

Янгиев Хусан, магистрант экономического факультета,
направление подготовки «Экономика фирмы»
Государственный социально-гуманитарный университет, г. Коломна

Научный руководитель: **Колгушкин Алексей Игоревич**, к.э.н., доцент
Государственный социально-гуманитарный университет, г. Коломна
Husan Yangiev, Master's student, Faculty of Economics, program: Economics of the Firm
Academic Supervisor: Alexey I. Kolgushkin, PhD in Economics, Associate Professor
State Social and Humanitarian University, Kolomna

РОЛЬ СТРАХОВАНИЯ В УПРАВЛЕНИИ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ НА ПРЕДПРИЯТИИ THE ROLE OF INSURANCE IN FINANCIAL RISK MANAGEMENT AT AN ENTERPRISE

Аннотация: В статье рассмотрено страхование как инструмент управления финансовыми рисками предприятия. Описаны принципы и функции страхования, его значение для финансовой безопасности. Подчеркнута роль страхования в минимизации потерь и стабилизации бизнеса.

Abstract: The paper discusses insurance as a tool for financial risk management. The principles, functions, and importance of insurance for financial security are presented. Insurance is highlighted as a means of risk mitigation and business stability.

Ключевые слова: страхование, финансовые риски, риск-менеджмент, безопасность, минимизация, защита.

Keywords: insurance, financial risks, risk management, security, risk mitigation, protection.

Введение

В современных условиях рыночной экономики предприятия сталкиваются с множеством финансовых рисков, способных негативно повлиять на их доходы и устойчивость. Волатильность рынков, изменения курсов валют, колебания процентных ставок, неплатежеспособность контрагентов – все это создает неопределенность и угрозы для финансовых результатов компании. Поэтому эффективное управление финансовыми рисками становится неотъемлемой частью стратегии обеспечения финансовой безопасности предприятия. Теоретически обоснованный подход к рискменеджменту позволяет минимизировать потери и предотвратить кризисные ситуации. Одним из ключевых инструментов управления рисками традиционно выступает страхование. **Страхование** предоставляет механизм передачи рисков от предприятия профессиональному страховщику, что особенно актуально в российской экономике, характеризующейся повышенной нестабильностью и влиянием внешних факторов. В данной статье рассматриваются теоретические основы финансовых рисков и страхования, раскрываются механизмы страхования как инструмента рискменеджмента, а также анализируется значение страхования в системе финансовой безопасности предприятия в российских реалиях.

Теоретические основы финансовых рисков и страхования

Финансовый риск в самом общем виде представляет собой вероятность возникновения неблагоприятных финансовых последствий для предприятия (убытков, потери дохода или капитала) в условиях неопределенности ведения финансовой деятельности. Например, И.А. Бланк дает следующее определение: финансовый риск – это результат выбора собственниками или менеджерами предприятия альтернативного финансового решения, направленного на достижение желаемого результата, при котором существует вероятность понесения финансовых потерь из-за неопределенности условий реализации решения [1]. Финансовые риски возникают практически во всех аспектах деятельности компании: инвестиционной, кредитной, операционной, внешнеэкономической и др. К основным видам финансовых рисков предприятия традиционно относят кредитный риск (риск невозврата задолженности



контрагентом), валютный риск (риск потерь от изменения курсов валют), процентный риск (связанный с изменением процентных ставок), инфляционный риск (обесценивание денежных средств), риск ликвидности и др. Характерная черта этих рисков – их прямая связь с денежными потоками и финансовыми показателями фирмы.

Следует отметить, что финансовые риски по своей природе относятся к **спекулятивным рискам**, то есть предполагают как возможность отрицательного результата, так и положительного эффекта (при благоприятном стечении обстоятельств). Так, А.С. Шапкин подчеркивает, что финансовые риски могут приводить не только к потерям, но и к дополнительной прибыли, поскольку связаны с рискованными операциями, исход которых неопределен [2]. Данное свойство отличает финансовые риски от чистых рисков, которые несут только возможность убытка (например, риск утраты имущества в результате страхового случая). Тем не менее в контексте управления предприятием основное внимание уделяется именно негативным последствиям финансовых рисков, так как именно они угрожают финансовой устойчивости.

Для эффективного воздействия необходимо классифицировать и оценить финансовые риски. В теории выделяют различные подходы к классификации: по источникам возникновения (внешние и внутренние), по сфере проявления (риски, связанные с отдельными финансовыми операциями, или риски финансовой деятельности фирмы в целом), по масштабу возможного ущерба (допустимые, критические, катастрофические), по вероятности реализации (низкая, средняя, высокая) и т.д. В частности, классификация, предложенная И.А. Бланком, включает критерий *возможности страхования* риска – выделяются страхуемые и нестрахуемые финансовые риски. Это подчеркивает важность страховых методов защиты от части финансовых рисков предприятия.

Страхование в экономической теории рассматривается как один из основных методов снижения негативных последствий риска. По своей сути страхование представляет собой систему экономических отношений по защите имущественных интересов физических и юридических лиц при наступлении определенных событий (страховых случаев) за счет денежных фондов, формируемых из страховых взносов (страховых премий) [3]. Основное назначение страхования – обеспечить возмещение ущерба от непредвиденных неблагоприятных событий и тем самым защитить финансовую устойчивость субъекта. Таким образом, страхование тесно связано с категорией финансового риска: оно возникает как ответ на наличие риска и направлено на смягчение его последствий для страхователя. В контексте управления финансовыми рисками предприятия страхование позволяет заранее подготовиться к возможным потерям, перенести их на другую организацию – страховщика, получая гарантию компенсации.

Механизмы страхования как инструмента управления рисками

В классической концепции риск-менеджмента выделяется несколько основных методов управления риском: уклонение (избежание) риска, уменьшение (предотвращение) риска, принятие (самофинансирование) риска и передача риска. Передача риска предполагает переложение ответственности за возможные убытки на другую сторону. Страхование как раз и представляет собой механизм передачи риска: страхователь за определенную плату (страховую премию) передает риск страховой компании, которая принимает на себя обязательство возместить убытки при наступлении оговоренного неблагоприятного события. В случае страхового случая страховщик выплачивает страхователю страховое возмещение в пределах согласованной страховой суммы, что позволяет предприятию покрыть потери без критического ущерба для своих финансовых ресурсов.

Важно подчеркнуть, что страхование не устраняет сам риск и не снижает вероятности наступления страхового события – например, пожар, банкротство контрагента или иное происшествие все равно может произойти. Однако страхование позволяет компенсировать связанные с таким событием финансовые потери и тем самым минимизировать ущерб для предприятия [3]. Иными словами, страхование преобразует непредвиденные крупные убытки в запланированные относительно небольшие расходы (страховые премии), которые



предприятие включает в свой бюджет наравне с прочими издержками. Тем самым достигается выравнивание финансовых потоков и избегается резкое ухудшение финансового состояния фирмы при наступлении страхового случая.

Механизм страхования базируется на принципах взаимного распределения рисков и создания страхового фонда. Страховая компания аккумулирует средства многих страхователей, подвергающихся схожим рискам, и за счет этого формирует фонд для выплаты возмещения тем из них, у кого наступил страховой случай. Благодаря закону больших чисел и диверсификации рисков страховщик может предсказать средний уровень выплат и установить экономически обоснованную величину страховой премии. В договоре страхования оговариваются параметры передачи риска: объект страхования, перечень страховых случаев (рисков), страховая сумма (максимальная сумма возмещения) и франшиза (часть убытков, не покрываемая страховкой, если применяется). Наличие франшизы и других условий позволяет оптимизировать страховую защиту и избежать морального риска (недобросовестного поведения страхователя после заключения договора).

Для предприятий страхование выступает одним из ключевых элементов системы управления рисками. На практике компания может сочетать самострахование (создание внутренних резервов на покрытие возможных убытков) и передачу риска внешнему страховщику. Крупные фирмы нередко используют механизмы самострахования, резервируя средства под потенциальные убытки, что позволяет им экономить на стоимости страховых услуг. Однако внутренние резервы ограничены возможностями предприятия и не всегда достаточны при крупных убытках, поэтому внешнее страхование является необходимым для перекрытия катастрофических и критических рисков. Оптимальная стратегия заключается в комбинировании методов: предотвращение и минимизация рисков там, где это эффективно, и страховая защита от тех рисков, полностью избежать или снизить которые экономически нецелесообразно.

В страховой отрасли выделяется специальная категория – **страхование финансовых рисков**. Согласно российской практике, под страхованием финансовых рисков понимается совокупность видов страхования, обеспечивающих компенсацию потерь доходов или дополнительных расходов страхователя при наступлении определенных событий. К таким событиям относятся, в частности: **приостановка производства или сокращение объема выпуска** продукции вследствие оговоренных обстоятельств (например, аварии, перебои снабжения), **банкротство** предприятия-должника, **неисполнение обязательств контрагентом** (кредитным должником) и другие подобные ситуации. Например, страхование на случай банкротства дебитора позволяет компании-заимодавцу получить страховое возмещение, если заемщик не вернет долг. Страхование от перерывов в производстве (бизнесрисков) компенсирует потерю прибыли из-за вынужденного простоя предприятия. Таким образом, механизмы страхования охватывают значительную часть потенциальных финансовых угроз: от прямых имущественных потерь до упущенной выгоды. При наступлении страхового случая предприятие получает страховую выплату, которая частично или полностью покрывает возникший ущерб, что предотвращает разорение или серьезное ухудшение финансового состояния.

Отметим, что страхование финансовых рисков не является панацеей и эффективно лишь при условии правильной идентификации риска и достаточного страхового покрытия. Предприятие должно грамотно оценить вероятный ущерб и выбрать соответствующий страховой лимит, а также надежного страховщика. Страхование следует рассматривать как элемент комплексной системы риск-менеджмента, дополняющий мероприятия по предотвращению и минимизации рисков. Тем не менее, в условиях неопределенности и ограниченности ресурсов именно страхование зачастую становится последним «рубежом» защиты, позволяющим сохранить финансовую стабильность компании даже при реализации самых неблагоприятных сценариев.



Значение страхования в системе финансовой безопасности предприятия в условиях российской экономики

Финансовая безопасность предприятия представляет собой такое состояние его финансов, при котором оно защищено от критических угроз и способно устойчиво функционировать и развиваться. В структуре общей экономической безопасности бизнеса финансовая безопасность занимает центральное место, так как финансовые ресурсы являются основой жизнеспособности предприятия. Страхование в данном контексте играет роль важнейшего механизма обеспечения финансовой безопасности. По сути, страхование бизнеса – это комплексная система финансовой защиты предприятия от возможных убытков, связанных с возникновением различных рисков [5]. Эта форма защиты позволяет компании вместо потенциально разорительных потерь нести заранее планируемые страховые расходы (страховые премии), что значительно повышает предсказуемость и стабильность финансовых результатов. Проще говоря, страхование укрепляет финансовую устойчивость фирмы, создавая «подушку безопасности» на случай непредвиденных происшествий.

В условиях российской экономики роль страхования в обеспечении финансовой безопасности особенно значима. Российские предприятия действуют в среде повышенной волатильности: периодически происходят экономические кризисы, изменяется курс национальной валюты, вводятся санкции и другие внешние ограничения, наблюдаются резкие колебания цен на сырье и материалы. Кроме того, сохраняются риски, связанные с недостаточным развитием рыночных институтов и инфраструктуры. Все это повышает вероятность финансовых потерь для бизнеса. В таких условиях страховая защита становится одним из факторов выживания и стабильности. Страхование позволяет перенести тяжесть крупных убытков на страховщика, тем самым избегая угрозы неплатежеспособности и банкротства предприятия при наступлении страховых случаев.

Следует отметить, что в последние годы страховой рынок России демонстрировал положительную динамику развития, постепенно увеличивается количество предприятий, прибегающих к страховым услугам [3]. Этому способствовали как активизация государственной политики в сфере страхования и повышение требований к финансовой устойчивости компаний, так и пропаганда значимости страховой защиты. Тем не менее, потенциал страхования в обеспечении финансовой безопасности корпоративного сектора используется далеко не полностью. По данным статистики, доля страховых премий по страхованию предпринимательских (в том числе финансовых) рисков остается невысокой – порядка **2,6% от общего объема страхового рынка** [5]. Это свидетельствует о том, что многие предприятия в России по-прежнему недооценивают возможности страхования или сталкиваются с затруднениями при его использовании. Среди причин можно выделить ограниченное понимание топ-менеджментом выгод страхования, стремление сэкономить на страховых платежах, недостатки правового регулирования и **отсутствие стимулирующих мер** для бизнеса (налоговых льгот, субсидирования страховых премий и т.п.) со стороны государства. Кроме того, исторически сложившийся менталитет некоторых предпринимателей и опыт 1990-х годов привели к относительно низкому уровню доверия к страховым компаниям, что также тормозит распространение страховых инструментов. Тем не менее, тенденция такова, что значимость страхования для обеспечения финансовой устойчивости постепенно осознается все большим числом хозяйствующих субъектов. Крупные корпорации уже давно включают страховой компонент в свои системы риск-менеджмента, страхуя имущество, ответственность, проекты, финансовые риски и т.д. Наглядным примером служит практика обязательного страхования ответственности в отраслях с повышенной опасностью, а также добровольное страхование различного рода рисков при реализации инвестиционных проектов и внешнеторговых контрактов. Для среднего и малого бизнеса страхование также может стать залогом выживания – так, страхование имущества и перерывов в производстве защищает малые предприятия от разорения при пожарах, авариях и других чрезвычайных ситуациях. В условиях, когда доступ к заемным средствам может быть ограничен, страховое возмещение иногда остается единственным реальным источником покрытия убытков.



Таким образом, страхование выполняет важную функцию поддержания финансовой безопасности предприятия, дополняя системы внутреннего контроля и резервирования. Наличие страховой защиты повышает доверие инвесторов, кредиторов и партнеров, поскольку свидетельствует о продуманной политике управления рисками. Для государства развитие корпоративного страхования также выгодно, так как снижает нагрузку на бюджет в случае крупных техногенных аварий или банкротств системообразующих компаний. В целом, страхование в российской экономике выступает одним из базовых элементов системы финансовой безопасности бизнеса, и дальнейшее совершенствование страховых механизмов (расширение страховых продуктов, улучшение качества услуг, государственная поддержка страхования значимых рисков) станет фактором устойчивого роста и стабильности предпринимательского сектора.

Заключение

Управление финансовыми рисками – необходимое условие обеспечения стабильного развития и выживания предприятия в рыночной среде. Теоретический анализ показал, что финансовые риски представляют собой вероятностную категорию, связанную с возможностью потерь, и присущи всем направлениям финансовой деятельности компании. Одним из наиболее действенных инструментов нейтрализации рисков является страхование, основанное на принципе передачи риска профессиональному страховщику в обмен на уплату страховой премии. Страхование не предотвращает наступление неблагоприятных событий, однако позволяет существенно снизить ущерб от них, обеспечивая выплату компенсации. В системе рискменеджмента предприятия страхование занимает особое место, дополняя методы предотвращения и минимизации рисков.

В российском контексте роль страхования в управлении финансовыми рисками приобретает стратегическое значение. Страхование способствует поддержанию финансовой безопасности предприятия, защищая его капитал и прибыль от разрушительного воздействия случайных потерь. При правильном использовании страхование повышает адаптивность бизнеса к кризисным ситуациям, повышает доверие со стороны партнеров и инвесторов, а также опосредованно стимулирует внедрение профилактических мер (поскольку страховые компании требуют от клиентов соблюдения определенных стандартов безопасности и контроля). Теоретическое исследование подтверждает, что интеграция страховых механизмов в систему управления финансовыми рисками позволяет предприятиям более уверенно достигать своих целей, не опасаясь фатальных финансовых последствий отдельных неудач.

Для максимизации эффекта предприятиям рекомендуется применять комплексный подход: идентифицировать и оценивать свои финансовые риски, выбирать оптимальные методы управления каждым видом риска и активно использовать страхование там, где это экономически обоснованно. Государству и страховым организациям, со своей стороны, важно создавать условия, при которых страхование финансовых рисков станет доступным, выгодным и надежным инструментом для бизнеса. Распространение культуры рискменеджмента и страхования в предпринимательской среде будет способствовать повышению общей устойчивости экономики. Страхование, таким образом, играет ключевую роль в управлении финансовыми рисками на предприятии, выступая гарантом финансовой стабильности и непрерывности бизнеса перед лицом неопределенности и угроз.

Список литературы:

1. Бланк И.А. Концептуальные основы финансового менеджмента. – Киев: Эльга, Ника-Центр, 2003.
2. Шапкин А.С., Шапкин В.А. Экономические и финансовые риски. Оценка, управление, портфель инвестиций. 7-е изд. – М.: Дашков и К°, 2009. – 323 с.
3. Кирюшкина А.Н., Потапова Е.А. Страхование как инструмент управления рисками // В сб.: Страхование в информационном обществе – место, задачи, перспективы: материалы науч.-практ. конф. – Владимир, 2019. – С. 72-74.



4. Приказ Росстрахнадзора от 19.05.1994 № 02-02/08 «Об утверждении новой редакции “Условий лицензирования страховой деятельности на территории Российской Федерации”».
5. Хмелев С.А. Повышение экономической безопасности хозяйствующих субъектов посредством применения механизма страхования бизнеса // Russian Journal of Management. – 2023. – Т. 11, № 4. – С. 313-325.

