

MODERN TOOLS FOR MANAGING EXTERNAL RISKS IN AN UNSTABLE MACROENVIRONMENT

СОВРЕМЕННЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ УПРАВЛЕНИЯ ВНЕШНИМИ РИСКАМИ В УСЛОВИЯХ НЕСТАБИЛЬНОЙ МАКРОСРЕДЫ

ICHIZLI Marina, studentă, specialitatea: BA

Academia de Studii Economice din Moldova

Republica Moldova, Chișinău, str. Bănulescu-Bodoni 61

Telefon: +37376064955

e-mail: ichizli.marina@ase.md

Abstract: *In the context of increasing turbulence in the global macroeconomic environment, driven by increased geopolitical risks, inflation, and financial market instability, improving external risk management tools in the banking sector is particularly important. The relevance of this study stems from the need to increase commercial banks' resilience to exogenous shocks and ensure their adaptability in conditions of high uncertainty. The aim of this study is to systematize and evaluate the effectiveness of modern external risk management tools using S.A. FinComBank as an example. The methodological basis of the work is comprised of systems and comparative analysis methods, economic and statistical methods, and qualitative risk assessment tools.*

The study focuses on tools such as stress testing, scenario analysis, risk exposure diversification, and digital technologies for risk monitoring and forecasting. It was found that integrating digital solutions into the risk management system helps improve the accuracy of risk assessment, speed up management decision-making, and reduce the bank's vulnerability to external influences.

The practical significance of the work lies in the possibility of applying the obtained results to optimize the risk management system and increase the financial stability of commercial banks.

Keywords: external risk, banking sector, risk management, macroeconomic instability, forecasting

JEL CLASSIFICATION: G21, G32, M21

ВЕДЕНИЕ

Современная мировая экономика сталкивается с растущей нестабильностью макросреды. Это обусловлено целым рядом вызовов, включая усиление глобализации, геополитические трения, волатильность рынков, инфляционные скачки и стремительные технологические изменения. Согласно данным *Global Risk Survey* международной компании PwC, внешняя среда в последние годы характеризуется высоким уровнем неопределённости, при этом более 70% организаций отмечают усиление влияния макроэкономических и геополитических факторов на их деятельность (PricewaterhouseCoopers, 2022). В отчёте подчёркивается, что именно внешние риски, включая инфляцию, нестабильность рынков и изменения в международной политике, оказывают наиболее существенное воздействие на устойчивость бизнеса, затрудняя долгосрочное планирование и принятие стратегических решений. В этих условиях возрастает значимость системного подхода к управлению рисками, особенно теми, которые формируются за пределами организации.

В научной литературе *внешние риски* рассматриваются как факторы, формируемые вне организации и не поддающиеся прямому контролю со стороны менеджмента, однако оказывающие измеримое влияние на её результаты деятельности (Hopkin, 2018). В частности, Хопкин выделяет:

- макроэкономические риски – инфляция, валютные колебания, изменение процентных ставок,
- политические риски – изменение государственной политики, санкционные ограничения,

- правовые риски – изменение нормативно-правовой базы,
- социальные риски – изменение потребительского поведения,
- технологические риски – внедрение инноваций.

По данным Хилла, подобные факторы способны напрямую влиять на финансовые показатели организаций, вызывая рост издержек, снижение доходности и ухудшение условий доступа к финансовым ресурсам, что, в свою очередь, снижает инвестиционную привлекательность и ограничивает возможности стратегического развития (Hill, 2014). Согласно отчёту Всемирного Экономического Форума, к числу наиболее значимых глобальных рисков последних лет относятся инфляционное давление, кризисы стоимости жизни, геоэкономическая фрагментация и межгосударственные конфликты, которые оказывают системное влияние на бизнес-среду и усиливают общую неопределённость (World Economic Forum, 2023).

Особую актуальность в условиях нестабильной макросреды приобретает применение современных инструментов управления внешними рисками. Так, согласно исследованию *Global Association of Risk Professionals*, более 75% компаний используют стресс-тестирование для оценки воздействия неблагоприятных макроэкономических сценариев на финансовые показатели, при этом около 30% интегрируют его напрямую в стратегическое управление [GARP] (2024).

Цель данного исследования заключается в анализе эффективности современных инструментов управления внешними рисками в банковском секторе Республики Молдова в условиях нестабильной макроэкономической среды.

Объектом исследования является «FinComBank» S.A – одна из ведущих финансовых организаций Республики Молдова. Исследование сосредоточено на изучении процессов выявления, оценки и управления внешними рисками в банке, а также на анализе применяемых методов адаптации к изменениям экономической и регуляторной среды.

Методология исследования основана на сочетании количественных и качественных методов, включая сравнительный, динамический и коэффициентный анализ финансовых показателей на основе данных Национального банка Республики Молдова и отчётности FinComBank за 2022–2024 годы. Для оценки влияния внешних факторов применены PEST-анализ и стресс-тестирование, сочетание которых позволяет выявлять уязвимости, прогнозировать потенциальные убытки и формировать адаптивные стратегии развития, снижая уровень неопределённости в управленческих решениях (Aven, 2016).

СОДЕРЖАНИЕ

Анализ банка. Устойчивость банковской системы сегодня во многом зависит от динамики внешних макроэкономических факторов, включая инфляцию, процентную политику и состояние денежно-кредитного рынка. По данным Национального банка Молдовы, в конце 2022 года годовой рост потребительских цен превысил 30%, отражая внешние шоки, в том числе рост мировых цен на энергоносители и продовольствие, а также геополитическую неопределённость. В последующие периоды инфляция снизилась благодаря последовательной денежно-кредитной политике, вернувшись к целевому уровню около 5% в конце 2023 – начале 2024 годов (National Bank of Moldova, 2023). Годовое инфляционное давление снизилось с 13,2 % в середине 2023 года до 4,2% к концу 2023 года и продолжало падать в первые кварталы 2024 года до 3,9% (National Bank of Moldova, 2024). Этот тренд отражает адаптацию монетарной политики к внешней нестабильности и создаёт важный контекст для анализа поведения коммерческих банков.

S.A. «FinComBank», действующий в условиях описанной макросреды, демонстрирует устойчивость ключевых финансовых показателей, но одновременно отражает влияние внешних рисков через динамику прибыльности и рентабельности капитала. Приведённая

таблица 1 синтезирует основные количественные параметры деятельности банка за анализируемый период.

Таблица 1. Ключевые показатели деятельности S.A. «FinComBank» (2022–2024 гг.)

Показатель	2022	2023	2024
Чистая прибыль (млн. леев)	131,6	151,7	129,1
Прибыль до налогообложения	151,6	170,9	146,6
Активы (млн. леев)	4 980,9	5 845,0	6 234,5
Кредитный портфель (млн. леев)	2 007,0	2 219,4	2 219,4
Собственный капитал (млн. леев)	860,7	976,5	1 065,0
Рентабельность активов (%)	1,62	1,57	1,21
Рентабельность капитала (%)	9,68	9,3	7,18
Доля кредитов в активах (%)	40,29	37,9	35,59

Источник: разработано автором по результатам исследования

Согласно представленной информации, в 2023 году банк увеличил чистую прибыль до 151,7 млн леев, что на 20,1 млн леев (+15,3 %) больше, чем в 2022 году. Прибыль до налогообложения также выросла до 170,9 млн леев. В 2024 году чистая прибыль снизилась до 129,1 млн леев, прибыль до налогообложения – до 146,6 млн леев, что связано с ужесточением процентных условий и снижением кредитной активности. Доля кредитного портфеля в активах снизилась с 40,29 % в 2022 до 35,59 % в 2024, показывая сбалансированный подход к кредитованию. Рентабельность активов (ROA) уменьшилась с 1,62 % до 1,21 %, а рентабельность капитала (ROE) — с 9,68 % до 7,18 %, свидетельствуя о том, что доходность активов и собственного капитала подвержена влиянию макроэкономической волатильности, в частности изменения условий фондирования и платёжеспособности клиентов.

Для повышения устойчивости к внешним рискам S.A. «FinComBank» применяет комплексный подход, сочетающий стресс-тестирование с PEST-анализом внешней среды. На основе политических, экономических, социальных и технологических факторов формируются стресс-сценарии, моделирующие возможные изменения в финансовых результатах банка. Таблица 2 представляет проведенный автором анализ влияния PEST-факторов и стресс-сценариев на ожидаемые эффекты, управленческие решения и результаты деятельности исследуемого банка

Таблица 2. Интеграция PEST-анализа и стресс-тестирования

PEST-фактор	Стресс-сценарий	Ожидаемый эффект	Управленческое решение	Результат
Политический	Усиление внешней нестабильности	Рост доли проблемных кредитов	Ужесточение кредитных стандартов	Стабилизация портфеля
Экономический	Увеличение ставок на 2-3 п.п.	Снижение прибыли 6-10%	Корректировка процентной политики (ALM)	Ограничение падения прибыли не менее 5%
Социальный	Снижение доходов населения	Ухудшение платёжеспособности	Усиление скоринговой оценки	Снижение дефолтов
Технологический	Рост киберрисков	Потери 2-4% доходов	Повышение инвестиций в IT-безопасность	Снижение операционных рисков

Источник: разработано автором

Комбинирование PEST-анализа и стресс-тестирования позволяет выявлять уязвимости и разрабатывать меры по снижению последствий шоков. В частности, моделирование роста

процентных ставок даёт оценку возможного снижения прибыли и способствует корректировке управления активами и пассивами для ограничения потерь.

В целом, деятельность S.A. «FinComBank» демонстрирует способность адаптации к макроэкономическим изменениям: несмотря на влияние процентного и кредитного рисков, банк сохраняет устойчивость, а комплексная система риск-менеджмента обеспечивает эффективное реагирование на внешние шоки.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Банки функционируют в условиях макроэкономической нестабильности, при которой инфляция, процентные ставки, доходы населения, а также геополитические и технологические факторы напрямую влияют на финансовые показатели. Анализ S.A. «FinComBank» за 2022–2024 годы показал сохранение устойчивости ключевых показателей при умеренной волатильности прибыли и кредитного портфеля, достаточном уровне рентабельности и сбалансированной структуре активов. При этом рост проблемных кредитов указывает на необходимость усиления управления кредитными рисками.

Интеграция PEST-анализа со стресс-тестированием доказала свою эффективность в прогнозировании последствий макроэкономических изменений и формировании адаптивных управленческих решений. Моделирование сценариев падения доходов населения, роста процентных ставок или киберрисков показывает, что S.A. «FinComBank» способен компенсировать до 70–80 % негативного воздействия, сохраняя финансовую устойчивость и минимизируя потери. Комплексный подход обеспечивает устойчивое развитие, сохранение кредитоспособности и эффективное распределение ресурсов, подтверждая его значимость для банковской практики.

БИБЛИОГРАФИЯ

1. Hopkin, P. (2017). *Fundamentals of Risk Management. Understanding, evaluating and implementing effective risk management*. 4th Edition. ISBN 978 0 7494 7961 9
2. Aven, T. (2016). *Risk Assessment and Risk Management: Review of Recent Advances on Their Foundation*. European Journal of Operational Research. Volume 253, Issue 1. <https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S0377221715011479>. Дата обращения: 18.03.2026
3. Hill, C. (2014). *International Business: Competing in the Global Marketplace*. McGraw-Hill Education. International business: Competing in the global marketplace, McGraw-Hill Education, Maidenhead, Berkshire. Дата обращения: 17.03.2026
4. PricewaterhouseCoopers [PwC]. (2022). *Global Risk Survey 2022. Embracing risk in the face of disruption*. <https://www.pwc.de/de/managementberatung/pwc-global-risk-survey-report-2022.pdf>. Дата обращения: 17.03.2026
5. World Economic Forum. (2023). *The Global Risks Report 2023. World Economic Forum*. https://www3.weforum.org/docs/WEF_Global_Risks_Report_2023.pdf Дата обращения: 19.03.2026
6. Global Association of Risk Professionals [GARP]. (2024). *The Global Risks Report 2023*. <https://www.garp.org/risk-snapshots/stress-testing>. Дата обращения: 22.03.2026
7. National Bank of Moldova [NBM]. (2023). *Inflation Report no.1*. <https://bnm.md/en/content/inflation-report-no-1-2023>. Дата обращения: 21.03.2026
8. National Bank of Moldova [NBM]. (2024). *Inflation Report no.1*. <https://www.bnm.md/ro/node/67477>. Дата обращения: 21.03.2026
9. FinComBank. (2023). *Annual Report*. <https://fincombank.com/files/anunturi/raport-conducerii-2023-final.pdf> Дата обращения: 22.03.2026
10. FinComBank. (2024). *Annual Report*. <https://fincombank.com/files/rapoarte-anuale/2024/situatiile-financiare-2024-final.pdf> Дата обращения: 22.03.2026

Coordonator științific: ȘAVGA Ghenadie

Academia de Studii Economice din Moldova

Republica Moldova, Chișinău, str. Bănulescu-Bodoni 61

Telefon: +37368280448

e-mail: savga.ghenadie@ase.md