

УДК 658.14

DOI 10.26118/2782-4586.2026.13.24.094

Шильников Александр Анатольевич

Луганский государственный университет им. Владимира Даля

Попов Михаил Иванович

Луганский государственный университет им. Владимира Даля

Современные технологии управления финансовыми рисками предприятия

Аннотация. В статье рассмотрены основные виды финансовых рисков, а также их влияние на финансово-хозяйственную деятельность предприятий. Систематизированы научные подходы к определению сущности финансового риска, приведены мнения ученых относительно его трактовки. Определены ключевые методы управления финансовыми рисками. Предложен алгоритм управления финансовыми рисками, который иллюстрирует последовательность ключевых этапов реагирования на финансовые угрозы. Установлено, что интеграция инновационных подходов позволяет значительно улучшить качество анализа, сократить время реагирования на внешние и внутренние угрозы, а также оптимизировать использование финансовых ресурсов. Полученные выводы подтверждают необходимость комплексного подхода к управлению финансовыми рисками, который сочетает традиционные методы с новейшими технологиями.

Ключевые слова: риск, финансовый риск, управление рисками, минимизация рисков, искусственный интеллект.

Shilnikov Alexander Anatolyevich

Vladimir Dahl Luhansk State University

Popov Mikhail Ivanovich

Vladimir Dahl Luhansk State University

Modern technologies of managing enterprise financial risks

Abstract. The article considers the main types of financial risks, as well as their impact on the financial and economic activities of enterprises. Scientific approaches to defining the essence of financial risk are systematized, and scientists' opinions on its interpretation are given. Key methods of financial risk management are defined. An algorithm for financial risk management is proposed, which illustrates the sequence of key stages of responding to financial threats. It is established that the integration of innovative approaches can significantly improve the quality of analysis, reduce the response time to external and internal threats, and optimize the use of financial resources. The findings confirm the need for an integrated approach to financial risk management that combines traditional methods with the latest technologies.

Keywords: risk, financial risk, risk management, risk minimization, artificial intelligence.

Введение. Современная экономика характеризуется высоким уровнем неопределенности и нестабильности. В таких условиях управление рисками занимает ключевую позицию, поскольку они тесно связаны с финансовыми отношениями компаний и больше всего подвержены влиянию внешних факторов, которые часто нестабильны и непредсказуемы. Особого внимания требуют финансовые риски, которые являются наиболее опасными и разрушительными. Усиление их влияния на деятельность предприятий обусловлено стремительными изменениями в экономике и на финансовых рынках, а также активным внедрением новых финансовых инструментов и технологий.

Анализ последних исследований и публикаций. Вопросы управления финансовыми рисками исследовали такие ученые, как: О.Н. Зерова, Ю.В. Куприянова, А. В. Глущенко, Э. Н. Самедовой, В. А. Темникова, С.В. Салита и др.

Целью данного исследования является обоснование теоретических подходов и разработка практических рекомендаций по совершенствованию системы управления финансовыми рисками путем использования современных инновационных решений.

Материалы и методы. Для выявления и обобщения видов финансовых рисков и традиционных инструментов их управления использованы методы логико-сравнительного анализа и систематизации. С целью формирования выводов об эффективности и актуальности привлечения инновационных инструментов в практику управления финансовыми рисками использованы эмпирические методы. Графический – для визуализации полученной информации, ее сравнения и обобщения.

Результаты и обсуждения. Анализ деятельности предприятий показывает, что перед ними остро стоят вопросы, связанные с финансовой, производственной, технологической, инвестиционной и информационной сферами деятельности [5].

Основными причинами возникновения финансовых рисков могут стать: неверная стратегия предприятия, агрессивная финансовая политика, неквалифицированные сотрудники, политические и экономические изменения в стране. Все эти факторы требуют от предприятия гибкости, готовности к быстрым переменам [3].

Особенностью финансового риска является то, что он имеет влияние на изменение структуры финансовых активов предприятия и движение входящих и исходящих финансовых потоков. Рост уровня влияния финансовых рисков на результаты финансовой деятельности предприятия имеет непосредственную связь с быстрым изменением экономической ситуации в государстве и конъюнктуры финансового рынка и применением новых финансовых технологий и инструментов. Поэтому можно констатировать, что появление любого вида экономического риска приведет к появлению финансового риска.

Существует множество научных подходов к определению и толкованию понятия «финансовый риск».

По мнению Ю.В. Куприяновой, финансовый риск – экономический риск возникновения неблагоприятных финансовых последствий в форме потери (недополучения) дохода или капитала, выраженный в денежной форме, связанный с альтернативностью выбора в ходе осуществления предприятием своей деятельности в соответствии с конкретной финансово-экономической целью, в условиях, объективно существующих неопределенности и конфликтности [4].

О.Н. Зерова считает, что «Финансовый риск – это непредсказуемая угроза экономической безопасности предприятия и устойчивости его функционирования. Рискованной ситуации присущие такие основные условия: наличие неопределенности, конфликта; наличие альтернатив и потребность выбора одной из них (отказ от выбора также является разновидностью выбора); заинтересованность в результатах; возможность оценить имеющиеся альтернативы и принять решение» [2].

По мнению А.В. Глущенко, Э.Н. Самедовой, В.А. Темникова, «финансовые риски являются одними из наиболее существенных, так как возможности для развития компании во многом определяются объемом и структурой ее финансовых ресурсов» [1].

Следовательно, финансовый риск – это вероятность возникновения финансовых потерь или недополучения прибыли вследствие неопределенности и изменений в финансово-кредитной сфере, возникающей при осуществлении финансовой деятельности предприятия.

В табл. 1 представлены основные виды финансовых рисков.

Таблица 1

Основные виды финансовых рисков

Вид риска	Сущность
-----------	----------

Кредитный риск	Рассматривается как риск непогашения кредита и неуплаты соответствующих процентов по нему за пользование
Процентный риск	Возникает в случае изменения процентных ставок по кредитным ресурсам, предоставляемым субъекту
Валютный риск	Возможен в случае изменения курсов валют, а также политической ситуации, когда курсы не изменяются, а возможности свободного обращения валют достаточно ограничены. Эти риски связаны с переоценкой статей баланса иностранных филиалов компаний в национальной валюте и в обратных операциях
Риск ликвидности и структуры капитала	Связан с возможностью потерь при продаже ценной бумаги из-за изменений в оценке ее качества
Операционный риск	Связан с ошибкой или же неправильной организацией, нерациональным выбором метода проведения финансовой операции. К этому виду риска относятся возможные ошибки менеджеров
Инвестиционный риск	Характеризует возможность возникновения финансовых потерь при осуществлении инвестиционной деятельности
Инфляционный риск	Характеризуется возможностью обесценивания реальной стоимости капитала, а также ожидаемых доходов от осуществления финансовых операций в условиях инфляции

С целью ликвидации угроз или по крайней мере уменьшения негативного влияния внешних и внутренних факторов возникает необходимость оценки и управления финансовыми рисками предприятия [9].

Управление рисками – это комплексный процесс идентификации, анализа и оценки рисков с последующим принятием решений по их снижению или предотвращению, включающий разработку и внедрение мер противодействия и мониторинга эффективности.

Основная задача управления финансовыми рисками заключается в том, чтобы гарантировать стабильность предприятия в процессе его развития и избежать возможного падения его стоимости на рынке. Для успешности бизнеса необходимо уметь предвидеть возможные риски и минимизировать их негативные финансовые последствия.

Для динамического развития бизнеса особую актуальность приобретают сегодня вопросы идентификации и оценки финансовых рисков, под которыми следует понимать возможность потерь или убытков, возникающих из-за колебания валютных курсов, изменения процентных ставок, инфляции, модификаций на рынке ценных бумаг, рискованности налогового планирования и т.д. [7].

Выделяют три основных способа оценки финансовых рисков: с помощью фундаментальных показателей; с помощью сравнительной оценки макроэкономических и финансовых мультипликаторов; с помощью рыночных показателей привлекательности сектора по свободным денежным потокам, дивидендной доходности, техническим индикаторам.

Применение финансовых нормативов в системе управления рисками помогает минимизировать финансовые риски. Эти нормативы могут охватывать ограничения по максимальному размеру заемных средств, минимальному уровню высоколиквидных активов, максимально допустимому депозиту в одном банке и тому подобное. Нормативные ограничения могут различаться для разных предприятий. Основной задачей руководства предприятия является снижение степени риска. Для этого используются различные методы, такие как диверсификация, страхование, лимитирование, создание резервов для покрытия непредвиденных расходов, распределение риска и получение более полной информации о будущих решениях и результатах.

Разнообразие методов минимизации и нейтрализации финансовых рисков свидетельствует о наличии достаточного количества инструментов для управления

финансовыми рисками. Таким образом, управление финансовыми рисками предприятия базируется на предвидении и устранении их негативных последствий.

Создав четкую систему управления рисками, можно существенно сократить как размер уже имеющихся финансовых рисков, так и минимизировать будущие потери [8].

На рис. 1 предложен алгоритм управления финансовыми рисками, который иллюстрирует последовательность ключевых этапов реагирования на финансовые угрозы.



Рисунок 1

Первым шагом в процессе управления финансовыми рисками является мониторинг рыночных условий и сбор данных. На этом этапе происходит непрерывное отслеживание внутренних и внешних факторов, способных повлиять на деятельность предприятия. В частности, анализу подлежат макроэкономические показатели, отраслевые тренды, корпоративная отчетность, а также нестандартные источники информации (новостные ленты, социальные сети). Благодаря привлечению технологий Big Data и искусственного интеллекта, который может анализировать большие объемы данных, выявляя закономерности и тенденции, которые могут быть использованы для создания шаблонов документов, можно отслеживать аномальные колебания, выявлять скрытые закономерности и прогнозировать вероятные изменения на рынке еще до того, как они станут очевидными для более консервативных подходов [10].

Следующим шагом является идентификация финансовых рисков, предусматривающая классификацию угроз с учетом конкретных условий деятельности и специфики рынков, на которых оперирует компания. Это включает определение кредитного риска, риска ликвидности, рыночного риска (валютного, процентного, инфляционного, политического) и т. д. Идентификация заключается в выделении именно тех сфер, где неопределенность или нестабильность могут повлечь существенные финансовые потери, и детальном описании обстоятельств, при которых эти риски могут реализоваться.

После выявления основных источников неопределенности проводится оценка и анализ рисков. На этом этапе используются количественные и качественные методы, такие как сценарный анализ, финансовое моделирование, экспертные оценки. Цель состоит в том, чтобы определить вероятность каждого риска и оценить потенциальные убытки для предприятия. Дополнительно могут применяться методы машинного обучения, которые позволяют рассчитывать перспективные вероятности на основе больших объемов данных, что повышает точность предсказания.

После выполнения работ на этапе оценки рисков следующим шагом является выбор стратегии управления, которая учитывает специфику каждого вида угрозы и возможности использования инновационных инструментов для ее реализации. На этом этапе

предприятие решает, какой из четырех основных ответов применить – избежание, снижение, передачу или принятие риска. Решения принимаются на основе анализа полученных данных, где определяются не только вероятность и потенциальный размер убытков, но и возможность оптимизации затрат при внедрении современных технологических решений.

В условиях высокой неопределенности и потенциально катастрофических последствий от проведения рискованных операций предприятия могут применять стратегию избежания рисков, которая включает исключение или сокращение действий, вызывающих опасность. Инновационные инструменты, в частности симуляции событий с использованием искусственного интеллекта, позволяют моделировать разнообразные сценарии развития событий с применением детальных математических моделей. Это способствует выявлению критических моментов еще на стадии планирования и позволяет принимать превентивные меры, минимизирующие вероятность возникновения рискованных ситуаций. Благодаря такому подходу предприятие может отказаться от потенциально опасных операций и избежать существенных финансовых потерь. Поэтому такие требования к контролю ИТ-систем в финансовых учреждениях должны внедряться быстро и тщательно [6].

Для снижения вероятности возникновения негативных событий и уменьшения масштабов возможных потерь предприятия могут применить стратегию ослабления риска. Инновационные технологии, такие как аналитические системы в реальном времени, позволяют непрерывно отслеживать переменные внутренней и внешней среды. Благодаря этому руководители получают возможность оперативно реагировать на изменения рыночных условий и корректировать бизнес-процессы, что способствует снижению вероятности реализации негативных сценариев. Внедрение таких инструментов обеспечивает более точную оценку рисков и позволяет адаптировать стратегию управления на базе актуальных данных.

В случае, когда минимизация риска собственными силами является слишком затратной или сложной, целесообразно применять стратегию передачи риска внешним субъектам. Инновационные решения на базе блокчейн-технологий с применением смарт-контрактов способствуют автоматизации процессов страхования и распределения финансовых обязательств. Эти технологии позволяют создавать прозрачные и автоматизированные механизмы, которые гарантируют своевременную компенсацию убытков, возникающих в случае реализации рискованных событий. Таким образом, передача риска через использование современных технологий минимизирует влияние потенциальных убытков на финансовое состояние предприятия.

Иногда оптимальным решением является сознательное принятие определенного уровня риска, когда затраты на его минимизацию превышают ожидаемые потери. В этом случае применение инновационных инструментов, таких как сценарный анализ с применением искусственного интеллекта и цифровая оценка рисков, позволяет получить точную и оперативную оценку потенциальных негативных последствий. Инструменты, основанные на машинном обучении, способствуют анализу разнообразных сценариев и определению оптимального уровня допуска риска для предприятия. Таким образом, принятие риска с помощью современных технологий позволяет управлять потенциальными убытками путем адаптации финансовых планов и стратегий к меняющимся условиям рынка.

Следующим этапом является внедрение выбранных мер и решений. Он предусматривает организационное и техническое обеспечение: заключение договоров, запуск или интеграцию ИТ-систем, обучение персонала и налаживание механизмов контроля. Обычно этот шаг требует согласования с другими функциональными подразделениями (финансовым, юридическим, ИТ-отделом), а также с внешними партнерами или поставщиками соответствующих услуг. От тщательности и качества такого внедрения зависит скорость и результативность реагирования на негативные сценарии.

Завершающим и в то же время непрерывным шагом является мониторинг и корректировка, что гарантирует адаптивность системы риск-менеджмента в условиях динамичной внешней среды. Специалисты регулярно отслеживают эффективность применяемых мер, анализируют фактические убытки и сравнивают их с плановыми показателями. При необходимости оперативно корректируются параметры хеджирования, пересматриваются лимиты на кредитные операции или меняется структура финансовых портфелей. Такая обратная связь позволяет совершенствовать модель риск-менеджмента, учитывая новые вызовы и ошибки, выявленные в процессе реализации.

Выводы. Представленный алгоритм управления финансовыми рисками демонстрирует системный подход, который объединяет сбор и анализ данных, идентификацию угроз, оценку потенциальных потерь и выбор оптимальной стратегии реагирования. Использование инновационных технологий позволяет не только повысить оперативность выявления критических отклонений в финансовых показателях, но и обеспечивает гибкость в принятии управленческих решений. Благодаря применению современных инструментов предприятие получает возможность адаптировать свои стратегии к меняющимся условиям рынка, минимизируя негативное влияние рисков на денежные потоки и общую финансовую стабильность.

Список источников

1. Глущенко А.В. Оценка, учет и контроль финансовых рисков компании: прикладные аспекты для малого и среднего бизнеса / А.В. Глущенко, Э.Н. Самедова, В.А. Темников // Международный бухгалтерский учет. – 2020. – № 6. – С. 643-666.
2. Зерова О.Н. Финансовые риски: стратегическое управление и методы оценки / О.Н. Зерова // Торговля и рынок. – 2022. – Т. 2. – № 3-2 (63). – С. 224-231.
3. Исхакова Д.А. Управление финансовыми рисками на предприятии / Д.А. Исхакова. – // Молодой ученый. – 2023. – № 13 (460). – С. 77-79. – URL: <https://moluch.ru/archive/460/101046/>.
4. Куприянова Ю.В. Риск-менеджмент: методы оценки и управления финансовыми рисками / Ю.В. Куприянова // Молодой ученый. – 2023. – № 14 (461). – С. 125-127.
5. Литвин Р.И. Структура экономической безопасности предприятия в условиях кризиса / Р.И. Литвин // Вестник Института экономических исследований. – 2020. – № 3(19). – С. 84-90. – EDN TSYMKK.
6. Салита С.В. Внедрение ESG-стратегии в бизнес-модель банка с учетом экологических, социальных и управленческих рисков / С.В. Салита, Д.С. Чайкин, А.А. Шильников // Управленческий учет. – 2024. – № 8. – С. 465-474. – EDN MVQHOW.
7. Суворин А.Э. Финансовые риски: понятие и виды / А.Э. Суворин // Экономика, финансы и бухгалтерский учет в условиях неопределенности: Материалы Круглого стола, Орёл, 27 декабря 2022 года. – Орёл: Орловский государственный университет им. И.С. Тургенева, 2023. – С. 268-273. – EDN PFODAD.
8. Холодков С.Н. Формирование системы управления финансовыми рисками организации / С.Н. Холодков, А.Н. Табаков. – Текст: непосредственный // Молодой ученый. – 2020. – № 20 (310). – С. 462-464. – URL: <https://moluch.ru/archive/310/69987/>.
9. Шильникова З.Н. Финансовая безопасность домохозяйства: факторы влияния и угрозы / З.Н. Шильникова, А.А. Шильников // Вестник Луганского государственного университета имени Владимира Даля. – 2023. – № 3(69). – С. 154-158. – EDN CMENDO.
10. Шильникова З.Н. Цифровизация кадровых процессов как ключевой элемент цифровой трансформации организации / З.Н. Шильникова // Донецкие чтения 2024: образование, наука, инновации, культура и вызовы современности: Материалы IX Международной научной конференции, Донецк, 15–17 октября 2024 года. – Донецк: Донецкий национальный университет, 2024. – С. 92-94. – EDN NMDDBQL.

Сведения об авторах

Шильников Александр Анатольевич, к.с.-х.н., доцент кафедры финансов и кредита, Луганский государственный университет им. Владимира Даля, г. Луганск, Россия.

Попов Михаил Иванович, к.э.н., доцент кафедры финансов и кредита, Луганский государственный университет им. Владимира Даля, г. Луганск, Россия.

Information about the authors

Shilnikov Aleksandr Anatolyevich, PhD in Agricultural Sciences, Associate Professor, Department of Finance and Credit, Vladimir Dahl Luhansk State University, Luhansk, Russia.

Popov Mikhail Ivanovich, PhD in Economics, Associate Professor, Department of Finance and Credit, Vladimir Dahl Luhansk State University, Luhansk, Russia.