

**Максимов Антон Андреевич****Maksimov Anton Andreyevich**

соискатель кафедры ПАО «ГАЗПРОМ»  
Санкт-Петербургского государственного  
экономического университета

PhD applicant,  
PJSC "Gazprom" Department,  
Saint-Petersburg State University of Economics

## **КЛАССИФИКАЦИЯ РИСКОВ АО «КОНЦЕРН РОСЭНЕРГОАТОМ»**

## **RISK CLASSIFICATION OF "ROSENERGOATOM CONCERN" OJSC**

---

**Аннотация:**

*В статье приведена авторская классификация рисков АО «Концерн Росэнергоатом». Важность и актуальность факторов обеспечения безопасности (в том числе экономической) предприятия, осуществляющего финансово-хозяйственную деятельность в такой специфической отрасли, как атомная, не могут быть переоценены и заслуживают индивидуального рассмотрения.*

**Ключевые слова:**

*АО «Концерн Росэнергоатом», финансовый риск, инвестиционный риск, операционный риск, риск ядерной аварии, минимизация угроз, АЭС, стратегическая цель.*

---

**Summary:**

*The author suggests an original classification of risks of OJSC "Rosenergoatom Concern". The importance and relevance of security factors (including economic security) for the company operating in such a specific field as nuclear one cannot be overstated, they deserve particular consideration.*

**Keywords:**

*OJSC "Rosenergoatom Concern", financial risk, investment risk, operational risk, nuclear accident risk, threat diminishing, nuclear power plant, strategic goal.*

---

АО «Концерн Росэнергоатом» представляет собой одну из самых крупных компаний электроэнергетической промышленности Российской Федерации и единственное в стране предприятие, которое выполняет функции оператора атомных станций (эксплуатирующей организации). Ключевым видом хозяйственной деятельности концерна являются производство тепловой и электрической энергии на атомных станциях (или АЭС) и эксплуатация ядерных установок, радиоактивных веществ, пунктов хранения ядерных материалов и радиационных источников в соответствии с порядком, установленным законодательством РФ [1].

Одной из стратегических целей концерна как организации, находящейся в составе госкорпорации «Росатом», служит эффективное обеспечение потребителей электроэнергией, производимой на атомных станциях. В «Росэнергоатом» входят 10 АЭС России, которые выступают филиалами концерна, а также компании, обеспечивающие деятельность генерирующего предприятия [2].

АО «Концерн Росэнергоатом» видит свою миссию в обеспечении потребителей тепловой электрической энергией, производимой на атомных электрических станциях концерна, при гарантированном обеспечении безопасности как наивысшего приоритета хозяйственной деятельности [3, с. 26]. Целями и задачами управления предприятия рисками выступают следующие:

- достижение стратегических целей и задач АО «Концерн Росэнергоатом», а следовательно, и госкорпорации «Росатом» при помощи управления рисками;
- своевременная идентификация появляющихся рисков, оценка и сведение к минимуму угроз, способных оказать влияние на результаты деятельности предприятия;
- обеспечение менеджмента АО «Концерн Росэнергоатом» информационной поддержкой для принятия управленческих решений [4, с. 136].

Под риском мы понимаем вероятность наступления некоторого неблагоприятного события, которое влечет за собой разного рода потери и угрожает нарушением состояния экономической безопасности предприятия. Классификация рисков компании играет ключевую роль с точки зрения ее экономической безопасности, в том числе при выборе показателей, используемых при мониторинге состояния организации. Наиболее полно данному требованию отвечают производственный риск; товарный риск; кредитный риск; риск увеличения издержек; риск при осуществлении вывода АЭС из эксплуатации; риски ядерной, радиационной, технической, пожарной, экологической и физической безопасности; риск недостижения целей инвестиционных проектов строительства АЭС в Российской Федерации; финансовые риски (кредитный, процентный, сокращение госфинансирования, валютный, ликвидности); операционные и инвестиционные риски.

Основными факторами производственного риска (т. е. риска уменьшения объемов генерации электроэнергии) являются отказы в работе оборудования, нарушения, вызывающие незапланированные остановки, разгрузки, ремонт по причине ухудшения технического состояния АЭС.

Товарный риск (т. е. риск уменьшения цен электроэнергии) зависит только от внешних факторов. Причем стоимость природного газа здесь выступает основным критерием, который влияет на цену электроэнергии на рынке «на сутки вперед». В последние несколько лет наблюдалось отрицательное воздействие риска. Причинами данного обстоятельства являлись повышение объема предложения со стороны новых и более эффективных тепловых электростанций и увеличение выработки энергии на АЭС на фоне замедления темпов экономического роста и, следовательно, – потребления электроэнергии. Уменьшение скорости возрастания электропотребления также может негативно сказаться на цене. Изменение последней возможно только посредством принятия специальных решений на государственном уровне о пересмотре результатов конкурентного отбора и корректировок постановлений Правительства РФ, заключающихся в индексации цен на электроэнергию [5, с. 140].

Ключевыми факторами кредитного риска (или увеличения дебиторской задолженности, в том числе просроченной) выступают: несовершенство правил оптового рынка электроэнергии и мощности с точки зрения обеспечения своевременной оплаты за поставленную продукцию; текущая экономическая ситуация в Российской Федерации, выражающаяся в увеличении задолженности потребителей электроэнергии из-за уменьшения возможностей привлечения кредитных средств, используемых при ликвидации «кассовых разрывов».

Риск при осуществлении вывода атомной электростанции из эксплуатации фактически реализуется в виде задержки приведения площадок окончательно остановленных энергоблоков в радиационно безопасное состояние.

Риск недостижения целей инвестиционных проектов строительства АЭС в России проявляется в возрастании сроков и себестоимости строительно-монтажных работ.

Финансовые риски представляют собой риски неисполнения контрагентами АО «Концерн Росэнергоатом» своих обязательств в установленные сроки и полном объеме, изменения процентных ставок, недостаточного финансирования из государственного бюджета, нехватки денежных средств для выполнения обязательств предприятия и рассинхронизации процентных расходов и доходов.

В операционные включены риск нехватки квалифицированных работников, репутационные риски, риски ядерной, технической, радиационной, пожарной, физической и экологической безопасности, а также производственные риски.

Инвестиционные риски выражаются в несоблюдении запланированных сроков возведения атомных электростанций и увеличении их себестоимости выше плановых пределов.

В силу специфики хозяйственной деятельности особое внимание АО «Концерн Росэнергоатом» уделяет рискам ядерной, технической, радиационной и пожарной безопасности, а также физической защиты атомных электростанций. Для удобства мониторинга состояния безопасности предприятия все перечисленные критерии целесообразно сгруппировать согласно системе, приведенной в таблице 1 [6, с. 142].

**Таблица 1 – Классификация рисков АО «Концерн Росэнергоатом»**

Наименование	Описание
<b>1. Финансовые риски</b>	
1.1. Кредитный риск	Риск невыполнения контрагентами концерна обязательств в установленные сроки и полном объеме
1.2. Процентный риск	Риск изменения процентных ставок, рассинхронизации процентных расходов и доходов
1.3. Риск сокращения госфинансирования	Риск снижения финансирования из госбюджета
1.4. Риск ликвидности	Риск нехватки денежных средств для исполнения обязательств предприятия
1.5. Риски увеличения издержек	Риск возрастания издержек производства электроэнергии
1.6. Товарные риски	Риски изменения цен на мощность и энергию, изменение правил работы соответствующих рынков
<b>2. Инвестиционные риски</b>	
2.1. Риск срыва сроков строительства АЭС	Риск срыва сроков и увеличения себестоимости строительства АЭС
<b>3. Операционные риски</b>	
3.1. Репутационные риски	Риск нехватки квалифицированных работников
3.2. Риски ядерной, технической, радиационной, пожарной, физической и экологической безопасности	Риск крупных аварий и инцидентов на атомных электростанциях
3.3. Риск на этапе вывода АЭС из эксплуатации	Риск срыва сроков приведения площадок остановленных энергоблоков в радиационно безопасное состояние
3.4. Производственные риски	Риск уменьшения объемов генерации энергии по причинам простоя оборудования и его неготовности к несению нагрузки

По нашему мнению, для АО «Концерн Росэнергоатом» наиболее критичны следующие риски:

- товарные;
- риски ядерной, технической, радиационной, пожарной, физической и экологической безопасности;
- риск на этапе вывода АЭС из эксплуатации.

За последние годы актуальность товарных рисков существенно возросла. Данная неблагоприятная тенденция связана в первую очередь с неустойчивым положением России на геополитической сцене. Это привело к скачкам курсов валют, усиливающемуся давлению на рынок электроэнергии со стороны тепловой энергетики, которая получила дополнительные конкурентные преимущества в связи с трендом снижения мировых цен на углеводородное топливо.

От рисков аварий и происшествий на АЭС, в том числе крупных, АО «Концерн Росэнергоатом» не может быть застрахован в полной мере, несмотря на ряд мероприятий технического, организационного и экономического характера. В то же время единственного крупного инцидента может быть достаточно для инициирования полного сворачивания всей программы мирного атома на государственном уровне.

Риски, связанные с выводом АЭС из эксплуатации, уникальны тем, что характеризуются высокой долей неопределенности. Это связано с отсутствием какого-либо реального опыта по осуществлению подобной деятельности на сегодняшний день. В то же время сбои в столь критичном с точки зрения ядерной безопасности бизнес-процессе могут существенно подорвать доверие общественности к атомной энергетике в России.

Приведенная классификация рисков АО «Концерн Росэнергоатом» может быть положена в основу стратегии безопасности предприятия. Кроме того, ее можно использовать при принятии управленческих решений. Распределение ответственности за обеспечение нормального функционирования концерна между филиалами и подразделениями целесообразно осуществлять с помощью сбалансированной системы показателей. Она позволит транслировать стратегию безопасности на все уровни менеджмента, а также количественно оценивать состояние компании в разрезе отдельных рисков.

#### **Ссылки:**

1. Об использовании атомной энергии [Электронный ресурс] : федер. закон от 21 нояб. 1995 г. № 170-ФЗ. Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс».
2. О концерне [Электронный ресурс] // АО «Концерн Росэнергоатом» : офиц. сайт. URL: <http://www.rosenergoatom.ru/about/> (дата обращения: 21.01.2017).
3. Эффект масштаба [Электронный ресурс] : годовой отчет АО «Концерн Росэнергоатом» за 2013 г. URL: [http://www.rosenergoatom.ru/resources/4143b3804524f8d8a6d8b77680b11dae/20140815\\_REA\\_BOOK\\_RU\\_edit.pdf](http://www.rosenergoatom.ru/resources/4143b3804524f8d8a6d8b77680b11dae/20140815_REA_BOOK_RU_edit.pdf) (дата обращения: 21.01.2017).
4. Безопасность. Эффективность. Ответственность [Электронный ресурс] : годовой отчет АО «Концерн Росэнергоатом» за 2012 г. URL: <http://www.rosenergoatom.ru/resources/ffc13180410b5264a0b6e802f1c95e5d/rea2012.pdf> (дата обращения: 21.01.2017).
5. Эффект масштаба ... С. 140.
6. Генерируем рекорды [Электронный ресурс] : годовой отчет АО «Концерн Росэнергоатом» за 2014 г. URL: [http://www.rosenergoatom.ru/resources/b174c1804978f1ff883c9dbe494a24ef/rae\\_ar2014\\_web\\_rus.pdf](http://www.rosenergoatom.ru/resources/b174c1804978f1ff883c9dbe494a24ef/rae_ar2014_web_rus.pdf) (дата обращения: 21.01.2017).