Международный научно-исследовательский журнал
«Прогрессивная экономика»
№ 4 / 2025 https://progressive-economy.ru/vypusk_1/riski-rossijskoj-ekonomiki-v-usloviyah-zavisimosti-ot-neftegazovyh-dohodov/
Научная статья / Original article
Шифр научной специальности ВАК: 5.2.3
УДК 37.014
DOI: 10.54861/27131211_2025_4_256



РИСКИ РОССИЙСКОЙ ЭКОНОМИКИ В УСЛОВИЯХ ЗАВИСИМОСТИ ОТ НЕФТЕГАЗОВЫХ ДОХОДОВ

Копейкин В.П., *студент факультета экономики и бизнеса кафедры отраслевых рынков, Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации, г. Москва, Россия*

Флоренц Ю.А., *студент факультета экономики и бизнеса кафедры отраслевых рынков, Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации, г. Москва, Россия*

Научный руководитель:
Григорьева Е.М., *кандидат экономических наук, доцент кафедры отраслевых рынков, Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации, г. Москва, Россия*

Аннотация. Статья посвящена исследованию рисков российской экономики в условиях зависимости федерального бюджета от нефтегазовых доходов. Показано, что устойчивое развитие экономики России требует сокращения зависимости от экспорта энергоресурсов и перехода к более сбалансированной структуре доходов бюджета. Авторами были проанализированы ключевые риски, обусловленные нестабильностью мировых цен на энергоресурсы, экологическими угрозами, ограниченностью природных ресурсов и изменением структуры глобального спроса. Особое внимание уделено мерам, направленным на снижение зависимости от сырьевого экспорта: развитию высокотехнологичных отраслей, агропромышленного комплекса, туризма, промышленного производства, а также альтернативных источников энергии. Рассматриваются направления государственной политики в области оптимизации расходов и стимулирования инновационной активности. На основе анализа данных Министерства финансов Российской Федерации показано, что в ближайшие годы прогнозируется снижение доли нефтегазовых доходов в федеральном бюджете. Исходя из этого, сделан вывод о необходимости формирования комплексной стратегии экономической диверсификации, включающей поддержку научных исследований, инновационных разработок и реформирование налогово-бюджетной системы. Отмечается, что реализация таких стратегий является необходимым условием обеспечения устойчивого экономического роста и повышения финансовой устойчивости Российской Федерации в долгосрочной перспективе.

Ключевые слова: риски, финансовые риски, энергетика, диверсификация экономики, зависимость, нефть, экономическая безопасность.

RISKS OF THE RUSSIAN ECONOMY IN TERMS OF DEPENDENCE ON OIL AND GAS REVENUES

Kopeikin V.P., *Student of the Faculty of Economics and Business, Department of Industry Markets, Financial University under the Government of the Russian Federation, Moscow, Russia*

Florence Yu.A., *Student of the Faculty of Economics and Business, Department of Industry Markets, Financial University under the Government of the Russian Federation, Moscow, Russia*

Scientific supervisor:
Grigorieva E.M., *Candidate of Economic Sciences, Associate Professor of the Department of Industrial Markets, Financial University under the Government of the Russian Federation, Moscow, Russia*

Abstract. The article is devoted to the study of strategies for diversifying the Russian economy in conditions of high dependence of the federal budget on oil and gas revenues. It is shown that the sustainable development of the Russian economy requires a reduction in dependence on energy exports and a transition to a more balanced budget revenue structure. The authors analyzed the key risks caused by the instability of world energy prices, environmental threats, limited natural resources and changes in the structure of global demand. Special attention is paid to measures aimed at reducing dependence on raw materials exports: the development of high-tech industries, the agro-industrial complex, tourism, industrial production, as well as alternative energy sources. The directions of the state policy in the field of cost optimization and stimulation of innovation activity are considered. Based on the analysis of data from the Ministry of Finance of the Russian Federation, it is shown that the share of oil and gas revenues in the federal budget is projected to decrease in the coming years. Based on this, it is concluded that it is necessary to form a comprehensive strategy for economic diversification, including support for scientific research, innovative developments and reform of the fiscal system. It is noted that the implementation of such strategies is a prerequisite for ensuring sustainable economic growth and increasing the financial stability of the Russian Federation in the long term.

Keywords: risks, financial risks, energy, economic diversification, dependence, oil, economic security.

JEL classification: L16, O33, O38.

Для цитирования: Копейкин В.П., Флоренц Ю.А. Риски российской экономики в условиях зависимости от нефтегазовых доходов // Прогрессивная экономика. 2025. № 4. С. 256–265. DOI: 10.54861/27131211_2025_4_256.

Статья поступила в редакцию: 22.04.2025 г. Одобрена после рецензирования: 30.04.2025 г. Принята к публикации: 30.04.2025 г.

For citation: Kopeikin V.P., Florence Yu.A. Risks of the Russian economy in terms of dependence on oil and gas revenues // Progressive Economy. 2025. No. 4. pp. 256–265. DOI: 10.54861/27131211_2025_4_256.

The article was submitted to the editorial office: 22/04/2025. Approved after review: 30/04/2025. Accepted for publication: 30/04/2025.

Введение

На сегодняшний день Россия, располагая значительными запасами нефти и газа, занимает одну из ведущих позиций среди крупнейших экспортеров полезных ископаемых на мировом рынке. Среди данных ресурсов значительную долю составляют нефть и природный газ, доход от которых образует весомую часть российского бюджета. За счет этих средств государство осуществляет поддержку общего развития страны, а также обретает экономическую стабильность. Однако избыточная зависимость от доходов, получаемых от экспорта энергетических ресурсов, создает определенные риски для экономики. Так, экономика страны становится более чувствительной к колебаниям мировой экономики, особенно к изменениям цен на энергоресурсы. Влияние этих изменений может быть весьма ощутимым: они способны оказать давление на финансовую стабильность бюджета, а также замедлить развитие других отраслей.

Становится заметно, что необходимость диверсификации экономики становится все более острой. Диверсификация способствует более эффективному перераспределению экономических ресурсов и созданию новых источников дохода. Этот важный шаг должен быть направлен именно на сокращение зависимости от нефтегазовых доходов, так как уменьшение этой зависимости поможет снизить риски, связанные с возможной дестабилизацией экономики. В долгосрочной перспективе такой процесс будет обеспечивать стабильность и сбалансированное развитие страны. В статье исследуются наиболее значимые риски экономики России в условиях зависимости от нефтегазовых доходов.

Обзор литературы

Рассмотрим подходы к управлению рисками на финансовом рынке, связанными с нефтегазовыми доходами. Сами по себе, риски зачастую влекут за собой большие последствия, а также возникают достаточно непредсказуемо. Есть множество мнений разных авторов, которые по-разному трактуют понятие «риск». Так, в научных работах «риск» рассматривается как некая вероятность возникновения негативных обстоятельств или неблагоприятного исхода в процессе какой-либо деятельности. Т.В. Казанцева утверждает, что риск в основном связан с неопределенностью, и при этой неопределенности возможен как успех, так и неудача. По мнению автора, рискованные ситуации отличаются непредсказуемостью исхода, требуют принятия решений среди нескольких возможных вариантов, а также могут

повлечь за собой нежелательные или опасные последствия, если достигнуть положительного результата не удастся [3].

В сущности, риск – это показатель, который определяется как «отклонение от ожидаемого», то есть этот показатель может быть не только отрицательным, но и положительным [16]. Обобщая, можно сказать, что риск – это явление, связанное с неопределенностью будущих событий, которое может привести как к негативным, так и к позитивным отклонениям от ожидаемого результата. В разных подходах акцент делается либо на угрозах и потерях, либо на стратегическом влиянии риска, либо на его двусторонней природе (см. табл. 1).

Таблица 1

Понятие «риск» по мнению различных авторов

Автор	Содержание понятия
А.С. Перлова	Риск рассматривается как вероятность наступления нежелательных или неблагоприятных обстоятельств, которые могут повлиять на результат деятельности.
Дж. Б. Вайнер, Дж. Грэм	Риски трактуются как угрозы или факторы, способные нанести вред или нарушить стабильность.
Т.В. Казанцева	Основной причиной возникновения риска признаётся неопределенность внешней и внутренней среды, которая создает почву для риска, поскольку делает невозможным точное предсказание последствий принимаемых решений.
Л.Н. Коршунова, Н.А. Проданова	Риски понимаются как совокупность условий и факторов, способных повлиять на достижение стратегических целей организации.
В.К. Бансал	Риск определяется как отклонение фактических результатов от ожидаемых.
А.М. Баева	Риск рассматривается как неотъемлемая часть любой деятельности, то есть рисковые ситуации неизбежны.

Источник: составлено авторами по данным по источнику [7]

Финансовые риски в нефтегазовой отрасли подробно изучались рядом российских исследователей. В.Н. Фролов выделяет основные виды финансовых рисков (процентные, валютные, инфляционные) и предлагает способы их оценки и хеджирования [16]. Н.Я. Головецкий и А.А. Васильев связывают финансовые риски с экономической безопасностью страны, подчеркивая необходимость стратегического планирования в условиях энергетической зависимости [2]. Так, Н.Н. Стародубова и Н.В. Галамага в своей работе отмечают, что финансовые риски в нефтегазовой отрасли тесно связаны со страновыми и региональными рисками, а также с внешнеэкономической обстановкой [14].

Материалы и методы

Как было ранее отмечено, доля нефтегазовых доходов в бюджете Российской Федерации составляет значительную часть общего дохода. По данным Министерства Финансов за 2024 год, она составила около 30%. Даже если рассматривать статистику, начиная с 2006 года, то становится заметно, что в общем, этот показатель держится на достаточно высоком уровне (рис. 1).

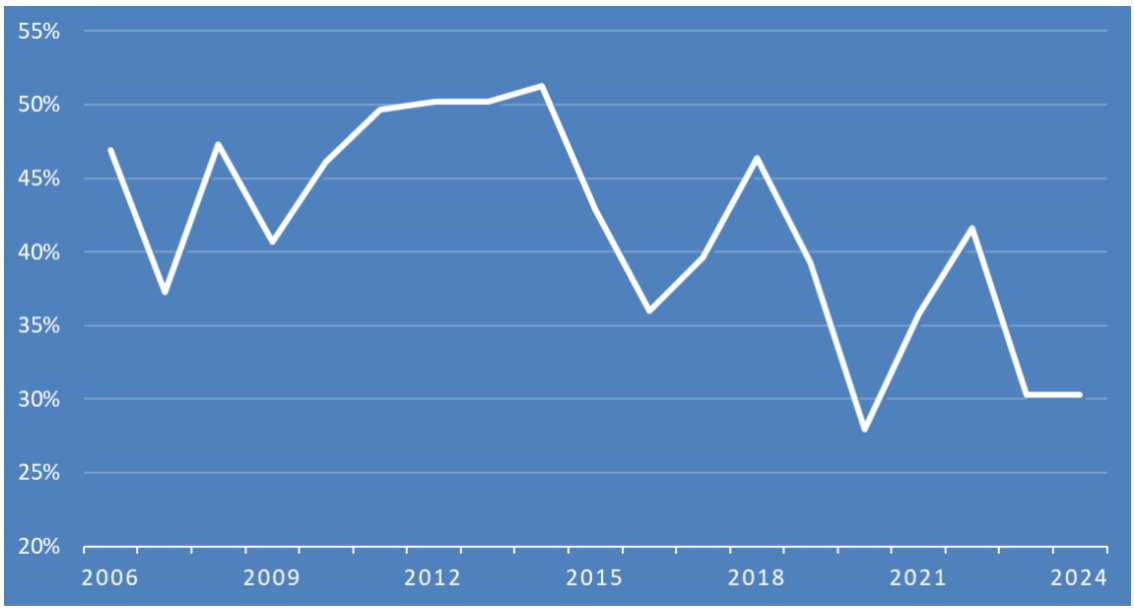


Рис. 1. Доля нефтегазовых доходов в бюджете РФ
Источник: данные Министерство Финансов РФ [9]

Несмотря на стабильность этого показателя в последние годы, в прогнозах на 2025–2027 годы прослеживается как тенденция к постепенному росту общих доходов, так и уменьшение доли нефтегазовых доходов в общей структуре бюджета (рис. 2). Согласно прогнозам Министерства Финансов РФ, в 2025 году доходы федерального бюджета достигнут 40 296,1 млрд рублей, что на 11,6% больше по сравнению с 2024 годом. Несмотря на такой рост, доля этих доходов в ВВП страны будет постепенно уменьшаться. В 2025 году она составит 18,8%, а к 2027 году снизится до 17,4% [8]. Главной причиной этого является снижение нефтегазовых поступлений, которые традиционно составляют основную часть федерального бюджета. Прогнозируемое небольшое снижение поступлений нефтегазовых доходов федерального бюджета на протяжении всего периода обусловлено изменением основных параметров прогноза, таких как динамика цен на энергоресурсы и структура добычи и производства. Прогнозируемое умеренное снижение нефтегазовых доходов федерального бюджета в рассматриваемый период объясняется несколькими значимыми факторами. Это, прежде всего, колебания цен на энергоресурсы, а также изменения в структуре добычи и производственных процессов.

Что касается ненефтегазовых доходов, то в этой части бюджета прогнозируется увеличение поступлений. Достичь этого планируется с помощью изменения налогового законодательства, которое будет ориентировано на повышение эффективности и справедливости налоговой системы, расширением прогрессивной шкалы налогообложения и ростом поступлений от внутренних налогов, таких как налог на добавленную стоимость и налог на прибыль организаций [8].

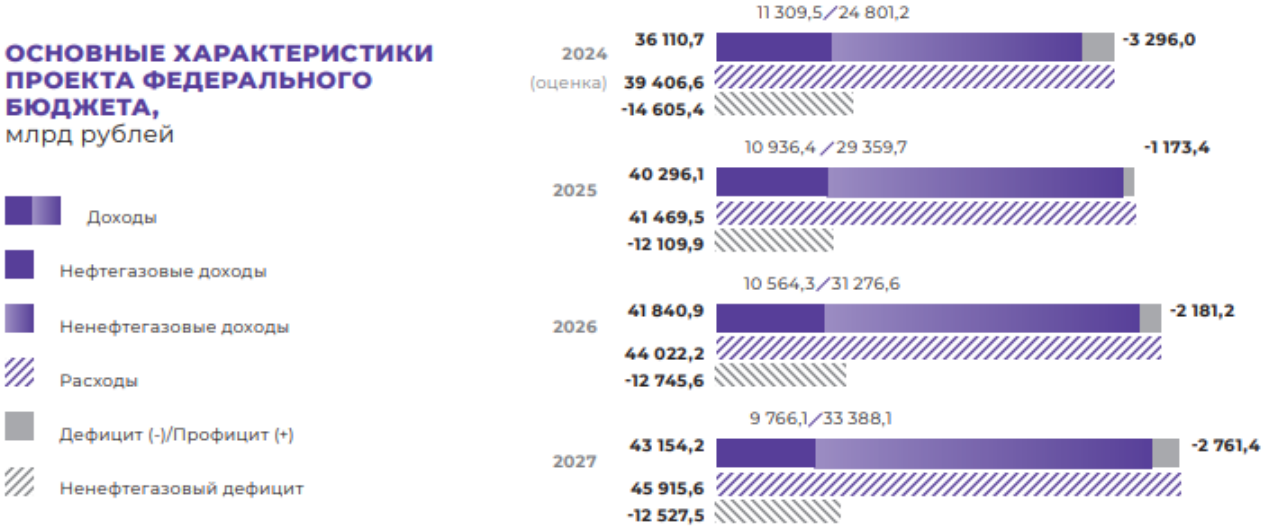


Рис. 2. Основные характеристики федерального бюджета
Источник: данные Министерство Финансов РФ [8]

Исходя из этих данных можно сделать общий вывод, что стратегия развития бюджета Российской Федерации будет направлена на замещение нефтегазовых доходов за счет выручки от альтернативных источников. Другими словами, прогнозируется снижение зависимости от сырьевого сектора, что должно способствовать большей устойчивости финансовой системы в долгосрочной перспективе. Такое снижение зависимости крайне необходимо для развития экономики, так как зависимость бюджета от нефтегазовых доходов влечет за собой немалые риски.

Результаты и обсуждение

Перейдем к рискам, с которыми сталкивается российская экономика в условиях зависимости от нефтегазовых доходов. Самым главным риском является неустойчивость цен на нефть. По расчетам Центрального Банка России прогнозируется снижение цены на этот ресурс (рис. 3). По прогнозам Центра макроэкономического анализа и краткосрочного прогнозирования (ЦМАКП), Россия может потерять около 47 миллиардов долларов экспортной выручки в 2025 году. Причина кроется в сокращении объемов экспорта нефти и нефтепродуктов, что, в свою очередь, окажет влияние на общие показатели добычи нефти в стране. Кроме того, на ситуацию отразится падение мировых цен на нефть и рост дисконта на российскую нефть марки Urals. Перечисленные факторы, в совокупности, приведут к снижению доходности от нефтяного экспорта.

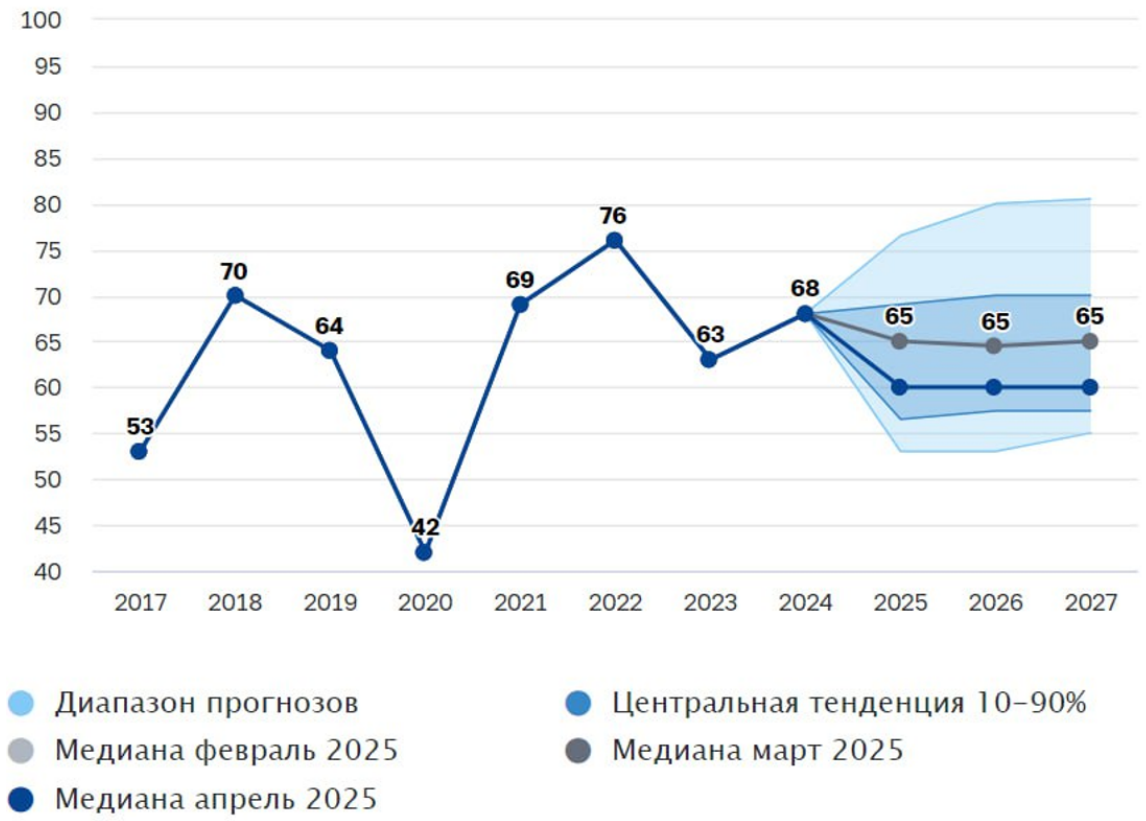


Рис. 3. Цена на нефть для налогообложения (средняя), долл. за баррель

Источник: данные Министерства экономического развития Российской Федерации, расчеты Банка России [17]

В качестве следующего риска можно выделить отказ Европейского Союза от автомобилей с двигателем внутреннего сгорания (ДВС). «Совет согласился повысить целевые показатели сокращения выбросов CO2 <...> к 2030 г. до 55% для легковых автомобилей и до 50% для грузовых [1]. Совет также одобрил ввод целевого показателя сокращения выбросов углекислого газа на 100% к 2035 г. для новых машин», – говорится в заявлении Совета ЕС. Это решение, по заявлению официальных лиц, должно стать важным шагом на пути к более чистому и устойчивому будущему. С 2035 года в Европейском Союзе смогут продаваться только те автомобили, которые не производят углекислый газ. Это означает, что все новые транспортные средства будут работать на нулевых выбросах, то есть автомобили должны либо использовать электрические двигатели, исключающие выбросы углекислого газа, либо быть оснащены двигателями, работающими на безуглеродных видах топлива, таких как водород.

Развитие нефтегазовой отрасли непременно связано с экологическими рисками. Так, производство и транспортировка сырья может приводить к загрязнению окружающей среды. Ярким примером является разлив мазута в Керченском проливе 15 декабря 2024 года. По разным оценкам, выброс нефтяных продуктов составил примерно 4000 тонн мазута. В первую очередь, это привело к гибели растений и животных в текущем регионе. Данная катастрофа вызвала значительные потери в туристической инфраструктуре.

Для регионов, где основная часть доходов зависит от туристической отрасли, это представляет собой серьезную проблему, поскольку влечет за собой значительные финансовые трудности. Данный риск может быть связан с уходом иностранных компаний, обслуживающих организации нефтегазового сектора [18].

Также очевидным риском является геологическая неопределенность. Несмотря на то, что Россия является одним из лидеров по запасам нефти и газа, запасы сырья ограничены [5]. По заявлению главы «Роснедра», запасы нефти в России, при действующих технологиях, могут обеспечить потребности страны еще на 58 лет. Однако, рентабельных запасов хватит всего на 19 лет [15]. Важно отметить, что с развитием технологий этот срок может быть увеличен. Что касается газа, его запасов в стране хватит более чем на 60 лет, и этот показатель остается стабильным независимо от экономических изменений. Нехватка нефтегазовых ресурсов в России может привести к снижению доходов бюджета и в результате к замедлению экономического роста [11].

Как мы видим, все вышеупомянутые риски могут крайне негативно повлиять на экономическое развитие России. В научной литературе одним из ключевых методов снижения рисков, связанных с зависимостью экономики от ограниченного круга источников доходов, признаётся диверсификация. Так, согласно ряду исследований [7; 13], именно диверсификация позволяет смягчить последствия колебаний мировых цен на энергоресурсы, обеспечить устойчивость бюджетной системы и создать условия для долгосрочного экономического роста. Устойчивость национальной экономики напрямую зависит от того, насколько она способна адаптироваться к изменениям внешней конъюнктуры и поддерживать развитие различных секторов.

К стратегиям диверсификации можно отнести развитие инновационных и наукоёмких технологий через создание индустриальных и промышленных технопарков, поддержка стартапов через государственные гранты и венчурные инвестиции, внедрение программ для продвижения инновационных решений [10]. Также важным направлением выступает развитие иных секторов экономики, таких как аграрный сектор, туризм и промышленность, что позволяет создать дополнительные источники дохода и повысить занятость [4]. Не менее значимой является оптимизация государственных расходов, предполагающая устранение дублирующих функций, сокращение затрат на содержание учреждений и повышение эффективности предоставляемых услуг. Ещё одним стратегическим направлением является развитие альтернативных источников энергии – через стимулирование инвестиций, предоставление субсидий и принятие нормативных актов, например, ввод квот на долю зелёной энергетики [12].

Таким образом, стратегии диверсификации представляют собой системный ответ на совокупность рисков, стоящих перед российской экономикой. Их реализация позволит снизить зависимость от нефтегазовой

отрасли, обеспечить устойчивость бюджетной системы и смягчить последствия внешнеэкономических и экологических шоков.

Заключение

Таким образом, зависимость российской экономики от нефтегазовых доходов порождает значительные риски, оказывающие влияние на финансовую устойчивость государства и динамику экономического роста. К числу наиболее острых угроз относятся волатильность мировых цен на энергоносители, снижение экспортной выручки, экологические и технологические вызовы, а также геополитическая нестабильность. Выявленные факторы усиливают уязвимость бюджетной системы и ограничивают возможности для развития других отраслей экономики. В таких условиях российская экономика становится особенно чувствительной к внешним шокам, что требует принятия комплексных мер по снижению данной зависимости. Стратегии, направленные на формирование устойчивых источников дохода и снижение доли сырьевого экспорта, становятся важным инструментом адаптации к меняющейся глобальной среде и обеспечения экономической безопасности страны в долгосрочной перспективе.

Литература

1. Ведомости. В ЕС утвердили отказ от автомобилей с ДВС к 2035 году. URL: https://www.vedomosti.ru/society/news/2022/06/29/929035-v-es-utverdili-otkaz-ot-avtomobilei.

2. Головецкий Н.Я., Васильев А.А. Экономическая безопасность нефтегазовой отрасли России: анализ ключевых факторов и стратегий // Отходы и ресурсы. 2025. Т. 12. № 1. С. 1–10.

3. Казанцева Т.В. Эволюция понятия "риск" // Научный форум. Сибирь. 2017. Т. 3. № 2. С. 35.

4. Корюкова С.А. Современное состояние и перспективы развития внутреннего туризма в России // Прогрессивная экономика. 2023. № 2. С. 57–69.

5. Лазич Ю.В., Попова И.Н. Рисковая среда российских предприятий нефтегазовой отрасли // Beneficium. 2024. № 1 (50). С 1–9.

6. Маматова А.И. Экономическое содержание и особенности финансовых рисков в нефтегазовой отрасли // Вестник науки. 2023. № 11 (68). С 1–16.

7. Марина Е.А. Зависимость бюджетной системы от нефтегазовых доходов как угроза экономической безопасности // Научный формат. 2020. № 9 (12). С 1–6.

8. Министерство финансов Российской Федерации. Основные направления бюджетной, налоговой и таможенно-тарифной политики на 2025–2027 годы. URL: https://minfin.gov.ru/common/upload/library/2024/11/main/0759Budget2025-2027.pdf.

9. Министерство финансов Российской Федерации. Сведения о формировании и использовании дополнительных нефтегазовых доходов федерального бюджета в 2018–2025 годах. URL: https://minfin.gov.ru/ru/statistics/fedbud/oil?id_57=122094-svedeniya_o_formirovanii_i_ispolzovanii_dopolnitelnykh_neftegazovykh_dokhodov_federalnogo_byudzheta_v_2018-2025_godakh.

10. Поскочинова О.Г., Мурашов Д.С. Управление инновациями в современной экономике и факторы, стимулирующие процессы инновационного развития России // Прогрессивная экономика. 2024. № 10. С. 175–186.

11. РБК. Как Россия будет сокращать зависимость от нефти и газа. URL: https://www.rbc.ru/economics/03/04/2021/606844249a7947b94b77a880

12. Савина Н.П., Пивоваров С.С. Четвертый энергопереход: современные тренды и перспективы развития возобновляемой энергетики // Прогрессивная экономика. 2025. № 4. С. 8–19.

13. Скрипник О.Б. Стратегия диверсификации экономики России как инструмент управления рисками экономической безопасности // Креативная экономика. 2024. Т. 18. № 4. С. 789–800.

14. Стародубова Н.Н., Галамага Н.В. Факторы, влияющие на финансовое состояние предприятий нефтегазовой отрасли РФ // Вестник науки. 2022. № 11 (56). С 1–9.

15. ТАСС. Нефтегазовая отрасль: экономические вызовы и перспективы Электронный ресурс. URL: https://tass.ru/ekonomika/23013185.

16. Фролов В.Н. Финансовые риски компаний // Вестник МГОУ. Серия «Экономика». 2010. № 4. С. 95–100.

17. Центральный банк Российской Федерации. Баланс консолидированного бюджета: Аналитики ожидают. URL: https://clck.ru/3Lg6NT.

18. Forbes. Отмыть не получится: за экологические последствия утечки мазута в Керченском проливе Электронный ресурс. URL: https://www.forbes.ru/society/527388-otmyt-nel-za-ekologiceskie-posledstvia-utecki-mazuta-v-kercenskom-prolive.