https://resources.today/PDF/16FAOR223.pdf>. (In Russ., abstract in Eng.) DOI: 10.15862/16FAOR223

УДК 338

Лаврентьев Данил Игоревич

ФГБОУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации», Москва, Россия
Факультет «Высшая школа управления»
E-mail: danil1412lavrentjev@yandex.ru

Научный руководитель: **Сагина Оксана Александровна**

ФГБОУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации», Москва, Россия
Доцент кафедры «Государственное и муниципальное управление»
Кандидат экономических наук, доцент
E-mail: OASagina@fa.ru

Разработка рекомендаций по повышению инвестиционной привлекательности нефтяного сектора

Аннотация. В статье рассматривается инвестиционная привлекательность нефтяного сектора. В работе отмечается, что важным фактором, влияющим на приток инвестиций, является прибыль и рентабельность от реализации продукции. На основе проведенного анализа автором был сформулирован вывод о том, что лидером по капитализации, как и по объему выплаченных дивидендов является компания «Роснефть», что делает ее наиболее привлекательной для инвесторов. Автор убежден в том, что поскольку для нашей страны нефтяной сектор является основным бюджетонаполняющим показателем, то и роль налогообложения для этой отрасли является важным аспектом. Для более четкого представления о том, насколько нефтяной сектор является привлекательным, автором был рассмотрен такой инвестиционный проект, как открытие АЗС. В работе акцентируется внимание на том, что нефтяные компании формируют основной свой доход на оптовых продажах, а не розничных, поэтому некоторые компании даже задумываются о продаже собственных АЗС. Автор подчеркивает, что для независимых АЗС данный сектор по-прежнему является привлекательным, особенно после заявлений о том, что нефтяные компании не планируют развиваться в этом направлении. В рамках данного исследования представлены расчеты затрат на строительство АЗС, а также затраты на сотрудников и ожидаемая реализация товаров и возможные доходы проекта. Согласно экономической теории, инвестор стремится получить максимальную отдачу на вложенные инвестиции при минимизации риска, то есть важен фактор максимизации прибыли. В статье был сформулирован ряд рекомендаций, позволяющих повысить инвестиционную привлекательность нефтяного сектора.

Ключевые слова: нефтяной сектор; нефтегазовая промышленность; инвестиционная привлекательность; инвестиции; мировая экономика; экономическая эффективность; максимизация прибыли; экономическое развитие

Введение

Нефть и ее производные продукты продолжают оставаться жизненно важными элементами современной цивилизации, обеспечивая энергией транспорт, промышленное производство и сельское хозяйство, а также служат основой для создания тысяч экономических продуктов, от пластика до лекарств.

Однако инвестиции в нефтяной сектор также сопряжены с рисками и вызовами. Переменчивость цен на нефть, экологические и социальные требования, а также геополитические нестабильности могут значительно повлиять на доходность и безопасность инвестиций. Более того, индустрия сталкивается с нарастающим давлением в связи с требованиями к снижению выбросов парниковых газов и переходу к более чистым технологиям.

Цель статьи — выработка предположений по повышению инвестиционной привлекательности нефтяного рынка.

Объектом исследования является нефтяной сектор.

Предметом исследования являются возможности повышения эффективности и привлекательности инвестиций.

1. Методы и материалы

При проведении исследования использовались такие методы, как сравнительный анализ, математический анализ, систематизация и категоризация, табличный и графический способы визуализации информации.

Для достижения данной цели в работе были поставлены следующие задачи:

- рассмотреть капитализацию основных российских нефтяных компаний;
- определить производственные показатели нефтяного сектора;
- рассчитать затраты на строительство АЗС;
- оценить инвестиционную привлекательность проекта по международным стандартам.

В основу исследования легли научные разработки отечественных авторов, анализировавших инвестиционную привлекательность нефтегазового сектора экономики. Особенно стоит отметить публикации Кожемякиной Е.В. [1], Кулбужевой Д.А. [2], Ахметшиной Л.Г. [3], Гулиева И.А. [4], Прокапало О.М. [5].

2. Результаты и обсуждения

Для более четкого представления о перспективах развития, а также выгодах или убытках при инвестировании в российский нефтяной сектор необходимо оценить ее инвестиционную привлекательность. Важным фактором, влияющим на приток инвестиций, является прибыль и рентабельность от реализации продукции [6]. Многие инвесторы начали рассматривать российские нефтяные компании после того, как ОПЕК сократила добычу нефти на 1,8 млн бар.,

это привело в свою очередь к выравниванию запасов нефти, моментальному росту цен, например, в октябре 2022 цена за баррель достигла пиковой отметки в 83 \$ и несмотря на сильный спад зимой сейчас тенденция направлена на рост и уверенное возвращение к прежним показателям. С 2022 года капитализация компаний выросла на 30–40 % опираясь на показатели Московской биржи. Этому поспособствовал слабый рубль и рост на 17 % внутренних цен на нефть. Это привело к повышению свободного денежного потока у таких компаний как, «Лукойл», «Татнефти» «Газпром», «Роснефти» и других. Вследствие чего можно сделать вывод о том, что дивидендные выплаты возрастут, как и дивидендная доходность. Свободный денежный поток российских нефтяных компаний за год составил 33 млрд \$, из которых 21 % могут потратить компании сектора на дивиденды — 6,93 млрд \$. Компания «Роснефть» выплатила рекордные дивиденды в размере 274,6 млрд руб., что в 2,5 раза больше чем в 2021. Также у компании «Газпром» выросла дивидендная доходность на 37 %, а прогнозы на 2023 год обещают прирост в размере 26 %, что также подчеркивает устойчивый рост и развитие нефтяных компаний. Также можно отметить позитивный фактор, что «Лукойл» и «Роснефть» намерены совершить обратный выкуп акций.

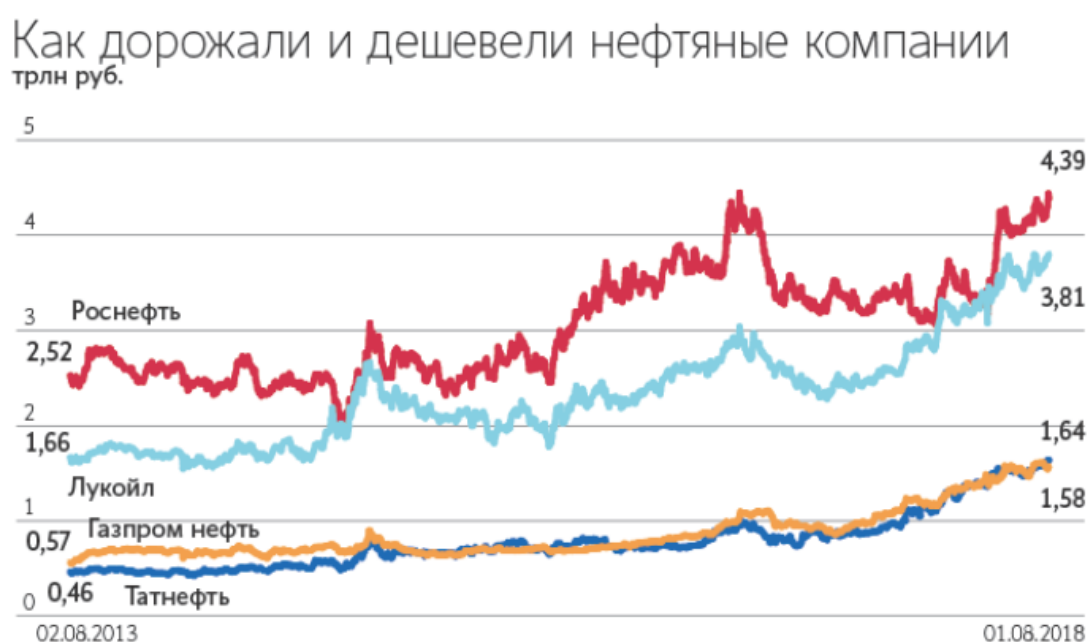


Рисунок 1. Капитализация российских нефтяных компаний [6]

Анализируя рисунок 1, можно наблюдать устойчивый рост всех компаний после кризиса 2014 года. Лидером по капитализации, как и по объему выплаченных дивидендов является компания «Роснефть», что делает ее наиболее привлекательной для инвесторов.

Немаловажным фактором является налогообложение в Российской Федерации. Поскольку для нашей страны нефтяной сектор является основным бюджетонаполняющим показателем, то и роль налогообложения для этой отрасли является важным аспектом. Система налогообложения для нефтяных компаний постоянно преобразуется, и противоречит сама себе. С одной стороны, правительство стремится к снижению налоговой нагрузки с компаний, однако в то же время реализует такие реформы, как повышение НДС. Анализирую налоговые маневры, которые проводились государством раньше, в 1995, 2011 и 2014 можно отметить, что при возникновении дефицита в бюджете основным способом его восполнения является повышение налогов для нефтяных компаний. Изменения цен на нефть в 2014 году повлияло на финансовую устойчивость многих компаний, это было вызвано ростом зависимости уровня экспортных пошлин и количества таможенных субсидий, поскольку она необоснованно возросла до сверх уровня. После 2015 года можно наблюдать формируются дополнительные

изъятия по НДС и увеличиваются акцизы. Пошлина на ввозную нефть составила 42 % вместо планируемого 36 %. В результате большого налогового маневра в начале 2021 года показатели нефтяных компаний снизились по сравнению с 2016 г. Добыча составила 280,6 млн тонн., что на 0,2 % меньше чем в 2016.

Однако стоит отметить, что по данным Минэнерго в 2019 году до 288 млн тонн переработанной нефти, что демонстрирует позитивную динамику нефтяной отрасли.

Для более четкого представления о том, насколько нефтяной сектор является привлекательным рассмотрим такой инвестиционный проект, как открытие АЗС. Анализируя рынок автозаправочных станций, стоит отметить, что в России только 40 % АЗС принадлежат нефтяным компаниям, а по заявлениям представителей крупных нефтедобывающих компаний можно сделать вывод о том, что расширять сеть они не намерены. Для таких компаний данный вид инвестиций не является столь привлекательной, из-за незначительной маржинальности в данном секторе, которая сократилась с 30–35 % до 13 %. Нефтяные компании формируют основной свой доход на оптовых продажах, а не розничных, поэтому некоторые компании даже задумываются о продаже собственных АЗС. Однако это вовсе не значит, что данная отрасль не является инвестиционно-привлекательной. Для независимых АЗС данный сектор по-прежнему является привлекательным, особенно после заявлений о том, что нефтяные компании не планируют развиваться в этом направлении. Строительство АЗС не столь выгодно из-за продажи нефти сколько из-за магазинов, в которые заходят потребители. По статистике они приносят от 30–50 % прибыли, к примеру «Газпром-нефть» продали 21 млн чашек кофе, выручка составила 1,7 млрд руб. Оценив ситуацию на рынке, перейдем к расчетам и финансовым показателям. Заправка будет состоять из заправочных автоматов и магазина. Затраты на открытие состоят из приобретения земли, оплаты персонала, строительства и закупки оборудования. Привлекательным местом для строительства АЗС является территория городского округа Химки, Москва динамично расширяется, и население Химок уже составляет 220 тысяч, также немаловажным фактором является стоимость земли и плотность застройки. Количество зарегистрированных машин в Москве около 7,2 миллионов при населении в 11,9 миллионов, соответственно, можно сказать, что в целом каждый второй имеет машину. Соответственно, количество автомобилей в Химках является равным 133 тысячам. Потребление бензина в России продолжает стабильно расти, несмотря на повышение цен [7].

На сайте администрации городского округа Химки проводится аукцион земельных участков, которые представлены в таблице 1.

Таблица 1

Земельные участки, выставленные на аукцион

Земельный участок	Площадь	Адрес	Разрешенное использование по сведениям ГКН	Кадастровая стоимость
50:10:0010405:7439	810	г. Химки, мкр. Левобережный 78 км МКАД	Обслуживание автотранспорта	4 130 667,90
50:10:0010201:1748	1198	21 км Ленинградского шоссе	Обслуживание автотранспорта (для размещения дорожных сооружений)	6 109 308,82

Источник [8]

В таблице представлены два наиболее подходящих земельных участка, оба находятся в непосредственной близости от крупных дорог, и обладают необходимой площадью и разрешением для использования под АЗС. Для нашего проекта будет выбран участок стоимостью 4 миллиона, находящийся на съезде с широкой дороги МКАД. Строительство АЗС также является одним из основных расходов в бюджете, в таблице 2 указаны сметы на

строительство каждого объекта и его себестоимость. При самостоятельном строительстве можно значительно сэкономить денежные средства, в отличие от проекта под ключ, который обходится, как правило в 35 миллионов рублей.

Таблица 2

Затраты на строительство АЗС

№ п.п.	Наименование материальных ресурсов	Ед. изм.	Цена, руб.	Кол-во	Итого
1	Бетон	м ³	5 123	61	312 503
2	Песок	м ³	810	420	340 200
3	Арматура	т	45 235	4	180 940
4	Напорные трубы	10 м	720	15	10 800
5	Стальные конструкции	т	350	120	42 000
6	Полиэтиленовая труба	100 м	5 653	4	22 612
7	Светильники	шт.	2 500	22	55 000
8	Модульная АЗС	шт.	5 700 000	6	34 200 000
9	Топливораздаточная колонка	шт.	280 000	1	280 000
10	Автоматизированная система отпуска нефтепродуктов	шт.	195 000	1	280 000
11	Открытие магазина	шт.	5 000 000	1	5 000 000
Итого					40 724 055

Составлено автором

Таблица 3

Затраты на сотрудников

Категория работника	Численность	Месячный оклад	Общая сумма
Бухгалтер	1	40 000	40 000
Продавец	12	30 000	360 000
Вспомогательный персонал	4	25 000	100 000
Менеджер	2	50 000	100 000
Заправщик	8	25 000	200 000
Итого			800 000

Составлено автором

Как правило затраты на магазин примерно составляют 5 млн руб. Для успешного функционирования автомобильной заправки необходимо нанять персонал, затраты на который приведены в таблице 3.

Итоговые расходы на заработную плату в год составят 9 600 000 руб. Финальная часть затрат будет посвящена товарам и сырью. Маржинальность бензина, как правило, не слишком большая в пределах от 5 до 10 %, однако продажа кофе и других товаров из магазина приносит намного больше, поскольку там маржа варьируется в районе 300 %.

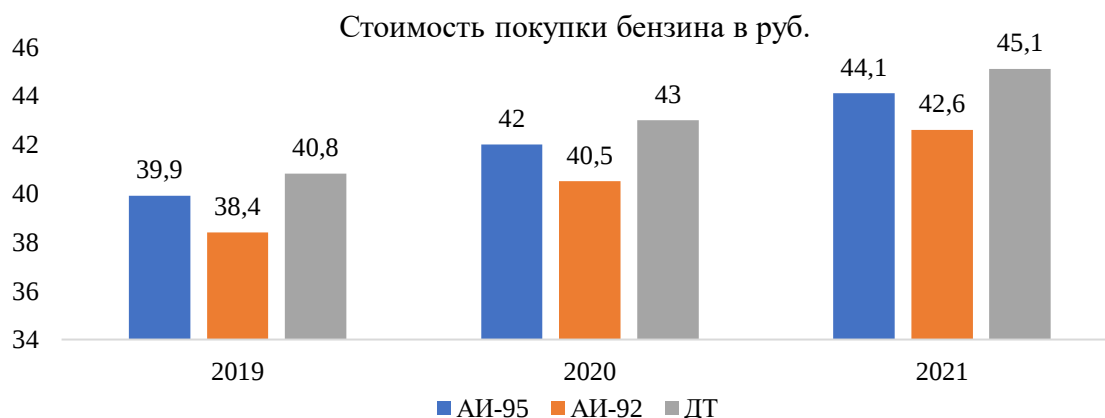


Рисунок 2. Стоимости сырья [9]

Цены на сырье рассчитаны с индексом роста цен из рисунка 2 равным 2,1, как правило АЗС продает на 3–5 рублей дороже. Для оптимизации подсчетов по затратам на товары для магазина, рассчитаем наиболее востребованные и маржинальные. Первым товарам по доходам для АЗС является кофе, его пьет каждый третий заезжающий на заправку, а маржинальность равна 300–400 %. Также к популярным товарам можно отнести жвачку, салфетки для рук, в зимнее время года особенно популярна незамерзающая жидкость, а летом жидкость для розжига.

Таблица 4

Стоимость наиболее популярных товаров

Наименование товара	Стоимость закупки в руб.	Стоимость продажи в руб.
Кофе	30	150
Жвачка	10	30
Незамерзающая жидкость	50	400
Жидкость для розжига	35	140

Составлено автором

Далее рассчитаем ожидаемую реализацию товаров и возможные доходы проекта. На заправке установлены 6 заправляющих автоматов, количество машин, проходящих за час равно 20, загруженность АЗС — 50 %, заправка работает 24 часа, а средний объем одной заправки равен 40 литрам. На рынке топливо основную долю занимает АИ-95 что составляет 60 % от общего потребления, 30 % дизель и 10 % АИ-92 соответственно. Месячный оборот можно подсчитать следующим образом:

$$6 \cdot 20 \cdot 0,5 \cdot 24 \cdot 30 \cdot 40 \cdot (45 \cdot 0,6 + 45,5 \cdot 0,3 + 41,4 \cdot 0,1) = 77\,397\,120.$$

Маржинальность топлива равна 8 процентам, следовательно прибыль за месяц от продажи составляет $77\,397\,120 \cdot 0,08 = 6\,191\,769$ руб. Затраты на топливо соответственно 71 205 350 руб. Общие затраты на строительство 40 724 055 руб. Амортизация равна $40\,724\,055 / (15 \cdot 12) = 226\,244$ руб. Таким образом получаем план движения денежных средств. В среднем на одной АЗС продается 8 440 в месяц чашек кофе в год, выручка от этого составит 1 266 000 руб., каждый третий посетитель магазина покупает на кассе жвачку, а сезонные товары в среднем продается по 1 200 в месяц. Выручка от продаж будет равна 792 000 руб. Теперь оценим инвестиционную привлекательность проекта по международным стандартам. Для начала необходимо рассчитать ставку дисконтирования.

Таблица 5

Движение денежных средств

Выплаты и поступления	0	1	2	3
Инвестиции	40 724 055	-	-	-
Зарплата рабочим	-	800 000	800 000	800 000
Затраты на топливо	-	71 205 305	72 629 411	73 355 705
Затраты на товары	-	4 520 400	4 610 808	4 703 024
Затраты на электричество	-	200 000	200 000	200 000
Выплаты и поступления	0	1	2	3
Выручка от продажи топлива	-	77 397 120	79 719 033	82 110 603
Выручка от продажи товаров	-	24 696 000	2 119 740	2 183 332
Прибыль до налогообложения	-	25 367 415	26 128 437	26 912 290
Налоги 20 %	-	5 073 483	5 225 687	5 382 458
Чистая прибыль	-	20 293 932	20 902 749	21 529 832
Финансовая деятельность				
Начальные капиталовложения	40 724 055	-	-	-
Чистый денежный поток	-40 724 055	20 293 932	21 043 026	21 674 316
Сальдо дисконтированного денежного потока	-40 724 055	-20 430 123	612 903	22 287 219

Источник [9]

Теперь оценим инвестиционную привлекательность проекта по международным стандартам. Для начала необходимо рассчитать ставку дисконтирования.

$$r = i + R,$$

где i — ожидаемый уровень инфляции; для России прогнозируемый уровень инфляции составляет 4 %; R — допустимая величина риска, в данном проекте принимается как 7 % из-за нестабильности цен на нефть и росту количества электрических машин.

Исходя из этого норма дисконта получается равной 11 %. Подводя итог по таблице 9, стоит отметить, что сальдо денежного потока после первого периода становится положительным (612 903 руб.), это означает окупаемость данного проекта с последующим ростом до 21 674 316 руб. за третий период.

Одним из основных показателей эффективности проекта является NPV, для этого необходимо найти чистую приведенную стоимость всех денежных потоков. Рассчитывается он по следующей формуле:

$$NPV = \sum \frac{CF}{(1+r)^t},$$

где CF — денежный поток за периоды; r — ставка дисконтирования на момент времени; t — число периодов.

$$NPV = -40\,724\,055 \frac{20\,293\,932}{(1+0,11)^1} + \frac{21\,043\,026}{(1+0,11)^2} + \frac{21\,674\,316}{(1+0,11)^3},$$

Исходя из расчетов, получаем NPV равное 10 485 331. Из этого можно сделать вывод, что проект окупаем и рентабелен для инвестирования. Еще одним важным инвестиционным показателем является внутренняя норма доходности. Определяется процентная ставка, при которой чистая приведенная прибыль (NPV) будет равна нулю. Формула для расчета характеризуется следующими показателями:

$$IRR = r1 \frac{NPVr1}{NPVr1 - NPVr2} * (r2 - r1),$$
$$IRR = 25,1 \, \%.$$

Опираясь на правило принятия решения инвестиционных проектов $IRR (25,1 \, \%) > r$ проектного (11 %), проект считается рентабельным.

Не стоит забывать и про другой не менее важный инвестиционный показатель такой как PP, который определяет точный срок окупаемости.

$$DPP = \sum \frac{CF}{(1+r)^t} > IC,$$

где — IC инвестиционные затраты; CF — денежный поток первого периода, руб.; r — ставка дисконтирования; t — срок реализации проект.

$$40\,724\,055 / \left(\frac{20\,293\,932}{(1+0,11)^1} + \frac{21\,043\,026}{(1+0,11)^2} + \frac{21\,674\,316}{(1+0,11)^3} \right) = 51\,209\,886.$$

Инвестиции	1 год	2 год	3 год
-40 724 055	20 293 932	21 043 026	21 674 316

$$PP = -40\,724\,055 + 20\,293\,932 = -20\,430\,123,$$

$$-20\,430\,123 + 21\,043\,026 = 612\,903,$$

$$612\,903 + 21\,674\,316 = 22\,287\,219,$$

$$(-20\,430\,123 / 21\,043\,0,26) * 12 = 11,65.$$

Срок окупаемости составляет: 2 года (24 мес.).

Определим индекс рентабельности инвестиций. Для наиболее полной оценки эффективности проекта необходимо рассчитать индекс рентабельности по следующей формуле:

$$PI = \frac{PV}{IC} + 1,$$

где PI — индекс рентабельности; PV — сальдо чистых денежных потоков за период эксплуатации инвестиционного проекта; IC — инвестиционные затраты.

$$PI = (20\,293\,932 / 40\,724\,055) + 1 = 1,498.$$

В данном проекте $PI = 1,498 > 1$, следовательно, проект принимается и является рентабельным.

Таблица 6

Итоговые показатели инвестиционной привлекательности

Показатели	Значения
Чистая приведённая стоимость (NPV)	10 485 331 руб.
Внутренняя норма доходности (IRR)	25,1 %
Индекс рентабельности инвестиций (PI)	1,498
Срок окупаемости инвестиций (PP)	24 мес.

Составлено автором

В соответствии с данными необходимо отметить, что предлагаемый проект весьма привлекателен, так как он равен 1,498 руб., а этот показатель является крайне привлекательным для нашего проекта. Чистая приведенная стоимость инвестиционного проекта после реализации составляет 10 485 331 руб.

Согласно экономической теории, инвестор стремится получить максимальную отдачу на вложенные инвестиции при минимизации риска, то есть важен фактор максимизации прибыли. Так как налоговые отчисления относятся к издержкам производителей нефти и снижают прибыль компаний, то, руководствуясь экономической логикой, увеличение налоговых сборов ведет к уменьшению инвестиционных потоков. При повышении уровня налогов и сборов государства от общего дохода нефтяных компаний уровень инвестиций сокращается значительно на больший процент, чем был поднят налог. Поскольку основной доход нашего государства происходит от нефти, то и налоги в данном секторе постоянно растут, особенно в период кризиса, для наполнения бюджета за счет нефтяных компаний. Для повышения инвестиционной привлекательности нефтяного сектора стоит ослабить налоговую нагрузку на энергетический сектор, например снижение ставки НДС и экспортной пошлины. Однако, чтобы сделать это, необходимо снизить зависимость бюджета от данной отрасли и развивать новые направления.

В перспективе в российской нефтедобыче возрастет роль сложных высокотехнологичных проектов освоения нетрадиционных запасов нефти. Из-за событий на Украине ряд развитых стран (США, ЕС, Норвегия, Австралия) ввели по отношению к российской нефтяной отрасли секторальные санкции, включающие ограничения на поставку в Россию оборудования и технологий для глубоководного бурения, разработки месторождений на арктическом шельфе и добычи сланцевой нефти. Это делает необходимыми развитие импортозамещения в данной области, создание собственной технической базы, обеспечивающей реализацию сложных проектов в нефтедобыче. Акцент в развитии импортозамещения прежде всего следует сделать

на технологиях, которые позволят значительно увеличить уровень нефтедобычи на традиционных месторождениях и привлечь в разработку запасы сланцевой нефти [10].

Уровень инфляции пропорционально влияет на желание инвесторов вкладывать деньги в отрасль. На сегодняшний день в нашей стране уровень инфляции находится на отметке в 4,27 %, что является неплохим показателем. Таким образом, инвесторы в первую очередь оценивают состояние и уровень развития экономики страны, в которую планируют инвестировать денежные средства. В свете последних событий стоит отметить, что ЦБ России установил рекорд по закупке золота. Данная политика направлена на борьбу с инфляцией и повышения независимости от стран ЕС и США поскольку золото не подвержено санкционным рискам.

Анализируя сложившуюся ситуацию в России, можно сделать вывод о том, что по причине нестабильной экономической и политической ситуации в России, при краткосрочном инвестировании есть большая вероятность потери части или всех вложенных средств. Однако при долгосрочном инвестировании можно отметить постоянный рост капитализации компаний, а также из-за цикличности экономических кризисов цена на нефть многократно увеличивается. Так как большинство наших потребностей удовлетворяется при помощи «черного золота» инвестиции в данный сектор будут актуальны до тех пор, пока альтернативная энергия не начнёт вытеснять нефть, что в свое время произошло с углем.

На развитие нефтегазовой отрасли также могут повлиять позиции основных нефтедобывающих компаний. По оценкам экспертов странам ОПЕК принадлежит порядка 80 % всех запасов нефти в мире.

Выводы

В данном исследовании автором были выработаны основные предложения по совершенствованию регулирования сферы энергетики в России.

Современной России стоит развивать сланцевые виды топлива для того, чтобы не проигрывать рынок сланцевой нефти и газа Соединенным Штатам. Также стоит уделить внимание развитию возобновляемых источников энергии — в первую очередь ветряной и гидроэнергетике. Также стоит отметить степень зависимости бюджета от нефтяных доходов. Необходимо стимулировать развитие новых направлений для того, чтобы они были способны также пополнять бюджет государства.

Реализация данных мер, по мнению автора курсовой работы, позволит обеспечить российский энергетический сектор ростом, стабильностью и соответствием современным мировым тенденциям развития энергетики.

ЛИТЕРАТУРА

1. Кожемякина, Е.В. Государственно-частное партнерство как фактор развития нефтеперерабатывающего сектора / Е.В. Кожемякина // Экономика и управление: проблемы, решения. — 2021. — Т. 1, № 9(117). — С. 29–33. — DOI 10.36871/ek.up.p.r.2021.09.01.004. — EDN MHOONR.
2. Кулбужева, Д.А. Альтернативные способы привлечения инвестиций предприятиями нефтегазовой отрасли / Д.А. Кулбужева // Актуальные проблемы и перспективы развития экономики: российский и зарубежный опыт. — 2020. — № 1(26). — С. 84–88. — EDN EJEKXK.

3. Ахметшина, Л.Г. оценка инвестиционной привлекательности организаций нефтегазового сектора / Л.Г. Ахметшина, М.Д. Гореловская // Вестник Алтайской академии экономики и права. — 2023. — № 1. — С. 5–11. — DOI 10.17513/vaael.2659. — EDN WGLTNN.
4. Гулиев, И.А. Нефтегазовый сектор Алжира: современное состояние и перспективы / И.А. Гулиев, М.А. Домрачев // Экономика: вчера, сегодня, завтра. — 2019. — Т. 9, № 6–1. — С. 180–191. — EDN EZUIQR.
5. Экономическая конъюнктура в Дальневосточном федеральном округе в 2020 г. / О.М. Прокапало, А.Б. Бардаль, А.Г. Исаев [и др.] // Пространственная экономика. — 2021. — Т. 17, № 2. — С. 81–126. — DOI 10.14530/se.2021.2.081-126. — EDN PONTPH.
6. Хашукаев, С.Ф. Вертикально интегрированные нефтяные компании России: сущность, история, современность, перспективы / С.Ф. Хашукаев // Современная наука: актуальные проблемы теории и практики. Серия: Экономика и право. — 2021. — № 6. — С. 53–57. — DOI 10.37882/2223-2974.2021.06.30. — EDN BOFHLLA.
7. Азиева, Р.Х. Инвестиционная привлекательность российских нефтегазовых компаний в условиях цифровизации экономики / Р.Х. Азиева // Вопросы региональной экономики. — 2022. — № 3(52). — С. 3–11. — EDN JEEIQV.
8. Экологическая эффективность и устойчивое развитие регионов России за двадцатилетие сырьевого роста / С.П. Земцов, В.М. Кидяева, В.А. Баринаева, Т.А. Ланьшина // Экономическая политика. — 2020. — Т. 15, № 2. — С. 18–47. — DOI 10.18288/1994-5124-2020-2-18-47. — EDN WUZPOS.
9. Ермакова, Н.М. Привлечение иностранных инвестиций в нефтегазодобывающую промышленность Российской Федерации / Н.М. Ермакова // Проблемы рыночной экономики. — 2019. — № 1. — С. 37–43. — DOI 10.33051/2500-2325-2019-1-37-43. — EDN ETKSYN.
10. Озмаян, М.С. Российско-иракское торгово-экономическое сотрудничество в период COVID-19 / М.С. Озмаян // Восточная аналитика. — 2021. — № 3. — С. 19–28. — DOI 10.31696/2227-5568-2021-03-019-028. — EDN GUKYQV.

Lavrentiev Daniil Igorevich

Financial University under the Government of the Russian Federation, Moscow, Russia
E-mail: daniil1412lavrentjev@yandex.ru

Academic adviser: **Sagina Oksana Aleksandrovna**

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

Development of recommendations to increase the investment attractiveness of the oil sector

Abstract. The article examines the investment attractiveness of the oil sector. The paper notes that an important factor influencing the inflow of investments is profit and profitability from the sale of products. Based on the analysis, the author concluded that Rosneft is the leader in capitalization, as well as in the volume of dividends paid, which makes it the most attractive for investors. The author is convinced that since the oil sector is mainly a budget-filling indicator for our country, the role of taxation for this industry is an important aspect. For a clearer idea of how attractive the oil sector is, the author considered such an investment project as the opening of a gas station. The paper focuses on the fact that oil companies generate their main income from wholesale sales, not retail, so some companies are even thinking about selling their own gas stations. The author emphasizes that this sector is still attractive for independent gas stations, especially after statements that oil companies do not plan to develop in this direction. Within the framework of this study, calculations of the cost of building a gas station, as well as the cost of employees and the expected sale of goods and possible revenues of the project are presented. According to economic theory, an investor strives to get the maximum return on his investments while minimizing risk, that is, the profit maximization factor is important. The article formulated a number of recommendations to increase the investment attractiveness of the oil sector.

Keywords: oil sector; oil and gas industry; investment attractiveness; investments; global economy; economic efficiency; profit maximization; economic development