



Основные тенденции развития инструментов, снижающих финансовые риски на примере отечественных горно-металлургических компаний

Тивоненко В.А., аспирант, Негосударственное образовательное частное учреждение высшего образования «Московский финансово-промышленный университет «Синергия», Москва, Россия

Аннотация. В данной статье были рассмотрены основные тенденции развития инструментов, снижающих финансовые риски на примере отечественных горно-металлургических компаний. Были изучены вопросы использования в горно-металлургической отрасли инструментов, влияющих на финансовые риски, изучены сами риски, связанные с финансовой составляющей, а также определены тенденции развития снижения данных рисков в рамках исследуемой отрасли.

Ключевые слова: финансовые риски, риски горно-металлургических компаний, тенденции снижения рисков, инструменты снижения финансовых рисков.

Main trends in the development of tools that reduce financial risks using the example of domestic mining and metallurgical companies

Tivonenko V.A., postgraduate student,
Moscow Financial and Industrial University «Synergy», Moscow, Russia

Annotation. This article examined the main trends in the development of tools that reduce financial risks using the example of domestic mining and metallurgical companies. The issues of using tools in the mining and metallurgical industry that affect financial risks were studied, the risks themselves associated with the financial

component were studied, and trends in the development of reducing these risks within the industry under study were identified.

Key words: financial risks, risks of mining and metallurgical companies, risk reduction trends, financial risk reduction tools.

Современная горно-металлургическая отрасль обеспечена процессами добычи полезных ископаемых, а также их промышленной переработкой. Как итог переработки: производство металлов и сопряженных с металлами продукции.

Горно-металлургическая промышленность также играет важную роль в обеспечении энергетической безопасности стран, так как многие металлы используются для создания компонентов, необходимых для работы энергетических систем.

При этом, данная отрасль является специфической и характеризуется физическими нагрузками рабочих на глубине и высоте, а также сложных условиях труда, таких как пыль, грязь, повышенная влажность, высокие температуры и т.д.

Однако, следует указать финансовые факторы риска, связанные с горно-металлургической отраслью, так как финансовый аспект является основным для любого предприятия.

Изучим финансовые риски, характерные для горно-металлургического сектора экономики:

1. Риск потери доли рынка из-за необъективной позиции рынка по оценке запасов полезных ископаемых, то есть, если запасы ископаемых истощаются, объемы продаж и выработки падают, тем самым, доля рынка теряется, и компания не зарабатывает таких же доходов, что и раньше;

2. Ценовой риск определяется резким изменением цен при кризисном явлении, растущей инфляции и прочих рыночных процессов, что определяет нестабильность мировой стоимости различных видов металлов, добываемых в горно-металлургической промышленности;

3. Инвестиционные риски характеризуются большим количеством вложений в различные отраслевые проекты. При этом, перспективность проектов долгосрочная и сомнительная, при существующих внешнеэкономических условиях, что влияет на решения инвесторов;

4. Валютные риски также существенно влияют на внешнеторговые соглашения, при постепенном ослаблении национальной валюты за последние несколько лет, при том, что не все страны готовы взаимодействовать с отечественными компаниями из-за тех же санкционных рисков, тем самым, и вести торговые отношения в рублях;

5. Процентные риски определяются тем фактом, что многие компании в горно-металлургическом секторе экономики используют заемные средства из-за огромного количества вложений в организацию работы. Соответственно, при негативных экономических явлениях, проценты по заемным средствам будут пересматриваться, а издержки на покрытие задолженностей будут возрастать¹.

При этом, следует отметить, что инструмент, снижающий финансовые риски, представляет собой процесс, при котором снижаются риски инвестирования и снижаются потенциальные расходы.

В горно-металлургическом комплексе, к данным инструментам, могут быть отнесены процессы хеджирования и страхования. Так, хеджирование используется для реагирования на изменение курсов стоимости определенных активов. В отличие от диверсификации, хеджирование позволяет уменьшать риски в кризисных ситуациях, когда весь рынок демонстрирует отрицательный тренд. Так как горно-металлургический сектор считается одной из ключевых отраслей экономики России. Оценка хеджируемых рисков является важной задачей, что обеспечивает устойчивость деятельности компаний. Для оценки хеджируемых рисков используются различные методы анализа, включая математическое моделирование, статистический анализ и сценарный анализ.

¹ Суленова Ю. С., Особенности организации внутреннего контроля в акционерных обществах с разветвленной сетью филиалов горно-металлургической отрасли // Экономика и управление: проблемы, решения. – 2019. – Т. 2. – № 4. – С. 59-64.

Рынок страхования в металлургии является весьма ограниченным по количеству страховщиков, обладающих достаточным опытом в реализации проектов по страхованию таких предприятий, при этом, риски в данной сфере являются достаточно крупными. Страхованию подвергается имущество предприятий, страхование от простоев, в целях компенсации потерь, связанных с остановкой производства и т.д.

Для подтверждения наличия вышеперечисленных рисков, изучим более подробно динамику цен на металлы в горно-металлургической отрасли, а также изучим статистику по их запасам.

Цены на металлы следует изучить в изменениях стоимости продажи золота, так как золото является одним из ценнейших металлов в мире. Динамика цен на золото представлена на рис. 1:

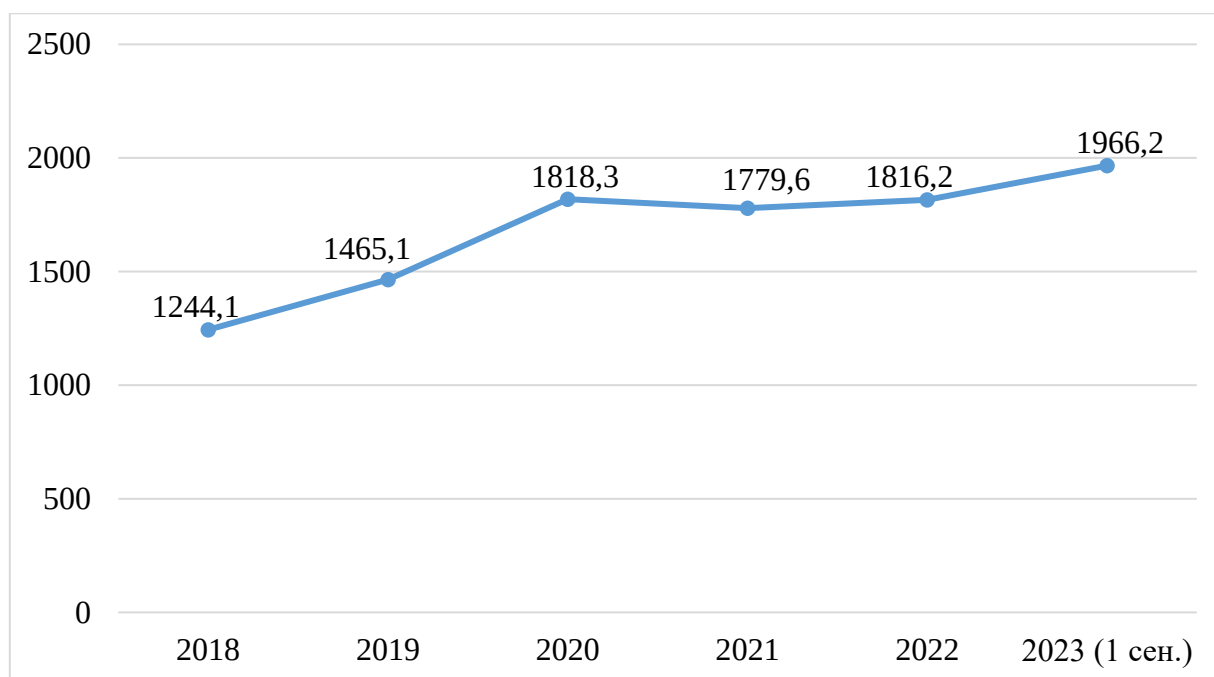


Рис. 1 – Динамика цен на золото, 2018-2023 гг., \$/гр.²

Мировые цены на золото в течении 5 последних лет растут, однако, с ростом цен на золото, увеличиваются и инвестиции в отрасль, а также и зарплаты рабочим. Следует отметить, что с наступлением кризисных периодов, рост цен на золото замедлился, а за 2021 г., по итогам года, стоимость металла снизилась,

² Фьючерс Золото (GC). [Электронный ресурс] – Режим доступа. – URL: <https://www.finam.ru/quote/commodities7/gc/>

что принесло убытки золотодобывающим компаниям. Нестабильность мировых цен является ключевым критерием, влияющим на горно-металлургическую отрасль.

Следует отметить рыночную тенденцию, когда в октябре 2012 г. рыночные цены на золото составляли 1777,2 \$, после чего началось длительное снижение до 2018 г., когда стоимость золота опускалась до 1051,4 \$, после чего постепенно поднималась.

Также изучим динамику цен на Никель, для подтверждения нестабильного ценового положения:

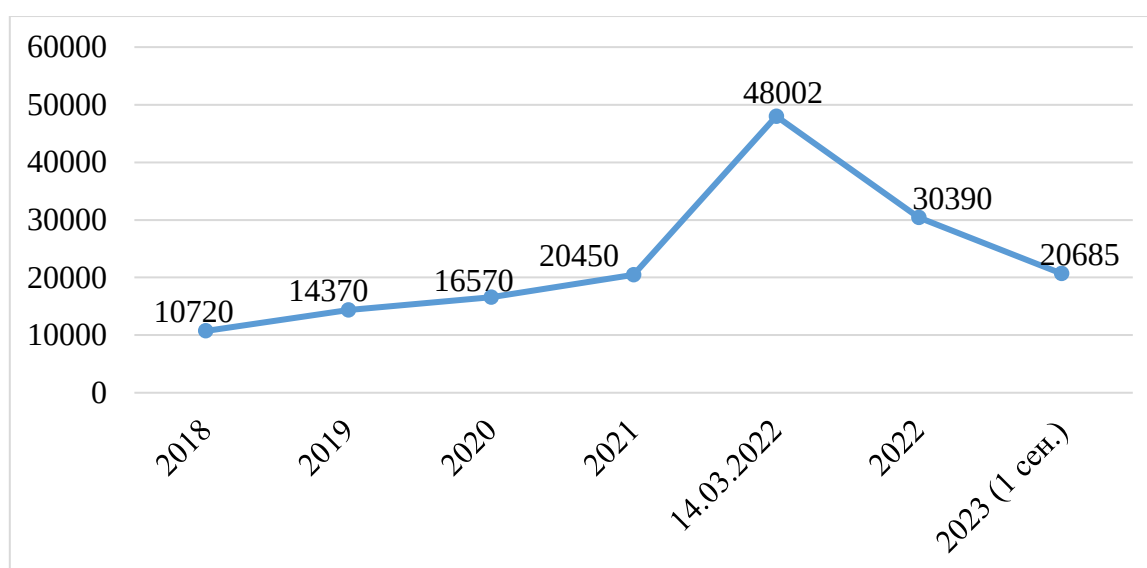


Рис. 2 – Динамика цен на никель, 2018-2023 гг., \$/гр.³

На данном рисунке нестабильность цен на готовую продукцию горно-металлургической отрасли подтверждается. Так, в 2022 г., после резкого повышения, было обеспечено продолжительное падение. На данный момент, мировые цены на никель снижаются.

В качестве еще одного важного риска, следует исследовать статистику по запасам металлов, которые добываются и обрабатываются на предприятиях горно-металлургической промышленности.

В качестве примера, определим запасы Никеля в России за последние 5 лет:

³ Фьючерс Никель (NI). [электронный ресурс] – Режим доступа. – URL: <https://www.finam.ru/quote/commodities4/ni/>

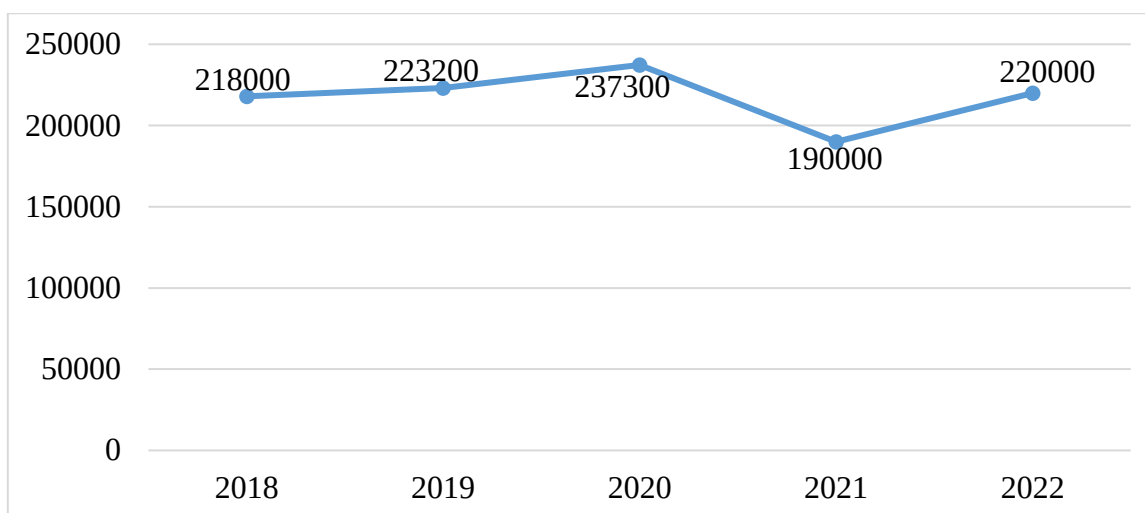


Рис. 3 – Динамика запасов никеля в России, 2018-2023 гг., тонн.⁴

Данная динамика показывает, что количество запасов также является нестабильным, и при подорожании цен на металлы, их запасы снижаются, а источники добычи являются не вечными. Так, например, по подсчетам специалистов, запасов богатых руд в Норильске хватит до 2050-х годов, что показывает риски ограничения выработки производств металлов и их истощения в течении долгосрочной перспективы. Данный риск порождает потребность в научном развитии вопроса и необходимости поиска новых источников ресурсов, или же развития геологоразведки и поиска новых территорий, у которых есть необходимые металлы⁵.

В целом, 2022 год оказался одним из самых тяжёлых периодов для компаний российской горнодобывающей и металлургической отрасли. На это повлияли такие факторы, как усиление экономических санкций, нарушение логистических цепочек, заморозка зарубежных активов, волатильность национальной валюты, а также падение спроса и цен на продукцию. При этом, рынок ожидает восстановления к концу 2023 г., а ориентация на торговлю будет перенаправляться на Китай и страны Ближнего Востока⁶.

⁴ Добыча никеля, тонн | Список стран. [электронный ресурс] – Режим доступа. – URL: <https://topic.ru/indicators/metals/nickel-production/?syear=2022&filter=&sort=>

⁵ На сколько хватит руды в Норильске? [электронный ресурс] – Режим доступа. – URL: <https://norilsk-metal.livejournal.com/11972.html>

⁶ Сектор металлов и добычи в 2022 году: результат отраслевого индекса акций. [электронный ресурс] – Режим доступа. – URL: <https://journal.open-broker.ru/analitika/sektor-metall-ov-i-dobychi-v-2022-godu/>

Следует определить тенденции развития инструментов, снижающие финансовые риски для предприятий российской горно-металлургической промышленности.

Основной вектор снижения финансовых рисков – инвестиции крупных горно-металлургических компаний в научную работу, связанную с оптимизацией добычи и переработки металлов, внедрения инновационных технологий в производство и увеличение безопасности работников, то есть развитие автоматизированных процессов работ людей.

Также следует увеличивать финансирование геологоразведки и процессов поиска полезных ископаемых на территории России. С учетом санкционной политики многих развитых стран, следует обратить внимание на локальные направления геологоразведки, в частности на территории Сибири и Дальнего Востока. В дальнейшем, это поможет крупным компаниям увеличить источники поступления металлов и продлить период добычи металлов на более отдаленные сроки, что поможет получить прибыль в будущем.

В долгосрочной перспективе, несмотря на санкции, привлекательность активов металлургических компаний все в большей степени будет определяться реализацией в их деятельности принципов ESG (Ecological, Social, Governance), т. е. соблюдением современных экологических, социальных и управленческих стандартов. Соответственно, крупные компании должны внедрять их в свою деятельность, что в дальнейшем будет привлекать инвесторов к деятельности представителей отрасли.

Помимо этого, в целях снижения зависимости от иностранных поставщиков, крупным горно-металлургическим предприятиям следует развивать собственное производство специализированного оборудования, замещая иностранных партнеров, которые из-за санкций прекратили взаимодействие с российским рынком. Это позволит в дальнейшем обеспечивать непрерывное производство металлов и обеспечить инвестиционное развитие, а также поддержку государства по вопросам импортозамещения.

Также следует отметить тот факт, что в нынешних условиях, переориентация экспорта на азиатские и ближневосточные страны выглядит целесообразной мерой. С компаниями из этих географических направлений возможно выстраивание новых стратегических связей, развитие кооперации в быстрорастущих нишах глобального производства, в сфере научно-технологического развития, сервисизации производств и т.д. При этом, не обязательно выходить с Европейских и Американских рынков окончательно. Следует поддерживать инициативу временного выхода из глобальных цепочек с недружественными странами, но с ориентацией на включение в эти цепочки в будущем с более выгодными позициями⁷.

Привлечение инструментов страхования рисков также сможет обеспечить снижение издержек для горно-металлургической отрасли. Компаниям следует затрачивать средства на страхование жизни и здоровья сотрудников, страхование оборудования и грузов при перевозке и т.д. Это поможет разделить риски и ответственность между страховыми компаниями и отраслевыми предприятиями.

Учитывая современную экономическую и политическую ситуацию, становится все более актуальным использование таких рыночных инструментов страхования валютных и финансовых рисков, как хеджирования, для управления ценовыми рисками по долгосрочным соглашениям.

Во внешнеэкономической деятельности следует перейти на расчёты в рублях или в национальных валютах страны-партнера, в целях снижения зависимости от валютного риска.

Тенденции развития инструментов страхования и хеджирования в ГМК заключаются в следующих аспектах:

1. Расширение страхового покрытия;
2. Внедрение различных уровней защиты: следует разделить уровни страхования по стоимости и предоставлять услуги в зависимости от уровня

⁷ Рахлис Т. П., Скворцова Н. В., Немцев В. Н. Анализ трендов и перспектив на рынке черных металлов: влияние мирового кризиса // Черные металлы. – 2022. – № 2. – С. 72-77.

риска. Так, например, если риск небольшой и сумма возможного ущерба достигает менее миллиона рублей – следует продавать страховые услуги за незначительную цену. Если же сумма риска составляет более 10 млн. руб. – страховать объект нецелесообразно, либо необходимо развивать ценообразование на данные виды страхования;

3. Развитие диверсификации производственных активов или отделения различных частей компаний в целях формирования дочерних организаций, которые будут нести самостоятельный риски на условиях передачи доли прибыли в головную компанию.

Таким образом, следует сделать вывод, что вышеописанные инструменты могут эффективно минимизировать финансовые риски горно-металлургических предприятий в современной действительности, что в долгосрочной перспективе поможет им улучшить свою финансовую деятельность и положение на рынке.

Библиографический список:

1. Рахлис Т.П., Скворцова Н.В., Немцев В.Н. Анализ трендов и перспектив на рынке черных металлов: влияние мирового кризиса // Черные металлы. – 2022. – № 2. – С. 72-77.

2. Суленова Ю.С., Особенности организации внутреннего контроля в акционерных обществах с разветвленной сетью филиалов горно-металлургической отрасли // Экономика и управление: проблемы, решения. – 2019. – Т. 2. – № 4. – С. 59-64.

3. Фьючерс Золото (GC). [электронный ресурс] – Режим доступа. – URL: <https://www.finam.ru/quote/commodities7/gc/>

4. Фьючерс Никель (NI). [электронный ресурс] – Режим доступа. – URL: <https://www.finam.ru/quote/commodities4/ni/>

5. Добыча никеля, тонн | Список стран. [электронный ресурс] – Режим доступа. – URL: <https://topic.ru/indicators/metals/nickel-production/?syear=2022&filter=&sort=>

6. На сколько хватит руды в Норильске? [электронный ресурс] – Режим доступа. – URL: <https://norilsk-metal.livejournal.com/11972.html>

7. Сектор металлов и добычи в 2022 году: результат отраслевого индекса акций. [электронный ресурс] – Режим доступа. – URL: <https://journal.open-broker.ru/analitika/sektor-metallov-i-dobychi-v-2022-godu/>

References:

1. Rakhlis T.P., Skvortsova N.V., Nemtsev V.N. Analysis of trends and prospects in the ferrous metals market: the impact of the global crisis // Ferrous metals. – 2022. – № 2. – P. 72-77.

2. Sulenova Yu.S., Features of the organization of internal control in joint-stock companies with an extensive network of branches in the mining and metallurgical industry // Economy and Management: Problems, Solutions. – 2019. – Vol. 2. – № 4. – P. 59-64.

3. Gold Futures (GC). [electronic resource] – Access mode. – URL: <https://www.finam.ru/quote/commodities7/gc/>

4. Nickel Futures (NI). [electronic resource] – Access mode. – URL: <https://www.finam.ru/quote/commodities4/ni/>

5. Nickel production, tons | List of countries. [electronic resource] – Access mode. – URL: <https://topic.ru/indicators/metals/nickel-production/?syear=2022&filter=&sort=>

6. How long will the ore last in Norilsk? [electronic resource] – Access mode. – URL: <https://norilsk-metal.livejournal.com/11972.html>

7. Metals and mining sector in 2022: sectoral stock index result. [electronic resource] – Access mode. – URL: <https://journal.open-broker.ru/analitika/sektor-metallov-i-dobychi-v-2022-godu/>

Для цитирования: Тивоненко В.А., Основные тенденции развития инструментов, снижающих финансовые риски на примере отечественных горно-металлургических компаний / Российский экономический интернет-журнал. – 2024. – № 2. URL:

© Тивоненко В.А., Российский экономический интернет-журнал 2025, № 2