

## УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ В ТЕХНОЛОГИЧЕСКИХ РОССИЙСКИХ КОМПАНИЯХ

© 2022 Колесниченко Никита Константинович

аспирант

Финансовый университет при Правительстве РФ,

Россия, Москва

E-mail: Kolesnichenko-n@mail.ru

Развитие экономики на современном этапе связано с активно меняющимися условиями, формированием новых рынков, сложной экономической и геополитической ситуацией в России, развитием новых цифровых технологий, что требует незамедлительной реакции и определения рисков для дальнейшего управления ими.

Интеграция системы управления рисками является эффективным инструментом для достижения технологическими компаниями стратегических и операционных целей и может послужить инструментом ценообразования как в краткосрочной, так и в долгосрочной перспективе.

В статье анализируется практика внедрения управления рисками в российских технологических компаниях, определены основные цели внедрения систем управления рисками в цифровых компаниях, особенности организационных структур управления рисками.

**Ключевые слова:** управление рисками, цифровизация, технологические компании, западные санкции

Позиции национальной экономики на международной арене определяются уровнем ее конкурентоспособности, что включает в себя множество показателей, один из которых — применение инновационных технологий. Сегодня на эти процессы весомое влияние оказывает научно-технический прогресс, который набирает ускоренные темпы развития, а также значительное перемещение финансового капитала через границу, процессы глобализации, связанные с трансформацией финансовых и товарных рынков, производственного сектора и других экономических и неэкономических факторов окружающей среды. В рамках изучения темы был проведен анализ источников финансирования в основной капитал в Российской Федерации в 2016–2020 гг. с целью вычисления их соотношения между собственными и привлеченными ресурсами (таблица 1), что дает возможность определить влияние западных санкций.

Таблица 1. Структура инвестиций в основной капитал в Российской Федерации по источникам финансирования в 2016–2020 гг.,%.

Показатель	2016	2017	2018	2019	2020
Инвестиции в основной капитал	100	100	100	100	100
в том числе:					
1. Собственные средства	45.2	45.7	50.2	51.0	52.1
2. Привлеченные средства	54.8	54.3	49.8	49.0	47.9
<b>из них:</b>					
- банковские кредиты	10.0	10.6	8.1	10.4	10.9
- заемные средства других организаций	6.2	6.4	6.7	6.0	5.1
- иностранные инвестиции	0.8	0.9	1.1	0.8	0.7
- бюджетные средства	19.0	17.0	18.3	16.4	16.3

<b>в том числе:</b>					
- средства федерального бюджета	10.0	9.0	11.3	9.3	8.2
- средства бюджетов субъектов Федерации	7.5	6.5	5.7	6.0	6.8
- средства местных бюджетов	1.5	1.5	1.3	1.1	1.3
- средства государственных внебюджетных фондов	0.3	0.2	0.3	0.2	0.2
- средства организаций и населения на долевое строительство	2.9	3.5	3.2	3.0	2.7
<b>в том числе</b>					
- средства населения	2.3	2.7	2.4	2.3	2.0
- другое	15.6	15.7	12.1	12.2	12.0
<b>включая:</b>					
- средства вышестоящих организаций	13.0	13.2	-	-	-
- средства от выпуска корпоративных облигаций	0.02	0.1	-	-	-
- средства от выпуска акций	1.0	1.1	-	-	-

В соответствии с данными таблицы 1, соотношение между собственными и привлеченными инвестициями в основной капитал изменилось. Доля финансирования за счет собственных средств возросла с 45,2% в 2016 году до 52,1% в 2020 году. А финансирование за счет привлеченных средств снизилось с 54,8% в 2016 году до 49,0% в 2020 году. Можно говорить о смещении источников финансирования в сторону собственных средств и о том факте, что компании столкнулись с недостаточностью кредитных ресурсов для проведения реализации инвестиционной политики. Среди факторов, ограничивающих инвестиционную активность инновационно-ориентированных компаний, стоит выделить фактор инвестиционного риска, связанный с деятельностью таких компаний. Это определяет высокую актуальность поиска новых механизмов и инструментов снижения рисков инвестиционной деятельности инновационно-ориентированных компаний в условиях межрегиональной интеграции. Финансовый инжиниринг, при рассмотрении его в соответствии с первым аспектом, определяется как система построения финансовых инструментов, обеспечивающих эффективное управление корпора-

тивным финансовым портфелем инновационно-ориентированной компании. Другой аспект заключается в том, что финансовый инжиниринг рассматривается как система, предназначенная для формирования портфеля производных ценных бумаг и обеспечения их качественного управления. Можно констатировать, что финансовый инжиниринг в последнее десятилетие прошлого века был сосредоточен на повышении инновационных характеристик базовых и производных ценных бумаг с целью привлечения инвестиций в инновационно-ориентированные российские компании. В настоящее время Россия оказалась перед необходимостью повышения национальной конкурентоспособности. Для достижения этой цели нужна государственная политика, в которой будут сформированы системы страхования бизнес-рисков, создание условий для формирования венчурных фондов. Конкурентоспособная экономика характеризуется высоким уровнем развития инфраструктуры, что дает возможность венчурным фондам принимать участие в реализации высокотехнологичных проектов. Сырьевые секторы экономики, которым свойственны высокая рентабельность и относительно быстрая окупаемость, особенно

интересны иностранным инвесторам. Российский венчурный бизнес, вероятно, будет носить характер государственно-частного партнерства. Государственно-частное партнерство подразумевает тесное сотрудничество на институциональном уровне между отечественными частными компаниями и органами власти на всех уровнях, то есть создание полноценных коммерческих организаций, которые бы распределяли государственные средства в соответствии с их назначением. Управление рисками — это многоуровневый процесс. Для повышения эффективности этого процесса используются инновационные финансовые инструменты. Их применение может создать отдельные риски для субъектов финансового рынка. Таким образом, успех в экономической деятельности организации во многом зависит от того, насколько точно риск-менеджер определит важность различных рисков и насколько профессионально он сможет их снизить. Страховая сумма, экономической сутью которой является предел ответственности страховщика, прописывается в заявлении застрахованного, при безусловном одобрении страховой компании. Страховая сумма может быть рассчитана на основе двух альтернативных вариантов: в пределах инвестиционных затрат застрахованной

организации и в размере капитальных вложений и потенциальной маржи (прогнозируемой прибыли) от этих инвестиций. Интегрированная система страхования бизнес-рисков должна включать в качестве обязательного элемента систему хедж-фондов, основной задачей которой будет минимизация рисков венчурных компаний и самих инновационно-ориентированных предприятий при запуске бизнес-проектов. В рамках системы управления рисками затраты на хеджирование оправданы, и делается вывод, что они не должны превышать сумму, которую держатель ценных бумаг готов заплатить за страхование от убытков по облигациям. В нем также содержатся некоторые рекомендации по совершенствованию методологии анализа степени риска. В частности, он состоит в том, что этот анализ должен включать экономический анализ перспектив изменения процентных ставок с оценкой величины их возможных изменений. В условиях конкуренции и высокой неопределенности крайне важно уметь прогнозировать риски и находить пути их снижения. Способность компании адаптироваться к стремительно меняющимся условиям ведения бизнеса является ключевым аспектом в достижении своих долгосрочных целей и повышении ее конкурентоспособности.

### Библиографический список

1. Новые траектории развития финансового сектора России. *Эскиндаров М. А., Масленников В. В.*, ред. М.: Когито-Центр; 2019. 367 с
2. *Садовая Е. А.* Цифровая экономика и новая парадигма рынка труда. *Мировая экономика и международные отношения.* 2018;62(12):35–45. DOI: 10.20542/0131–2227–2018–62–12–35–45
3. Россия: от цифровизации к цифровой экономике. [Электронный ресурс]. URL: [http://stolypin.institute/wp-content/uploads/2018/09/issledovanie\\_tsifrovaya-ekonomika-14-09-18-1.pdf](http://stolypin.institute/wp-content/uploads/2018/09/issledovanie_tsifrovaya-ekonomika-14-09-18-1.pdf) (дата обращения: 19.05.2022)
4. Цифровая экономика может занять 5,6% в ВВП России к 2021 г. [Электронный ресурс]. URL: [https://1prime.ru/Financial\\_market/20171017/828022967.htm](https://1prime.ru/Financial_market/20171017/828022967.htm) (дата обращения: 20.05.2022).
5. Национальная программа Цифровая экономика. [Электронный ресурс]. URL: <http://www.tadviser.ru/index.php> (дата обращения: 22.05.2022).
6. Россия в цифрах. 2018. / Крат. стат. сб. / Росстат. — М., 2018. — 522 с.
7. Измерение реального воздействия цифровой экономики. [Электронный ресурс]. URL: [https://www.huawei.com/minisite/russia/digital-spillover/?utm\\_source=yandex&utm\\_medium=cpc&utm\\_campaign=general\\_rsy&utm\\_content](https://www.huawei.com/minisite/russia/digital-spillover/?utm_source=yandex&utm_medium=cpc&utm_campaign=general_rsy&utm_content) (дата обращения: 18.05.2022)