УДК 330.322.143Л

В.М.ВАСИЛЬЦОВА, *д-р экон. наук, профессор, 19197676@mailru*
Санкт-Петербургский государственный горный институт {технический университет)
О.В.СЛЕМНЕВА, *аспирант, Slemneva.0@megafonnw.ru*
Санкт-Петербургский государственный университет экономики и финансов

V.M.VASILTSOVA, *Dr. inecon. sc, professor, 19197676@mail.ru*
Saint Petersburg State Mining Institute (Technical University)
O.V.SLEMNEVA, *post-graduate student, Slemneva. O@megafonnw.ru*
Saint Petersburg State University of Economy and Finance

УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ ПРЕДПРИЯТИЙ МИНЕРАЛЬНО-СЫРЬЕВОГО КОМПЛЕКСА В УСЛОВИЯХ НЕОПРЕДЕЛЕННОСТИ

Рыночные условия диктуют необходимость комплексного управления капиталом предприятий минерально-сырьевого комплекса. Наряду с традиционными методами внутреннего риск-менеджмента с учетом специфических сырьевых рисков, развивается система внешнего страхования. Модернизация минерально-сырьевого комплекса требует значительных внутренних и внешних инвестиций и сопряжена с разнообразными рисками и неопределенностью ситуации. Минерально-сырьевая база добывающих и перерабатывающих предприятий является одновременно и средой хозяйствования, это и объект и фактор риска.

Ключевые словах капитал предприятия, риск-менеджмент, комплексный подход, страхование, недропользователь, конкурентоспособность.

MANAGEMENT OF THE CAPITAL OF THE ENTERPRISES OF MINERAL-RAW COMPLEX IN THE CONDITIONS OF UNCERTAINTY

Market conditions dictate necessity of complex management of the capital of the enterprises of mineral-raw complex. Along with traditional methods of internal risk-management taking into account specific raw risks, the system of external insurance develops. Modernisation of a mineral-raw complex demands considerable internal and external investments and is interfaced to various risks and uncertainty of a situation. The Mineral-raw-material base of the extracting and processing enterprises, is simultaneously and the managing environment, it both object and a risk factor.

Key words: business capital, risk management, integrated approach, insurance, subsoil user, competitiveness.

В условиях действия рыночных законов неустойчивая макроэкономическая ситуация является нормальным явлением, к чему отечественный минерально-сырьевой комплекс (МСК) недостаточно адаптирован. Это неблагоприятно влияет на безопасность нажитого и развиваемого имущества предприятий МСК, которые стремятся сохранить и преумножить свой капитал, осваивая традиционные методы управления имуществом. В последние годы российские предприятия сырьевого сектора теряют конкурентные преимущества и на внутреннем, и на внешнем рынках. Причин такой динамики много, одна из них состоит в том, что переход к рынку сориентировал предприятия уделять основное внимание конъюнктурной политике, в то время как управленческие решения

внутрифирменного уровня не оптимизируются по рыночным правилам. До сих пор в недостаточной мере учитывается комплексное влияние внешних и внутренних рисков на общую эффективность предприятий МСК, в то время как влияние рисковых факторов на результаты управления имуществом предприятий в условиях рыночной неопределенности все усиливается.

Практическое различие между категориями риска и неопределенности состоит в том, что если речь идет о риске, распределение исходов известно либо благодаря априорным расчетам, либо из статистических данных прошлого опыта. В условиях неопределенности ситуация, с которой приходится иметь дело, вполне уникальна, и сформировать какую-либо группу случаев и проанализировать статистику не представляется возможным. Лучше всего неопределенность можно проиллюстрировать в связи с вынесением суждения или формированием мнений по поводу будущего хода событий [1]. При управлении капиталом предприятий факторы неопределенности следует переводить в факторы риска через их оценку на принципах комплексности. Управление рисками и неопределенностью должно иметь свою стратегию, тактику, оперативную реализацию и быть интегрированным в общеорганизационный процесс управления предприятием.

Комплексный подход к управлению рисками основывается на том, что все явления и процессы рассматриваются в их системной связи, и выражается в следующем:

• обеспечение безопасности капитала предприятий МСК состоит в защите геополитических, политических, социальных, экономических, финансовых процессов, защите окружающей среды, конструкторских и технологических структур от чрезмерных (недопустимых) рисков;

• риски различной физической природы, исходящие из различных источников и связанные с одним объектом или операцией, рассматриваются как единый комплекс факторов, влияющих на эффективность использования единиц капитала;

• связь управления рисками с эффективностью систем и расходом экономических ресурсов рассматривается на нескольких иерархических уровнях: государство, территория, компания;

• комплекс мероприятий, ограничивающих риск на этапах жизненного цикла предприятия (создание, развитие, зрелость, старение; инвестиции, текущие операции и пр.) разрабатывается в их взаимосвязи и для защиты от рисков деятельности предприятия в целом;

• в множестве действий, объединенных целью повышения безопасности деятельности за счет использования ограниченного объема ресурсов, распределенных во времени и пространстве, выделяются операции по предупреждению, снижению, страхованию и поглощению различных по своей природе рисков [3].

С технико-экономической точки зрения модернизация минерально-сырьевого комплекса страны предполагает увеличение удельного веса открытого способа добычи, строительство и ввод в эксплуатацию горных предприятий с большой производственной мощностью и повышение уровня рентабельности действующих предприятий, что требует значительных инвестиций и сопряжено с разнообразными рисками. Хозяйственная деятельность по освоению месторождений полезных ископаемых обладает специфической особенностью риск-менеджмента, так как минерально-сырьевая база добывающей компании является одновременно и объектом риска как среда осуществления хозяйственной деятельности и фактором риска.

Недропользователь, обладая, как и его коллеги по другим видам бизнеса, достаточной информацией об имеющихся в его распоряжении сооружениях, машинах, механизмах, технологиях и кадрах, в то же время никогда не владеет 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. Потенциальному недропользователю необходимо обеспечить финансирование проекта, т.е. стать инвестором. Инвестор, берущийся за

реализацию проекта, подвергает себя многообразным производственным, в том числе геологическим и финансовым, рискам и поэтому нуждается в определенных гарантиях, которые должны быть обеспечены законодательно. В законодательстве должен быть предусмотрен специальный раздел, учитывающий интересы инвестора в столь специфической области предпринимательской деятельности, каковой является освоение минерально-сырьевых ресурсов или ресурсов недр (нефть, газ, твердые полезные ископаемые, подземные воды).

Основой для принятия решения о целесообразности разработки месторождения являются геологические данные. Построенные в соответствии с ними геологические модели месторождений обладают тем или иным уровнем погрешности, причем непостоянным в различных точках недр.

Как показывает опыт, влияние горного риска на хозяйственную деятельность горно-добывающих предприятий весьма значительно. Так, низкая достоверность полученных геологических данных в 90-х гг. XX в. привела к вынужденному прекращению строительства шахты «Анжерская-Южная», так как объем бросовых монтажных работ составил 2 млрд руб., т.е намного превысил проектные инвестиции. Аналогичная судьба постигла разрез «Щербиновский» в 2000 г.: горные работы после ввода в эксплуатацию разреза были прекращены при объеме привлеченных инвестиций на закупку горной техники в 60 млн руб. [2].

Кроме горного риска существуют и другие, связанные с минерально-сырьевой базой. В частности, риск потери доли рынка из-за необъективной с позиции рынка оценки запасов полезных ископаемых.

В международной практике для принятия решения об инвестировании средств в ту или иную горно-добывающую компанию и для прогнозирования емкости рынка различных ископаемых используются данные об объемах запасов, к которым, в соответствии с российской классификацией, относятся запасы категории А и В. В российской же практике при оценке обеспеченности запасами учитываются также и ресурсы полезных ископаемых категорий Pi и P_2, в результате чего данные о реальных объемах запасов, предоставляемых на рынок, завышаются.

В силу особенностей переходного периода и продолжающегося процесса реформирования законодательной базы в Российской Федерации существенное значение приобретает политический риск, т.е. риск изменения законодательства и нормативных правовых требований. Изменение законодательства и политического курса правительства может приводит* к росту налоговой нагрузки, уменьшению доступа к финансовым, трудовым и сырьевым рынкам, другим ограничениям.

Наглядным примером влияния внешних факторов на деятельность горно-добывающих предприятий являются изменения налогового законодательства. Так, в результате отмены отчислений на воспроизводство минерально-сырьевой базы и введения налога на добычу полезных ископаемых резко сократились объемы геолого-разведочных работ. Горно-добывающие компании столкнулись с риском истощения отрабатываемых запасов, т.е. появился риск обеспеченности запасами полезных ископаемых. Общеизвестно, что прирост запасов должен опережать темпы работ по разработке полезных ископаемых. Только прирост разведанных запасов позволяет говорить о перспективности компании, в противном случае развитие компании не является прогрессивным и период ее функционирования ограничен расчетными сроками отработки разведанного объема запасов.

Современные классификации методов управления рисками позволяют выделить четыре вида стратегии и тактики управленческого поведения предприятий: уклонение от риска; сокращение риска; разделение риска; принятие риска. Первый, наиболее консервативный способ поведения компании по отношению к рискам внешней среды, означает, что предприятие воздерживается от шагов, реализация которых может привести к появлению негативных последствий значимого уровня. Второй метод выражается в действиях, направленных на уменьшение вероятности или последствий

риска, и требует от компании большого числа оперативных решений (например, применения метода реальных опционов). Третий метод связан с диверсификацией, секьюритизацией, лимитированием, традиционным страхованием рисков и др. И, наконец, четвертый методологический подход заключается в отсутствии каких-либо действий, направленных на снижение вероятности и последствий реализации событий риска.

Значительную роль в деятельности российских сырьевых компаний играют методы управления риском в рамках первой, второй и четвертой стратегии. Это организация и осуществление предупредительных мероприятий, а также самострахование, что подчеркивает важность рассмотрения данных механизмов и оценки эффективности их использования.

В рыночной экономике управление риском традиционно ассоциируется со страхованием, которое всегда было наиболее распространенным в мире методом воздействия на риск. В крупнейших развитых странах (США, Япония, Германия) ежегодные выплаты страховых премий достигают 7-9% валового внутреннего продукта. За рубежом страхованием охвачены практически все отрасли деятельности человека: медицинское страхование, страхование жизни, имущества (в том числе и имущества предприятий), транспортных перевозок, прибыли, страхование от банкротства, различные виды страхования гражданской ответственности (от автомобилей и до врачей), причем многие виды страхования являются обязательными.

В СССР централизованное управление экономикой подразумевало формирование государственных резервов, которые расходовались на поддержку предприятий и помощь населению в случае наступления неблагоприятных ситуаций. Фактически это было эквивалентно самострахованию, только в масштабах всей страны. Многие виды рисков, например финансовые и коммерческие, практически полностью отсутствовали, по крайней мере, на внутреннем рынке.

В условиях рыночной экономики объемы государственной поддержки сокращаются во много раз. Предприятия МСК в большей степени должны сами заботиться о создании механизмов ликвидации убытков при наступлении критических ситуаций. И страхование оказывается одним из наиболее доступных и проработанных с рыночной точки зрения механизмов. По официальным данным, в России рынок страховых услуг покрывает не более 10-20% общей потребности экономики страны. Страховые компании обладают небольшим собственным капиталом, что ограничивает их возможности по покрытию крупных рисков.

Управленческие решения, принимаемые предприятиями МСК, связаны со значительной неопределенностью, т.е. возможностью получения разных результатов, а не только одного желаемого. Ситуация неопределенности имеет широкий диапазон: от полного неведения о будущих событиях до возможности хотя бы приблизительно определить крайние пределы случайных величин и предсказать интервалы наиболее вероятных их значений.

Опыт показывает, что не склонный к риску потребитель нередко готов пожертвовать небольшой частью своих текущих доходов, выплачивая страховой взнос, с тем, чтобы избежать крупных потерь в будущем. С этой целью он заключает договор страхования со страховой компанией, которую можно рассматривать как обычную фирму, максимизирующую прибыль. Страховые компании, объединяя в крупных масштабах рискованные операции, продают страховые полисы, что позволяет им сформировать необходимый страховой фонд. Деятельность страховых компаний учитывает то обстоятельство, что каждое отдельное страховое событие случайно и непредсказуемо. Однако общий результат множества подобных событий сравнительно несложно прогнозировать. Так, заключая договор страхования имущества от пожара, страховая компания не может предвидеть, имущество какого конкретного предприятия пострадает от огня, но, опираясь на прошлый опыт, может довольно точно предсказать, какое количество пожаров произойдет на данной территории и какова будет сумма понесенного ущерба.

Анализ развития предприятий МСК показывает, что эффективность бизнеса в отрасли обусловлена умением правильно и точно оценивать вероятности неблагоприятных воздействий в каждой конкретной сфере деятельности и последствий нежелательных событий, разрабатывать, реализовывать, контролировать и корректировать мероприятия внутреннего риск-менеджмента и страхования, что в комплексе составляет основу концепции модернизации управления капиталом предприятий МСК. Обострение конкуренции внутри страны и на мировом рынке сырья заставляет макроэкономическую систему оптимизировать отраслевую структуру МСК под действием рыночных законов. Низкоэффективные предприятия разоряются, и макроэкономическое регулирование должно своевременно применять к ним процедуру банкротства, предварительно застраховав и оградив от захвата и ликвидации рейдерами.

Модернизация системы управления капиталом предполагает комплексное обновление методов экономического контроля динамики как реального, так и денежного капитала на основе включения подсистем рискового и страхового менеджмента. Это обяза-, тельные атрибуты рыночных отношений, и недостаточное их использование снижает конкурентоспособность предприятий МСК.

ЛИТЕРАТУРА

1. *Найт Ф.Х.* Риск, неопределенность и прибыль. М, 2003. *

2. ШамаловЮ.В. Оценка инвестиционных потребностей энергетической стратегии страны // Горная промышленность. 2009. № 6.

Ъ.ЮрченкоТИ. Управленческие решения. 4.1. Обеспечение эффективного функционирования организации в условиях рисков: Учеб. пособие / Т.И.Юрченко, О.В.Петрова. М., 2008.

REFERENCES

1. *Night F.* Risk, uncertainty and profit Moscow, 2003.

2. *Shamalov UV.* Evaluation of investment needs of the country's energy strategy // Mining. 2009. N 6.

3- *Yurchenko T.I., PetrovaO.V.* Management decisions. P.1. Ensuring the effective functioning of the organization in terms of risk: Textbook. Moscow, 2008.