

УДК 338 DOI: 10.14451/1.234.376

Сравнительная оценка показателей управления рисками на предприятиях металлургического комплекса России

© 2024 Савенков Леонид Дмитриевич

Доцент, кандидат экономических наук. Тольяттинский государственный университет, Тольятти.

E-mail: leonidsavenkov89@yandex.ru

Ключевые слова: металлургический комплекс, кластерный анализ, чистый долг, EV, металлургическая промышленность, управление рисками.

В статье представлен проведенный кластерный анализ шести крупных предприятий металлургического комплекса России на основе четырех отобранных показателей финансово-хозяйственной деятельности компании. Оценка управления рисками компании – один из важнейших процессов для любой компании, в том числе для компании металлургического комплекса России. В работе были отобраны четыре основных фактора, влияющих на деятельность компаний металлургического комплекса в сфере управления рисками, и положены в основу кластерного анализа при оценке деятельности шести компаний. В исследовании проводился кластерный анализ на основе показателей «EV/EBITDA», «Долг/EBITDA», «Долг, млрд руб.» и «Чистый долг, млрд руб.» за 2016 и 2023 гг.

В 2023 году наблюдаются значительные улучшения деятельности компаний металлургического комплекса, что можно увидеть при переходе компаний из одного кластера в другой. Компания ПАО «Северсталь» продолжает сохранять свои высокие позиции как в 2016 г., так и в 2023г. ПАО «ММК» улучшило показатели и позиции в сфере управления рисками и заняло место в первом кластере. Полученные результаты свидетельствуют о том, что экономические условия и ситуация в стране становятся более сбалансированными, процесс управления рисками более эффективным в данной отрасли промышленности.

Введение

Металлургическая промышленность является важной составляющей национальной экономики.

В последнее время металлургическая отрасль сталкивается со многими вызовами в глобальной, конкурентной и беспокойной бизнес-среде. [13]

Создание интегрированных систем менеджмента предполагает включение системы управления рисками в число других систем менеджмента. Внедряя риск-менеджмент, можно повысить эффективность систем управления [14].

Различение и снижение рисков в современных проектах имеют решающее значение для успеха проекта. Практически каждый проект сталки-

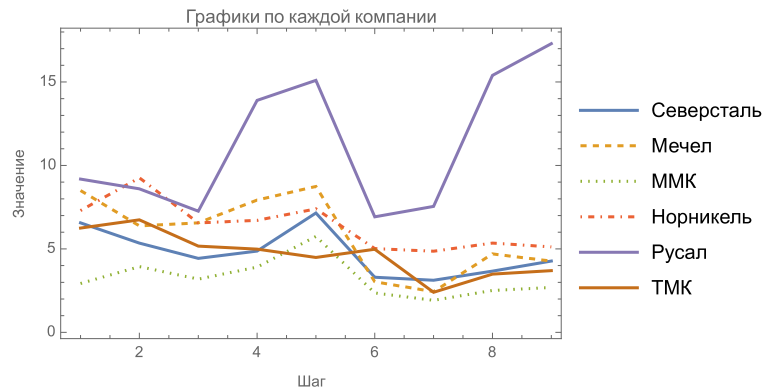


Рис. 1. Визуализация показателя EV/EBITDA.

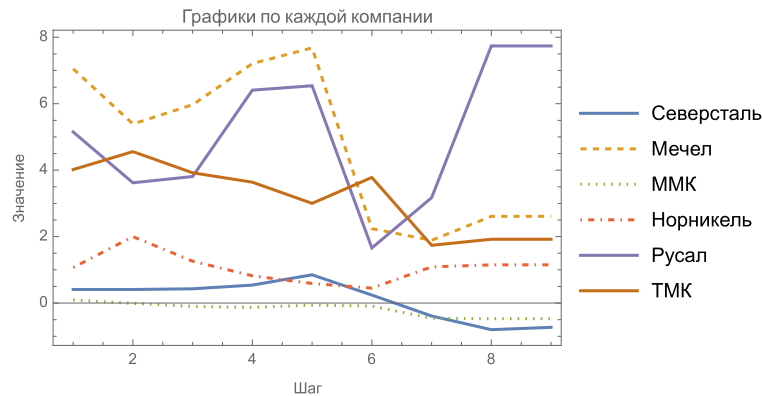


Рис. 2. Визуализация показателя «Долг/EBITDA».

вается с несколькими рисками на протяжении всего срока реализации проекта [19].

Культура управления рисками – это элемент философии управления в организации. Частные, государственные и некоммерческие организации различаются по целям, которые преследуются при ведении бизнеса, но деятельность каждой из них подразумевает принятие и снижение рисков. Максимизация вероятности достижения целей организации – вот основной смысл управления. Однако риск может создать угрозу того, что цели не будут достигнуты, поэтому управлять организацией – значит управлять рисками таким образом, чтобы максимизировать вероятность достижения целей [15].

Риски, связанные с глобальным управлением цепями поставок, вызвали дискуссию среди практиков и ученых. Об этом свидетельствуют растущие неопределенности в управлении цепями поставок, которые представляют угрозу для

всего сетевого потока и экономики. Управление рисками в цепи поставок является неотъемлемой функцией сети поставок. Она сталкивается с непредсказуемыми проблемами, обусловленными экономической политикой государств и глобализацией, которые привели к возникновению неопределенности и проблем для организаций цепочки поставок. Они существенно влияют на финансовые показатели организаций и экономику страны. Обсуждение вопросов управления рисками в цепочке поставок может способствовать повышению конкурентоспособности бизнеса. Стратегии снижения рисков позволят уменьшить последствия природных и антропогенных катастроф [18].

В современной науке управление рисками является одним из основных направлений академических исследований. За последние годы изменились подходы к исследованию, затронувшие многие основные научные области [16].

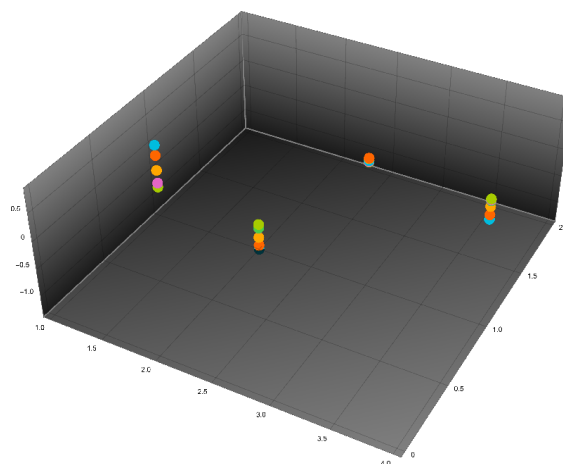


Рис. 3. Визуализация показателей управления рисками компаний металлургического комплекса в 2016 г.

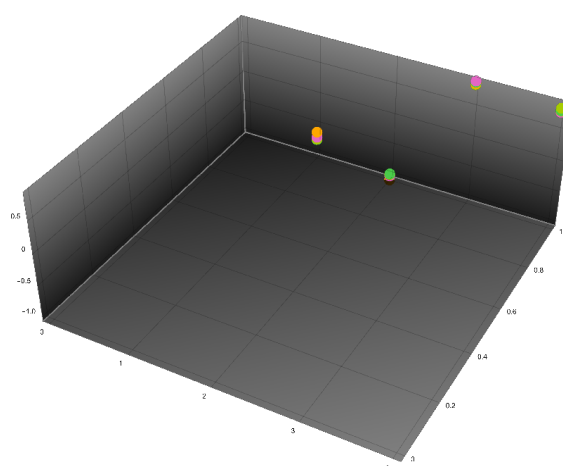


Рис. 4. Визуализация кластеров компаний металлургического комплекса в 2023 г.

Трансформация системы внутреннего контроля металлургической компании обеспечивает механизм устранения возникающих рисков, а также экономическую безопасность в условиях неопределенности. Цифровизация делает внутренний контроль эффективным инструментом обеспечения антикризисной устойчивости металлургических компаний [17].

Основные существенные принципы управления рисками и внутренний финансовый контроль являются актуальными темами, которые исследуются различными российскими учёными [2; 5; 6; 8].

Булгатова и другие впервые системно проанализировали существующие в мировой практике стандарты COSO, FERMA и ISO 31000 и сделали

вывод о целесообразности применения российскими организациями и предприятиями именно стандарта ISO 31000:2009 [1].

Юкина подчеркивает актуальность и необходимость внедрения цифровых технологий в риск-менеджмент для эффективной работы современного предприятия [11].

Интеграция системы управления рисками помогает технологическим компаниям достигать стратегических и операционных целей, а также служит инструментом ценообразования в краткосрочной и долгосрочной перспективе [4].

Для эффективного управления рисками банкротства необходимо оценивать риск на основе анализа и проверять превышение допустимых значений, чтобы своевременно устранять риски

при принятии управленческих решений [10].

Управление финансовыми рисками для достижения ожидаемых результатов становится жизненно важной потребностью любой организации, что вызывает особый интерес и требует тщательного изучения [7].

Черкашина подчеркивает, что для эффективного управления рисками необходима их четкая идентификация, что позволит выбрать адекватные методы работы с рисками [9].

Одним из ключевых процессов развития мировой экономики XXI века является прогрессирующая глобализация, то есть качественно новый этап в развитии интернационализации хозяйственной жизни. Все сферы экономической деятельности подвержены риску, а управление риском улучшает предсказуемость и определенность, что дает чувство уверенности при определенных ситуациях [3].

Управление рисками на предприятии, занимающемся внешнеэкономической деятельностью, направлено на смягчение влияния рисков и требует профессиональных знаний в области хозяйственной деятельности, оптимизации и страхования. Оно необходимо для понимания и минимизации факторов риска, прогнозирования рисков событий и разработки мер по их снижению или предотвращению [12].

Методология

Используемая методология включает в себя анализ финансовых показателей, статистические методы (логарифмирование, стандартизация), а также использование кластерного анализа. Такой интегральный подход позволяет более глубоко исследовать деятельность компаний и выявлять их схожие и различные характеристики.

Целью работы является оценка эффективности управления рисками предприятий металлургического комплекса России с помощью кластерного анализа и выявление тенденций развития этих компаний с 2016 по 2023 года.

Для анализа эффективности компании метал-

лургического комплекса были взяты четыре показателя финансовой отчетности по международным стандартам за 2016–2023 годы с сайтов компаний. Данные логарифмировали и стандартизировали, затем провели кластерный анализ методом K-средних (K-means).

Результаты

Для оценки деятельности компаний металлургического комплекса были отобраны шесть крупных компаний с публичной отчетностью по международным стандартам: ПАО «ММК», ПАО «Мечел», ПАО «НЛМК», ПАО ГМК «Норильский никель», МКПАО «ОК РУСАЛ», ПАО «Северсталь», ПАО «ТМК».

Для проведения кластерного анализа были отобраны четыре показателя за 2016 и 2023 гг. шести компаний металлургического комплекса России, представленные в таблице 1.

Таблица 1. Показатели для кластерного анализа за 2016 и 2023 гг. шести компаний металлургического комплекса России.

	Показатель
1	EV/EBITDA
2	Долг/EBITDA
3	Долг, млрд руб.
4	Чистый долг, млрд руб.

Показатель EV (от англ. Enterprise Value) представляет собой финансовый показатель, используемый для оценки стоимости компании в целом. Это общая рыночная стоимость компании, включая её долги и обязательства, минус наличные средства и эквиваленты наличных.

EV используется инвесторами и аналитиками для более полного понимания структуры стоимости компании, учитывая как её рыночную стоимость, так и её финансовые обязательства. Этот показатель может быть полезен при сравнении компаний и принятии решений об инвестициях.

Чистый долг (Net Debt) – это показатель, используемый для оценки финансового состояния компании. Он представляет собой разницу между совокупным долгом компании (включая краткосрочные и долгосрочные обязательства) и её наличными средствами и эквивалентами

наличных.

Чистый долг является важным показателем для инвесторов и аналитиков, так как он позволяет оценить, насколько легко компании будет выплачивать свои долговые обязательства с учетом её наличных средств.

На рисунке 1 представлена визуализация показателя EV/EBITDA с 2016 по 2024 год (первый квартал). Как видно из данного рисунка, самые высокие показатели у компании МКПАО «ОК РУСАЛ», самые низкие показатели – у компании ПАО «ММК». По визуализации графиков можно увидеть их достаточно сильный рост в 2021 году, а затем спад. Несмотря на политические ситуации в 2024 году, можно наблюдать рост показателей.

Визуализация показателя Долг/EBITDA (рис. 2) также позволяет наблюдать траектории движения. Наибольшие показатели были для компании ПАО ГМК «Норильский никель» и МКПАО «ОК РУСАЛ». Однако с 2022 года можно наблюдать рост данного показателя только у компании МКПАО «ОК РУСАЛ», у остальных компаний идёт либо стабилизация, либо снижение показателя.

Визуализация показателей шести компаний металлургического комплекса России представлена на рисунке 3 и рисунке 4.

Кластерный анализ по выбранным показателям был проведен методом K-средних (K-means). Полученные кластеры представлены в таблице 2.

Таблица 2. Полученные кластеры 6 компании металлургического комплекса в 2016 и 2023 годах.

Название компании	2016	2023
ПАО «Северсталь»	1	1
ПАО «Мечел»	2	1
ПАО «ММК»	2	2
ПАО ГМК «Норильский никель»	2	2
МКПАО «ОК РУСАЛ»	3	3
ПАО «ТМК»	4	4

Обсуждение

На основе анализа отобранных показателей в 2016 году:

- в первый кластер вошла только ПАО «Северсталь», демонстрирующая наилучшие показатели по управлению рисками;
- во второй кластер вошли ПАО «ММК», ПАО «Мечел» и ПАО ГМК «Норильский никель»;
- в третий кластер вошло МКПАО «ОК РУСАЛ»;
- в четвертый кластер вошло ПАО «ТМК».

Спустя шесть лет, ситуация изменилась:

- в первый кластер вошли ПАО «Северсталь» и ПАО «ММК», что свидетельствует об улучшении управления рисками в ПАО «ММК»;
- во втором кластере остались ПАО «Мечел» и ПАО ГМК «Норильский никель»;
- третий и четвертый кластеры остались без изменений.

Заключение

Оценка управления рисками компании – один из важнейших процессов для любой компании, в том числе для компании металлургического комплекса России.

В работе были отобраны четыре основных фактора, влияющих на деятельность компаний металлургического комплекса в сфере управления рисками, и положены в основу кластерного анализа при оценке деятельности шести компаний. В исследовании проводился кластерный анализ на основе показателей «EV/EBITDA», «Долг/EBITDA», «Долг, млрд руб.» и «Чистый долг, млрд руб.» за 2016 и 2023 гг.

В 2023 году наблюдаются значительные улучшения деятельности компаний металлургического комплекса, что можно увидеть при переходе компаний из одного кластера в другой. Компания ПАО «Северсталь» продолжает сохранять свои высокие позиции как в 2016 г., так и в 2023г. ПАО «ММК» улучшило показатели и позиции в сфере управления рисками и заняло место в первом кластере. Полученные результаты свидетельствуют о том, что экономические условия и ситуация в стране становятся более сбалансированными, процесс управления рисками более эффективным в данной отрасли промышленности.

Библиографический список

1. Булгатова Ю. С., Цыренов Д. Д., Герасименко А. Е. Управление рисками с позиций стандартизации // Креативная экономика. – 2020. – 14(11). – DOI: [10.18334/ce.14.11.111106](https://doi.org/10.18334/ce.14.11.111106).
2. Булгучев М. Х., Юсупова М. Д. Управление финансовыми рисками как составляющая финансовой безопасности предприятий // ФГУ Science. Научный Журнал. – 2022. – 1(25). – DOI: [10.36684/37-2022-25-1-25-30](https://doi.org/10.36684/37-2022-25-1-25-30).
3. Ибрагимова Н., Гусейнова М., Садыкова А. Управление рисками в условиях глобализации на примере машиностроительной отрасли Азербайджана // The Caucasus-Economic and Social Analysis Journal of Southern Caucasus. – 2023. – 55(02). – С. 55–61. – DOI: [10.36962/CESAJSC55022023-55](https://doi.org/10.36962/CESAJSC55022023-55).
4. Колесниченко Н. К. Управление рисками в технологических российских компаниях // Экономические Науки. – 2022. – 5(210). – С. 106–108. – DOI: [10.14451/1.210.106](https://doi.org/10.14451/1.210.106).
5. Парамонова И. Анализ национальных и международных стандартов и лучших практик по построению систем управления рисками с учетом специфики организации – строительство // Тенденции развития науки и образования. – 2023. – С. 57–59. – DOI: [10.18411/trnio-06-2023-308](https://doi.org/10.18411/trnio-06-2023-308).
6. Петров А. М. Управление рисками в системе внутреннего финансового контроля // Экономические Науки. – 2021. – 4(197). – С. 252–255. – DOI: [10.14451/1.197.252](https://doi.org/10.14451/1.197.252).
7. Смаев Д. М. Управление финансовыми рисками предприятий торговли // Тенденции развития науки и образования. – 2022. – 86(5). – DOI: [10.18411/trnio-06-2022-197](https://doi.org/10.18411/trnio-06-2022-197).
8. Управление рисками – ключевой аспект успешной деятельности организации / В. В. Масленников [и др.] // Современные исследования: теория и практика. – 2023. – С. 10–14. – DOI: [10.46916/14042023-6-978-5-00174-945-5](https://doi.org/10.46916/14042023-6-978-5-00174-945-5).
9. Черкашина О. В. Эффективное управление рисками как форма социальной ответственности кредитного кооператива // Вестник Российского университета кооперации. – 2021. – 2(44). – С. 92–97. – DOI: [10.52623/2227-4383-2-44-18](https://doi.org/10.52623/2227-4383-2-44-18).
10. Шуршев В. Ф., Кудрявцева О. В., Шукуров И. И. Оценка и управление рисками банкротства // Научно-технический журнал «Инженерно-строительный вестник Прикаспия». – 2022. – 3(41). – С. 109–113. – DOI: [10.52684/2312-3702-2022-41-3-109-113](https://doi.org/10.52684/2312-3702-2022-41-3-109-113).
11. Юкина Е. Е. Пути и способы снижения финансовых рисков в организации через призму цифровых преобразований в обществе // Тенденции развития науки и образования. – 2022. – С. 162–164. – DOI: [10.18411/trnio-04-2022-140](https://doi.org/10.18411/trnio-04-2022-140).
12. Юсупова М. Д. Управление рисками внешнеэкономической деятельности предприятия // Вестник Чеченского Государственного Университета. – 1(41). – DOI: [10.36684/chesu-2021-41-1-66-72](https://doi.org/10.36684/chesu-2021-41-1-66-72).
13. Comparative study of sustainable key performance indicators in metallurgical industry / R. Lenort [et al.] // Rocznik Ochrona Srodowiska. – 2017. – No. 19.
14. Disparities in the Implementation of Risk Management in the SMEs / K. Buganová [et al.] // Systems. – 2023. – 11(2). – DOI: [10.3390/systems11020071](https://doi.org/10.3390/systems11020071).
15. Domańska-Szaruga B. M. o. r. m. c. // Entrepreneurship and Sustainability Issues. – 2020. – 7(3). – DOI: [10.9770/jesi.2020.7.3\(41\)](https://doi.org/10.9770/jesi.2020.7.3(41)).
16. Evolution of risk management / S. T. Maryam [et al.] // Journal of Critical Reviews. – 2020. – 7(1). – DOI: [10.31838/jcr.07.01.52](https://doi.org/10.31838/jcr.07.01.52).
17. Fedorenko I. N., Makarov V. V. Internal control as a tool for anti-crisis stability of metallurgical companies // Chernye Metally. – 2020. – No. 12. – DOI: [10.17580/chm.2021.12.14](https://doi.org/10.17580/chm.2021.12.14).
18. Gurtu A., Johnny J. Supply chain risk management: Literature review // Risks. – 2021. – 9(1). – DOI: [10.3390/risks9010016](https://doi.org/10.3390/risks9010016).
19. Rahman M. S., Adnan V. M. Risk management and risk management performance measurement in the construction projects of Finland // Journal of Project Management (Canada). – 2020. – 5(3). – DOI: [10.5267/j.jpmp.2020.5.001](https://doi.org/10.5267/j.jpmp.2020.5.001).