

## Literatura

1. Dannye oficialnogo sajta Federalnoj sluzhby gosudarstvennoj statistiki [elektronnyj resurs]. URL: [http://www.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat\\_main/rosstat/ru/statistics/science\\_and\\_innovations](http://www.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat_main/rosstat/ru/statistics/science_and_innovations)
2. *Dobrynin A.P., Chernyh K.Yu., Kupriyanovskij V.P., Kupriyanovskij P.V., Sinyagov S.A.* Cifrovaya ekonomika – razlichnye puti k effektivnomu primeniyu tekhnologij (BIM, PLM, CAD, IOT, SmartCity, BIG DATA i drugie) // ArcReview. 2015. № 2 (73).
3. *Kosareva I.N., Samarina V.P.* Osobennosti upravleniya predpriyatiem v usloviyah cifrovizacii // Vestnik Evrazijskoj nauki. 2019. № 3. URL: <https://esj.today/PDF/35ECVN319.pdf>
4. Programma razvitiya cifrovoj ekonomiki v Rossijskoj Federacii do 2035 goda [elektronnyj resurs]. URL: <http://spkurdyumov.ru/uploads/2017/05/strategy.pdf>
5. *Presnyakova D.V., Galichih E.V.* Cifrovizaciya ekonomiki i obshchestva: vyzovy i vozmozhnosti dlya Rossii i Belarusi: mat-ly ochnoj rossijsko-belorussk. studench. nauch.-praktich. konf. / Pod obshch. red. A.D. Moiseeva, V.V. Chernyaeva. Lipeck: RANHiGS, 2019. 446 s.

---

УДК 338

Ю.О. Болдырева, Д.В. Щукин

### **ТИПОЛОГИЗАЦИЯ ФИНАНСОВЫХ РИСКОВ В УСЛОВИЯХ СОВРЕМЕННОГО РАЗВИТИЯ ЦИФРОВИЗАЦИИ ЭКОНОМИКИ**

Рассматриваются особенности типологизации финансовых рисков в свете текущего развития экономических рынков и цифровизации экономики. Отмечается, что финансово-экономическая деятельность организации

---

© Болдырева Ю.О., Щукин Д.В., 2020

во всех ее структурах соединена с многочисленными рисками, интенсивность воздействия которых на результаты этих видов деятельности компании довольно высока. Кроме того, внимание уделяется фактору учёта различных видов финансовых рисков и их влияния на итоговую эффективность работы организации на рынке.

*Ключевые слова:* цифровизация, финансовые риски, цифровая экономика, кредитование, менеджмент, типология.

Yu.O. Boldyreva, D.V. Shchukin

### **TYOLOGIZATION OF FINANCIAL RISKS IN THE CONTEXT OF MODERN DEVELOPMENT OF DIGITALIZATION OF THE ECONOMY**

The article discusses the features of typologization of financial risks in the light of the current development of economic markets and the digitalization of the economy. It is noted that the financial and economic activities of the organization in all its structures are associated with numerous risks, the intensity of the impact of which on the results of these activities of the company is quite high. In addition, attention is paid to the factor of accounting for various types of financial risks and their impact on the overall performance of the organization in the market.

*Keywords:* digitalization, financial risks, digital economy, lending, management, typology.

---

---

Процессы цифровизации, пронизывающие современную экономику, не могут не сказываться на экономической активности хозяйствующих субъектов. Интенсификация деятельности сама по себе эскалирует риск, в связи с чем приоритетной задачей становится поиск баланса между преимуществами возникающей открытости и минимизацией неизбежных рисков, в том числе провоцируемых условиями цифрового мира.

В реалиях современного развития цифровой экономики и самого характера рыночных отношений важнейшими проблемами, с которыми сталкиваются организации, являются выявление возможности возникновения, оценка и определение путей снижения экономического риска. В условиях высокой конкуренции риск приобретает теоретическое значение и самостоятельно применяется в качестве важнейшего компонента управления. Как уже отмечалось выше, современная практика ведения рыночной деятельности невозможна без рискованной составляющей. Причиной данного положения дел выступает факт постоянного присутствия категории неопределённости в системе рыночной деятельности и мировой экономики.

Финансово-экономическая деятельность организации во всех ее структурах соединена с многочисленными рисками, интенсивность воздействия которых на результаты этих видов деятельности компании довольно высока. Риски, связанные с финансово-экономической деятельностью организации, относятся к особой подгруппе рисков, называемых финансовыми рисками.

Одним из пространств, генерирующих высокий уровень финансовых рисков, является кредитование. Кредиты стали особенно распространены в последние годы, так как большая часть населения России зачастую не может купить товары длительного пользования на средства, полученные от текущего дохода. В названных условиях заемные средства становятся единственно возможным источником для удовлетворения первоочередных потребностей. Многие граждане Российской Федерации сегодня могут получить, например, собственное жилье только через оформление ипотеки. Следует отметить, что и деятельность банков по продвижению разнообразных кредитных продуктов на отечественный рынок также способствует популяризации кредитования.

Вместе с тем банковские кредиты связаны с высоким уровнем риска, проявляющегося как на стадии кредитования, так и на стадии погашения. Как правило, получение кредита является сложным и длительным процессом,

зависящим от направления и вида кредитования, которое осуществляется посредством предоставления ссуды разным категориям заемщиков. Однако даже длительный процесс оценки и взвешивания всех важных факторов и характеристик каждого заемщика (его кредитной истории, совокупного дохода семьи, наличия залогового имущества, наличия банковских вкладов, зарплатной карты банка, поручителей, возраста заемщика и т.д.) не позволяет банку полностью предотвратить риски, возникающие при кредитовании розничных клиентов. Таким образом, если анализировать рассматриваемую проблему с данных позиций, управление финансовыми рисками в настоящее время остается для финансово-кредитной организации крайне актуальной задачей.

Финансовый риск с точки зрения экономической категории определяется как отношение заемных средств к капиталу фирмы [1, с. 8]. В то же время чем больше организация зависит от внешних кредиторов, тем выше уровень финансового риска, то есть отмечается прямо пропорциональная зависимость между данными показателями. Риск является характеристикой банковских кредитных операций, и его оценка становится для кредитных организаций основной проблемой, связанной с его распределением и управлением.

Исходя из сказанного, аргументированная типологизация и классификация риска призваны способствовать как точному и четкому определению места каждого отдельного риска в общей системе его управления, принятой в конкретной организации, так и наиболее правильному выбору инструмента управленческого воздействия на этот риск. В число таких инструментов, как известно, входят отказ, снижение, передача или принятие риска.

На практике существует достаточно много подходов к типологизации и классификации финансовых рисков в деятельности коммерческих и банковских организаций [2, с. 18]. Такое разнообразие обусловлено, с одной стороны, множеством специфических проявлений риска, а с другой – терминологической путаницей, вызванной

традиционным использованием нескольких обозначений для отдельных видов риска.

Вместе с тем не прекращаются попытки разработки единой исчерпывающей классификации финансовых рисков. Так, например, аудиторская компания Pricewaterhouse Coopers создала карту рисков под названием GARP. Эта карта представляет собой подробную структуру финансовых рисков коммерческого банка (табл. 1) [3, с. 52].

Таблица 1

### Карта финансовых рисков коммерческого банка

Класс риска	Вид риска	Разновидность риска
Кредитный риск	Прямой кредитный риск	–
	Расчетный риск	–
	Риск кредитного эквивалента	–
Рыночный риск	Риск корреляции	–
	Фондовый риск	Риск изменчивости цены на акции Риск изменчивости волатильности Базисный риск Риск дивидендов
	Процентный риск	Риск перемены процентной ставки Риск кривой доходности Риск волатильности процентной ставки Базисный риск процентной ставки / риск процентного дохода Риск предоплаты
	Валютный риск	Риск изменчивости курса валют Волатильность курсов валют Риск конвертации прибыли
	Товарный риск	Риск цен на товары Риск форвардной цены Риск волатильности цен на товары Базисный товарный риск / риск спреда
	Риск кредитного спреда	–
Риск концентрации портфеля	Риск инструмента	–
	Риск существенной операции	–
	Риск сектора экономики	–
Риск ликвидности	Риск ликвидности фондирования	–

Отметим, что сегодня существует широкий перечень критериев оценки степени управления риском. При этом каждый критерий учитывает специфику именно конкретного типа и вида риска в его структурной составляющей (табл. 2) [4, с. 71].

Таблица 2

### Основные критерии оценки степени управления риском

Вид риска	Критерии оценки
Кредитный риск	Репутации заемщика Способность заимствовать средства Способность заработать средства для погашения долга в ходе текущей деятельности Капитал заемщика Обеспечение кредита Услови кредитной операции
Процентный риск	Влияние движения процента по активным и пассивным операциям на финансовый результат деятельности банка Длительность окупаемости операции за счет процентного дохода Степень чувствительности активов и пассивов к изменению процентных ставок в данном периоде
Операционный риск	Влияние качества персонала на результат работы банка Степень ошибаемости при совершении операций, связанная с организацией и технологией производственного процесса в банке Влияние внешних факторов на ошибочность принимаемых решений
Риск несбалансированной ликвидности	Качество активов и пассивов, соответствие структуры активов и пассивов по суммам, срокам, степени ликвидности и востребованности

Подчеркнем, что в современных условиях ведения финансовой и рыночной деятельности каждая бизнес-организация подвергается финансовому риску в своей работе. При этом, как показывает практика, финансовые риски включают в себя не только те, которые носят финансовый характер, но и все те, которые появляются в деятельности организаций финансового посредничества. Это говорит о том, что в условиях цифровизации экономики риск лежит в основе всех принимаемых управленческих решений.

Кроме того, финансовые риски играют весьма значимую роль в общем портфеле бизнес-рисков организации. Повышение воздействия финансовых рисков не только на финансовые итоги деятельности организации, но и на результаты производственной и коммерческой деятельности обусловлено быстрой волатильностью экономической ситуации и финансового рынка, увеличением деятельности организаций финансового сектора и возникновением новых финансовых методик для российских фирм.

Таким образом, организации, учитывая разные типы и виды финансовых рисков, должны в условиях цифровизации экономики поддерживать высокий уровень собственной финансовой активности, ликвидности и защиты от рисков различного характера. На наш взгляд, это выступает сегодня своеобразным залогом доверия к фирме со стороны как ее клиентов, участников рынка в целом, так и самого государства.

### Литература

1. Пашков Р.В., Юденков Ю.Н. Управление рисками и капиталом банка: моногр. М.: Русайнс, 2017. 233 с.
2. Риск-менеджмент в коммерческом банке: колл. моногр. / под ред. И.В. Ларионовой. М.: АСТ, 2018. 287 с.
3. Тепман Л.Н. Управление банковскими рисками: учеб. пособие. М.: Наука, 2018. 311 с.
4. Томахина Л.А. Банковские риски: методы и инструменты управления. СПб., 2016. 356 с.

### Literatura

1. Pashkov R.V. Yudenkov Yu. N. Upravlenie riskami i kapitalom banka: monogr. M.: Rusajns, 2017. 233 s.
2. Risk-menedzhment v kommercheskom banke: koll. monogr. / pod red. I.V. Larionovoj. M.: Ast, 2018. 287 s.
3. Tepman L.N. Upravlenie bankovskimi riskami: uchebnoe posobie. M., Nauka, 2018. 311 s.
4. Tomahina L.A. Bankovskie riski: metody i instrumenty upravleniya. SPb., 2016. 356 s.