

Научная статья

Original article

УДК 33

doi: 10.55186/2413046X\_2024\_9\_3\_141

**ТРАНСФОРМАЦИЯ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРАКТИК В МИРОВОМ  
НЕФТЕГАЗОВОМ СЕКТОРЕ: ТЕНДЕНЦИИ И ПЕРСПЕКТИВЫ В  
УСЛОВИЯХ ГЛОБАЛЬНЫХ ИЗМЕНЕНИЙ**  
**TRANSFORMATION OF INVESTMENT PRACTICES IN THE GLOBAL  
OIL AND GAS SECTOR: TRENDS AND PROSPECTS IN THE CONTEXT  
OF GLOBAL CHANGES**



**Арутюнян Давид Армикович**, Аспирант, ФГБОУ ВО «Российская академия народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации», Москва, Россия, [d.a.arutyunyan@mail.ru](mailto:d.a.arutyunyan@mail.ru)

**Arutyunyan David Armikovich**, Graduate student, Russian Presidential Academy of National Economy and Public Administration, Moscow, Russia, [d.a.arutyunyan@mail.ru](mailto:d.a.arutyunyan@mail.ru)

**Аннотация.** В статье исследуется трансформация инвестиционных практик в мировом нефтегазовом секторе в контексте глобальных изменений. Проводится анализ текущих тенденций в инвестировании в нефтегазовую промышленность, освещая ключевые факторы, влияющие на эти практики в условиях изменяющегося мирового рынка. В статье также обсуждаются перспективы развития отрасли и возможные сценарии ее развития в будущем. Кроме того, определены основные проблемы и возможности, с которыми сталкивается нефтегазовая отрасль, а также предлагаются рекомендации по адаптации инвестиционных стратегий к новым условиям.

**Abstract.** The article examines the transformation of investment practices in the global oil and gas sector in the context of global changes. The analysis of current trends in investing in the oil and gas industry is carried out, highlighting the key factors influencing these practices in a changing global market. The article also discusses the prospects for the development of the industry and possible scenarios for its development in the future. In addition, the main problems and opportunities faced by the oil and gas industry are identified, as well as recommendations for adapting investment strategies to new conditions are proposed.

**Ключевые слова:** инвестиционные практики, нефтегазовый сектор, тенденции, перспективы, глобальные изменения

**Keywords:** investment practices, oil and gas sector, trends, prospects, global changes

В современном мире нефтегазовая промышленность играет ключевую роль в экономическом развитии многих стран и обеспечении энергетической безопасности. Однако, в условиях быстро меняющейся глобальной энергетической парадигмы, вызванной экологическими требованиями, изменением климата и развитием альтернативных источников энергии, нефтегазовая отрасль вынуждена сталкиваться с новыми вызовами и изменениями[5].

Трансформация инвестиционных практик в нефтегазовом секторе становится неотъемлемой составляющей адаптации к этим изменениям. Введение новых технологий, переориентация на более устойчивые и эффективные методы добычи и производства, а также интеграция с альтернативными источниками энергии – все это требует значительных инвестиций и пересмотра традиционных стратегий.

Цель данного исследования состоит в анализе текущих тенденций в инвестировании в нефтегазовую промышленность и выявлении

перспективных стратегий в условиях глобальных изменений. В рамках данной работы будут рассмотрены основные факторы, влияющие на инвестиционные решения в нефтегазовом секторе, а также представлены возможные сценарии развития отрасли и рекомендации по адаптации инвестиционных стратегий к новым реалиям.

В настоящее время в инвестициях в нефтегазовую промышленность наблюдаются несколько ключевых тенденций, которые отражают влияние изменяющегося мирового рынка и новых факторов, влияющих на отрасль.

Растущее осознание климатических изменений и стремление к сокращению выбросов углерода приводят к увеличению инвестиций в альтернативные источники энергии, такие как солнечная и ветровая энергия, что создает давление на нефтегазовую промышленность и требует пересмотра инвестиционных стратегий [1]. Внедрение новых технологий, таких как машинное обучение, аналитика данных, робототехника и дроны, позволяет повысить эффективность добычи и производства нефти и газа. Инвестиции в развитие и внедрение этих технологий становятся все более значимыми для конкурентоспособности компаний.

Нестабильность на мировой арене, конфликты и санкции могут влиять на инвестиционные решения в нефтегазовом секторе, создавая риски для долгосрочных проектов и международного сотрудничества. Изменения в мировом спросе на энергоносители, в том числе из-за развития новых рынков, таких как Китай и Индия, или сдерживания спроса в развитых странах, могут повлиять на инвестиционные решения компаний. Волатильность цен на нефть и газ, а также макроэкономические факторы, такие как инфляция, процентные ставки и валютные курсы, оказывают влияние на решения об инвестировании и развитии проектов в нефтегазовой отрасли [4].

Указанные тенденции указывают на необходимость адаптации инвестиционных стратегий нефтегазовых компаний к новым условиям, включая увеличение эффективности производства, диверсификацию портфеля активов и учет экологических и социальных аспектов деятельности. Необходимо рассмотреть представленные направления более подробно.

Ключевым аспектом сдвига к устойчивым источникам энергии является растущее общественное и политическое давление на сокращение выбросов парниковых газов и переход к низкоуглеродной экономике. Мировые соглашения, такие как Парижское соглашение по климату, устанавливают амбициозные цели по сокращению выбросов и поощряют страны и компании инвестировать в чистую энергию. В ответ на эти вызовы многие государства внедряют регуляторные меры и стимулируют развитие возобновляемых источников энергии путем налоговых льгот, субсидий и других мер поддержки [6].

Также стоит отметить, что технологический прогресс и экономическая эффективность возобновляемых источников энергии стимулируют их более широкое внедрение. Снижение стоимости солнечных и ветровых установок, улучшение их производительности и надежности делают их более привлекательными для инвестиций. В результате, многие инвесторы и крупные энергетические компании пересматривают свои стратегии и вкладывают средства в развитие возобновляемых источников энергии, что влияет на объемы инвестиций в нефтегазовую промышленность.

Более того, сдвиг к устойчивым источникам энергии отражается на рыночной конкуренции. Возобновляемая энергетика становится все более конкурентоспособной по сравнению с традиционными источниками, что приводит к сокращению доли углеводородов в мировом энергетическом балансе. Это создает дополнительные вызовы для нефтегазовой

промышленности, которая вынуждена адаптироваться к новым условиям, пересматривать свои бизнес-модели и искать новые возможности для устойчивого развития.

Вторая ключевая тенденция – это активное внедрение технологических инноваций и цифровизация в нефтегазовой промышленности. Этот процесс оказывает значительное влияние на инвестиционные практики в секторе, формируя новые стратегии и подходы к разработке и эксплуатации месторождений [3].

Современные технологии, такие как машинное обучение, искусственный интеллект, аналитика данных, автоматизация и робототехника, трансформируют процессы добычи, производства и транспортировки углеводородов. Например, использование датчиков и IoT-технологий позволяет собирать большие объемы данных о работе оборудования и процессах, что позволяет предсказывать отказы и оптимизировать производственные процессы.

Одной из значимых инноваций является цифровизация месторождений и применение концепции «цифрового двойника» (digital twin). Создание цифровой модели месторождения позволяет более точно моделировать и управлять его работой, что снижает риски и повышает эффективность добычи.

Также важным аспектом технологических инноваций является разработка новых методов добычи, таких как гидравлический разрыв пород (fracking), расширенное использование горизонтальных скважин, технологии искусственного поднятия дебита нефти и газа, и другие. Эти инновации позволяют добывать углеводороды из ранее недоступных или неэффективных месторождений, расширяя возможности отрасли.

Таким образом, инвестиции в технологические инновации и цифровизацию становятся приоритетными для компаний в нефтегазовом

секторе, поскольку они позволяют повысить производительность, снизить затраты и улучшить экологические показатели деятельности. Этот тренд влияет на распределение инвестиций в секторе, стимулируя развитие новых технологий и привлечение инвесторов с высоким уровнем технической экспертизы и инновационными подходами.

Третья важная тенденция связана с геополитическими факторами, которые оказывают значительное влияние на инвестиционные решения в нефтегазовой отрасли [4]. Геополитическая нестабильность, конфликты и санкции могут создавать значительные риски для долгосрочных проектов и международного сотрудничества в нефтегазовом секторе.

Во-первых, региональные конфликты и политическая напряженность могут привести к нарушениям поставок нефти и газа из стратегически важных регионов, что может вызвать колебания цен и создать неопределенность для инвесторов. Например, конфликты на Ближнем Востоке или в регионе Черного моря могут негативно отразиться на инвестиционной активности в соответствующих странах или регионах.

Во-вторых, санкции со стороны международного сообщества также могут повлиять на инвестиции в нефтегазовую промышленность. Санкции могут ограничивать доступ к финансированию, технологиям и рынкам для компаний, что затрудняет реализацию проектов и сотрудничество с зарубежными партнерами.

Кроме того, геополитические напряжения могут повысить риск для инвестиций в долгосрочные проекты, такие как строительство нефтепроводов или газопроводов через регионы с высоким политическим риском. Это может привести к увеличению затрат на проекты и уменьшению привлекательности инвестиций в эти регионы [1].

Соответственно, геополитические факторы играют важную роль в формировании инвестиционного климата в нефтегазовой отрасли.

Политическая нестабильность и конфликты могут создавать значительные риски для инвесторов и требуют внимательного анализа и управления рисками со стороны компаний в нефтегазовом секторе.

Изменения в мировом спросе на энергоносители играют ключевую роль в формировании инвестиционных стратегий в нефтегазовом секторе. С одной стороны, развивающиеся экономики, такие как Китай и Индия, продолжают демонстрировать высокие темпы роста и увеличивают свой спрос на энергию, включая нефть и газ, для поддержки своего экономического развития и роста населения. Это создает возможности для инвестиций в разработку новых месторождений и инфраструктуру для экспорта энергоносителей.

С другой стороны, в развитых странах, таких как США и страны Европейского союза, наблюдается устойчивый тренд к сокращению зависимости от углеводородов в результате активной поддержки альтернативных источников энергии и внедрения мер по энергоэффективности. Это может сдерживать рост спроса на нефть и газ в этих регионах и оказывать давление на цены на энергоносители [2].

Важным фактором, влияющим на инвестиции в нефтегазовую промышленность, является также глобальная экономическая конъюнктура и цены на нефть и газ. Например, снижение мировой экономической активности или изменения в макроэкономических условиях могут привести к сокращению инвестиций в добычу и разработку новых месторождений, особенно в сложных условиях низких цен на нефть.

Таким образом, компании в нефтегазовой промышленности вынуждены учитывать не только прогнозы спроса и предложения на энергоносители, но и макроэкономические факторы при принятии инвестиционных решений. Это требует от них гибкости и способности адаптироваться к переменам на мировых рынках, а также диверсификации своих активов и портфеля

проектов для снижения рисков и обеспечения устойчивого развития в долгосрочной перспективе.

Волатильность цен на нефть и газ имеет прямое влияние на финансовую устойчивость и прибыльность нефтегазовых компаний, а также на их решения о вложениях в различные проекты. Изменения цен могут быть вызваны различными факторами, включая изменения спроса и предложения, геополитические события, денежно-кредитную политику, а также внешнюю конъюнктуру.

Снижение цен на нефть и газ может сократить прибыль и инвестиционные возможности для компаний, особенно для тех, которые оперируют на рынках с высокими издержками добычи или для тех, кто зависит от доходов от продажи нефти и газа. Это может привести к сокращению инвестиций в новые проекты, сокращению расходов на исследования и разработку и даже к снижению объемов производства.

С другой стороны, повышение цен на нефть и газ может стимулировать инвестиции в новые проекты и технологические инновации, особенно в области добычи из сложных месторождений или использования новых методов добычи. Высокие цены также могут привлечь новых игроков на рынок и усилить конкуренцию [6].

Однако следует отметить, что инвестиционные решения в нефтегазовой промышленности все чаще принимаются не только с учетом текущих цен на энергоносители, но и с учетом их долгосрочной устойчивости. Растущее осознание климатических рисков и стремление к переходу к устойчивым источникам энергии могут привести к переоценке роли нефтегаза в энергетическом миксе и, как следствие, к более консервативному подходу к инвестициям в эту отрасль.

Соответственно, изменения в ценах на нефть и газ остаются ключевым фактором, влияющим на инвестиционные решения в нефтегазовой



промышленности, однако современные тренды также подчеркивают необходимость учета более широкого спектра факторов, включая социальные и экологические аспекты [5].

Перспективы развития нефтегазовой отрасли остаются под влиянием множества факторов, от геополитических событий до технологических инноваций и изменений в потребительском спросе. Возможные сценарии ее развития в будущем включают в себя следующее.

Возрастающее осознание экологических проблем и стремление к сокращению выбросов парниковых газов могут привести к снижению спроса на нефть и газ в долгосрочной перспективе. В этом случае нефтегазовые компании будут вынуждены переориентировать свои бизнес-модели на более устойчивые источники дохода, такие как возобновляемая энергия, химическая промышленность и услуги энергетической эффективности.

Изменения в геополитической обстановке могут существенно повлиять на развитие нефтегазовой отрасли. Возможны сценарии ужесточения или смягчения санкций, изменения в области международного сотрудничества или конфликты, которые могут оказать влияние на доступ к месторождениям, транспортные маршруты и рынки сбыта. Спрос на энергию продолжит расти в развивающихся странах, особенно в Азии, в результате быстрого экономического развития и увеличения уровня жизни населения. Это может создать новые возможности для нефтегазовых компаний, однако они также должны будут конкурировать с местными производителями и альтернативными источниками энергии.

Дальнейшие технологические инновации, такие как разработка новых методов добычи, улучшение процессов переработки и снижение затрат на производство, могут значительно повлиять на конкурентоспособность нефтегазовой отрасли и ее способность адаптироваться к изменяющимся условиям рынка.

Цены на нефть и газ останутся под влиянием множества факторов, включая геополитические события, спрос и предложение, а также макроэкономические условия. Нефтегазовые компании будут вынуждены разрабатывать гибкие стратегии управления рисками и диверсификации своих активов для смягчения воздействия волатильности цен.

В целом, будущее нефтегазовой отрасли зависит от ее способности адаптироваться к изменяющимся условиям рынка, инновационности в технологическом развитии и эффективности управления рисками. Компании, которые смогут успешно адаптироваться к новой реальности и использовать новые возможности, будут на переднем крае развития отрасли.

Несмотря на вызовы, с которыми сталкивается нефтегазовая промышленность, существуют определенные перспективы и возможности для развития. Глобальные изменения, такие как переход к устойчивым источникам энергии, экологические требования и технологические инновации, вынуждают нефтегазовую отрасль пересматривать свои инвестиционные стратегии и бизнес-модели.

Технологические инновации, такие как цифровизация, автоматизация и новые методы добычи, предоставляют возможности для увеличения эффективности и снижения затрат в нефтегазовой промышленности. Диверсификация портфеля активов, развитие альтернативных источников дохода и интеграция принципов устойчивого развития позволяют снизить риски и обеспечить стабильность в условиях перемен.

Геополитическая нестабильность требует от компаний гибкости и способности быстро реагировать на изменения в международной среде. Осознание рисков и разработка гибких стратегий управления рисками являются важными компонентами успешной инвестиционной деятельности в нефтегазовом секторе.

Таким образом, хотя нефтегазовая промышленность сталкивается с вызовами, она также имеет возможности для развития и роста. Основные выводы подчеркивают важность адаптации к новым условиям рынка, инноваций и гибкости в управлении рисками для успешного выхода на новый этап развития отрасли.

#### **Список источников**

1. Айтжанова Г.О. Формирование неоиндустриального сектора на базе нефтегазовой отрасли // Наука о человеке: гуманитарные исследования. 2019. №1 (35). С. 89-96.
2. Алиев Р.А. Влияние концепции устойчивого развития на трансформацию энергетической политики стран Каспийского региона // Вестник МГИМО. 2023. №3. С. 117-122
3. Бажитов А.В., Ермолина Л.В., Овчинников К.А. Трансформация нефтегазового сектора в условиях цифровизации // Эксперт: теория и практика. 2019. №3 (3). С. 113-121.
4. Горбов И.А., Гаврилюк Е.С. Исследование драйверов цифровой трансформации нефтегазовой отрасли // Экономика и экологический менеджмент. 2022. №2. С. 140-148.
5. Казанин А.Г. Тенденции и перспективы развития нефтегазового сектора в условиях цифровизации // Экономика и управление. 2020. №1 (171). С. 72-84.
6. Маджид М.Я. Будущее мирового нефтегазового сектора и культура трансформации энергетики // Теория и практика современной науки. 2022. №1 (79). С. 108-116.

#### **References**

1. Aitzhanova G.O. Formation of the neo-industrial sector on the basis of the oil and gas industry // Science of man: humanitarian studies. 2019. No.1 (35). pp. 89-96.

2. Aliyev R.A. The impact of the concept of sustainable development on the transformation of the energy policy of the countries of the Caspian region // MGIMO Bulletin. 2023. No.3. pp. 117-122
3. Bazhitov A.V., Ermolina L.V., Ovchinnikov K.A. Transformation of the oil and gas sector in the context of digitalization // Expert: theory and practice. 2019. No. 3 (3). pp. 113-121.
4. Gorbov I.A., Gavrilyuk E.S. Investigation of the drivers of digital transformation of the oil and gas industry // Economics and Environmental management. 2022. No.2. pp. 140-148.
5. Kazanin A.G. Trends and prospects for the development of the oil and gas sector in the context of digitalization // Economics and management. 2020. No.1 (171). pp. 72-84.
6. Majid M.Ya. The future of the global oil and gas sector and the culture of energy transformation // Theory and practice of modern science. 2022. No. 1 (79). pp. 108-116.

© Арутюнян Д.А, 2024. *Московский экономический журнал, 2024, № 3.*