

СОВРЕМЕННЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ ПРЕДПРИЯТИЯ: ОТ ТРАДИЦИОННЫХ ИНСТРУМЕНТОВ К ИННОВАЦИОННЫМ

УДК 658;005

DOI: <https://doi.org/10.30546/3006-0346.2025.2.86.262>

РАУФ САЛАЕВ

*Азербайджанский Государственный
Экономический Университет
к.э.н., доц.*

E-mail: salayev@mail.ru

АБИЕВ ФАРИД

*Азербайджанский Государственный Экономический
Университет, магистрант*

E-mail: abiyevfarid01@gmail.com

Введение

В условиях глобальной экономической нестабильности и усиления как внешних, так и внутренних финансовых рисков предприятия сталкиваются с необходимостью повышения эффективности управления своими финансовыми потоками и активами. Финансовые риски, такие как рыночные, кредитные, операционные и ликвидностей, могут оказывать существенное влияние на финансовое состояние компании, ее репутацию и долгосрочные перспективы развития. Традиционные методы управления финансовыми рисками, такие как диверсификация, хеджирование и страхование, играют важную роль в поддержании финансовой устойчивости, они проверены временем, понятны специалистам и обеспечивают базовый уровень защиты от наиболее очевидных угроз. Однако с развитием технологий предприятиям становятся доступны также новые инновационные инструменты для минимизации рисков. Эти инновации открывают новые возможности для более точного прогнозирования, автоматизации процессов и принятия обоснованных решений в режиме реального времени. Одной из ключевых тенденций в современном управлении финансовыми рисками является гармоничное сочетание традиционных и инновационных подходов. Интеграция инноваций в существующие системы управления рисками становится не просто необходимостью, но и конкурентным преимуществом для предприятий, стремящихся к устойчивому развитию в условиях неопределенности.

С целью полного раскрытия данной темы будут рассмотрены процесс управления финансовыми рисками на предприятии, а также изучены и проанализированы такие актуальные инструменты управления финансовыми рисками как

диверсификация, хеджирование и страхование, также использование инновационных технологий и внедрение устойчивого развития

Процесс управления финансовыми рисками на предприятии

Финансовый риск предприятия в широком смысле трактуется в экономических исследованиях как возможность возникновения непредвиденных финансовых потерь (снижения прибыли, доходов, потери капитала и т.п.) в условиях неопределенности финансовой деятельности организации. [6]

Управление финансовыми рисками представляет собой важную составную часть системы управления финансами организации и служит эффективным инструментом повышения финансовой устойчивости, снижения непредвиденных расходов, оптимизации затрат, а также предотвращения убыточности и банкротства.

Управление финансовыми рисками – это структурированный процесс, представляющий собой систему принципов и методов, в ходе которых происходит разработка и поэтапное осуществление определенных действий, направленных на минимизацию вероятности наступления финансовых рисков и нейтрализацию их возможных негативных финансовых последствий. Процесс управления финансовыми рисками состоит, как правило, из четырех этапов: 1. Идентификация финансовых рисков 2. Качественный и количественный анализ финансовых рисков 3. Реагирование на финансовые риски 4. Мониторинг и контроль за финансовыми рисками.

Процесс управления финансовыми рисками необходимо рассматривать в контексте взаимодействия между субъектами и объектами управления риском. В рамках системы управления

финансовыми рисками субъектами выступают руководство организации, служба риск-менеджмента, финансовые подразделения и руководители различных структурных единиц. В небольших предприятиях риск-менеджмент зачастую не выделяется в отдельное структурное подразделение, а функции по управлению рисками могут выполнять сотрудники финансовых служб. Объектом управления же являются, конечно же, финансовые риски, однако управление ими происходит опосредованно через управление финансовыми отношениями, денежными потоками, имуществом (активами) организации, источниками его формирования (пассивами) и финансовыми результатами [1].

Результатом управления является обеспечение финансовой устойчивости организации. Под финансовой устойчивостью при этом понимается способность организации в условиях постоянно изменяющейся среды бизнеса функционировать и развиваться, достигая поставленных целей с заданным интервалом возможных отклонений, и выполнять свои обязательства на основе эффективного формирования, распределения и использования финансовых ресурсов.

Актуальные инструменты управления финансовыми рисками

В условиях неопределенности предприятиям необходимо применять комплексный подход к управлению финансовыми рисками, что подразумевает использование различных инструментов для снижения воздействия все возможных видов финансовых рисков. Эти инструменты помогают минимизировать последствия неопределенности и экономической нестабильности, во многом определяя финансовую безопасность и даже репутацию организации, их применение критически важно для обеспечения стабильности и ориентированности на долгосрочную прибыль компании. Основными традиционными инструментами управления финансовыми рисками на предприятиях являются диверсификация, хеджирование, страхование. Эти методы давно зарекомендовали себя как надежные способы минимизации различных финансовых рисков. Среди инновационных инструментов управления финансовыми рисками можно выделить использование инновационных финансовых технологий

и внедрение принципов устойчивого развития на всех уровнях деятельности предприятия.

Эффективное сочетание традиционных и инновационных инструментов позволяет предприятиям создать более гибкую и адаптивную систему управления финансовыми рисками. Традиционные инструменты обеспечивают стабильность и проверенные методы защиты, тогда как инновационные решения позволяют оперативно реагировать на быстро меняющиеся условия глобальной экономики. Такое комплексное применение способствует повышению финансовой устойчивости и снижению уязвимости предприятия перед новыми вызовами.

Каждый из инструментов обладает как преимуществами, так и недостатками применительно к разным финансовым рискам. Эффективность внедрения тех или иных инструментов и их сочетание существенно зависит от специфики деятельности предприятия и конкретных видов финансовых рисков.

Диверсификация рисков

Диверсификация – это процесс распределение активов предприятия между различными объектами инвестиций (вложений свободного капитала), которые не коррелируют между собой, с целью снижения степени риска и потерь доходов. Диверсификация - не только приобретение активов разных типов, но фактор длительного развития, достижения цели и стратегии. Для того, чтобы получить максимально оптимальное соотношение издержек и риска, необходимо комплексное управление риском. Это классическое направление управления рисками, которое остаётся актуальным и в современных условиях. Благодаря диверсификации, предприятие может защитить себя от рыночных рисков и колебаний, связанных с нестабильностью в конкретных секторах экономики [2].

Можно выделить следующие инструменты диверсификации:

1. Создание сбалансированного инвестиционного портфеля.
2. Валютная диверсификация.
3. Секторная диверсификация.
4. Диверсификация поставщиков и клиентов.
5. Диверсификация видов хозяйственной деятельности.

Хеджирование

Хеджирование — это система мер, позволяющих исключить или ограничить риск финансовых операций в результате неблагоприятных изменений курса валют, цен на товары, процентных ставок и т. д. в будущем. Однако хеджирование защищает не только от части потерь, но оно одновременно лишает возможности использовать благоприятную рыночную ситуацию. Главным преимуществом хеджирования является то, что оно позволяет зафиксировать стоимость активов или услуг, что особенно важно в условиях рыночной волатильности, а также хеджирование помогает планировать денежные потоки предприятия, исключая неопределённость, связанную с колебаниями цен. К инструментам хеджирования относятся форвардные, фьючерсные и опционные контракты [3].

Использование инновационных финансовых технологий (финтех).

Использование инновационных финансовых технологий — это одна из современных тенденций в управлении финансовыми рисками предприятий. Финансовые технологии, или финтех (от англ. financial technology), объединяют широкий спектр цифровых решений, направленных на улучшение работы финансового сектора, автоматизацию процессов, обеспечение безопасности и повышение эффективности управления рисками. Цифровизация экономики привела к активному внедрению финтех-решений для управления рисками. Эти технологии позволяют компаниям более гибко и быстро реагировать на изменения на рынках, обрабатывать большие объёмы данных и выявлять потенциальные угрозы.

Внедрение технологий для автоматизации и цифровизации процессов в управлении финансовыми рисками является важным шагом, который позволит компаниям эффективно управлять финансовыми рисками, снижать издержки и повышать точность анализа данных. Современные цифровые инструменты и технологии автоматизации помогают прогнозировать финансовые риски, оперативно реагировать на их появление и улучшать контроль над финансовыми операциями. Цифровые системы позволяют значительно ускорить процесс обработки информации, анализировать огромные объёмы данных

и принимать решения в реальном времени. Это особенно важно для управления рисками, когда своевременность реакции играет решающую роль. Внедрение автоматизированных систем позволяет исключить влияние человеческого фактора на многие рутинные операции, что уменьшает вероятность ошибок, вызванных невнимательностью, недобросовестностью или недостаточной квалификацией сотрудников. Современные финансовые технологии включают в себя: искусственный интеллект и машинное обучение, блокчейн и технологии обработки и анализа больших данных [5].

Страхование рисков

Основная функция страхования заключается в передаче риска от предприятия страховой компании. Это позволяет освободить предприятие от необходимости покрывать потенциальные убытки из собственных средств. Перенос финансового риска на страховую компанию снижает нагрузку на финансовые резервы компании, что в свою очередь позволяет ей более эффективно управлять капиталом и инвестировать средства в развитие бизнеса. Страхование — это не просто финансовая защита, но и инструмент управления рисками. Организации часто используют страхование как средство для компенсации рисков, с которыми они не могут справиться другими методами, такими как хеджирование или диверсификация. В процессе страхования предприятию обеспечивается страховая защита по всем основным видам его финансовых рисков — как систематических, так и несистематических. При этом объем возмещения негативных последствий финансовых рисков страховщиками не ограничивается — он определяется реальной стоимостью объекта страхования (размером страховой его оценки), страховой суммы и размером уплачиваемой страховой премии [4].

Устойчивое развитие

Устойчивое развитие становится неотъемлемой частью стратегий управления финансовыми рисками в современных компаниях. Эта стратегия предполагает интеграцию экологических, социальных и управленческих факторов (ESG-факторы) в корпоративную стратегию, что помогает минимизировать финансовые риски,

связанные с долгосрочной устойчивостью бизнеса. Предприятия, уделяющие внимание этим аспектам, способны не только снизить финансовые риски, но и улучшить свою репутацию, увеличить инвестиционную привлекательность и способствовать созданию более устойчивого будущего. В контексте бизнеса устойчивое развитие означает ведение деятельности таким образом, чтобы минимизировать негативное воздействие на окружающую среду, создавать ценность для общества и поддерживать экономическую устойчивость. Важнейшая часть этой стратегии заключается в управлении рисками, связанными с факторами ESG, которые могут существенно влиять на долгосрочную прибыльность и репутацию компаний.

Заключение

На основе результатов этого исследования можно сделать следующие выводы:

1. Процесс управления финансовыми рисками на предприятии представляет собой важнейший элемент обеспечения его финансовой устойчивости и защиты от неопределенностей и потерь, присущих современной рыночной среде.

2. Структурированный подход к управлению рисками, включающий их идентификацию, анализ, реагирование и постоянный мониторинг, позволяет предприятиям выстраивать эффективную стратегию для минимизации возможных негативных последствий финансовых рисков.

3. Применение таких инструментов, как диверсификация, хеджирование и страхование, а также внедрение инновационных финансовых технологий и уделение внимания устойчивому развитию, помогает снизить воздействие нестабильности на деятельность компании. Например, диверсификация позволяет предприятиям снизить зависимость от одного сектора или рынка, хеджирование защищает от неблагоприятных изменений на рынке, а страхование позволяет перенести часть рисков на внешние компании. Финтех-технологии значительно ускоряют процессы анализа и управления рисками, повышая эффективность и точность действий, а внедрение стратегии устойчивого развития позволяет не только минимизировать долгосрочные риски, но и повысить репутацию и инвестиционную привлекательность компании.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ:

1. Долгих Ю.А., Бакунова Т.В., Трофимова Е.А., Панфилова Е. С. (2021) «Финансовый менеджмент : учебное пособие», Екатеринбург, - 12с.)
2. Коряковцева Е.А., Васильев И.В. (2023), «Методы управления финансовыми рисками предприятий», текст научной статьи по специальности «Экономика и бизнес», - 72 с.
3. Юзович Л. И., Слепухина Ю. Э., Долгих Ю. А. (2020)
4. Məmmədov İ.N. (2021) "Banklarda risk menecmenti", monografiya, Bakı, - 122-123 səh.
5. Cheng Lu (2024) "The Application of Fintech (Financial Technology) and Risk Management", article, 44-46 p.
6. <https://journals.indexcopernicus.com/api/file/viewByFileId/1079018.pdf>

Салаев Рауф Ариф оглы
Азербайджанский Государственный
Экономический Университет
 к.э.н., доц., E-mail: salayev@mail.ru

Абиев Фарид Фахраддинович
Азербайджанский Государственный
Экономический Университет, Магистрант,
 E-mail: abiyev.farid01@gmail.com

РЕЗЮМЕ

В условиях глобализации, цифровой трансформации и усиления нестабильности мировой экономики управление финансовыми рисками становится критически важным элементом стратегического развития предприятий. Современные вызовы, такие как волатильность рынков, геополитические конфликты, усиление киберугроз и климатические изменения, требуют от компаний пересмотра традиционных подходов к риск-менеджменту. Основная цель исследования выявить и проанализировать современные инструменты управления финансовыми рисками предприятий.

Исследовательская работа выполнена на основе таких методов, как научная абстракция, системный анализ, сравнение и аналогия. Практическая значимость данной темы заключается в том, что исследование современных инструментов управления финансовыми рисками является важным не только для теоретического обоснова-

ния, но и для практической адаптации компаний к постоянно изменяющимся экономическим условиям. Анализ и систематизация современных инструментов управления финансовыми рисками позволяют предприятиям выявить наиболее эффективные стратегии минимизации этих рисков. Результаты исследования показывают, что управление финансовыми рисками является критически важным элементом финансовой устойчивости предприятия, позволяющим минимизировать потери в условиях неопределенности и нестабильности на рынке. Внедрив в управление финансовыми рисками такие эффективные инструменты, как диверсификация, хеджирование, страхование, финтех и устойчивое развитие, предприятия могут значительно минимизировать воздействие финансовых рисков, повысить защиту от потенциальных убытков и улучшить финансовую устойчивость предприятия. Научная новизна и оригинальность исследования заключаются в том, что в работе рассматривается сочетание между традиционных инструментов управления финансовыми рисками, таких как диверсификация и страхование, и внедрением передовых инструментов, включая инновационные финансовые технологии и принципы устойчивого развития. Такой подход позволяет глубже понять, как сочетание проверенных временем методов и современных технологий может повысить финансовую устойчивость предприятия и минимизировать риски.

Ключевые слова: *Финансовый риск, предприятие, управление риском, неопределенность, инструменты.*

Salaev Rauf Arif oglu
Azerbaijan State University of Economics
PhD in Economics, Associate Professor,
E-mail: salayev@mail.ru

Abiev Farid Fakhraddin oglu
Azerbaijan State University of Economics,
Master's Student,
E-mail: abiyev.farid01@gmail.com

SUMMARY

In the context of globalization, digital transformation, and increasing instability of the global

economy, financial risk management is becoming a critically important element of the strategic development of enterprises. Modern challenges, such as market volatility, geopolitical conflicts, growing cyber threats, and climate change, require companies to reconsider traditional approaches to risk management. The main goal of the research is to identify and analyze modern tools for managing the financial risks of enterprises.

The research was conducted using methods such as scientific abstraction, systems analysis, comparison, and analogy. The practical significance of this topic lies in the fact that studying modern tools for financial risk management is important not only for theoretical justification but also for the practical adaptation of companies to constantly changing economic conditions. The analysis and systematization of modern financial risk management tools allow enterprises to identify the most effective strategies for minimizing these risks.

The results of the study show that financial risk management is a critically important element of a company's financial stability, enabling the minimization of losses in conditions of uncertainty and market instability. By integrating such effective tools into financial risk management as diversification, hedging, insurance, fintech, and sustainable development, enterprises can significantly minimize the impact of financial risks, enhance protection against potential losses, and improve their financial stability. The scientific novelty and originality of the research lie in examining the combination of traditional financial risk management tools, such as diversification and insurance, with the introduction of advanced tools, including innovative financial technologies and sustainable development principles. This approach provides a deeper understanding of how the combination of time-tested methods and modern technologies can enhance a company's financial stability and minimize risks.

Keywords: *Financial risk, enterprise, risk management, uncertainty, tools.*

Salaev Rauf Arif oğlu
Azərbaycan Dövlət İqtisad Universiteti
İqtisad elmləri namizədi, dosent,
E-mail: salayev@mail.ru

Abiyev Farid Fəxrəddin oğlu
Azərbaycan Dövlət İqtisad Universiteti,
Magistrant,
E-mail: abiyev.farid01@gmail.com

XÜLASƏ

Qloballaşma, rəqəmsal transformasiya və dünya iqtisadiyyatındakı artan qeyri-sabitlik şəraitində maliyyə risklərinin idarə edilməsi müəssisələrin strateji inkişafının kritik əhəmiyyətli elementi olur. Bazarın volatilliyi, geosiyasi münaqişələr, artan kibertəhlükələr və iqlim dəyişiklikləri kimi müasir çağırışlar şirkətləri risklərin idarə edilməsi üzrə ənənəvi yanaşmaları yenidən nəzərdən keçirməyə məcbur edir. Tədqiqatın əsas məqsədi müəssisələrin maliyyə risklərinin idarə edilməsi üzrə müasir alətləri aşkar və təhlil etməkdir.

Tədqiqat işi elmi abstraksiya, sistemli təhlil, müqayisə və analogiya kimi metodlar əsasında yerinə yetirilmişdir. Mövzunun praktiki əhəmiyyəti ondan ibarətdir ki, maliyyə risklərinin idarə edilməsi üzrə müasir alətlərin tədqiqi yalnız nəzəri əsaslandırma üçün deyil, həm də şirkətlərin daim dəyişən iqtisadi şəraitə uyğunlaşması üçün vacibdir. Müasir maliyyə risklərinin idarə edilməsi alətlərinin təhlili və sistemləşdirilməsi müəssisələrə bu risklərin minimallaşdırılması üçün ən effektiv strategiyaları müəyyən etməyə imkan verir.

Tədqiqatın nəticələri göstərir ki, maliyyə risklərinin idarə edilməsi müəssisənin maliyyə dayanıqlılığının kritik əhəmiyyətli elementi olaraq qeyri-müəyyənlik və bazarın qeyri-sabitliyi şəraitində itkiləri minimallaşdırmağa imkan verir. Maliyyə risklərinin idarə edilməsinə diversifikasiya, hedcinq, sığorta, fintech və davamlı inkişaf kimi effektiv alətlərin tətbiqi müəssisələrə maliyyə risklərinin təsirini əhəmiyyətli dərəcədə minimallaşdırmağa, potensial itkilərdən müdafiəni artırmağa və müəssisənin maliyyə dayanıqlılığını yaxşılaşdırmağa imkan verir. Tədqiqatın elmi yeniliyi və orijinallığı ondan ibarətdir ki, işdə diversifikasiya və sığorta kimi ənənəvi maliyyə risklərinin idarə edilməsi alətləri ilə yanaşı, qabaqcıl innovativ maliyyə texnologiyaları və davamlı inkişaf prinsiplərinin tətbiqi nəzər-

dən keçirilir. Bu yanaşma, zamanla sınaqdan keçmiş metodların və müasir texnologiyaların birləşməsinin müəssisənin maliyyə dayanıqlılığını necə artırma və riskləri minimallaşdırma biləcəyini daha dərinlən anlamağa imkan verir.

Açar sözlər: *Maliyyə riski, müəssisə, riskin idarə edilməsi, qeyri-müəyyənlik, alətlər.*