DOI: 10.17117/na.2016.02.01.176

Поступила (Received): 26.02.2016

<http://ucom.ru/doc/na.2016.02.01.176.pdf>

Исайчик К.Ф., Демина М.И., Истомина Ю.В. Детализация рисков предприятий нефтегазовой отрасли в нестабильных экономических условиях

Isaychik K.F., Demina M.I., Istomina Yu.V.
Details of risks oil and gas industry in the
unstable economic conditions

Работа посвящена анализу теоретических и практических основ риска и рискменеджмента в настоящее время. Приведен подробный анализ рисков и тенденций их изменения в современных экономических условиях для компаний нефтегазовой отрасли России. Представлен детальный анализ существующих рисков для ПАО «Газпром», сделаны основополагающие выводы

Ключевые слова: экономический кризис, управление рисками, ПАО «Газпром»

This paper deals with the analysis of the theoretical and practical foundations of risk and riskmanagement now. A detailed analysis of risks and trends of changes in the current economic conditions for Russian oil and gas companies. The detailed analysis of the existing risks to the PJSC «Gazprom» made fundamental conclusions

Key words: economic crisis, risk management, OAO «Gazprom»

Демина Мария Ильинична

Студент

Уральский федеральный университет им. первого Президента России Б.Н. Ельцина
г. Екатеринбург, ул. Мира, 19

Demina Mariya Ilinichna

Student

Ural federal university named the first President of Russia B.N. Yeltsin
Ekaterinburg, Mira st., 19

Исайчик Ксения Федоровна

Студент

Уральский федеральный университет им. первого Президента России Б.Н. Ельцина
г. Екатеринбург, ул. Мира, 19

Isaychik Kseniya Fedorovna

Student

Ural federal university named the first President of Russia B.N. Yeltsin
Ekaterinburg, Mira st., 19

Истомина Юлия Владимировна

Преподаватель

Уральский федеральный университет им. первого Президента России Б.Н. Ельцина
г. Екатеринбург, ул. Мира, 19

Istomina Juliya Vladimirovna

Teacher

Ural federal university named the first President of Russia B.N. Yeltsin
Ekaterinburg, Mira st., 19

Система управления рисками любого предприятия отличается тем, что она не может быть построена единожды и на все оставшееся время. Управление рисками – динамичный процесс, как правило, подверженный быстрым изменениям. Грамотно выстроенный процесс управления рисками является залогом успешного функционирования бизнеса и его стабильности на рынке.

Во время кризиса возникает большое количество рисков, которые разнообразны по содержанию, величине возможных потерь, источнику проявления, степени управляемости и видам инвестиционных решений. В связи с этим появляется необходимость во внедрении на предприятие системы управления рисками с привлечением опытных «рискменеджеров», которые являются специалистами в области управления рисковыми ситуациями.

Целью антикризисного управления рисками является достижение стабильности компании на рынке при любых экономических, политических и социальных изменениях в стране. Для этого используются управленческие инструменты, которые способны эффективно решить временные финансовые затруднения и решить текущие проблемы фирмы. Главным в антикризисном управлении является своевременное прогнозирование ситуации, разработка методик по ее улучшению и незамедлительное проведение мероприятий по устранению проблем, возникших, в связи с существенными изменениями внешней среды. В основе антикризисного управления лежит процесс постоянных и последовательных изменений во всех отраслях деятельности предприятия, что дает ему преимущество, в отличие от других участников рынка. Методы рискменеджмента направлены на введение в действие таких управленческих и финансовых механизмов, которые бы способствовали выходу из трудностей с наименьшими потерями для предприятия.

Основными принципами антикризисного управления предприятием являются: ранняя диагностика кризисных явлений в финансовой деятельности предприятия, адекватность реагирования предприятия на степень реальной угрозы его финансовому равновесию, полная реализация внутренних возможностей выхода предприятия из кризисной ситуации. На многих предприятиях существуют отдельные карты рискменеджмента, выделены из всевозможных существенные риски, свойственные именно их сфере деятельности, а также разработаны собственные методики оценки различных видов риска. Все эти принципы лежат в основе организации антикризисного управления.

На протяжении последних трех лет мировое деловое сообщество решало вопрос обеспечения эффективного управления рисками в условиях экономической неопределенности. Для нефтегазовых компаний данная проблема остается актуальной и на сегодняшний день: отрасль все еще испытывает последствия крупнейшего кризиса в мировой экономике за последние 75 лет. Компании нефтегазовой отрасли оказались подвержены влиянию сложившейся в мире экономической ситуации, на фоне которой возникли риски. Практически все из имеющихся рисков имеют долгосрочный характер.

Диаграмма, построенная компанией «Эрнст энд Янг» позволяет наглядно представить основные риски для нефтегазовой отрасли (Рисунок.1).

В центре диаграммы показаны риски, которые имеют наибольшее значение для ведущих компаний нефтегазовой отрасли в следующем году. Стрелки обозначают прогнозируемое изменение уровня риска к 2014 году.

Диаграмма разделена на четыре сегмента в соответствии с моделью Ernst & Young Risk Universe TM (вселенная рисков). Риски несоответствия законода-

тельным требованиям связаны с политикой, правовыми вопросами, нормативным регулированием и корпоративным управлением. Финансовые риски возникают в результате нестабильности условий экономики. Стратегические риски обусловлены характером взаимодействия с клиентами, конкурентами и инвесторами. Операционные риски влияют на процессы, системы, персонал и цепочку создания стоимости компании в целом.

Рис. 1. Уровень основополагающих рисков нефтегазовой отрасли

Ниже представлен перечень наиболее значимых рисков, с которыми сталкиваются российские нефтегазовые компании.

1. Ограничение доступа к запасам, в связи с глобальной конкуренцией и политической ситуацией на мировом рынке.
2. Риск ухудшения условий налогообложения деятельности компаний. На сегодняшний день в российской нефтедобывающей отрасли сложилась жесткая недифференцированная система налогообложения нефтяных компаний.
3. Неустойчивость цен на нефть. Неустойчивость цен на нефть в условиях роста затрат на разведку и добычу является не менее значимым риском.
4. Низкая эффективность инвестиций.
5. Риск, связанный с ростом затрат. Добыча нефти требует дорогостоящих современных технологий, для применения которых, в свою очередь, необходимы высококвалифицированные сотрудники.
6. Риск дефицита кадровых ресурсов.
7. Риски в области охраны труда, техники безопасности и охраны окружающей среды.
8. Неопределенность энергетической политики представляет собой серьезный риск, значение которого останется неизменным к 2016 году.
9. Сложности, связанные с работой в малоизученных условиях.
10. Конкуренция, вызванная появлением новых технологий.

Сегодня существует немало крупных нефтегазовых компаний, осуществляющих риск-менеджмент, но далеко не все из них способны разрабатывать действительно эффективные и адаптированные антикризисные проекты управления рисками. Это под силу лишь компаниям, которые, помимо масштаба, отличаются еще и продуманной стратегией, активным применением передовых технологий и высококвалифицированным персоналом. ПАО «Газпром» является именно таким предприятием, поэтому рассмотрим на его примере влияние кризиса на управление рисками.

Управление рисками ПАО «Газпром» в рамках единой корпоративной системы определяется как непрерывный циклический процесс принятия и выполнения управленческих решений, состоящий из идентификации, оценки, реагирования на риски, контроля эффективности и планирования деятельности по управлению и мониторингу рисков, встроенный в общий процесс управления компанией. Данный процесс направлен на оптимизацию величины рисков в соответствии с интересами ПАО «Газпром» и распространяется на все области его практической деятельности.

Предприятие выделяет следующие задачи развития системы управления рисками: обеспечение принятия управленческих решений на основе полноценной информации о рисках, своевременное реагирование на критические риски, мониторинг основных рисков, способных существенно повлиять на достижение целей Группы Газпром, повышение качества раскрытия информации о рисках, которым подвержена Группа Газпром, планирование и бюджетирование деятельности с учетом полноценной информации о рисках [1].

Так как рассматриваемая компания является компанией реального сектора экономики, следует ограничиться набором типичных рисков, проранжированных по уровню значимости для ПАО «Газпром», на основе отчетности. Данный набор включает в себя: ценовой риск, валютный риск, производственный риск, политический риск, экологический риск, имущественный риск, логистический риск, информационный риск, кредитный риск, процентный риск, организационный риск, правовой риск, риск ликвидности, риск потери репутации, риск чрезвычайной ситуации.

На основе правила Фишберна можно определить удельный вес каждого вида риска (W_i) в общей совокупности типичных рисков (рисунок 2) для ПАО «Газпром», и имеющий вид:

$$W_i = 2(N - i + 1) / (N + 1) N$$

где N – количество видов рисков в рассматриваемой совокупности,

i – порядковый номер конкретного вида риска в ранжированном ряду рисков.

Из полученных результатов видно, что самыми существенными для деятельности предприятия являются ценовой и валютный риски, которые относятся к категории финансовых рисков, поэтому в числе базовых источников возникновения ценового риска следует выделить: рынок, государство и валюту.

Так как основными направлениями деятельности «Газпрома» являются добыча нефти и газа, переработка нефти, реализация газа, нефти и нефтепро-

дуктов, поэтому Компания подвержена рискам, традиционно присущим нефтегазовой отрасли, а именно ценовым рискам, так как волатильность цен на энергоносители является нестабильной, вынуждая тем самым ведущих игроков активно управлять рисками.

Рис. 2. Доля последствий рисков

Как известно, причиной кризиса 2014 года было резкое снижение цен на энергоресурсы, которое в течение продолжительного периода времени может существенно уменьшить операционный денежный поток компании. Очевидно, это повлияло на политику управления рисками предприятия. Чтобы инвестиционная история предприятия осталась по-прежнему привлекательной был запущен газовый проект СеверЭнергия, который обеспечит рост общей добычи компании до 2020 г. Опыт, полученный в результате стабилизации зрелых месторождений и постановке на поток сложных и высокотехнологичных скважин, снижает зависимость компании от западных подрядчиков и незаменимых технических решений. Выгодное расположение и полноценная модернизация нефтеперерабатывающего завода, сильные рыночные позиции и высокие темпы роста продаж в премиальных сегментах обеспечивают гибкость компании на фоне ужесточения нормативного регулирования в российской переработке.

Государство является собственником контрольного пакета акций «Газпрома» – 50,002%. Всего в обращении находится 23,7 млн. обыкновенных акций. Поэтому более подробно рассмотрим риски, связанные с директивным установлением цен на газ на внутреннем рынке. Доминирующим поставщиком газа по регулируемым ценам является ПАО «Газпром». В регулируемом режиме, вне

зоны действия Единой системы газоснабжения (ЕСГ) также функционирует ряд региональных газовых компаний. Регулируемые оптовые цены на газ дифференцируются как по категориям потребителей, так и по ценовым поясам с учетом дальности транспортировки газа от региона добычи до потребителя. В настоящее время эти цены на газ не учитывают его потребительские свойства, технологические и экологические преимущества, а также обеспечивают условия для формирования собственных финансовых, в том числе инвестиционных, ресурсов общества на основе деятельности по газоснабжению потребителей внутреннего рынка.

В целях снижения рисков, связанных с директивным установлением цен на газ, ПАО «Газпром» ведет активную работу с представителями органов исполнительной власти по вопросам улучшения политики ценообразования на газ, в том числе, по формированию обоснованных принципов ценообразования, позволяющих обществу иметь устойчивые экономические условия поставок газа на внутренний рынок.

Изменение курса валют во время кризиса 2014 года сыграло значительную роль в изменении политики управления рисками ПАО «Газпром». Валютные риски, действительно, очень существенны для предприятия, потому что значительная часть его выручки номинирована в долларах или в евро, в то время, как большая часть затрат номинирована в рублях. Поэтому на результаты финансово-хозяйственной деятельности предприятия очень сильно влияет изменение темпов инфляции и обменных курсов.

Для увеличения прибыли ПАО «Газпром» необходимо продавать нефть и газ в более твердой валюте. В связи с тем, что курс доллара по отношению к евро очень нестабилен, руководство решило заключать сделки в рублях, что содействует минимизации валютных рисков.

Также «Газпром» формирует методологическую и договорную базу использования инструментов финансового страхования в соответствии с требованиями российского законодательства. Естественное хеджирование рисков изменений валютных курсов и процентных выплат происходит за счет:

- расчета чистой валютной позиции Группы «Газпром» и балансировки денежных потоков ПАО «Газпром» с точки зрения валют, объемов и сроков поступления/оплаты;
- поддержания соотношения валют в долговом портфеле ПАО «Газпром», близкого к соотношению валют в выручке.

Сложившаяся экономическая ситуация на мировом рынке вносит все больше неопределенности, которая влечет за собой снижение эффективности работы предприятия, ухудшение его финансово-экономических показателей. Управление рисками должно быть непрерывно, циклично и нести оперативный характер, а также использовать все существующие на предприятии ресурсы. При изменении существующих в организации целей или создании совершенно новых, управление должно перевести предприятие в состояние, соответствующее им. Поэтому неэффективный и плохо изученный риск-менеджмент может привести к разорению большого количества предприятий.

Список используемых источников:

1. Сайт ПАО «Газпром». URL:<http://www.gazprom.ru/>
2. Финансовая и бухгалтерская отчетность ПАО «Газпром». URL: <http://www.gazprom.ru/investors/reports/2014/>
3. Грядов С.И. Риск и выбор стратегии в предпринимательстве. М. 2007. С. 152.
4. Мишина В.Ю., Москалёв С.В., Федоренко И.Б. Влияние кризиса на объёмы, структуру и тенденции развития валютного рынка // Деньги и кредит. 2009. №4. С. 12-24.

© 2016, Исайчик К.Ф., Демина М.И., Истомина Ю.В.
Детализация рисков предприятий нефтегазовой
отрасли в нестабильных экономических условиях

© 2016, Isaychik K.F., Demina M.I., Istomina Yu.V.
Details of risks oil and gas industry in the unstable
economic conditions