

## Исследование взаимосвязи и характеристика понятий “финансовая безопасность” и “финансовый риск”

© 2016 Мануйленко Виктория Валерьевна

доктор экономических наук, доцент, профессор кафедры финансов и кредита  
Северо-Кавказский федеральный университет  
355029, г. Ставрополь, пр-т Кулакова, д. 2  
E-mail: vika-mv@mail.ru

Идентифицированы признаки финансовых рисков в системе “финансовая безопасность” организации, к которым относятся: наличие результатов при любой угрозе в форме финансовых потерь; снижение негативных финансовых последствий за счет реализации финансовых инструментов (страхование, хеджирование, лимитирование и др.); итог реализации риска - потери, упущенная выгода.

*Ключевые слова:* финансовая безопасность, система, финансовый риск, угрозы, внешние факторы, рискованная ситуация.

В литературе содержится широкий спектр мнений относительно понятия “финансовая безопасность организации”. Финансовая безопасность - ключевая составляющая экономической безопасности, характеризуемая способностью экономического субъекта обеспечивать финансовое равновесие и высокую результативность в условиях трансформации внешней среды и наличия множества финансовых рисков.

Различают подходы к определению финансовой безопасности организации, основанные на угрозах - явлениях, влияющих на нее нежелательным образом:

а) защита против экономических преступлений и угроз;

б) состояние защищенности в организации от внутренних и внешних угроз;

в) защищенность ею жизненно важных интересов от внутренних и внешних угроз, т.е. защита организации, ее интеллектуального потенциала, информации, технологий, капитала, прибыли, обеспечиваемой системой мер специального правового, экономического, организационного, информационно-технического и социального характера.

Сущность финансовой безопасности для коммерческой организации - обеспечение состояния наилучшего использования ее ресурсов по предотвращению угроз коммерческой деятельности и создание условий стабильного, эффективного функционирования и получения прибыли.

Г.Б. Клейнер<sup>1</sup> полагает, что “экономическая (финансовая) безопасность” организации - это состояние хозяйствующего субъекта, при котором он при наиболее результативном использовании корпоративных ресурсов добивается предотвращения, ослабления / защиты от значимых

опасностей и угроз или иных неопределенностей и в основном обеспечивает достижение целей бизнеса в условиях конкуренции и хозяйственного риска.

Представленная трактовка базируется на понятии угрозы, опасности, в ней важно учитывать два момента: 1) критерий обеспечения безопасности - достижение целей бизнеса, что предполагает эффективное использование ресурсов, 2) факторы внешних условий - конкуренцию, хозяйственный риск.

Итак, состояние безопасности организации проявляется в следующем. Первоначально объект-организация имеет некий параметр (структура, жизненно важные интересы, потребности, прогрессивное развитие и др.) с существованием ему угроз. В случае защищенности параметра от угроз обеспечивается и безопасность всего объекта.

Из-за определенных свойств внутренней структуры (среды) весь объект-организация обладает определенным свойством (находится в состоянии), называемым “безопасность”. Это предполагает, что если внешняя среда негативно влияет в определенных пределах, то объект все равно функционирует, достигая своих целей. Если изменение внешних условий не выходит за определенные пределы, то функционирование и достижение организацией своих целей гарантировано. Соответственно, обеспечение финансовой безопасности ориентировано на управление совокупностью финансовых рисков для нейтрализации и (или) минимизации отрицательных последствий их осуществления.

Итак, характеристику финансовой безопасности чисто идеологически объединяют понятия угрозы, опасности нежелательных изменений, непредвиденных обстоятельств. Соответственно,

наряду с характеристикой понятия “финансовая безопасность” важно исследовать понятие “финансовый риск”. Основа построения стратегии обеспечения финансовой безопасности организации - классификация финансовых рисков по видам, основывающимся на выявлении генерирующего их источника.

Этимология понятия “риск” с греческого *gidsikon, gidsa* - опасность лавирования между скал. В толковом словаре С.И. Ожегова риск - это возможность опасности или действие на удачу в надежде на счастливый исход, что указывает на две стороны риска: опасность и положительный исход<sup>2</sup>.

Считается, что при реализации любого вида хозяйственной деятельности объективно существует опасность (риск) потерь, величина которых обусловлена спецификой конкретного бизнеса. Риск - это вероятность возникновения потерь, убытков, недопоступлений планируемых доходов, прибыли.

Финансовый риск присутствует практически во всех сферах коммерческой деятельности.

А. Смит в труде “Исследования о природе и причинах богатства народов” отмечал, что достижение даже небольшой прибыли всегда обусловлено малым/большим риском<sup>3</sup>. Очевидно, что получение прибыли не всегда гарантировано и бонусом за труд потраченное время может быть как прибыль, так убытки.

И.А. Бланк характеризует финансовые риски как результат выбора собственниками/менеджерами альтернативного финансового решения, направленного на достижение желаемого результата финансовой деятельности при вероятности понесения экономического ущерба (финансовых потерь) в силу неопределенности условий его реализации<sup>4</sup>.

И.Т. Балабанов отмечает, что особенность финансового риска - вероятность наступления ущерба в результате проведения каких-либо операций в финансово-кредитной и биржевой сферах, совершения операций с фондовыми ценными бумагами, т.е. риска, вытекающего из природы этих операций<sup>5</sup>.

Л.Н. Лобанов, И.Т. Балабанов, А.В. Филин, Д.А. Чугунов, М.Ю. Печанов рассматривают финансовый риск как вероятность наступления ущерба в результате проведения операций в финансово-кредитной и биржевой сферах<sup>6</sup>.

В таких определениях напрямую проявляется связь между финансовым риском и финансовой безопасностью хозяйствующего субъекта.

По мнению Д.Е. Сердюковой, финансовые риски - это риски потери/получения доходов, обусловленные действием как макроэкономичес-

ких (экзогенных), так и внутрифирменных (эндогенных) факторов и условий<sup>7</sup>.

Вышеизложенное позволяет заключить, что финансовый риск в системе “финансовая безопасность” - одна из наиболее сложных категорий, связанных с осуществлением хозяйственной деятельности, которой присущи следующие ключевые характеристики:

- экономическая форма проявления - финансовый риск проявляется в сфере экономической деятельности организации, прямо связан с формированием ее доходов, оценивается возможными экономическими ее потерями;

- вероятность реализации риска - рисковое событие может произойти / не произойти; степень вероятности определяется действием объективных / субъективных факторов;

- ожидаемая неблагоприятность последствий - последствия проявления финансового риска могут характеризоваться как отрицательными, так и позитивными показателями результативности деятельности; описывается и оценивается уровнем вероятных неблагоприятных последствий, поскольку ряд крайне отрицательных последствий финансового риска определяет потерю как дохода, так и капитала организации, обуславливая ее банкротство;

- вариабельность уровня - уровень финансового риска существенно варьирует во времени под влиянием многочисленных объективных и субъективных факторов, находящихся в постоянной динамике;

- финансовые риски основываются на объективной неопределенности внешней среды, обусловленной макрофакторами, создающими появление рисков ситуации по причине того, что организация не обладает полной информацией обо всех субъектах/объектах, с которыми она вынуждена соприкасаться для реализации уставной деятельности.

Итак, в системе “финансовая безопасность” понятие “финансовый риск” можно интерпретировать следующим образом:

- риск-вероятность - вероятность ошибки/успеха того или иного выбора ситуации с несколькими альтернативами;

- риск-событие - неопределенное событие, в случае своего наступления положительно/отрицательно влияющее на деятельность;

- риск-деятельность - это деятельность, совершаемая в надежде на удачный исход.

Конкретные определения риска каждой из групп различаются в зависимости от того, что выделяется в качестве результата реализации риска - только потери и упущенная выгода или же потери, упущенная выгода и доход.

На основе проведенных исследований можно идентифицировать признаки финансовых рисков в системе “финансовая безопасность”:

- наличие результатов при любой угрозе, прежде всего, проявляются в форме финансовых потерь;
- снижение негативных финансовых последствий возможно за счет реализации финансовых инструментов (страхование, хеджирование, лимитирование и др.);
- итог реализации риска - потери, упущенная выгода.

Обеспечение финансовой безопасности в организации должно быть ориентировано на минимизацию финансового риска.

<sup>1</sup> *Клейнер Г.Б.* Развитие теории экономических систем и ее применение в корпоративном и страте-

гическом управлении. Препринт # WP/2010/269. Москва, 2010.

<sup>2</sup> *Ожегов С.И.* Толковый словарь русского языка: Ок. 100 000 слов, терминов и фразеологических выражений / под ред. проф. Л. И. Скворцова. 28-е изд., перераб. Москва, 2012.

<sup>3</sup> *Смит А.* Исследование о природе и причинах богатства народов. Москва, 1962.

<sup>4</sup> *Бланк И.А.* Управление финансовыми рисками. Москва, 2014.

<sup>5</sup> *Балабанов И.Т.* Основы финансового менеджмента : учеб. пособие. Москва, 2012.

<sup>6</sup> *Лобанов А.А., Чугунов А.В.* Энциклопедия финансового риск-менеджмента. Москва, 2014.

<sup>7</sup> *Сердюкова Е.Д.* Методика управления финансовыми рисками // Генеральный директор. 2008. □ 7. С. 25-27.

*Поступила в редакцию 06.11.2016 г.*