

УДК 658.1

**Долгих Юлия Александровна,**

старший преподаватель,  
кафедра Финансов, денежного обращения и кредита,  
ФГАОУ ВО «УрФУ имени первого Президента России Б.Н. Ельцина»  
e-mail: rimdm@rambler.ru  
г. Екатеринбург, Россия

## **РИСКИ, ВЛИЯЮЩИЕ НА ФИНАНСОВУЮ УСТОЙЧИВОСТЬ ПРОМЫШЛЕННОГО ПРЕДПРИЯТИЯ (НА ПРИМЕРЕ ПРЕДПРИЯТИЙ РОССИЙСКОЙ ЖЕЛЕЗОРУДНОЙ ПРОМЫШЛЕННОСТИ)**

### *Аннотация:*

Статья посвящена идентификации и классификации основных видов рисков, влияющих на финансовую устойчивость предприятий российской железорудной промышленности. Предложенная классификация включает одиннадцать классификационных признаков, в разрезе каждого признака приводится краткая характеристика групп рисков. Более подробно рассматривается классификация рисков по признаку их функциональной природы, с выделением основного состава рисков в контексте отраслевой специфики предприятий российской железорудной промышленности.

### *Ключевые слова:*

Риски, классификация, финансовая устойчивость предприятия, железорудная промышленность, горный риск

В современных условиях глобализированной экономики, международного разделения труда чёрная металлургия является одной из основных отраслей специализации Российской Федерации. Россия занимает третье место в мире по производству чугуна, пятое место – по производству стали и товарной железной руды. Именно железорудная промышленность, являясь составной частью отрасли черной металлургии, представляет сырьевую основу ее функционирования (так как железная руда – самый важный сырьевой материал в процессе производства чугуна и стали). В связи с этим железорудный комплекс России относится к числу базовых отраслей промышленности, которые определяют конкурентоспособность экономики, обеспечивают национальную безопасность страны [1].

Современные предприятия российского железорудного комплекса в своей хозяйственной деятельности сталкиваются с множеством проблем и угроз в виде возникающих отраслевых рисков. Отчасти это связано с тем,

что горнодобывающие предприятия в соответствии с принятой классификацией, как и объекты атомной энергетики, относятся к потенциально опасным объектам. Специфика хозяйственной деятельности по освоению месторождений полезных ископаемых состоит в том, что минерально-сырьевая база добывающей компании является одновременно и средой осуществления деятельности (объектом риска), и фактором риска.

Недропользователь, обладая, как и его коллеги по другим видам бизнеса, всей полнотой информации об имеющихся в его распоряжении сооружениях, машинах, механизмах и технологиях, в то же время не обладает всей полнотой знаний о строении недр, в пределах которых он осуществляет свою деятельность. Это приводит к возникновению постоянно действующего дополнительного фактора риска, который именуется обычно горным риском. Основой для принятия решения о целесообразности разработки месторождения являются геологические данные, полученные на основании разведочных скважин, пробуренных по определенной сетке. В результате построенные геологические модели месторождений обладают тем или иным уровнем погрешности, причем не постоянным в различных точках недр [2].

Влияние горного риска на хозяйственную деятельность горнодобывающих предприятий весьма значительно. Так, низкая достоверность полученных геологических данных привела в 1990-х гг. к вынужденному прекращению строительства шахты «Анжерская-Южная». Объем бросовых монтажных работ при этом составил 2 млрд руб. Аналогичная судьба постигла разрез «Шербиновский» в 2000 г. - горные работы после ввода в эксплуатацию разреза были прекращены при объеме привлеченных инвестиций на закупку горной техники в 60 млн руб. [3].

Кроме горного риска, существуют и иные многочисленные риски, сопровождающие деятельность российских предприятий железорудной промышленности. Хотя эти риски присутствуют постоянно, в теоретическом плане они изучены недостаточно (как в отношении отраслевой науки, так и в отношении самих предприятий). В связи с недостаточным уровнем развития риск-менеджмента на предприятиях российской железорудной промышленности, исследование автора в контексте данной проблематики являются достаточно актуальными.

В экономической науке существует множество характеристик понятия риска. Ограничивая множественность теоретических подходов в целях данного исследования, под определением риска следует понимать разновидность неопределенности результатов экономической деятельности железорудного предприятия, когда конечный финансовый результат имеет вероятностную оценку [4].

Идентификацию и анализ рисков можно осуществлять на основе различных классификационных признаков. Общепринятых и стандартизированных классификаторов рисков промышленных предприятий пока не су-

ществует, хотя в последнее время экономистами активно ведутся разработки в этом направлении. Попытка автора в формировании комплексной классификации рисков функционирования современного российского железорудного предприятия нашла свое отражение в табл.1.

Таблица 1

Классификация рисков функционирования современного промышленного предприятия\*

Классификационный признак	Группы рисков	Характеристика рисков
1	2	3
По среде возникновения	Внешние	Риски внешней среды предприятия
	Внутренние	Риски внутренней среды предприятия
По возможному результату	Чистые	Риски, предполагающие потери
	Спекулятивные	Риски, предполагающие как потери, так и выгоду (инновационные, инвестиционные)
По уровню управления	Стратегические	Риски, возможные последствия которых значительно влияют на результаты деятельности всего предприятия в течение длительного времени (жизненного цикла)
	Тактические	Риски, возникающие в конкретных ситуациях и, как правило, краткосрочные
По функциональной природе	Рыночные (коммерческие)	Риски изменений конъюнктуры рынка и других условий коммерческой деятельности предприятия
	Операционные (производственно-технологические)	Риски возникновения нарушений в функционировании основных, вспомогательных и обслуживающих бизнес-процессов предприятия
	Финансовые	Риски потерь в финансовой сфере и финансовой деятельности предприятия
	Инвестиционные	Риски неопределенности возврата вложенных средств и получения запланированной прибыли
	Инновационные	Риски неопределенности реализации инноваций, появления непредвиденных факторов, эффекта масштабной разницы эксперимента и промышленного производства

Продолжение табл. 1

1	2	3
	Риски корпоративного управления	Риски разработки неэффективной стратегии развития предприятия, принятия ошибочных управленческих решений во всех сферах и уровнях управления
	Регулятивные (правовые)	Риски, обусловленные изменениями в законодательстве
	Страновые и региональные	Риски, обусловленные социально-экономической и политической обстановкой в стране и регионе
По степени допустимости	Незначительные	Исчезающе низкие риски малых потерь
	Минимальные	Риски потери части плановой прибыли (до 25%)
	Повышенные	Риски потери большей части предполагаемой прибыли
	Критические	Риски потери прибыли или недополучения предполагаемой выручки (возникновение убытков)
	Катастрофические (недопустимые)	Риски потерь сопоставимы с объемом собственного капитала предприятия, что обуславливает его банкротство
По параметрам оценки	Количественно оцениваемые	Риски, допускающие возможность применения методов их количественной оценки
	Качественно оцениваемые	Риски, в отношении оценки которых могут применяться лишь качественные характеристики
По возможности прогнозирования	Прогнозируемые	Риски, вероятность наступления которых можно спрогнозировать на основе имеющейся информации
	Непрогнозируемые	Форс-мажорные риски, не фиксируемые ранее
По возможности страхования	Страховые	Риски, поддающиеся количественной оценке и страхованию организациями, принимающими на себя риск страхователей
	Нестраховые	Форс-мажорные риски, оценить уровень которых невозможно, а также масштабные риски, когда никто не готов принять на себя риск страхователя

1	2	3
По длительности действия	Краткосрочные	Риски, действие которых ограничено временем единичного рискового события
	Долгосрочные	Риски множественных одинаковых рисков событий, перекрывающих друг друга во времени
	Постоянные	Риски постоянных событий, возможных на протяжении всего периода жизненного цикла предприятия (проекта)
По критерию зависимости величины риска от времени	Статические	Величина рисков не зависит от времени
	Динамические	Величина рисков изменяется во времени (например, по мере физического износа основных фондов растет риск возникновения аварийных ситуаций на производстве)
По динамике действия	Нарастающие	Величина рисков увеличивается во времени
	Стабильные	Величина рисков не изменяется во времени
	Убывающие	Величина рисков уменьшается во времени

\* Составлено автором на основании источников [5], [6], [7], [8].

Для идентификации, систематизации, оценки потенциальных последствий, а также в целях разработки комплекса рекомендаций по минимизации рисков деятельности российских железорудных предприятий, наиболее удобной является классификация рисков по признаку их функциональной природы. Данная классификация предусматривает выделение восьми основных групп рисков.

1. *Рыночные (коммерческие) риски.* К ним относятся: риски снижения спроса на железорудное сырье (ЖРС) на мировом и российском рынках; риски снижения цен на ЖРС на мировом и российском рынках; риски изменения рыночных требований к ЖРС; маркетинговые риски

2. *Операционные (производственно-технологические) риски.* Включают в себя: риски возникновения простоев и аварийных ситуаций; риски снижения производительности оборудования, выпуска некачественной железорудной продукции; риски неэффективного использования операционных ресурсов; риски потерь от мошенничества, коррупции и хищения активов; риски в сфере информационных технологий; транспортные и логистические риски; экологические риски; горный риск.

3. *Финансовые риски.* Включают в себя следующие виды рисков; валютные, биржевые, процентные, депозитные, инфляционные, а также риски ликвидности.

4. *Инвестиционные риски.* Риски увеличения стоимости и сроков реализации инвестиционных проектов.

5. *Инновационные риски.* Риски разработки и реализации инноваций.

6. *Риски корпоративного управления.* Предусматривают риски, связанные с разработкой и реализацией стратегии развития предприятия; риски снижения качества корпоративного управления; риски возникновения конфликта интересов между акционерами.

7. *Правовые риски.* К этой группе относятся риски, связанные с изменением налогового законодательства, валютного регулирования, правил таможенного контроля и пошлин, изменениями в сфере лицензирования, а также риски ограничения свободной торговли.

8. *Страновые и региональные риски.* Включают в себя экономические, политические, социальные, инфраструктурные и природно-климатические риски.

Выделенные группы риски взаимосвязаны и взаимообусловлены. Их совокупное негативное влияние на финансовую устойчивость промышленного предприятия может привести к главному деструктивному последствию – банкротству предприятия. В связи с этим возникает объективная необходимость их количественной оценки, ранжирования по степени влияния на финансовую устойчивость, и применения соответствующих процедур риск-менеджмента.

### Список использованных источников

1. Долгих Ю.А., Слепухина Ю.Э. Рыночные риски функционирования экспортно ориентированных железорудных компаний России // Управление риском. № 3, 2016. с. 11-23.
2. Цветкова А.Ю. Обзор основных рисков предприятий горнодобывающей и металлургической отраслей в современных условиях // Записки Горного института. 2011. Т.194. с. 339-343.
3. Фомичев Е.С. Риски в сфере основной деятельности горнодобывающих предприятий // Горная промышленность. № 6, 2003. [Электронный ресурс]. Режим доступа: <http://www.mining-media.ru/ru/article/ekonomicheskoe/1469-riski-v-sfere-osnovnoj-deyatelnosti-gornodobyvayushchikh-predpriyatij>
4. Домников А.Ю., Чеботарева Г.С., Хоменко П.М. Риск-ориентированный подход к управлению капиталом энергетической компании // Вестник УрФУ. Серия экономика и управление. № 6, 2014. с.150-160.
5. Боярко Г.Ю. Стратегические отраслевые риски горнодобывающей промышленности. Диссертация на соиск. уч. степ. д.э.н. Томск: Томский политехнический университет, 2002.

6. Ишунин П.Н. Проблемы выявления и управления рисками промышленной организации // Вестник МГОУ. Серия «Экономика». № 1, 2011. с. 34-40
7. Вяткин В.Н., Казак А.Ю. Комплексный подход к оценке и классификации финансовых рисков: формула и таксономия рисков // Вестник УрФУ. Серия экономика и управление. № 4, 2012. с.127-141.
8. Слепухина Ю.Э. Особенности процесса управления проектными рисками: таксономия и синергия рисков // Управление риском. № 4 (76), 2015. с. 49-58.

**Julia Dolgikh,**

senior lecturer,

Ural Federal University named after the first President of Russia Boris Yeltsin

e-mail: rimdm@rambler.ru

Ekaterinburg, Russia

### **THE RISKS INFLUENCING FINANCIAL STABILITY INDUSTRIAL ENTERPRISE (ON THE EXAMPLE OF RUSSIAN IRON ORE INDUSTRY)**

*Abstract:*

The article is devoted to the identification and classification of the main types of risks affecting the financial stability of the enterprises of the Russian iron ore industry. The offered classification includes eleven classification signs. For each sign the short characteristic of groups of risks is provided. In more detail classification of risks on the basis of their functional nature, with allocation of the main structure of risks in the context of industry specifics of the entities of the Russian iron-mining industry is considered.

*Keywords:*

Risk classification, the financial stability of the enterprise, iron mining industry, mining risk.