

МИНОБРНАУКИ РОССИИ  
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
**«САРАТОВСКИЙ НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ  
ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ИМЕНИ Н.Г.  
ЧЕРНЫШЕВСКОГО»**

Кафедра экономической теории  
и национальной экономики

**Риски деятельности предприятия в современной экономике**

**АВТОРЕФЕРАТ БАКАЛАВРСКОЙ РАБОТЫ**

студентки 4 курса 463 группа  
направления: 38.03.01 Экономика,  
профиль «экономика предприятий и организаций»  
экономического факультета  
Захаровой Анастасии Александровны

Научный руководитель:

к.э.н., доцент

А.Р.Трубицын

Зав.кафедрой:

к.э.н., доцент

Е.В.Огурцова

Саратов 2025

**Введение.** В современное время влияние рисков на деятельность предприятий очень велико, и возможность их появления не зависит от величины организации. В условиях сложной и напряженной конкуренции, а также в непредсказуемой экономической ситуации в стране и в мире в целом, члены предпринимательства не могут с точностью рассчитать и реализовать свой бизнес-план. В связи с тем, что множество факторов зависят от различных принимаемых решений третьих лиц, которые невозможно рассчитать или предсказать, в предпринимательстве решения чаще всего принимаются в условиях неопределенности.

Деятельность предпринимателей напрямую сопряжена с наличием риска, который сопровождает организацию с момента ее создания. Можно сказать, что во всех организациях присутствуют риски потери денежных средств, капитала, имущества, трудовых ресурсов, а также риск потери времени.

Актуальность данной работы связана с тем, что предприятие в условиях реальной деятельности, постоянно сталкивается с большим количеством рисков. Каждая компания в процессе своей деятельности имеет дело с внешними и внутренними факторами, на которые организация не может влиять, в соответствии с эти возникают рисковые ситуации. Рисковые ситуации в организации могут привести к абсолютно неожиданным результатам, потере прибыли в том числе. В связи с чем, вопрос рисков и создание системы управления рисками является актуальным для каждой организации.

В ходе написания работы использовались научные труды таких специалистов, как Дж. Милль, Н. У. Сениор, Ф. Найт, а также и других специалистов. Вышеперечисленные авторы являются представителями классической теории риска. Они выделяли в системе предпринимательского дохода два основным момента: процент на вложенный капитал или заработную плату, плату за риск.

Целью исследования является оценка и анализ рисков предприятия на примере ПАО АК «Алроса».

Для достижения поставленной цели необходимо решить следующие задачи:

- изучить понятие и сущность рисков предприятия;
- раскрыть классификацию рисков предприятия;
- исследовать методы оценки и управления рисками;
- дать организационно-экономическую характеристику ПАО АК «Алроса»;
- оценить экономические риски организации;
- проанализировать систему управления рисками предприятия;
- разработать рекомендации по снижению рисков предприятия ПАО АК «Алроса»;
- рассчитать эффективность предложенных мероприятий.

Объект исследования – ПАО АК «Алроса».

Предмет исследования – риски предприятия и их влияния на его деятельность.

Методами исследования послужили экономико-статистические методы, методы сравнения, научного абстрагирования, синтеза, логического анализа и другие.

**Основное содержание работы.** Риск неотъемлемая часть деятельности любого предприятия. Риск предприятия – это неблагоприятное событие, которое может угрожать деятельности предприятия. Одна из главных его особенностей – это место его действия только в будущем времени, поэтому он всегда связан с планированием и прогнозированием.

Классификация рисков происходит за счет выявления общих признаков, критериев и характеристик, объединяющих те или иные виды рисков в отдельные группы.

Оценка рисков является важным аспектом для принятия правильных решений. Существуют различные методы оценки рисков, например, статистический анализ, анализ сценариев, экспертная оценка и моделирование рисков. Также отдельно выделяют методики качественной и количественной

оценки.

В качестве предприятия для исследования в рамках работы была выбрана акционерная компания «АЛРОСА» (публичное акционерное общество), сокращенное наименование АК «АЛРОСА» (ПАО), ИНН 1433000147, зарегистрированная под № 1 Постановлением Главы администрации Мирнинского района Республики Саха (Якутия) от 13.08.1992 № 554.

ПАО АК «АЛРОСА» – крупнейшая алмазодобывающая компания, мировой лидер по объему добычи и запасов алмазов. Выручка в организации увеличилась в 2023 году по сравнению с 2022 годом на 7%. В целом в 2023 году все показатели прибыли имеют тенденцию роста: прибыль от продаж увеличилась на 2,6%, прибыль до налогообложения – на 1,3% и чистая прибыль – на 0,6%. По показателям рентабельности прибыли, рентабельности активов и рентабельности капитала также наблюдаются тенденции снижения за период 2021-2023гг., но все показатели находятся выше нормального значения.

За 9 месяцев за период 2022-2024гг. в ПАО АК «АЛРОСА» наблюдается тенденция снижения основных финансовых показателей: выручка за 9 месяцев 2024 года снизилась на 30% или на 71 млрд.руб. по сравнению с аналогичным периодом 2023 года. Валовая прибыль уменьшилась почти на 50% в 2024 году по сравнению с 2023 годом, а в 2023 году уменьшилась на 1,4%, прибыль от продаж уменьшилась на 65,3%, прибыль до налогообложения – на 69,7%, чистая прибыль на 67,8%. Чистая прибыль за 9 месяцев 2024г. по сравнению к 9 месяцам 2023г. снизилась на 67,8% или на 59,6 млрд.руб. Такое снижение за 9 месяцев 2024 года связано с кризисом в отрасли алмазно-бриллиантового рынка и не наблюдается признаки восстановления.

Несмотря на высокие показатели прибыли, выручки, коэффициентов ликвидности и финансовой устойчивости, в ПАО АК «АЛРОСА» наблюдаются риски финансового состояния: по балльной системе компания принадлежит 3 классу «зона критического риска». Также в связи с увеличением оборачиваемости дебиторской задолженности в организации, увеличивается и кредитный риск в том числе. В организации присутствуют валютный риск

(зависимость от курса валют в связи с работой на мировых рынках), кредитный риск, финансовый риск, экологический риск, риск потери ликвидности.

В условиях проблем в экономике России и мира, наибольший риск для ПАО АК «АЛРОСА» — это введение новых санкций, что усложнит работу на мировом рынке, а также это снижение покупательской способности населения.

В ПАО АК «АЛРОСА» существует четко выстроенная система управления рисками с отделом риск-менеджмента, отдела внутренних контролей и отдела аудита, с разработанной методикой управления рисками. Однако, стоит отметить, что в условиях постоянных политических и экономических изменений существуют различные риски с внешней стороны: введение санкций, увеличение стоимости разработки месторождений, снижение потребительской способности, а также малое количество квалифицированных кадров в сфере добычи алмазов.

Проведя оценку рисков, выделим основные моменты:

- за январь-сентябрь 2024 года показатели прибыли сократились более, чем на 50%: валовая прибыль уменьшилась почти на 50%, прибыль от продаж уменьшилась на 65,3%, прибыль до налогообложения – на 69,7%, чистая прибыль на 67,8%.

- в 2023 году показатель рентабельности продаж снизился на 2,7% и составил 0,36 (за счет большего роста себестоимости в ПАО АК «АЛРОСА» и увеличения коммерческих и управленческих расходов), за 9 месяцев 2024 года показатель рентабельности продаж сократился на 50%;

- показатель рентабельности продаж по EBIT также сократился на 5,6% и составил 0,34;

- в 2023 году ПАО АК «АЛРОСА» с каждого рубля выручки организация получала 31 копейку прибыли, в 2022 году – 33 копейки, в 2021 году – 34 копейки, за 9 месяцев 2024 года – 17 копейку. Данное снижение происходит за счет снижения чистой прибыли за анализируемый период, на которую влияют ряд факторов;

- рентабельность активов и рентабельность капитала также снизились в 2023 году;

- коэффициент обеспеченности собственными средствами в 2021-2022, за 9 месяцев 2024г. имеет отрицательное значение;

- увеличение краткосрочных обязательств в 2023 году практически на 50%;

- увеличение краткосрочных заемных средств на 131%;

- уменьшение показателя финансовой устойчивости.

Выделим основные риски ПАО АК «АЛРОСА» в 2023 году:

1. Валютный риск. ПАО АК «АЛРОСА» - добывающая алмазы организация, которая сотрудничает и осуществляет экспорт в другие страны, а также привлекает иностранные заемные средства в другой валюте. В связи с этим, компания подвержена риску изменения валюты и обменного курса. Наибольшее влияние связано с колебанием курса рубля к доллару США. Рассмотрим изменение данного курса на графике ниже (данные представлены Центральным Банком РФ).

2. Риск изменения процентных ставок. ПАО АК «АЛРОСА» более подвержена данному риску по долгосрочным и краткосрочным кредитам и займам. В 2022 и 2023 гг. предприятием получены кредиты в долларах США, евро и рублях. Но в то же время в течение отчетного периода у ПАО АК «АЛРОСА» отсутствовали существенные непогашенные кредиты с плавающими ставками.

3. Кредитный риск. ПАО АК «АЛРОСА» подвержена кредитному риску, однако ПАО АК «АЛРОСА» эффективно контролирует кредитный риск, используя собственные рейтинги для оценки контрагентов. Однако, стоит отметить, что оборачиваемость дебиторской задолженности в днях выросла в анализируемый период 2021-2023гг., что увеличивает кредитный риск компании.

4. Риск потери ликвидности. Несмотря на положительные показатели ликвидности в ПАО АК «АЛРОСА» в 2021-2023гг., наблюдается существенная

динамика снижения показателя в 2023 году по сравнению с 2022 годом. Несмотря на наличие у предприятия больших объемов денежных средств для покрытия собственных обязательств, предприятию рекомендуется сбалансировать соотношение различного рода активов предприятия.

Проанализировав основные риски ПАО АК «АЛРОСА», автор предлагает:

- Оптимизировать структуру баланса предприятия за счет уменьшения менее ликвидных активов (запасы организации в 2023 году выросли на 33,7%) и прироста более ликвидных дебиторской задолженности и денежных средств.

- Разработать комплексную систему по сокращению и хеджированию валютных рисков на предприятии.

- В условиях санкций и сокращения зависимости от импорта, для снижения геополитических и валютных рисков, а также для своевременного обеспечения производственных подразделений ПАО АК «АЛРОСА» разработать новую программу импортозамещения. В рамках программы обновить перечень оборудования для импортозамещения по карьерной технике, техники для подземных горных работ, энергетическому оборудованию, систем промышленной автоматизации, программному обеспечению и ИТ-оборудованию, иному оборудованию.

Данные рекомендации позволят ПАО «АК «АЛРОСА» улучшить финансовое состояние организации и сократить экономические риски на предприятия.

В связи с наложенными санкциями на российские алмазы, ПАО АК «АЛРОСА» рекомендуется рассмотреть новые страны для сбыта алмазов, например, Китай. Также, известно, что летом 2024 года ПАО АК «АЛРОСА» приобрела лицензию на добычу золота. Автор считает, что на фоне снижения спроса на алмазы на мировом рынке, решение добывать золото компанией является рациональным и может принести увеличение выручки на 5-10% и прибыли в долгосрочно перспективе.

**Заключение.** Риск неотъемлемая часть деятельности любого предприятия. Риск предприятия – это неблагоприятное событие, которое может угрожать деятельности предприятия. Одна из главных его особенностей – это место его действия только в будущем времени, поэтому он всегда связан с планированием и прогнозированием. Организации необходимо тщательно анализировать и планировать свою деятельность, а также иметь слаженную систему управления рисками.

Основная классификация рисков подразделяет их на две большие группы: чистые и спекулятивные (финансовые). В свою очередь, данные группы содержат такие виды рисков, как политические, природные, коммерческие (производственные, имущественные и др.) и инвестиционные (риск ликвидности, риск платежеспособности, кредитный риск, системный), риски, связанные с покупательной способностью (валютный, инфляционный и др.). Также особое внимание необходимо обратить на классификацию рисков производственного предприятия, где выделяются также такие риски, как техногенные, технологические, управленческие, кадровые, IT-риски и другие.

ПАО АК «АЛРОСА» – крупнейшая алмазодобывающая компания, мировой лидер по объему добычи и запасов алмазов. Среднесписочная численность сотрудников в 2023 году составила 34,8 тыс.человек. Выручка в организации увеличилась за анализируемый период, в 2023 году по сравнению с 2022 годом выручка увеличилась на 7%, а в 2022 году по сравнению с 2021 годом сократилась на 3,9%. В целом в 2023 году все показатели прибыли имеют тенденцию роста: прибыль от продаж увеличилась на 2,6% по сравнению с показателем 2022 года, прибыль до налогообложения – на 1,3% и чистая прибыль – на 0,6%. Однако, чистая прибыль в 2023 году по сравнению с 2021 годом сократилась на 5,1% или на 4 500 115 тыс.руб. По показателям рентабельности прибыли, рентабельности активов и рентабельности капитала также наблюдаются тенденции снижения за период 2021-2023гг., но все показатели находятся выше нормального значения.

За 9 месяцев за период 2022-2024гг. в ПАО АК «АЛРОСА» наблюдается тенденция снижения основных финансовых показателей: выручка за 9 месяцев 2024 года снизилась на 30% или на 71 млрд.руб. по сравнению с аналогичным периодом 2023 года. Валовая прибыль уменьшилась почти на 50% в 2024 году по сравнению с 2023 годом, а в 2023 году уменьшилась на 1,4%, прибыль от продаж уменьшилась на 65,3%, прибыль до налогообложения – на 69,7%, чистая прибыль на 67,8%. Чистая прибыль за 9 месяцев 2024г. по сравнению к 9 месяцам 2023г. снизилась на 67,8% или на 59,6 млрд.руб. Такое снижение за 9 месяцев 2024 года связано с кризисом в отрасли алмазно-бриллиантового рынка и не наблюдается признаки восстановления.

Несмотря на высокие показатели прибыли, выручки, коэффициентов ликвидности и финансовой устойчивости, в ПАО АК «АЛРОСА» наблюдаются риски финансового состояния: по балльной системе компания принадлежит 3 классу «зона критического риска». Также в связи с увеличением оборачиваемости дебиторской задолженности в организации, увеличивается и кредитный риск в том числе.

В ПАО АК «АЛРОСА» существует четко выстроенная система управления рисками с отделом риск-менеджмента, отдела внутренних контролей и отдела аудита, с разработанной методикой управления рисками. Однако, стоит отметить, что в условиях постоянных политических и экономических изменений существуют различные риски с внешней стороны: введение санкций, увеличение стоимости разработки месторождений, снижение потребительской способности, а также малое количество квалифицированных кадров в сфере добычи алмазов.

Проанализировав основные проблемы в ПАО АК «АЛРОСА» автор предлагает следующие рекомендации по снижению рисков: оптимизировать структуру баланса предприятия за счет уменьшения менее ликвидных активов (запасы организации в 2023 году выросли на 33,7%) и прироста более ликвидных дебиторской задолженности и денежных средств, разработать комплексную систему по сокращению и хеджированию валютных рисков на

предприятия, в условиях санкций и сокращения зависимости от импорта, для снижения геополитических и валютных рисков, а также для своевременного обеспечения производственных подразделений ПАО АК «АЛРОСА» разработать новую программу импортозамещения.

В связи с наложенными санкциями на российские алмазы, ПАО АК «АЛРОСА» рекомендуется рассмотреть новые страны для сбыта алмазов, например, Китай. Также, известно, что летом 2024 года ПАО АК «АЛРОСА» приобрела лицензию на добычу золота. Автор считает, что на фоне снижения спроса на алмазы на мировом рынке, решение добывать золото компанией является рациональным и может принести увеличение выручки на 5-10% и прибыли в долгосрочно перспективе.