

Факторы риска в отрасли телекоммуникаций в 2018 году



ВДО ПРЕДСТАВЛЯЕТ
ИТОГИ ИССЛЕДОВАНИЯ



Оправдывает ли себя
инициативный подход
телекоммуникационных
компаний?

В то время как одни риски снижаются, другие принимают угрожающие размеры. Резкие изменения политической, экономической и бизнес-среды означают появление на горизонте новых рисков, и в этих условиях отрасль телекоммуникаций должна адаптироваться к быстро меняющимся требованиям рынка и ускорению научно-технического прогресса. Сочетание неожиданных краткосрочных рисков и долгосрочных вызовов, ощущаемых отраслью, в целом означает, что победителями в секторе телекоммуникаций являются компании, которые действуют на опережение и находят возможность обновить и расширить свои преимущества, а также управлять рисками, с которыми сталкивается отрасль.

Такие выводы были сделаны после проведения сетью BDO исследования «Факторы риска в отрасли телекоммуникаций» по итогам 2018 года. В данном исследовании анализируются риски, обнаруженные примерно 60 телекоммуникационными компаниями по всему миру, имеющими ключевые рынки в странах Северной и Латинской Америки, Европы, Ближнего Востока и Африки (EMEA), а так же Азиатско-Тихоокеанского региона.

Также рассматриваются и анализируются повторяющиеся тенденции и систематические усовершенствования в сфере телекоммуникаций, которые по-прежнему предлагают как новые вызовы, так и новые возможности.

ТОП-5 РИСКОВ

В прошлом выпуске исследования (за 2017 год) были выделены бизнес-риски, относящиеся к переходу на цифровые технологии, регуляторной нагрузке, росту кибервойн, макроэкономической и политической волатильности, а также вызовы, относящиеся к инвестированию в инфраструктуру. Эти риски остаются предметом озабоченности для многих телекоммуникационных компаний в 2018 году.

В то же время ландшафт рисков постоянно меняется и развивается.

В 2018 году наиболее значительные риски, с которыми сталкивается отрасль, можно объединить в следующие группы:

01	Колебания обменных/валютных курсов
02	Рост конкуренции
03	Быстрое развитие новых технологий
04	Доступ к финансированию
05	Давление процентной ставки



ГЛОБАЛЬНЫЕ РИСКИ ДЛЯ ТЕЛЕКОММУНИКАЦИОННЫХ КОМПАНИЙ В 2015-2018 ГОДАХ

Ниже мы приводим краткое описание каждого из этих рисков. Более подробный анализ приводится на сайте BDO Global.



В 2018 году валютные рынки по-прежнему характеризуются неопределенностью, как и в беспокойном 2017 году, а также испытывают на себе последствия новых разработок. Брекзит, Трамп, Северная Корея, намерения регуляторов, давление торговли и принявшие угрожающие размеры торговые войны – это лишь малая часть рисков, влияющих на обменные курсы.

Для телекоммуникационных компаний, которые обычно характеризуются существенными денежными потоками, международными клиентскими базами и участием в крупных сделках M&A, обменных курсов влияние колебаний обменных курсов может быть особенно значительным.

КОМПАНИИ, КОТОРЫЕ НАЗВАЛИ РИСКОМ КОЛЕБАНИЯ ОБМЕННЫХ/ВАЛЮТНЫХ КУРСОВ, %

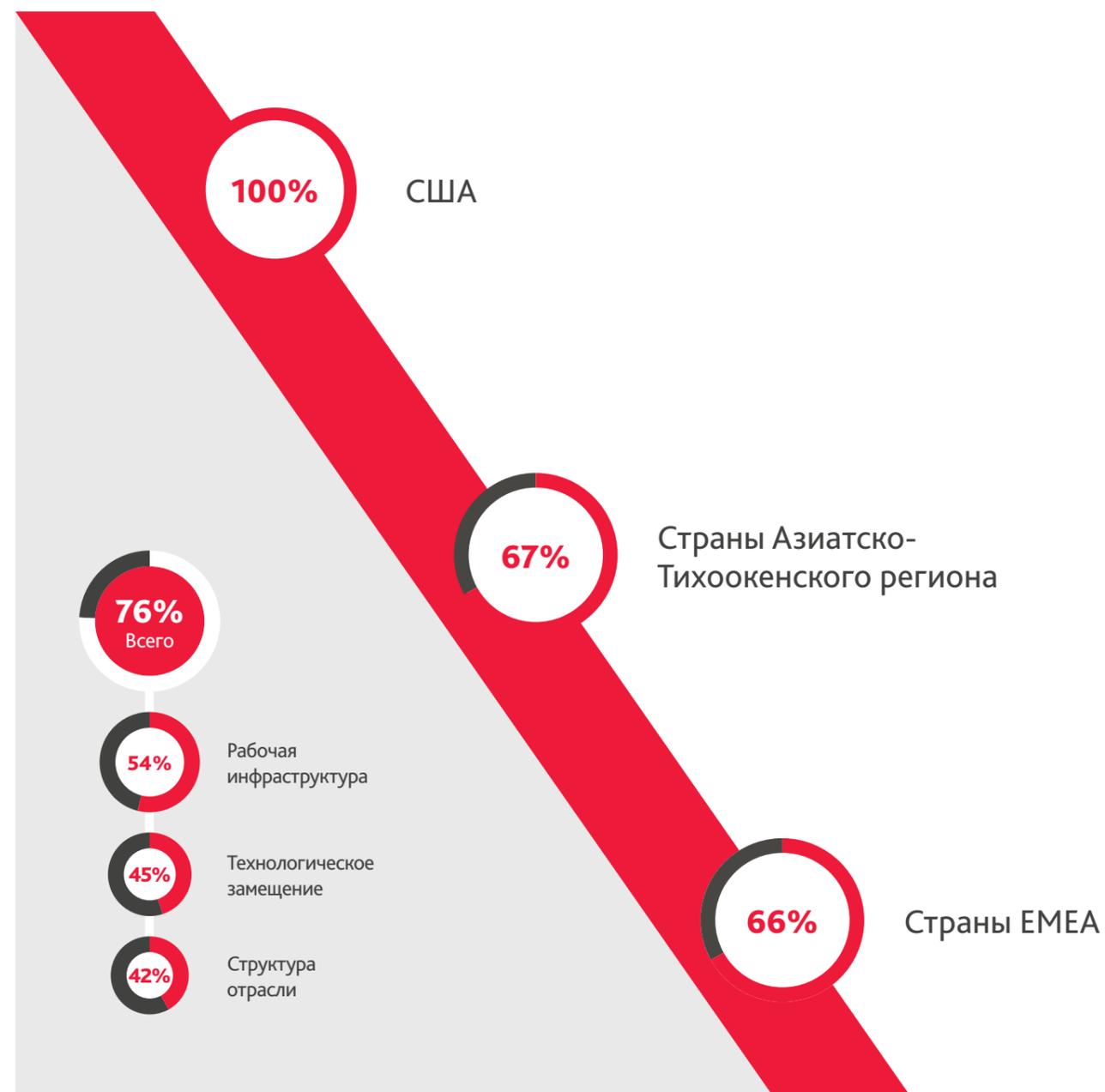


Отрасль телекоммуникаций переживает этап продолжительной консолидации с региональной и национальной конкуренцией за лидерство на рынке.

Высокая конкуренция является одним из растущих рисков, обнаруженных в результате исследования BDO, сохраняющих тенденцию 2016 и 2017 годов.

Конкуренция не ограничивается отраслью телекоммуникаций; новые участники, особенно из отрасли технологий, бросают вызов существующим бизнес-операциям и решениям, оказывая еще большее давление на цены и способность зарабатывать.

КОМПАНИИ, КОТОРЫЕ НАЗВАЛИ РИСКОМ РОСТ КОНКУРЕНЦИИ / ВОЗНИКНОВЕНИЕ НОВЫХ КОНКУРЕНТОВ, %



Такие сервисы, как Skype, WhatsApp и Viber, занимают значительную часть рынка телекоммуникаций. Проще говоря, предложение о «безлимитных СМС» большинством клиентов расценивается сегодня как неудачная шутка. Меняющийся спрос клиентов связан с развитием новых решений и технологий, что требует от телекоммуникационных компаний оперативного реагирования на риски, которые они создают для существующих услуг и потоков выручки.

Так как темп технического прогресса не обнаруживает признаков замедления, риски, связанные с новыми технологиями, будут, скорее всего, расти.

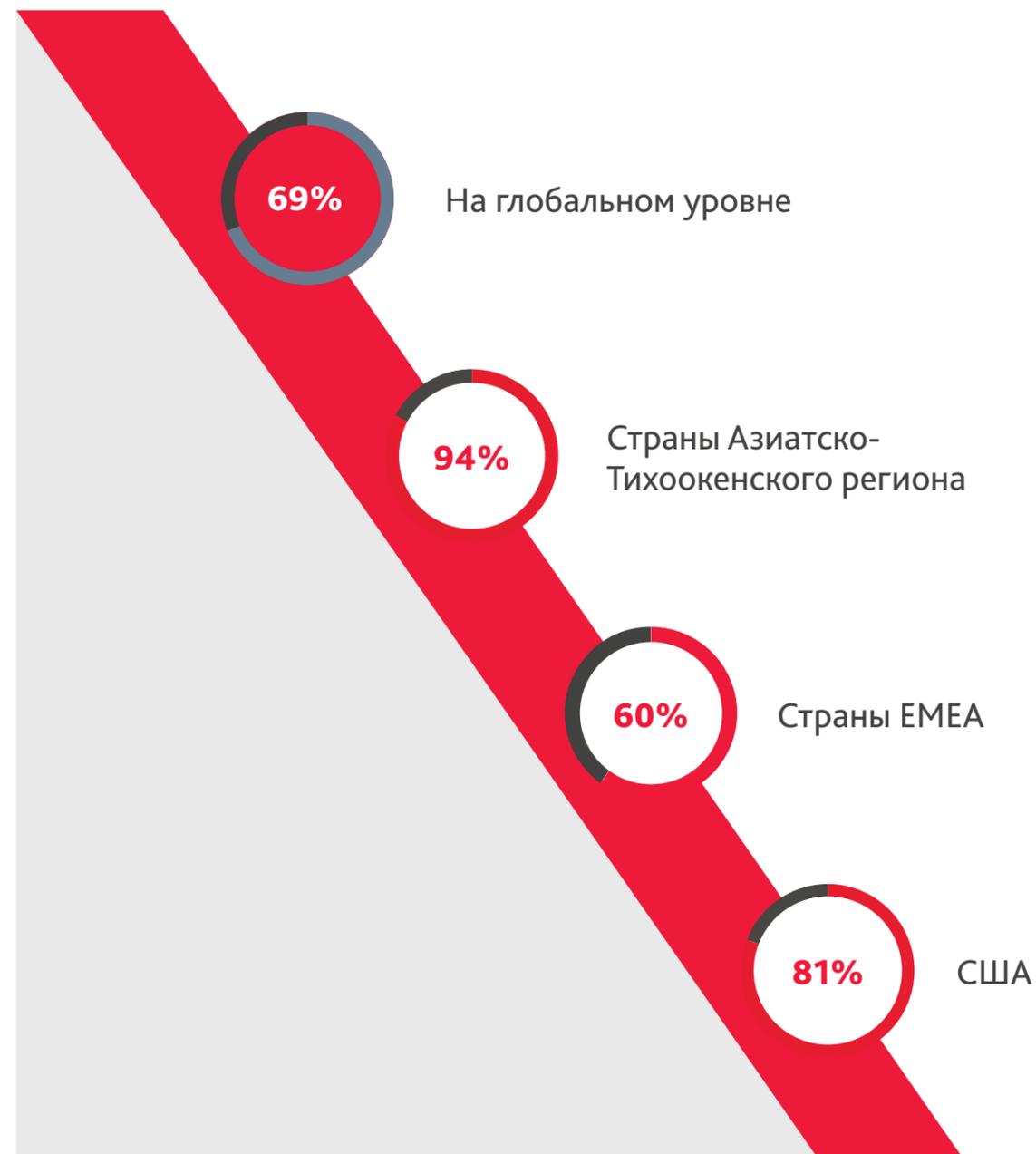
КОМПАНИИ, КОТОРЫЕ НАЗВАЛИ РИСКОМ БЫСТРОЕ РАЗВИТИЕ НОВЫХ ТЕХНОЛОГИЙ, %



Телекоммуникации – это сфера очень крупных сделок (стоимостью более 1 млрд долл. США) и крупномасштабных инфраструктурных проектов. Примером этого является представление в будущем сетей 5G. Намерение расширить бизнес, усовершенствовать систему оказания услуг и вывести на рынок новые продукты требует доступа к финансам.

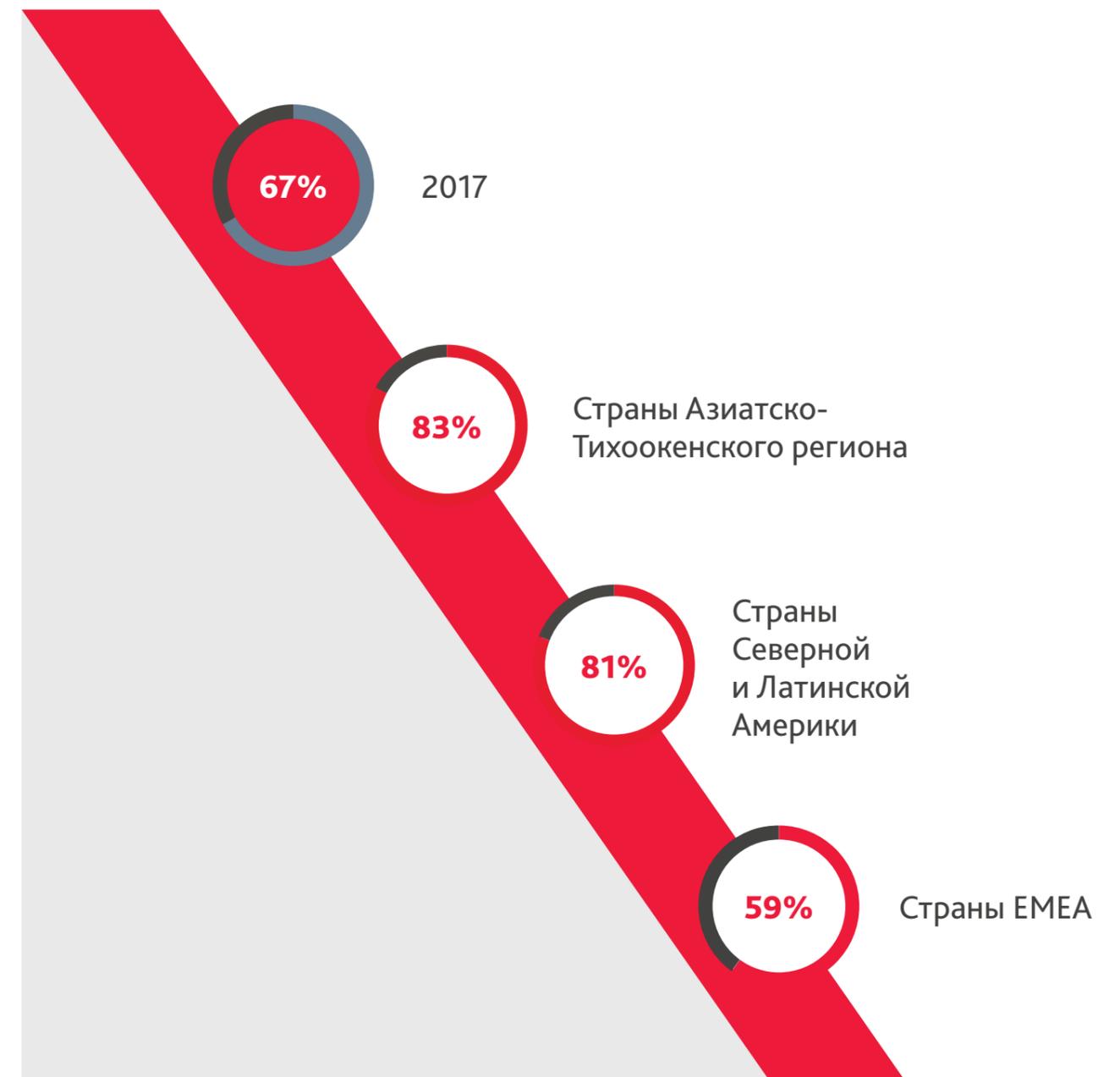
Кредитные рейтинги в отрасли уже не находятся на прежнем уровне, и выгода из расчета на каждого клиента падает, означая, что доступ к финансированию представляет собой значительный риск.

КОМПАНИИ, КОТОРЫЕ НАЗВАЛИ РИСКОМ ДОСТУП К ФИНАНСИРОВАНИЮ, %



Телекоммуникации традиционно более подвержены изменениям процентных ставок, чем многие другие отрасли. Причиной этого являются, в частности, долгосрочный характер инвестиций и крупные масштабы слияний и поглощений. А так как эти акции имеют высокую дивидендную доходность (голубые фишки), колебания их процентной ставки может привести к финансовым рискам. Эта тенденция сохраняется и в 2018 году.

КОМПАНИИ, КОТОРЫЕ НАЗВАЛИ РИСКОМ ДАВЛЕНИЕ ПРОЦЕНТНОЙ СТАВКИ, %





Телекомы ищут способы снижения рисков?

Исследование ясно показывает, что в 2018 году у отрасли телекоммуникаций меньше рисков, чем прежде. Это особенно касается финансовых и регуляторных рисков. Причина, возможно, в том, что отрасль в целом использует все более инициативный подход к рискам путем диверсификации своих бизнес-портфелей. По мере того как традиционные границы и барьеры отрасли продолжают стираться, телекоммуникационные компании выходят на новые рынки и ориентируются, главным образом, на область технологий. Можно говорить о новом тренде, когда телекоммуникационные компании стремятся к универсальности, ориентируясь на все аспекты и виды коммуникаций.

Один провайдер предоставляет услуги интернета, телевидения, телефонии и мобильной связи одновременно, и эта тенденция набирает обороты. Такая стратегия направлена на усиление более старых услуг, показатели выручки по которым начали снижаться, новыми услугами и решениями.

Возможно, убыстряющийся темп новых технологий заставил телекоммуникационные компании действовать активнее; компании адаптируют свою организационную и стратегическую структуру в условиях рисков и для снижения эффекта этих рисков.

Новые риски на горизонте

И все-таки дело не в снижении рисков. Особенно это видно при разбивке фактов, обнаруженных при исследовании, по регионам. Например, в Азии существуют высокие операционные риски, а в Америке и странах EMEA они низкие. Азиатские телекоммуникационные компании также отчитываются о более высоких финансовых рисках, чем остальные регионы. Это может указывать на растущую межгосударственную конкуренцию в этом регионе, которая всегда связана с неопределенностью и рисками.

В Европе главным событием 2018 года (и, возможно, последующих лет) является создание Общего регламента ЕС по защите персональных данных (GDPR). Это событие является ключевым для европейских телекоммуникационных компаний, сообщающих о высоких рисках, связанных с аутсорсингом данных.



Регуляторные риски по-прежнему характерны для телекоммуникационных компаний в Северной и Латинской Америке. То же касается рисков, связанных с усиливающейся конкуренцией и быстрым наступлением новых технологий. Близость к Кремниевой долине может играть решающую роль, так как американские телекоммуникационные компании всегда будут «в зоне риска», если в технологических компаниях произойдет сбой.

Так как вопрос об изменении остается первоочередным для телекоммуникационных компаний, будущее видится неопределенным во многих аспектах. Возможно, это одна из причин того, почему риски, связанные с допущениями относительно будущей прибыльности, выросли на 200%. Риски, связанные с увеличением доли рынка, выросли на 100%, а риски насыщения/сокращения рынка телекоммуникаций — на 80%.

ИНФОРМАЦИЯ И КОНТАКТЫ

Центральный офис БДО Юникон

Москва, Преображенская пл., д. 8,
БЦ «Прео-8»

Телефон: + 7 (495) 797 5665

Факс: + 7 (495) 797 5660

E-mail: reception@bdo.ru

www.bdo.ru

Несмотря на то, что данная публикация была тщательно подготовлена специалистами компании, она может быть использована только для получения общего представления об обсуждаемом в ней предмете. Не рекомендуется использовать представленную в публикации информацию в качестве профессиональной консультации по конкретному вопросу. Прежде чем предпринять какие-либо действия или воздержаться от принятия каких-либо действий на основании данной публикации, необходимо получить профессиональную консультацию специалиста. Группа БДО Юникон, ее партнеры, сотрудники и агенты не несут никакой ответственности за любые убытки, понесенные в связи с принятием или отказом от принятия каких-либо действий или решений на основе информации, содержащейся в данной публикации.

АО «БДО Юникон», ООО «БДО Юникон Консалтинг», АО «БДО Юникон Бизнес Солюшнс», ЗАО БДО Юникон Бизнес Сервис, ЧУ ДПО «Учебный центр БДО» зарегистрированные в соответствии с законодательством Российской Федерации, являются членами BDO International, сети независимых компаний. BDO — торговая марка сети BDO и каждой компании — члена сети BDO.

