

**ОЦЕНКА РИСКОВ КАК ОСНОВНОЙ ЭЛЕМЕНТ
ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ НА ПРИМЕРЕ ПАО «ТАТНЕФТЬ» ИМЕНИ
В.Д. ШАШИНА**

Ламкова Алена Алексеевна

студентка кафедры бухгалтерского учета и аудита

Калагина Диана Сергеевна

студентка кафедры финансового мониторинга

Федеральное государственное автономное образовательное учреждение высшего образования
«Национальный исследовательский ядерный университет «МИФИ», г. Москва

Аннотация. Ввиду непрерывного развития экономических процессов во всем мире, а также в отдельных экономических субъектах становится невозможным избежать их влияние друг на друга. Деятельность любой компании связана с определенными рисками, поэтому в данной работе предлагается рассмотреть и проанализировать основные виды рисков, оказывающие влияние на деятельность предприятий первичного сектора экономики на примере реальной организации.

Ключевые слова: экономика, управление рисками, финансы, бизнес, стейкхолдеры.

На данном этапе развития экономики для обеспечения конкурентоспособности предприятия ему уже недостаточно ориентироваться на получение прибыли в краткосрочном периоде. Главной целью бизнеса становится максимизация его ценностей для стейкхолдеров на дальнейшую перспективу. А для этого важным аспектом деятельности предприятия является обеспечение и поддержание экономической безопасности для защиты от воздействия внутренних и внешних угроз.

Основной элемент экономической безопасности – оценка и анализ рисков. Применительно к бизнесу, под риском понимается потенциальная возможность наступления события, вызывающего определенный материальный ущерб, а также возможность недополучения дохода или прибыли[3].

Целью данной работы является рассмотрение и анализ рисков, которые могут оказывать существенное влияние на организацию на примере ПАО «Татнефть» им В.Д.Шашина (далее – ПАО «Татнефть»).

Начнем с рассмотрения риска ликвидности. Он представляет собой вероятность потерь, которые организация понесет в случае невыполнения своих обязательств вследствие отсутствия или недостатка высоколиквидных активов. Данный риск возможно оценить с помощью расчета

коэффициента долга на основе прибыли до вычета процентов, налога и амортизации (EBITDA) и величины заемного капитала. Риск ликвидности признается высоким, если коэффициент долга выше 3. Для 2016 года получили значение, равное 0,29, для 2017 – 0,39. По данному критерию можно признать компанию финансово устойчивой, а риск ликвидности низким. Однако в отчетном периоде риск ликвидности несколько увеличивается, но остается в приемлемой зоне.

Далее перейдем к рассмотрению кредитного риска, который определяется как вероятность невозврата или неполного возврата предоставленной суммы займа в связи с невыполнением дебиторами своих обязательств. Оценим данный риск через показатель оборачиваемости, а именно через период оборота дебиторской задолженности, который в 2016 году равен 73 дням, а в 2017 – 112 дням. Рекомендуемым значением данного показателя признается период, равный 45 дням. Таким образом, можно сделать вывод, что у организации достаточно высокий кредитный риск, который, к тому же, в отчетном году возрастает. Это произошло вследствие перевода процентных займов дочерним обществам из состава долгосрочных финансовых вложений в беспроцентные займы в составе долгосрочной дебиторской задолженности.

На следующем этапе оценим величину рыночного риска. Данный риск характеризует величину возможных потерь ввиду снижения стоимости активов, что происходит из-за негативной динамики рыночных факторов. К таким факторам можно отнести колебания процентных ставок, курсов валют, цен акций и товарных контрактов[2]. Произведем оценку рыночного риска через волатильность денежного потока. Для этого рассчитаем коэффициент вариации денежного потока, который представляет собой отношение среднеквадратического отклонения чистого денежного потока по текущей деятельности к его среднему значению. В исследуемой компании коэффициент принимает значение 26%, что является чуть выше рекомендуемого (25%).

Также в состав рыночного риска входит инфляционный риск, который характеризует вероятные потери по причине обесценения активов экономического субъекта на фоне повышения общего уровня цен на товары и услуги. Годовой темп инфляции в России за 2017 год принял значение 2,5%. Для оценки влияния данного риска мы предлагаем сопоставить уровень инфляции с номинальным темпом прироста показателей. Рассчитанный нами по отчетности ПАО «Татнефть» темп прироста активов в 2017 году по сравнению с 2016 годом равен 3%. Это показывает реальный рост активов компании в условиях инфляции.

Кроме того, следует отметить высокое влияние риска цен на нефть и нефтепродукты, потому что падение цен на нефть и нефтепродукты может повлечь за собой к снижению эффективности деятельности организации и ее финансовых результатов, а именно к

уменьшению рентабельной добычи нефти. На протяжении многих лет цены на нефть и нефтепродукты продолжали возрастать, однако в предыдущих периодах произошло их значительное снижение. Тем не менее, в будущих периодах времени компания ожидает их повышение в виду возрастающего спроса на нефть, в том числе за счет с развивающейся экономикой.

Далее перейдем к анализу технического и технологического риска. В учебном пособии «Управление рисками в предпринимательстве» утверждается, что недостаток основных фондов у предприятия или использование устаревшего оборудования может повлечь за собой выпуск продукции ненадлежащего качества, что несет дополнительные потери, а соответственно, негативно влияет на деятельности организации [1]. Заметим, что бизнес-процессы ПАО «Татнефть» являются сложными и капиталоемкими. В этой связи необходимо поддерживать состояние основных средств (далее – ОС) и своевременно направлять инвестиции на их обновление. Такие меры помогают снизить вероятность сбоев в процессе производства. Чтобы оценить состояние ОС, произведем расчет коэффициентов ввода, выбытия и износа. Коэффициент износа, который составил 34% в отчетном году, находится в зоне приемлемости. Наибольшую долю в составе ОС занимают сооружения и передаточные устройства, для которых характерен длительный срок полезного использования. Коэффициент ввода равен 13%, а коэффициент выбытия 0,8%. Это говорит о том, что компания довольно интенсивно производит обновление ОС. Тем не менее, процесс выбытия происходит более медленными темпами.

Также важную роль играет репутационный риск, также называемый как риск потери деловой репутации. Он представляет собой вероятность убытков вследствие негативного восприятия имиджа экономического субъекта его контрагентами, клиентами, акционерами. ПАО «Татнефть» является одной из крупнейших российских нефтяных компаний. Организация придерживается консервативной политики финансирования и отдает предпочтение устойчивым источникам финансирования, таким как собственный капитал и долгосрочный заемный капитал. Это можно подтвердить при помощи анализа структуры инвестированного капитала, который у данной компании в 2017 году состоит на 88% из собственного капитала. Кроме того, при рассмотрении структуры оборотного капитала, видно, что большую часть занимает собственный оборотный капитал (73% в отчетном году). Также можно рассмотреть коэффициент финансовой независимости, который на конец отчетного года равен 0,81, и коэффициент финансовой устойчивости, который на конец 2017 года равен 0,87. Анализ перечисленных показателей подтверждает вывод о финансовой устойчивости и независимости экономического субъекта, что помогает ПАО «Татнефть» выглядеть надежной организацией для заинтересованных пользователей. Также стоит отметить, что компания

выпускает продукцию строго в соответствии с требованиями норм законодательства. Организацией осуществляется постоянный мониторинг качества нефти и нефтепродуктов, реализуемых через сети АЗС. Организованы бесплатные горячие линии, через которые клиенты могут подать свои жалобы и предложения. Таким образом, компания проводит целый спектр процедур для поддержания своего имиджа и благополучного финансового состояния.

Таким образом, в процессе выполнения данной работы, были изучены основные виды рисков, оказывающие существенное влияние на предприятия первичного сектора экономики, на примере ПАО «Татнефть». В целом, компания придерживается консервативной политики финансирования, в ее инвестированном капитале преобладает собственный капитал, что понижает риск потери деловой репутации. Также это положительно влияет на риск ликвидности, уменьшая его уровень. В отчетном году у организации увеличивается объем дебиторской задолженности, а значит, присутствует некая вероятность невозврата денежных средств дебиторами, поэтому кредитный риск повышенный. Но с другой стороны, экономический субъект ведет активную инвестиционную политику, увеличивая количество поступающих оборотных средств, а также выводит устаревшее оборудование, что положительно характеризует его деятельность и понижает технический и технологический риск. И, безусловно, значительное влияние оказывает рыночный риск, который складывается из внешних условий экономики, спроса на продукцию, инфляции, цен на нефть. Рыночный риск в целом чуть выше приемлемого уровня, инфляционный риск в отчетном году остается достаточно низким, а вот риск цен на нефть и нефтепродукты – высоким. В заключение данной работы, можно сделать вывод о том, что деятельность каждого экономического субъекта зависит не только от внутренних особенностей хозяйствования, но также и от внешних условий экономики. Именно поэтому каждое предприятие подвержено ряду рисков, которыми оно может управлять, понижать их различными способами или просто принимать, если повлиять на них оно не в силах.

Список литературы:

1. Воробьев, С.Н. Управление рисками в предпринимательстве/ С.Н. Воробьев, К.В. Балдин. - М.: Дашков и К, 2013. - 482 с.
2. Фомичев А.Н. Риск-менеджмент: учеб. Пособие. Москва: Дашков и К, 2013 - 291 с.
3. Чернова Г.В. [и др.]. Страхование и управление рисками: Учебник для бакалавров/ под ред. Г. В. Черновой . – М.Юрайт, 2017. — 767 с.