УДК 368.1

ФИНАНСИРОВАНИЕ РИСКА: ПОНЯТИЕ И ФОРМЫ ВОЗДЕЙСТВИЯ НА ЭКОНОМИКУ ПРЕДПРИЯТИЙ

Минченко Никита Анатольевич, аспирант
Полесский государственный университет
Minchenko Nikita Anatolievich, PhD student
Polessky State University, minch.n01@mail.ru

Аннотация. *Статья содержит сравнительный анализ определений финансирования риска, описание механизмов воздействия финансирования рисков на инвестиции, прибыль и стоимость организации.*

Ключевые слова: *финансирование риска, финансовые методы управления рисками, инвестиции, прибыль, банкротство.*

Предприятия, как правило, реализуют множество направлений экономической деятельности. Среди них важное место принадлежит финансированию рисков, поскольку от него зависит платежеспособность и общая эффективность деятельности организации.

Одним из самых известных и старых методов компенсации вероятных финансовых потерь является страхование. Однако финансирование рисков может включать в себя также и многие другие инструменты. В настоящее время не сложилось единого подхода к определению данной категории. (См. табл. 1.) Следует отме-

тить, что в научной литературе получило распространение также и синонимичное словосочетание «финансовые методы управления риском».

Таблица 1. – Определения понятия «финансирование риска»

Источник	Определение
С.Б. Богоявленский [1]	«финансирование риска - планирование и осуществление расходов по управлению риском»
Мусатова, Т.Е. [2]	«финансирование риска подразумевает поиск и мобилизацию денежных ресурсов для осуществления превентивных мероприятий и предотвращения убытков от наступления неблагоприятных событий»
Э. Дж. Вон, Т.М. Вон [3, с.18]	«финансирование риска, в отличие от контроля риска, представляет собой совокупность методов, ориентированных на создание механизмов, призванных гарантировать наличие средств для покрытия фактически возникших убытков»
Международный институт управления рисками [4]	«финансирование риска представляет собой процесс обеспечения покрытия рисков организации с минимальными затратами при одновременной гарантии доступности финансовых ресурсов в свободном доступе для возмещения убытков»
Е.И. Тымуль [5, с. 10]	«финансирование риска в данном случае подразумевает формирование денежных фондов, достаточных для покрытия убытков от реализации рисков в деятельности организации и включает в себя осуществление следующих мероприятий: – предупредительных: формирование резервных фондов для погашения убытков при наступлении рисковых событий или уплата страховых взносов (дособытийное финансирование); – реактивных: компенсация уже случившихся убытков»
С.Э.Харрингтон, Г. Р. Нихаус [6]	«финансирование рисков представляет собой финансовые решения, которые концептуально идентичны другим финансовым решениям фирм (например, финансировать инвестиции в новый завод используя заёмные средства или собственный капитал)»

Все представленные подходы являются важными для понимания сущности финансовых методов управления риском. Однако только трактовка С. Э. Харрингтона и Г. Р. Нихауса выделяет научную область, в рамках которой должно изучаться финансирование риска.

Данный подход в отличие от всех прочих явно включает решения о выборе тех или иных финансовых методов управления риском в предмет изучения науки о корпоративных финансах. Однако он, как и другие, не рассматривает финансирование рисков как комплексный и многосторонний процесс. Кроме того, такое определение не раскрывает роль финансовых методов управления рисками в деятельности организации.

При этом финансирование риска бизнеса является систематической деятельностью, которую осуществляют различные заинтересованные стороны, к основным из которых относят акционеров (собственников), кредиторов, менеджеров. Все они принимают на себя риски, которым подвержена организация, но также в компенсацию получают за это доходы.

Участники финансирования рисков применяют специальные методы управления рисками, которые позволяют улучшать экономические показатели деятельности организаций.

Известны следующие способы финансирования риска: страхование, хеджирование, резервные фонды, лимитирование, инвестиции в защитные активы, использование франшиз, разделение ответственности между контрагентами, децентрализация ответственности, санкции за нарушение условий договора.

Таблица 2. – Основные механизмы воздействия финансирования рисков на экономические показатели

Механизм воздействия	Объект воздействия	Особенности
применение методов финансирования рисков увеличивает уверенность кредиторов в возврате долга и поэтому снижает кредитные ставки. В результате проекты, которые ранее не могли бы быть реализованы, поскольку все выгоды от проекта доставались бы кредиторам, теперь становятся осуществляемы	для организации: инвестиции организаций в новые проекты; для банка: вероятность банкротства и кредитная ставка	позволяет увеличить финансовый рычаг и прибыль фирм
организация может использовать методы финансирования рисков не столько ради защиты от потерь самой по себе, сколько для того, чтобы сохраненные финансовые ресурсы могли быть использованы для осуществления инвестиционных проектов	собственные финансовые ресурсы, предназначенные для инвестиций	использование привлеченных средств для инвестиций может быть дорогим и нивелировать полученные выгоды
государство может поддерживать хозяйствующие субъекты, у которых произошел непредвиденный крупный убыток, с помощью льготных кредитов. Однако их возвратность может быть проблематична. Применение организацией финансовых методов управления риском уменьшает затраты государства по финансированию неплатежеспособных хозяйствующих субъектов	затраты государства на предотвращение банкротства предприятий	плановые меры финансирования риска являются более эффективными, чем послесобытийные
страхование может предотвратить ликвидацию организации с помощью относительно небольшой выплаты. В результате сохраняются будущие доходы от невозвратных инвестиций (например, затрат на обучение и адаптацию персонала), которые при банкротстве уничтожаются. В случае диверсификации убыток от банкротства одной фирмы будет больше	риск потери стоимости акций	Избавляясь от риска посредством диверсификации портфеля ценных бумаг, акционеры не могут заменить страхование

Примечание – Источник: собственная разработка

Стоимость долевых ценных бумаг обычно довольно волатильна: акционеры не знают о реальном положении дел на предприятии, поэтому любое отрицательное или положительное событие сказывается на стоимости фирмы. Кроме того, акционерам необходимо контролировать наемных менеджеров и риски, связанные с их

деятельностью. Также и кредиторы взимают различную плату в зависимости от риск-профиля организации. Именно в таких условиях и возникает потребность в контроле абсолютно всех опасностей, что делает применение различных методов управления рисками особенно важным направлением деятельности, которое оказывает благоприятное воздействие на экономические показатели предприятия с помощью различных механизмов (табл. 2).

Есть разные методы финансирования риска. Одни из них широко применяются в Республике Беларусь, другие еще не получили должного развития. Если удастся их поместить в одно экономическое поле, организации смогут использовать их в комплексе, выбирать оптимальную комбинацию из техник финансирования рисков, что приведет к повышению эффективности механизмов воздействия финансирования рисков на экономические показатели.

Итак, финансирование рисков можно определить как осуществление затрат основными заинтересованными сторонами с целью максимально эффективного воздействия на показатели прибыли и инвестиционной активности организации путём комплексного использования доступных методов.

Список использованных источников

1. Богоявленский, С. Б. Глава 8. Финансирование риска // Управление риском в социально-экономических системах / С. Б. Богоявленский. 2010. – URL: http://znay.ru/risk/08-01.shtml (дата обращения: 22.09.2026).

2. Мусатова, Т. Е. Методические подходы к оценке влияния финансовых рисков на деятельность дорожного предприятия / Т. Е. Мусатова // Научное обозрение. Экономические науки. – 2016. – № 2. – С. 152 – 167. – URL: https://science-economy.ru/article/view?id=803 (дата обращения: 23.09.2026).

3. Vaughan, E. J. Fundamentals of risk and insurance / E. J. Vaughan, T. M. Vaughan. – 11th ed. – Hoboken : Wiley, 2014. – 689 p. – ISBN 9781118534007.

4. risk financing // International Risk Management Institute (IRMI). Dallas, 2000–2026. – URL: https://irmi.com/term/insurance-definitions/risk-financing (дата обращения: 14.09.2026).

5. Тымуль, Е. И. Классификация методов финансирования риска / Е. И. Тымуль // Минерально-сырьевой комплекс: инженерные и экономические решения : сб. материалов XVII Междунар. науч.-практ. конф., посвящ. 100-летию БНТУ, Минск, 29 окт. 2020 г. / редкол.: С. Ю. Солодовников (пред.) [и др.]. – Мн. : БНТУ, 2020. – С. 251 – 252.

6. Harrington, S. E. Risk management and insurance / S. E. Harrington, G. R. Niehaus. – Boston : Irwin McGraw-Hill, 1999. – 711 p. – (Irwin/McGraw-Hill series in finance, insurance, and real estate).