

стороны государства. К негативным последствиям — «победа» одних и «поражение» других, различие в условиях деятельности, что ведет к нечестным приемам, чрезмерная эксплуатация природных ресурсов, экологические нарушения и др.

Конкуренция имеет важное значение в жизни общества. Она стимулирует деятельность самостоятельных единиц. Через нее товаропроизводители как бы контролируют друг друга. Их борьба за потребителя приводит к снижению цен, уменьшению издержек производства, улучшению качества продукции, усилению научно-технического прогресса. В то же время конкуренция обостряет противоречия экономических интересов, чрезвычайно усиливает экономическую дифференциацию в обществе, обуславливает рост непроизводительных издержек, побуждает создание монополий. Без административного вмешательства государственных структур конкуренция превращается в разрушительную силу для экономики. Для обуздания ее и удержания на уровне нормального стимулятора экономики государство в своих законах определяет «правила игры» соперников. В этих законах фиксируются права и обязанности производителя продукции, устанавливаются принципы и гарантии действий участников конкуренции.

Н.В. Семенова

### СТРАХОВАНИЕ КАК ОДИН ИЗ МЕТОДОВ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ

Любая предпринимательская деятельность неизбежно связана с рисками, которых нельзя избежать, но можно верно оценить и управлять ими. Спектр всех возможных рисков, с которыми может столкнуться предприниматель, настолько широк, что прогнозировать все непредвиденные затраты фирмы бывает довольно сложно. Риск — это возможность потерь в деятельности компании. Иначе говоря — опасность, вероятность убытка или ущерба. Последствия — неблагоприятные события для организаций: от относительно несущественных финансовых потерь до банкротства или потери бизнеса.

Сегодня многие предприятия ощущают необходимость расширения своего бизнеса, возникает необходимость привлечения новых клиентов и инвестиционных вложений.

Процесс *расширения клиентского портфеля* всегда связан с риском, а любое предприятие заинтересовано в своевременном возврате своих средств. Хотя далеко не всегда можно быть уверенным в добросовестности и финансовой состоятельности каждого нового клиента, чрезмерная осторожность может сильно затормозить движение вперед.

Также расширяя свой бизнес, *инвесторы* зачастую не обладают достаточными знаниями для проведения собственного глубокого анализа риска инвестиционных вложений и в то же время, заинтересованы в инвестициях с наименьшим риском. Конечно, проблему управления финансовыми рисками компании руководитель может решить самостоятельно (например: отдел по управлению рисками, резервные фонды и т.д.), не прибегая к помощи извне. Однако для этого необходимы значительные материальные средства, организационные усилия, затраты времени и других ресурсов. Поэтому наиболее целесообразно осуществлять эту функцию с помощью внешних специалистов. Внешние специалисты оценят не только степень риска, но и рассчитают варианты по защите предприятия. Это будет дешевле и надежнее. Главный элемент по борьбе с рисками — страхование. Многие связывают со страхованием завышенные надежды, стремясь с его помощью вообще устранить финансовый риск. Но желание освободиться от нормального финансового риска противоречит самой природе предпринимательства, поскольку, только непредсказуемость результата и оправдывает получение прибыли. Проведение финансовых операций сопряжено со множеством рисков, которые вытекают из природы этих операций. Страхование может выполнять свою роль надежного гаранта, последнего убежища только там, где проявляет себя случайность и действует математический закон больших чисел.

Риск и бизнес — это два неразделимых понятия, избежать риска нельзя, его можно только минимизировать. В принципе, ни одна компания не может говорить о том, что она полностью защищена от преступных посягательств как изнутри, так и из вне. Только благодаря комплексному подходу к решению проблем безопасности и правильному сочетанию различных ее составляющих, в том числе страхования, как одного из наиболее эффективных способов минимизации риска, можно чувствовать себя в безопасности.

Страхование является одним из способов защиты от финансового риска, одним из методов управления финансовыми рисками.

В современной практике страхования выделяются две основные группы рисков с точки зрения возможности управления ими:

1. Традиционные риски — потеря активов, мошенничество, ответственность перед третьими лицами и т.д. В группу традиционных рисков попадают большинство рисков физического ущерба, технологических и внутренних рисков. Для этих рисков уже имеются страховые продукты, применяемые в Беларуси.

2. Развивающиеся риски — корпоративное управление, компьютерное мошенничество, потеря репутации и т.д. Страхование развивающихся рисков, является достаточно новым для белорусского рынка. Однако уже сейчас имеются продукты, которые позволяют компаниям изменить структуру развивающихся рисков (как операционных, так и стратегических) за счет передачи части этих рисков третьим сторонам.

В первую очередь именно для финансовых институтов использование страховых инструментов может быть максимально эффективным и позволяет сократить возможные убытки, которые, даже, несмотря на принимаемые меры безопасности, и существующие процедуры контроля, все-таки могут произойти.

Анализ рисков позволяет разделить их на две большие группы: страховые и нестраховые (не включенные в договор страхования). Перечень страховых рисков составляет объем страховой ответственности по договору страхования. Он выражается в помощи страховой суммы договора. Цена риска в денежном выражении составляет тарифную ставку, обычно рассчитывается на 100 рублей страховой суммы или в процентах к ее абсолютной величине.

Анализ риска производит сюрвейер (до страхового случая) или аджастер (после страхового случая). Это необходимо для правильного решения страховщиком вопроса о заключении договора страхования, а также удовлетворения заявленной претензии в связи со страховым случаем.

В страховании риск-менеджмент (система управления риском и финансовыми отношениями, возникающими в процессе этого управления) — целенаправленные действия страховщика и/или сюрвейера (аджастера) по ограничению или минимизации риска в системе экономических отношений. Концептуальный подход к использованию риск-менеджмента в страховании включает в себя три основные позиции:

- выявление последствий деятельности хозяйствующих субъектов в ситуации риска;
- умение реагировать на возможные отрицательные (вредоносные) последствия этой деятельности;
- разработка и осуществление мер минимизации риска (нейтрализации, ограничения или компенсации вероятностных негативных последствий воздействия на объект страхования).

Осуществление риск-менеджмента в страховании на практике означает последовательное использование страховщиком его структурных элементов:

- установление (определение) риска;
- оценка риска;
- контроль за риском;
- финансирование риска (денежные расходы на риск-менеджмент);

Эти структурные элементы полностью или частично концентрируются в ситуационном плане, который содержит конкретные предписания, что должен делать каждый участник страховых правоотношений в той или иной ситуации и каких последствий следует ожидать.

Имея конкретный ситуационный план лица, реализующие рискованные решения, получают возможность быстро действовать в непредвиденных обстоятельствах. Уменьшается неопределенность в действиях хозяйствующих субъектов при ситуации риска. Одновременно страховщик обращает внимание на правовой аспект риск-менеджмента, который реализуется через принятие законов и подзаконных актов, минимизирующих или ограничивающих риск.

Управление рисками и страхование являются составляющими современной концепции экономической безопасности и стабильности бизнеса. Страхование финансовых рисков является одним из стандартных продуктов для предприятий на мировом рынке. Наличие такого покрытия обычно выдвигается как одно из стандартных условий при заключении различных контрактов. В настоящее время, практически полное отсутствие страхования финансовых рисков на белорусском рынке в значительной мере тормозит эффективное развитие сотрудничества между белорусскими и западными организациями. Широкое внедрение такого страхового покрытия в Беларуси приведет к повышению надежности и стабильности деятельности предприятий. Финансовое страхование позволяет компаниям уверенно планировать развитие своего бизнеса.

*Е.П. Семиренко*

### **ЛИЗИНГОВЫЕ ОПЕРАЦИИ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ**

На рынке лизинговых услуг Республики Беларусь четко обозначились три типа лизингодателей:

- независимые лизинговые компании, учрежденные юридическими и физическими лицами (ООО ЮНИГОС, ООО Лизинг-сервис, ООО Лизинг);
- лизинговые компании, созданные крупными производителями машин и оборудования (Мазконтрактлизинг, Тракторлизинг, Трансмашлизинг). В этом случае лизинг является еще и дополнительным каналом сбыта продукции;
- коммерческие банки. Одни из них учредили свои лизинговые компании, например: Приорлизинг (Приорбанк), Белинтерфинансы Белвнешэкономбанк), Белинвестлизинг (Белинвестбанк), Инвестлизинг (Минсккомплексбанк). Другие банки (как например, Белпромстройбанк, АСБ «Беларусбанк», Технобанк) занимаются лизинговыми операциями самостоятельно, создав в своих структурах лизинговые службы.

Участие банков в лизинговой деятельности может быть не только прямым (когда они выступают в роли лизингодателей), но и косвенным. В этом случае банки предоставляют ресурсы лизинговым компаниям, участвуют в их капитале или выступают гарантами лизинговых сделок. На мировом рынке до 80 % лизинговых услуг предоставляются либо банками и их дочерними компаниями, либо контролируются банками.

Лизинговые операции не относятся к традиционным банковским операциям. Они стали применяться зарубежными банками сравнительно недавно.

Внедрение банков на рынок лизинговых услуг связано с тем, что:

- лизинг является капиталоемким видом бизнеса, требующим значительных финансовых ресурсов, которые концентрируются главным образом в банках. В зарубежных странах за счет банковского кредита формируется до 75 % ресурсов лизинговых компаний. Аналогичное положение складывается и у лизинговых компаний Республики Беларусь;
- в условиях обострившейся конкуренции на финансовых рынках банки стремятся к расширению сферы своей деятельности и способов вложения ресурсов, что ведет к размыванию границ между традиционными банковскими и другими финансовыми операциями;
- государственной поддержкой лизинга во многих странах, в частности с предоставлением налоговых льгот;
- лизинговые операции тесно связаны с кредитными операциями банков;