

перемещения капитала и разработать нормативные документы, касающиеся размещения страховых резервов. Необходимо создать систему стимулов для развития долгосрочного страхования жизни, включая пенсионное страхование (льготы для физических лиц по налогообложению и т.п.). Опыт развитых зарубежных стран показывает, что существующие льготы способствуют развитию рынка страхования жизни.

В качестве направлений развития личного страхования на уровне конкретных страховых организаций можно предложить следующее:

- снижение корректировочного коэффициента для клиентов, заключающих договор страхования медицинских расходов за комплексное страхование;
- проведение рекламных мероприятий в общественных точках продаж;
- проведение рекламных акций и лекций в крупных организациях города;
- предоставление системы скидок корпоративным клиентам.

Таким образом, обозначенные направления будут способствовать развитию белорусского рынка личного страхования и реализации страхового потенциала рассматриваемой отрасли.

### Литература

1. Статистическая информация о состоянии рынка страховых услуг Республики Беларусь [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.minfin.gov.by/ru/supervision/stat/>. – Дата доступа: 10.09.2020.

УДК 336.648

*Е. В. Ярош*

*katelesnikova@yandex.ru*

*Гомельский государственный университет им. Ф. Скорины, Беларусь*

### **ФИНАНСОВЫЕ РИСКИ В ИННОВАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КАК ФАКТОР, ПРЕПЯТСТВУЮЩИЙ РАЗВИТИЮ ИННОВАЦИЙ НА ПРЕДПРИЯТИИ**

В области инноваций вероятность достижения коммерческого успеха достигается лишь в 10% случаев инвестирования, следовательно, уровень неудачи приближается к 90%. Это объясняется прежде всего тем, что инновационная деятельность субъекта хозяйствования по своему определению связана с высокой степенью неопределенности и риска не достижения поставленных целей, т.е. сложностью предсказания того или иного исхода реализации проекта. Цели же и результаты имеют, как правило, финансовую интерпретацию и противостоят высоким финансовым рискам, что естественным образом должна отражаться на процессе управления инновационной деятельностью в части ее стимулирования.

Сегодня в условиях жесткой конкуренции промышленное предприятие может рассчитывать на выживание и дальнейшее процветание, лишь выбрав инновации в качестве основного приоритета стратегического развития, поскольку в соответствии с концепцией компромисса, в бизнесе связь между доходностью и риском прямо пропорциональна, следовательно, инновационная деятельность в случае успеха сулит своим участникам сверхприбыли.

Однако, не смотря на возможную высокую прибыльность инновационной деятельности, высокая неопределенность и вероятность потери авансированного капитала сдерживает, как собственников предприятия осуществлять инновационную деятельность, так и потенциальных инвесторов, и кредиторов вкладывать средства в реализацию рискованных.

В контексте данного вопроса следует сразу сделать некоторые уточнения. Категории «риск» и «неопределенность» иногда употребляются в синонимичном значении. Однако следует разграничить эти понятия. Неопределенность объективна и существует достаточно автономно, а риск субъективен и возникает только тогда, когда

необходимо принимать решение в условиях неопределенности в силу отсутствия достаточной информации в определенной сфере.

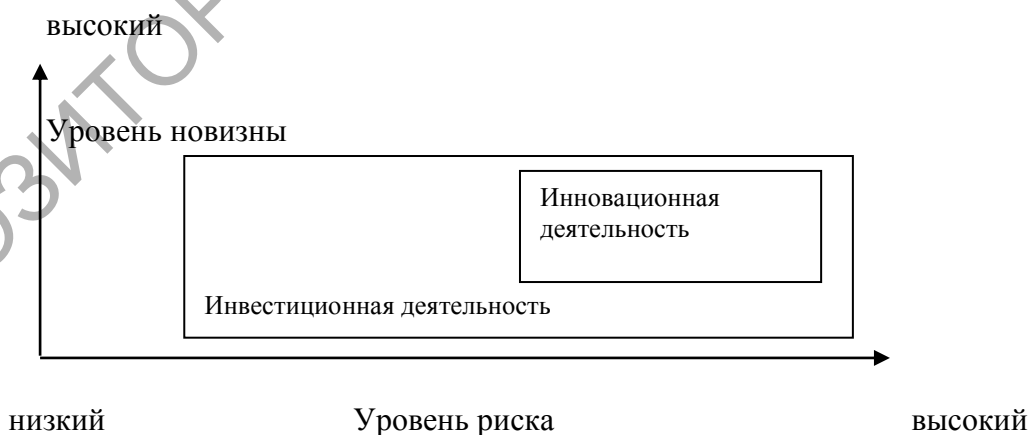
Такая неопределенность в большей степени присуща именно инновационной деятельности, т.к. новизна, являющаяся обязательным атрибутом инноваций, и объективное отсутствие достоверной информации о потенциальном объеме спроса на новую продукцию усложняет процесс прогнозирования конечных результатов деятельности по созданию и внедрению новинки на рынок.

На этой основе совершенно справедливо инновационные риски можно выделить в отдельную категорию рисков, потому что инновационная деятельность, предполагающая превышение привычного порога новизны от существенных до радикальных изменений в производственном процессе, порождает еще большую неопределенность результатов деятельности организации.

Поэтому, избегая нарушения общности при упрощении дальнейшего рассмотрения инновационных рисков, среди всего разнообразия рисков целесообразно сконцентрировать внимание на конкретном влиянии производственных факторов на финансовый результат, т.е. финансовых рисках инновационной деятельности.

Говоря о финансовых рисках в инновационной деятельности, необходимо отметить, что соответствующие обстоятельства обуславливают и уровень инновационной активности предприятий в современных условиях хозяйствования: высокая неопределенность и риск, по сути, являются сдерживающими факторами в развитии инноваций, т.е. вложения средств в инновационную деятельность. По этой причине в структуре инвестиций сложилась вполне устойчивая тенденция оттока средств в более прибыльные и менее рискованные проекты.

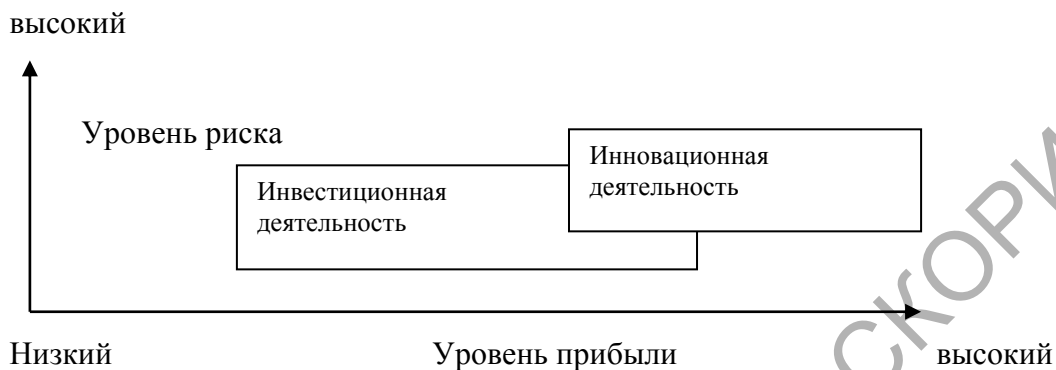
Такая специфика породила в странах СНГ в том числе и в нашей стране острую проблему нехватки финансовых ресурсов, направляемых на инновационное развитие экономики. А ведь экономический рост обусловлен не столько динамикой инвестиций в стране, сколько их структурой и характером. Например, такой важный источник инвестиций как ПИИ, которые обладают наибольшим потенциалом внедрения новых технологий, сосредоточились в сфере оптовой и розничной торговли, финансовой и страховой деятельности, информации и связи, и транспортной деятельности (порядка 45% от общего объема ПИИ по итогам января-июня 2020 года) [1]. Следовательно, инновационная деятельность занимает свое особое место в совокупной инвестиционной деятельности субъектов хозяйствования. Схематически представить соотношение инвестиционной и инновационной деятельности, учитывая уровень риска и новизны, можно следующим образом (рисунок 1).



**Рисунок 1 – Соотношение инвестиционной и инновационной деятельности по уровню новизны и уровню риска**

К инновационной деятельности, как и любой другой предпринимательской применима концепция компромисса «доходность/риск», которая констатирует прямо

пропорциональную связь между этими взаимосвязанными характеристиками: чем выше ожидаемая или требуемая доходность, тем выше и степень риска возможного неполучения этой доходности. А поскольку инновационная деятельность связана с большими рисками, то и доходы по ней будут больше. Получаем вторую зависимость, как особенность инновационной деятельности, выделяющую ее из всей совокупности инвестиционной деятельности (рисунок 2).



**Рисунок 2 – Соотношение инвестиционной и инновационной деятельности по уровню прибыли и уровню риска**

Прибыльность инновационной деятельности является основным стимулом к ее осуществлению, что и побуждает собственников даже на пределе своих финансовых возможностей вкладывать финансовые ресурсы в рискованные проекты. А поскольку формирование финансовых ресурсов является фактором развития инновационной деятельности на предприятиях, что обуславливает динамическое соответствие инновационной деятельности с финансовыми ресурсами, то инновационной деятельности помимо специфических рисков будут присуще и финансовые риски, под которыми понимается вероятность возникновения неблагоприятных финансовых последствий в ситуации неопределенности условий осуществления финансовой деятельности предприятия.

Бланк наделяет финансовый риск предприятия следующими основными характеристиками: экономическая природа, объективность проявления, целенаправленное действие, вероятность реализации, неопределенность последствий, субъективность и вариабельность оценки [2].

Основным классификационным признаком Бланк признает вид финансового риска, что связывает риск с фактором его генерирующим. По видам финансовые риски можно классифицировать на: риск снижения финансовой устойчивости, который связан с несовершенной структурой капитала (чрезмерное использование заемных средств); риск неплатежеспособности (связан с низкой ликвидностью активов); инвестиционный риск (непредвиденные финансовые потери, связанные с инвестиционной деятельностью) и прочие виды рисков – процентный (изменение процентной ставки на финансовом рынке), валютный (присущ предприятиям внешнеэкономическую деятельность по направлению экспорта и импорта), ценовой (обусловленный изменением индекса цен), депозитный, кредитный, налоговый и прочие.

Существуют и другие подходы к классификации и определению финансовых рисков в современной экономической литературе. Однако все ученые единодушны в том, что риск сопровождает все финансовые операции на всех стадиях хозяйственной деятельности предприятий и абсолютное избежание риска невозможно в силу целого ряда причин как объективного, так и субъективного характера.

Следовательно, финансовый риск неотъемлемая составляющая деятельности любого предприятия, а в современных условиях хозяйствования, обусловленных ростом

неопределенности и динамичностью внешней среды и экономической ситуации в мире, диктует строго определенный ориентир осуществления хозяйственной деятельности предприятий: осуществление инноваций с целью стратегического развития. А в контексте инновационной деятельности финансовые риски будут носить уже немного другой оттенок, обусловленный спецификой этой деятельности.

Поэтому в стимулировании инновационной активности важным моментом является идентификация финансовых рисков в инновационном процессе и управление ими.

Описанное выше, свидетельствует о сложной природе и характере проявления финансовых рисков в инновационной деятельности, что естественным образом влияет и на процесс управления финансовыми рисками в инновационной деятельности в части ее стимулирования.

### Литература

1. Результаты инвестиционной политики [Электронный ресурс]/ Официальный сайт Министерства экономики Республики Беларусь. - Минск, 2020. – Режим доступа: <http://www.economy.gov.by/ru/pezzultat-ru/>.- Дата доступа: 01.10.2020.
2. Бланк И.А. Управление финансовыми рисками.- К.: Ника-Центр, 2005.- 600с.