

Особливості формування портфелю проектів нафтогазовидобувного підприємства

Гафич Олег

Кафедра інформаційних систем в економіці, Київський національний економічний університет ім. Вадима Гетьмана, Україна, м. Київ, п-т Перемоги, 54/1
E-mail: oleg.gafych@gmail.com

The principles of forming portfolio mining company focused on obtaining the best financial results at the corporate level acceptable risk capital investment. Proposed a set of parameters by which prospective facilities include candidates for the portfolio should be investigated and be compared to each other. Methodical principles of economic analysis of the feasibility of introducing new projects to the portfolio, their impact on the portfolio options and recommendations on the implementation.

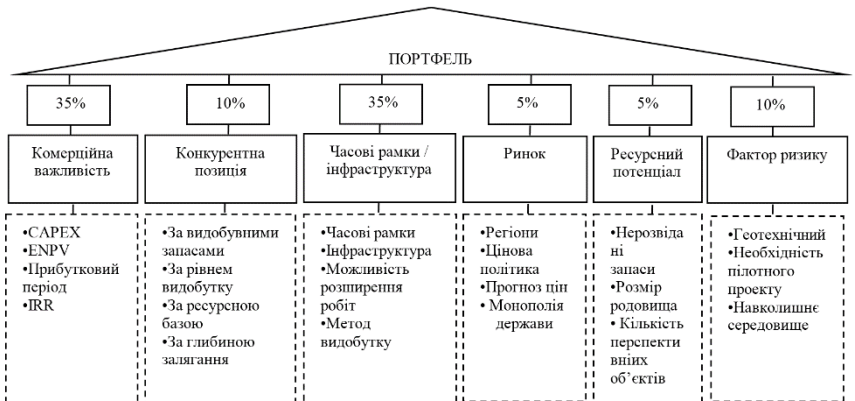
Ключові слова – портфельне моделювання, порівняльний аналіз, геолого-економічна оцінка, ризики інвестування, зв'язана дохідність, відносна важливість, очікуваний прибуток, новий проект, бюджет на розвідку родовищ.

Традиційно рішення про вибір і доцільність включення нових нафтогазоперспективних об'єктів до портфелю проектів видобувної компанії готуються спеціалістами чи управлінським персоналом підприємства, а результати їх діяльності головним чином залежать від фаховості і досвіду роботи. В зв'язку з цим існує потреба в розробці науково обгрунтованих методів відбору нових проектів до портфелю, орієнтованої на аналіз ризиків інвестування та прогнозування оптимальних очікуваних економічних результатів зважених за ризик [1, 2, 3, 4].

Портфель проектів видобувної компанії повинен забезпечувати очікувані обсяги грошових потоків, корпоративний рівень прибутковості бізнесу при допустимому рівні ризику капіталу та ресурсний потенціал для стабільної роботи підприємства і його розвитку [5, 6, 7].

Для інтегрованого аналізу даних в тому числі експертних, які є різномірними і характеризуються невизначеностями, пропонується наступна стратегія формування портфелю нафтогазовидобувних проектів, основні засади якої показано на рис. 1.

Вона базується на використанні вищезгаданих і ряду допоміжних критеріїв та оцінюванні їх важливості. В кожному конкретному випадку (за потреби), перелік параметрів може доповнюватись, а вагові коефіцієнти корегуватись. Відносна важливість критеріїв (вказана на рис.1), за якими повинен формуватися портфель проектів видобувної компанії, розроблена для умов України, зокрема її основного нафтогазовидобувного регіону – Дніпровсько-Донецької западини.



Моделювання процесу відбору нових проектів до портфелю і пропонувані методичні засади аналізу їх впливу на ефективність реалізації портфелю проектів в цілому, дозволяє досягнути мінімального від'ємного значення об'єднаного грошового потоку та забезпечити стабільно високий рівень доходів оператора портфелю, враховуючи ризики та особливості кожного з проектів.

Пропонувані методичні засади економічного аналізу доцільності включення нового проекту до портфелю нафтогазовидобувного підприємства, дозволяють більш ефективно досліджувати вплив кожного з проектів на параметри портфелю, оптимізувати процес їх реалізації з урахуванням поточних рівнів ризику і невизначеностей їх техніко-економічних показників.

Література

- Черняк О.І. *Історія та перспективи розвитку сучасної портфельної теорії* /О.І. Черняк, А.Б. Камінський // *Економічна кібернетика*. – 2004. - №3-4. – С. 21-36; 2. Вітлінський В.В. *Моделювання раціональної структури портфеля* / В.В. Вітлінський // *Машинна обробка інформації*. – 1996. – Вип. 58. – С. 43; 3. Хургин Я.И. *Проблеми неопределенности в задачах нефти и газа* / Я.И. Хургин // *Москва-Ижевск: Институт компьютерных исследований*, - 2004. – 320с.; 4. Євдоциук М.І., *Методологія визначення ризиків в оцінці рейтингу потенційно нафтогазових структур* / М.І. Євдоциук, О.О. Бардін, І.В. Кравченко // *Геоінформатика*. – 2007. - №1. – С. 46 – 53; 5. Lerche I. *Economic Risk in Hydrocarbon Exploration: Academic Press* / I. Lerche, Mac Kay J. // - 2009, USA, p. 201; 6. Campbell J. *Optimization of Capital Expenditures in Petroleum Investment* / J. Campbell // *Journal of Petroleum Technology*, July, - 2012, p. 708-714; 7. Rouse P. *Risk Analysis and Management of Petroleum Exploration Ventures: AAPG* / P. Rouse / Tulsa, Oklahoma, - 2011, USA, p. 164.