

Обзор исследования PwC «Взгляд мировых финансовых лидеров на кризис COVID-19, а также ответные меры»

Распространение COVID-19 активно меняет привычную нам картину мира, а также основные принципы функционирования организаций. Конечно, ни один кризис не является изолированным, аккуратно локализованным инцидентом, однако вспышка COVID-19 является исключительной по причине ее чрезвычайного размаха и созданного уровня неопределенности. Помимо этого, текущий кризис намного превосходит опыт большинства лидеров, ведь средний общемировой срок полномочий генерального директора составляет пять лет, а последней эпидемией, которая достигла почти такого же масштаба, была вспышка SARS в 2003 году.

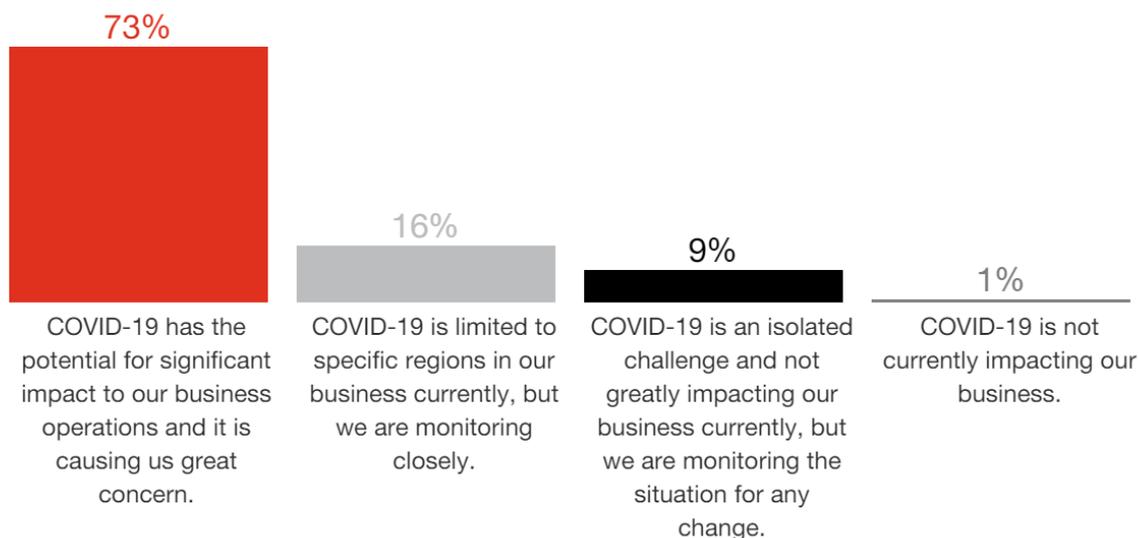
В настоящий момент мировые финансовые лидеры сталкиваются с неотложными проблемами, предпринимая шаги по обеспечению физического и эмоционального благополучия сотрудников, а также по развитию стойкости организаций в условиях беспрецедентного уровня неопределенности. В начале апреля эксперты PwC провели опрос среди 824 финансовых директоров из 21 государства мира¹, который лег в основу исследования, вобравшего основные настроения и приоритеты мировых финансовых лидеров в отношении вспышки COVID-19.

Почти три четверти опрошенных финансовых директоров (73%) выражают серьезную обеспокоенность по поводу потенциального воздействия коронавируса на их бизнес, при этом большинство (80%) ожидает также снижения доходов. Отметим, что подобные ожидания вполне соответствуют последним экономическим исследованиям. В частности, ранее Международный валютный фонд прогнозировал снижение доходов на душу населения в 2020 г. более чем в 170 государствах мира, а последние данные ОЭСР говорят о том, что вспышка коронавируса может замедлить глобальный рост до 1,5% в 2020 г.

¹ Респонденты представили следующие государства: Армения, Бахрейн, Бразилия, Германия, Греция, Дания, Египет, Иордания, Ирландия, Казахстан, Катар, Колумбия, Кувейт, Ливан, Мексика, Нидерланды, ОАЭ, Оман, Палестина, Португалия, Саудовская Аравия, США, Сингапур, Таиланд, Филиппины, Франция, Чехия, Швейцария, Швеция, Япония.

Nearly three-quarters of CFOs say COVID-19 will have a major impact on operations

Question: What is your company's current level of concern related to COVID-19?

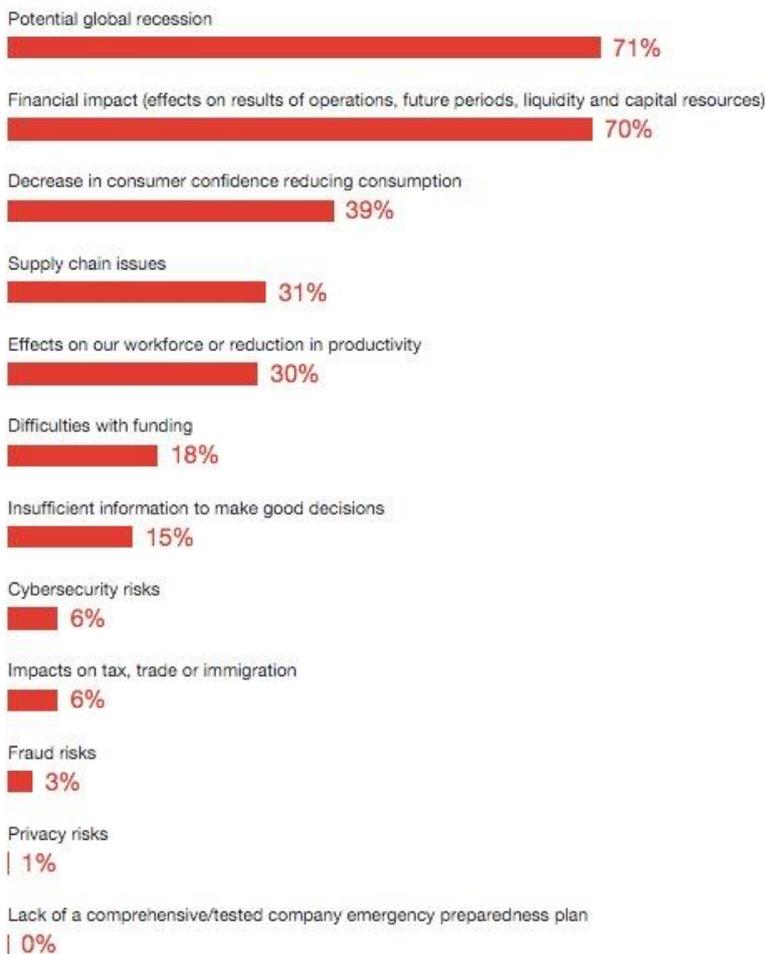


Будучи лидерами, отвечающими за движение денежных средств и структуру капитала, **финансовые директора больше всего обеспокоены потенциальной глобальной рецессией, а также финансовым воздействием коронавируса на деятельность компании.**

Удивительно, но относительно немногие финансовые директора назвали трудности с финансированием или недостаточную информацию для принятия правильных решений среди главных проблем, связанных с коронавирусом. Кибербезопасность заняла еще более низкое место, ее выбрали всего 6% респондентов.

What's on CFOs' minds? Global recession, financial impact and consumer confidence.

Question: What are your top three concerns with respect to COVID-19?



Source: PwC, COVID-19 CFO Pulse, 6 April 2020
Base: 824

При оценке самых эффективных финансовых действий по смягчению последствий коронавируса, большинство финансовых директоров отмечают меры по сокращению расходов (77%), а также отсрочку либо отмену ранее запланированных инвестиций (65%). Тем не менее, настроения варьируются между странами. В Швейцарии финансовые директора примерно с одинаковой вероятностью рассмотрят вопрос об ограничении расходов либо отсрочке инвестиций, а финансовые директора в Дании сосредоточены почти исключительно на одном только ограничении затрат.

Большинство финансовых директоров, которые рассматривают изменения в инвестиционной стратегии компаний, планируют сократить общие капиталовложения (80%). Поскольку многие сотрудники находятся за пределами офисов и заводов, компании могут сократить расходы на аренду

и техническое обслуживание помещений. Другие потенциальные сокращения могут касаться операционных издержек (60%), а также рабочей силы (55%). Поскольку все больше сотрудников работают удаленно, относительно небольшое количество финансовых директоров планируют сокращение расходов на цифровую трансформацию (21%) и кибербезопасность или конфиденциальность (5%).

CFOs eye containing costs and cancelling investments in response to COVID-19

Question: Which of the following financial actions is your company considering as a result of COVID-19?

Implementing cost containment



Deferring or cancelling planned investments



Changing company financing plans



Adjusting guidance



Changing M&A strategy



We are not considering any financial actions as a result of COVID-19



Для работников кризис имеет четкие последствия: 42% респондентов ожидают введения массовых отпусков в следующем месяце, а 28% уже планируют увольнения. В качестве примера, в США только за последние три недели было сокращено около 17 млн рабочих мест. По данным властей заявление на получение пособия по безработице подали 22 млн человек – это почти каждый седьмой трудоспособный американец.

Сокращение производительности (45%) из-за вынужденной приостановки деятельности вызывает особое беспокойство у респондентов, особенно среди финансовых директоров в Мексике (55%) и Чешской Республике (53%). Несмотря на относительно низкий уровень общей обеспокоенности со стороны финансовых директоров в Дании, почти половина (49%) планируют

увольнения. Потребители в Дании также ожидают роста безработицы, что приведет к самым низким показателям индекса доверия потребителей в стране с декабря 2016 года.

Looking ahead, 42% of CFOs expect furloughs and 28% expect layoffs

Question: As a result of COVID-19, which of the following does your company expect to occur in the next month?

Productivity loss due to lack of remote work capabilities



A change in staffing due to low/slow demand (temporary furloughs)



Higher demand for employee protections



Separation of staff (layoffs)



Insufficient staffing to accomplish critical work (workforce capacity)

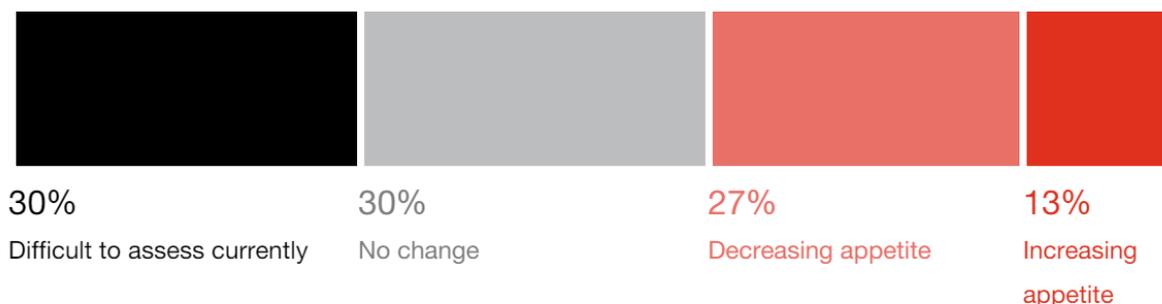


Source: PwC, COVID-19 CFO Pulse, 6 April 2020
Base: 824

Несмотря на то, что коронавирус вызывает большую неопределенность в отношении ближайшего будущего многих организаций, **30% финансовых директоров сообщили об отсутствии планов по изменению подходов к слияниям и поглощениям**, при этом такое же количество респондентов затрудняются в предоставлении конкретных оценок на данном этапе. Большинство финансовых директоров также заявляют, что **не планируют менять широту своей цепочки поставок (40%)**. Такой выжидательный подход к слияниям и поглощениям, а также изменениям цепочек поставок свидетельствует об осторожном оптимизме со стороны компаний. Однако, по мнению экспертов PwC, приведенные данные также являются признаком того, что **многие организации все еще находятся на первой фазе кризисного реагирования, в рамках которой компании мобилизуют усилия для управления чрезвычайной ситуацией и сосредоточены на более неотложных задачах. Они еще не начали стабилизироваться, а также анализировать способы функционирования в рамках «нового нормального состояния».**

M&A is holding steady, though 30% of CFOs find their strategy difficult to assess

Question: How is COVID-19 affecting your M&A strategy?

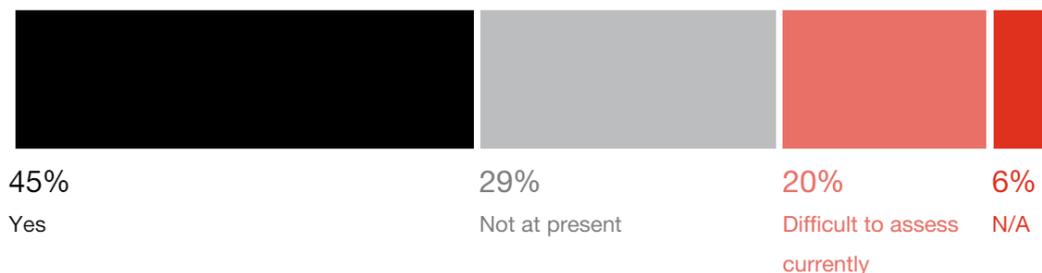


Почти половина (45%) финансовых директоров заявила, что их компания планирует воспользоваться программами государственной поддержки, предложенными в ответ на COVID-19, что может показаться достаточно низким показателем. Однако, еще неизвестно, будет ли данный показатель увеличиваться по мере того, как все больше организаций перейдут ко второй фазе кризисного реагирования и начнут более четко представлять свои потребности и принимать соответствующие стратегические решения.

Наиболее распространенными видами поддержки, которые рассматривают мировые финансовые лидеры, являются отсрочка уплаты налогов и продление сроков налогообложения. Опираясь на американский контекст, 49% финансовых директоров заявили о планах воспользоваться государственной помощью в форме займов, финансовой помощи и других программ для корпораций, в рамках выделенных законом CARES 500 млрд долл. США. Рассматривая иные стимулирующие механизмы, эксперты PwC отмечают Инвестиционную инициативу ЕС по реагированию на пандемию, которая предусматривает 37 млрд евро в виде средств на поддержку систем здравоохранения, малых и средних предприятий, краткосрочных схем занятости, а также удвоение Центральным банком ОАЭ первоначального пакета мер стимулирования до 256 млрд дирхамов (69,7 млрд долл. США).

Currently, just 45% of companies plan to accept government support

Question: Is your company planning on or considering taking advantage of any government programme/action designed to address the economic fallout from COVID-19?

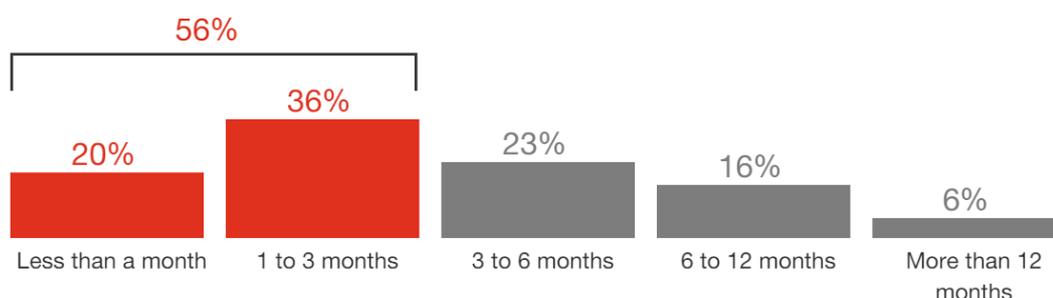


56% финансовых директоров ожидают возвращения к «обычному бизнесу» в течение трех месяцев, анализируя ситуацию, при которой кризис COVID-19 прекратился бы прямо сейчас. По мнению аналитиков PwC, этот оптимизм вызывает чувство надежды, которое должно основываться на реальном восприятии контекста, которое вероятно отсутствует у некоторых организаций. **Фаза реагирования на кризис измеряется в месяцах, а восстановление измеряется в годах.** В некоторых компаниях стабилизация может наступить в ближайшее время, но для полного восстановления потребуется значительное время.

Неудивительно, что финансовые директора в странах, которые выразили относительно меньшую озабоченность по поводу потенциального воздействия пандемии на их бизнес, также более уверены в способности своей организации восстановиться (Германия, Дания и Швейцария). Тем не менее, многие страны – даже те, кто, возможно, избежали самых худших последствий – все еще функционируют в кризисном режиме. Другие страны могут испытывать всплеск уверенности в завтрашнем дне из-за ожидаемого государственного стимулирования.

More than half of CFOs think normalcy would return within three months if the crisis ended now

Question: If COVID-19 were to end today, how long would you estimate it would take for your company to get back to 'business as usual'?



Представляется очевидным, что по мере развития кризиса финансовым лидерам потребуется больше информации для комплексной реализации планов в конкретных направлениях деятельности своих организаций. Многие компании, вероятно, все еще находятся на ранних стадиях кризисного управления, и им еще предстоит принять решения, которые будут определять их восстановление в посткризисную эпоху. Причем данные решения будут фундаментальными не только для сохранения жизнеспособности организаций, но и для огромного числа работников и их семей по всему миру.

Оригинал исследования на английском языке:

<https://www.pwc.com/gx/en/issues/crisis-solutions/covid-19/global-cfo-pulse.html>