

# Hodnotenie rizika energetického priemyslu



TECHNICKÁ  
UNIVERZITA  
V KOŠICIACH

Katarína Čulková a kol.

# Prečo táto téma?

- Globalizácia – NH sa stáva súčasťou svetového hospodárstva
- Tlak na zvýšenie ochrany ŽP
- Zabezpečenie energetickej bezpečnosti krajín
- Súčasný vývoj spoločnosti sa spája s prírodnými, či technickými a technologickými katastrofami a ich dopadmi na spoločnosť v podobe obrovských škôd a strát
- Význam hodnotenia rizík nielen na samotnom pracovisku a v podniku, ale aj v jednotlivých sektoroch a krajinách



# Cieľ

- Preskúmať postavenie energetického priemyslu z pohľadu jeho rizika zabezpečenia dlhodobej prosperity a prínosu pre národného hospodárstvo jednotlivých krajín.
- Má energetický priemysel schopnosť dlhodobej prosperity a vytvára pozitívne finančné ukazovatele, ktoré zabezpečia zníženie rizika úpadku sektora?

# Zdrojové dáta

- 1/0515/18 Rozhodovací model procesu hodnotenia surovinovej politiky regiónov
- 1/0651/2018 Výskum vplyvu inštitucionálneho prostredia na spoločenskú zodpovednosť podniku, spokojnosť zákazníkov a výkonnosť
- COFACE handbook. 2017. Country risk. Analysis and Forecast for 160 Countries. INCREA, France, 2017.

# Východisková analýza

| Pozitíva   | Negatíva   |
|--|--|
| odolnosť voči kolísaniu cien vo vedúcich spoločnostiach                            | Vysoká úroveň dlhu, zvlášť medzi bridlicovými ropnými spoločnosťami    |
| Očakávaný vysoký dopyt v budúcnosti, naviazaný na vysoký celosvetový rast spotreby | Vysoká volatilita cien ropy  |
| Úsilie ropných spoločností zjednodušiť výrobu                                      | Nadbytok produkcie ropy  |
| Implementácia dohody o zmrazení výroby   | Prebytočná kapacita služieb niektorých ropných a plynových spoločností |

# Sector investments



Zdroj: [www.macrotrends.net](http://www.macrotrends.net)

# Indikátor kreditného rizika

- **zmeny obratu** (doba splatnosti záväzkov v sektore priemerne 40 dní, pohľadávok 80 dní)
- **Ziskovosť** - záporná
- **Zadlženosť** – 60%
- **cash flow** – nedostatok pracovného kapitálu, nedostatočná platobná schopnosť – L3 - 1,1
- **Vymožitelnosť pohľadávok** – do jedného roka klesá na 20%



# Hodnotenie rizika



- *podnikateľské prostredie + pravdepodobnosť úpadku sektora*
- **nízke** - uspokojivé podnik. prostredie a nízka pp úpadku
- **stredné** – isté obmedzenia v podnikaní, priemerná pp úpadku
- **vysoké** – sťažené podnik.prostredie, vysoká pp úpadku
- **veľmi vysoké** – extrémne ťažké podnik.prostredie, extrémne vysoká pp úpadku



# Prístupy k hodnoteniu rizika

- Korupčné zlyhania (v krajine pôvodu energetickej spoločnosti) behom štyroch nasledujúcich štvrtrokov) – Venezuela???
- Platobné obdobie (agregované podľa sektorov a krajín)
- Očakávané finančné výsledky za najbližšie štyri štvrtroky (agregované podľa sektorov a krajín)
- Skúsenosti s platobnou schopnosťou podľa daného odvetvia a krajiny pôvodu

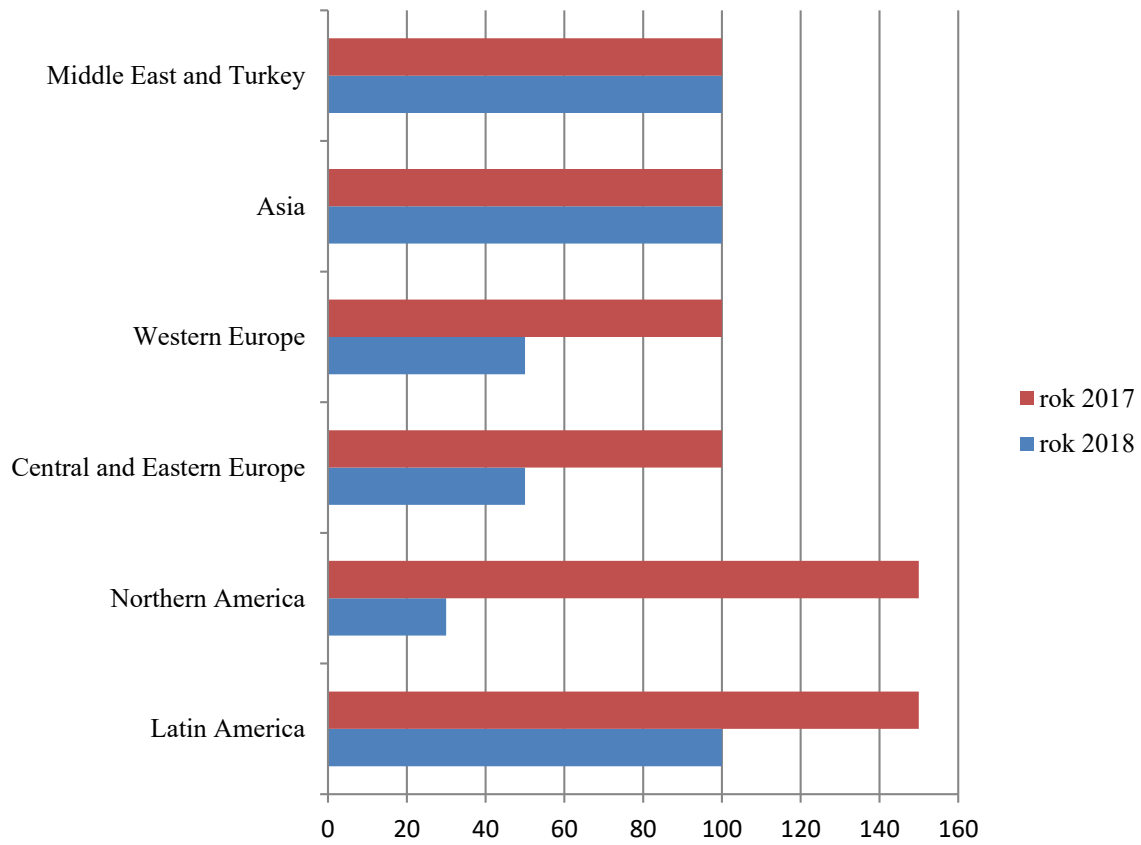
# Agregácia

Údaje z výskumu a COFACE boli agregované:

- 12 sektorov,
- 17 krajín,
- 6 hlavných svetových oblastí,
- 75% globálneho GDP

# Vývoj rizika energetického priemyslu v jednotlivých krajinách

| Rok                       | 2018    | 2017         | Vývoj     |
|---------------------------|---------|--------------|-----------|
| Latinská Amerika          | Vysoké  | Veľmi vysoké | Zlepšenie |
| Severná Amerika           | Nízke   | Veľmi vysoké | Zlepšenie |
| Stredná a Východná Európa | Stredné | Vysoké       | Zlepšenie |
| Západná Európa            | Stredné | Vysoké       | Zlepšenie |
| Ázia                      | Vysoké  | Vysoké       | Stabilné  |
| Blízky Východ a Turecko   | Vysoké  | Vysoké       | Stabilné  |



# Čo si vyžaduje hodnotenie rizika energetického priemyslu

- *z hľadiska zabezpečenia dlhodobej prosperity spoločnosti:*
- Posudzovať vonkajšie ako aj vnútorné aspekty ohrozenia svojej stability,
- hľadať alternatívne možnosti využitia nových zdrojov
- spoľahlivo, bezpečne a efektívne riadiť každodenné činnosti svojej prevádzky s cieľom udržania kvality

# Porovnanie priemyselných odvetví

| Sektor                     | Severná Amerika | Latinská Amerika | Stredná Európa | Západná Európa | Ázia   | Stredný Východ |
|----------------------------|-----------------|------------------|----------------|----------------|--------|----------------|
| Poľnohospodárstvo          | Yellow          | Orange           | Yellow         | Orange         | Yellow | Orange         |
| Automobilový priemysel     | Yellow          | Orange           | Green          | Green          | Yellow | Orange         |
| Chemický priemysel         | Green           | Orange           | Yellow         | Yellow         | Orange | Orange         |
| Stavebníctvo               | Yellow          | Brown            | Orange         | Yellow         | Brown  | Orange         |
| Energetický priemysel      | Brown           | Brown            | Orange         | Orange         | Orange | Orange         |
| IKT                        | Yellow          | Yellow           | Yellow         | Green          | Orange | Orange         |
| Farmaceutický priemysel    | Green           | Yellow           | Yellow         | Yellow         | Green  | Green          |
| Maloobchod                 | Orange          | Orange           | Yellow         | Yellow         | Yellow | Orange         |
| Odevný priemysel           | Orange          | Orange           | Yellow         | Orange         | Orange | Orange         |
| Doprava                    | Yellow          | Orange           | Yellow         | Yellow         | Yellow | Yellow         |
| <b>nízke riziko</b>        | Green           |                  |                |                |        |                |
| <b>stredné riziko</b>      | Yellow          |                  |                |                |        |                |
| <b>vysoké riziko</b>       | Orange          |                  |                |                |        |                |
| <b>veľmi vysoké riziko</b> | Brown           |                  |                |                |        |                |

- pozícia Energetického priemyslu je spolu so stavebníctvom najhoršia takmer vo všetkých sledovaných oblastiach
- v európskom priestore vykazuje vysoké riziko
- v americkom priestore je toto riziko značne vysoké
- ani v jednej oblasti nezaznamenal energetický priemysel stredné riziko
- značný priestor pre jeho znižovanie

# Predikcia vývoja dopytu

- **celosvetový dopyt** po rope - od roku 2018 - mierny nárast o 1,3% - výrazne pod celosvetovým hospodárskym rastom o 3,7%.
- **dopyt v Európe** bude pravdepodobne stagnovať od roku 2018 - zvyšovanie zraniteľnosti európskeho dopytu.
- dopyt po ropných produktoch **v USA** by mal zostať pevný a od roku 2018 sa očakáva sa nárast o 1%.
- vyrovnávanie **čínskej ekonomiky**, ktoré v súčasnosti prebieha, by malo v nasledujúcich rokoch viesť k spomaleniu jej rastu - čínska spotreba energie by mala rásť pomalšie - o 2,7%.
- **India** bude od roku 2018 pravdepodobne opäť jednou z hlavných spotrebiteľských krajín s prudkým nárastom dopytu (v roku 2018 o 6,7%).

# Predikcia vývoja ponuky

- od roku 2018 by mala ponuka stúpať o 1%
- **výroba ropy v USA** by mala dosiahnuť od roku 2018 rekordnú výšku
- ďalším povzbudivým aspektom je pokles konkurzov v sektore ťažby.
- spoločnosti majú stále obmedzený peňažný tok so splatnosťou dlhu, ktorá je v roku 2018 oveľa dlhšia ako v predchádzajúcom roku
- to by mohlo spôsobiť ďalšie bankroty v energetickom biznise.
- vyhliadky na investície v energetických podnikoch budú obmedzené finančnými požiadavkami spoločností.
- v **západnej Európe** sa po roku 2016 - mierne zlepšená finančná situácia spoločností - v roku 2017 priemerný zisk v sektore vzrástol v Európe o 9% oproti 6% v Severnej Amerike.
- produkcia v **Číne** by mala ďalej klesať - pokles začal v rokoch 2016 a 2017, klesajúc o 2,6% v roku 2018.
- V **Latinskej Amerike** bol posilnený trend rastu spotreby – Brazília, ale aj politické riziká (Venezuela).



# ZHRNUTIE

- V súčasnosti EU disponuje najotvorenejším a najviac integrovaným jednotným trhom s elektrinou a plynom na svete.
- Vysoká závislosť EU od dovozu energetických komodít z nestabilných regiónov ohrozuje energetickú bezpečnosť zoskupenia krajín.
- venovať tejto otázke veľkú pozornosť nielen výskumnými inštitúciami, ale predovšetkým úzkou spoluprácou s praxou v snahe nájsť východiská pre optimálne riešenie energetickej bezpečnosti.

**Ďakujem za pozornosť**