

АНАЛИЗ ФИНАНСОВЫХ РИСКОВ РОССИЙСКИХ ПРЕДПРИЯТИЙ

С. С. Голубева

*Саратовский национальный исследовательский
государственный университет им. Н. Г. Чернышевского, Россия*
E-mail: golubevass@mail.ru

В статье проводится изучение финансовых рисков, представлена их классификация. На примере компании нефтегазовой отрасли проводится изучение основных рисков. Результаты анализа рисков позволили разработать мероприятия по их минимизации.

ANALYSIS OF FINANCIAL RISKS OF RUSSIAN ENTERPRISES

S. S. Golubeva

The article examines financial risks, presents their classification. Based on the example of a company in the oil and gas industry, a study of the main risks is carried out. The results of the risk analysis made it possible to develop measures to minimize them.

Постоянные изменения в мировой и отечественной экономике требуют от предприятий использовать инструментарий риск-менеджмента для стабильного функционирования и развития. Результаты изучения опыта российских организаций демонстрируют актуальность создания и внедрения системы риск-менеджмента для повышения финансовой устойчивости предприятия [1].

Практически каждое управленческое решение сопровождается тем или иным риском, так как не всегда лица принимающие решения обладают полной и достаточной информацией. Кроме того, принятие управленческих решений сталкивается зачастую с противоборствующими тенденциями. Поэтому бизнесу необходимо внедрение комплекса мероприятий по предупреждению и минимизации уровня риска. В частности, для формирования эффективной системы риск-менеджмента требуются подготовленные специалисты в сфере управления рисками [1, 2].

В условиях мирового финансового кризиса и пандемии коронавируса предпринимательская деятельность особенно подвержена финансовым рискам (инфляционные и дефляционные, валютные, риск ликвидности, риск упущенной выгоды, риск снижения доходов, риск прямых финансовых потерь, процентные, кредитные, биржевые) (рис. 1) [3, 4, 5].

Финансовые риски являются одними из основных видов рисков и связаны с возможным невыполнением своих финансовых обязательств компанией в связи с обесцениванием инвестиционного финансового портфеля ввиду колебания валютных курсов, инфляцией и повышением цен на материальные ресурсы [6, 7].

Далее рассмотрим более подробно финансовые риски предприятий неф-

тегазодобывающей отрасли. Эффективность деятельности компаний нефтегазодобывающей отрасли связана во многом с достоверностью предвидения самим предприятием дальних и ближних перспектив развития и анализом возможных рисков. Из-за неопределенности или отсутствия точных данных о характеристиках разрабатываемого месторождения, колебаниях цен на материальные ресурсы наступают ситуации риска. Это актуализирует исследования, которые направлены на разработку мер по минимизации рисков нефтегазодобывающих компаний [7, 8].

Классификацию финансовых рисков можно представить следующим образом.

Финансовые риски:

- Валютные,
 - Трансляционные,
 - Операционные,
 - Экономические,
- Инвестиционные,
 - Инфляционные,
 - Системные,
 - Селективные,
 - Риск ликвидности,
 - Кредитные,
 - Региональные,
 - Отраслевые,
 - Риски предприятия,
 - Инновационные,

Деятельность нефтегазовых предприятий связана со следующими рисками: санкции против РФ со стороны некоторых стран, снижение спроса и потребления нефти и газа, нестабильность рынка, нестабильность политической и социальной обстановки, государственное регулирование отрасли, изменение таможенных и валютных режимов, изменения в налоговом законодательстве РФ, изменение валютных курсов, процентных ставок, темп инфляции, сокращение объема добычи нефти/газа, изменение цен на услуги по транспортировке нефти (газа), несвоевременное исполнение обязательств контрагентами, отказы и поломка оборудования, сокращение капитальных вложений в объекты транспортировки нефти и газа, географические (климатические) условия, изменения в экологических нормах и требованиях, которые связаны с загрязнением внешней среды [2].

Далее рассмотрим более подробно риски предприятий нефтегазовой отрасли на примере ПАО «Саратовский НПЗ».

Открытое акционерное общество «Саратовский нефтеперерабатывающий завод» (ПАО «Саратовский НПЗ») – это одно из старейших в России предприятий по переработке и производству продуктов из нефти.

В настоящее время предприятие занимается переработкой нефти и углеводородного сырья, производством нефти и нефтепродуктов, в том числе това-

ров народного потребления, их реализацией (в том числе экспорт).

Для подробного анализа рисков ПАО «Саратовский НПЗ» использовался разработанный автором специализированный опросный лист. Респондентами являлись сотрудники предприятия. В результате обработки опросных листов были выявлены опасности и угрозы компании, представленные в таблице.

Ранжирование рисков по наиболее существенным видам

Риски	Значения рисков в баллах	Ранжирование рисков по наиболее существенным видам
Снижение спроса и цен на нефть	24,4	1
Снижение качества продукции (несоответствие государственным/межгосударственным стандартам)	22,2	2
Конкуренция на рынке нефтепродуктов	19,1	3
Несвоевременное исполнение обязательств контрагентами	15,2	4
Повышение цен на сырье/материалы	10,1	5
Изменения в экологических нормах и требованиях	9,0	6
Итого	100	-

Как видно из таблицы наиболее существенными рисками для компании являются: снижение спроса и цен на нефть, снижение качества продукции (несоответствие государственным/межгосударственным стандартам), конкуренция на рынке нефтепродуктов.

С целью снижения уровня указанных в таблице рисков необходимо регулярно, на постоянной основе заниматься изучением рынка нефти/нефтепродуктов, поэтому предлагаем сформировать новую службу в организации, а именно: службу риск-менеджмента (см. рисунок).

Предлагаемая служба управления риском помимо изучения рынка будет заниматься разработкой и планированием организационно-технических мероприятий по снижению рисков, проводить их калькуляцию и экономическое обоснование [3, 4, 5].

Таким образом, вопросы риск-менеджмента для российских предприятий в целом, и нефтегазовых компаний в частности, имеют большую значимость, поскольку формирование эффективной системы управления рисками, позволяет не только разрабатывать альтернативные варианты хозяйствования, но и обеспечивает снижение себестоимости продукции и повышение прибыли компании. Создание системы управления рисками на предприятии предполагает организационные мероприятия, то есть создание специальной организационной структуры – службы риск-менеджмента для непрерывного научного обоснования и отслеживания текущих процессов в компании, оценки и прогнозирования изменений [6, 7, 8].



Организационная структура службы риск-менеджмента

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Golubeva S. S., Glushkova J. O., Pakhomova A. V., Slavnetskova L. V., Bashirzade R. R. Peculiarities of building of the risk management system of an industrial enterprise // *International Business Management*. 2015. Т. 9. № 5. С. 756-761.
2. Кот А. Д. Управление рисками при эксплуатации нефтегазовых объектов : монография / А. Д. Кот, А. П. Шмидт. Тюмень : ТюмГНГУ, 2013. 64 с.
3. Пахомова А. Голубева С., Шеховцева Е. Управление финансовыми рисками в процессе координации потоков промышленных предприятий // *РИСК: Ресурсы, Информация, Снабжение, Конкуренция*. 2012. № 4. С. 413-420.
4. Голубева С. С., Рзаева Л. Р. Особенности формирования системы риск-менеджмента предприятия // *Бизнес и стратегии*. 2016. № 3 (04). С. 26-30.
5. Голубева С. С., Голубниченко М. В. О методах управления рисками российских предприятий // *Математическое и компьютерное моделирование в экономике, страховании и управлении рисками: материалы VIII Междунар. Молод. Науч.-практич. конф.* 2019. С. 131-135.
6. Голубева С. С., Рзаева Л. Р. Особенности формирования системы риск-менеджмента предприятия // *Бизнес и стратегии*. 2016. № 3 (04). С. 26-30.
7. Балаш В. А., Балаш О. С. Моделирование операционного риска методом Монте-карло // *Стратегия развития страховой деятельности в РФ: первые итоги, проблемы, перспективы: сб. материалов XVI Междунар. науч.-практич. конф.* 2015. С. 303-304.

8. Балаш О. С., Стальмахова А. А., Стальмахова О. Ю. Некоторые подходы к моделированию операционного риска // Математическое моделирование в экономике, страховании и управлении рисками: сб. материалов IV Междунар. молодеж. науч.-практич. конф.: в 2-х томах. Саратов, 2015. С. 11-14.