

ФИНАНСОВЫЕ РИСКИ И ИХ УПРАВЛЕНИЕ

Рамазонова М.Ш

Ассистент факультета «Кибербезопасность»

Сарсенбаева Б

Журамирзаев И

Нарзуллаев М

Студенты Ташкентский Университет Информационных Технологий

Аннотация: Финансовые риски и их управление являются ключевыми аспектами для современных корпораций и инвесторов в условиях быстро меняющегося экономического окружения. Эта статья исследует различные типы финансовых рисков, с которыми сталкиваются компании и инвесторы, включая рыночные, кредитные, операционные и репутационные риски. Обсуждаются стратегии управления рисками, такие как диверсификация портфеля, страхование, использование деривативов и риск-менеджмент внутри компаний. Также рассматриваются современные подходы к оценке рисков, включая использование аналитики данных и технологий искусственного интеллекта. Наконец, статья анализирует лучшие практики и инновационные методы управления финансовыми рисками, которые помогают современным организациям и инвесторам эффективно справляться с неопределенностью и достигать своих целей.

Ключевые слова: финансовые риски, управление рисками, риск-менеджмент, инвесторы, рыночные риски, кредитные риски, страхование, аналитика данных, оценка рисков, инновации

Существование рисков как неотъемлемой части предпринимательской деятельности привело к необходимости разработки конкретных методов и приемов их выявления при принятии и реализации управленческих решений. Предприятия работают в различных условиях конкурентной среды, имея разную внутреннюю среду, уровень производственного потенциала, кадровый состав и т.д. В связи с этим у каждого предприятия возникают риски, непосредственно присущие только данной компании и связанные со спецификой производственной, технологической, коммерческой, финансовой и других видов деятельности. Важно своевременно их выявить и определить вероятность наступления, время наступления, а также возможный ущерб.

Целью предпринимательства является получение максимальных доходов при минимальных затратах капитала в условиях конкурентной борьбы. Реализация указанной цели требует соизмерения размеров вложенного (авансированного) в производственно-торговую деятельность капитала с

финансовыми результатами этой деятельности. Вместе с тем, при осуществлении любого вида хозяйственной деятельности объективно существует опасность (риск) потерь, объем которых обусловлен спецификой конкретного бизнеса. Для этого необходимо реализовать следующие основные задачи:

1. дать понятие риска, рассмотреть его основные виды;
2. раскрыть сущность и содержание риск-менеджмента;
3. проследить тенденции риск-менеджмента в различных отраслях;
4. рассмотреть методы управления финансовым риском.

Под риском принято понимать вероятность (угрозу) потери предприятием части своих ресурсов, недополучения доходов или появления дополнительных расходов в результате осуществления определенной производственной и финансовой деятельности. Финансовые риски предприятия характеризуются большим многообразием и в целях осуществления эффективного управления ими классифицируются по различным признакам: по видам, характеризующему объекту, совокупности исследуемых инструментов, комплексности исследований, источникам возникновения, финансовым последствиям, характеру проявления во времени, уровню финансовых потерь, возможности предвидения, возможности страхования и т. д.

К основным видам рисков предприятия относят следующие:

1. Риск снижения финансовой устойчивости (или риск нарушения равновесия финансового развития) предприятия. Несовершенство структуры капитала (чрезмерная доля используемых заемных средств), порождающее несбалансированность положительного и отрицательного денежного потока предприятия по объемам. В составе финансовых рисков по степени опасности этот вид риска играет ведущую роль.

2. Риск неплатежеспособности (или риск несбалансированной ликвидности) предприятия. Снижение уровня ликвидности оборотных активов, порождает разбалансированность положительного и отрицательного денежного потока предприятия во времени. По своим финансовым последствиям этот вид риска также относится к числу наиболее опасных.

3. Кредитный риск. Имеет место в финансовой деятельности предприятия при предоставлении им товарного (коммерческого) или потребительского кредита покупателям. Формой его проявления является риск неплатежа или несвоевременного расчета за отпущенную предприятием в кредит готовую продукцию, а также превышения размера расчетного бюджета по инкассированию долга.

4. Налоговый риск. Этот риск имеет ряд проявлений: вероятность введения новых видов налогов и сборов на осуществление отдельных аспектов хозяйственной деятельности, возможность увеличения уровня ставок действующих налогов и сборов, изменение сроков и условий осуществления отдельных налоговых платежей; вероятность отмены действующих налоговых льгот в сфере хозяйственной деятельности предприятия.

Система управления представляет собой сложный механизм воздействия управляющей системы на управляемую с целью получения желаемого результата. Таким образом, управление риском как система состоит из двух подсистем: Управляемой подсистемы (объекта управления) и управляющей подсистемы (субъекта управления). В системе управления риском объектом управления являются риск, рискованные вложения капитала, экономические отношения между хозяйствующими подразделениями в процессе реализации риска. Субъектом управления в системе управления риском является специальная группа людей (руководитель, финансовый менеджер, менеджер по риску и другие), которая посредством различных приемов и способов управления осуществляет целенаправленное воздействие на объект управления. Существует интересное мнение по поводу использования термина "система управления риском". Специалисты считают, что с точки зрения исследования операций словосочетание управление риском лишено смысла, поскольку неопределенностью управлять нельзя. Таким образом, когда говорят о системе управления риском, речь идет о системе поддержки принятия решения того или иного субъекта, главная задача которой в максимальной степени снизить неопределенность, имеющую место при принятии решений субъектом.

Управление финансовыми рисками предприятия представляет собой систему принципов и методов разработки и реализации рискованных финансовых решений, обеспечивающих всестороннюю оценку различных видов финансовых рисков и нейтрализацию их возможных негативных финансовых последствий. Большинство экономических оценок ситуаций носят вероятностный характер. Поэтому менеджер, выработывая решение, всегда должен стремиться учитывать возможный риск и предусматривать определенные меры для снижения его уровня и компенсации вероятных потерь. Лицо, принимающее решение, в некоторых случаях неопределенности может добиться приемлемости риска. Для оценки степени приемлемости риска следует, прежде всего, выделить определенные зоны риска в зависимости от ожидаемой величины потерь. Общая схема зон риска представлена на рисунке 1.

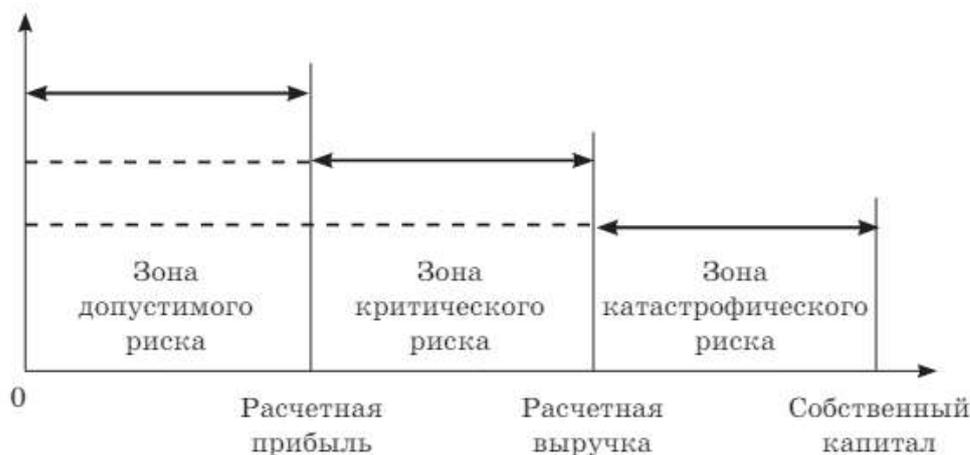


Рисунок 1. Зоны риска

Безрисковая зона – область, в которой потери не ожидаются, т. е. экономический результат хозяйственной деятельности положительный.

Зона допустимого риска – область, в пределах которой величина вероятных потерь не превышает ожидаемой прибыли и, следовательно, коммерческая деятельность имеет экономическую целесообразность. Граница зоны допустимого риска соответствует уровню потерь, равному расчетной прибыли.

Зона критического риска – область возможных потерь, превышающих величину ожидаемой прибыли вплоть до величины полной расчетной выручки (суммы затрат и прибыли). Другими словами, здесь менеджер рискует не только не получить никакого дохода, но и может понести прямые убытки в размере всех произведенных затрат.

Зона катастрофического риска – область вероятных потерь, которые превосходят критический уровень и могут достигать величины, равной собственному капиталу организации. Катастрофический риск способен привести организацию или предпринимателя к краху и банкротству. Кроме того, к категории катастрофического риска, независимо от величины имущественного ущерба, следует отнести риск, связанный с угрозой жизни или здоровью людей и возникновение экологических катастроф.

Функции риск-менеджмента. Риск-менеджмент выполняет определенные функции. Различают два типа функций риск-менеджмента: 1) функции объекта управления;

2) функции субъекта управления.

К функциям объекта управления в риск-менеджменте относится организация:

- разрешения риска;
- рискованных вложений капитала;
- работы по снижению величины риска;
- процесса страхования рисков;

• экономических отношений и связей между субъектами хозяйственного процесса.

К функциям субъекта управления в риск-менеджменте относятся:

- прогнозирование;
- организация;
- регулирование;
- координация;
- стимулирование;
- контроль.

По мере перехода от одного этапа к другому при необходимости может уточняться потребность в дополнительной информации, осуществляться ее сбор и обработка. Особую роль играет информация в процессе качественного и количественного анализа риска.

Качественный анализ предполагает: выявление источников и причин риска, этапов и работ, при выполнении которых возникает риск, т.е. установление потенциальных зон риска, идентификацию всех возможных рисков, выявление практических выгод и возможных негативных последствий, которые могут наступить при реализации содержащего риск решения. Результаты качественного анализа служат важной исходной информацией для осуществления количественного анализа.

Количественный анализ предполагает численное определение отдельных рисков и общего риска. На этом этапе определяется вероятность наступления рисков событий и их последствий, осуществляется количественная оценка степени риска, определяется также допустимый уровень риска. В результате проведения анализа риска получается картина возможных рисков событий, вероятность их наступления и последствий.

После сравнения полученных значений рисков с предельно допустимыми вырабатывается стратегия управления риском, и на этой основе - меры предотвращения и уменьшения риска. Меры по устранению и минимизации риска включают следующие этапы:

1. оценку приемлемости полученного уровня риска;
2. оценку возможности снижения риска или его увеличения (в случае, когда полученные значения риска значительно ниже допустимого, а увеличение степени риска обеспечит повышение ожидаемой отдачи);
3. выбор методов снижения (увеличения) рисков;
4. оценку целесообразности и выбор вариантов снижения (увеличения) рисков.

После выбора определенного набора мер по устранению и минимизации риска следует принять решение о степени достаточности выбранных мер. Если мер недостаточно целесообразно отказаться от реализации проекта

(избежать риска). Следует отметить, что нами рассмотрена лишь общая схема процесса управления риском. Характер и содержание перечисленных этапов и работ, используемые методы их выполнения в значительной степени зависят от специфики предпринимательской деятельности и характера возможных рисков.

Заключение

В современном мире финансовые риски играют ключевую роль в деятельности корпораций и решениях инвесторов. Понимание и эффективное управление этими рисками становятся все более важными в условиях быстро меняющейся экономической среды. В данной статье были рассмотрены различные типы финансовых рисков, а также стратегии и методы их управления. От диверсификации портфеля и использования финансовых инструментов до применения современных технологий и аналитики данных - существует множество подходов к снижению финансовых рисков и повышению стабильности бизнеса. Несмотря на постоянную эволюцию финансовых рынков и появление новых угроз, основной принцип остается неизменным: грамотное управление рисками является неотъемлемой частью успешного функционирования современных корпораций и инвестиционных стратегий.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ:

1. Бригхэм Юджин Ф. Финансовый менеджмент / Бригхэм Юджин Ф., Майкл С. Эрхардт. – СПб. : Питер, 2007. – 960 с.
2. Ткачук, М. И. Основы финансового менеджмента : учеб. пособие / М. И. Ткачук, Е. Ф. Киреева. – Минск : Интерпрессервис, 2006. – 416 с.
3. Энциклопедия финансового риск-менеджмента / под ред. А.А. Лобанова и А. В. Чугунова. – 2-е изд., перераб. и доп. – М. : Альпина Бизнес Букс, 2006.
4. Тактарова, Г. А. Финансовая среда предпринимательства и предпринимательские риски : учеб. пособие / Г. А. Тактарова, Е.М. Григорьева. – М. : Финансы и статистика, 2006. – 188 с.
5. Шохаззамий Ш.Ш. Экономическая системология: концепция и применение. -Т.: Iqtisod-moliya, 2010.-421 с., его же. Системное развитие рынка ценных бумаг в регулятивной взаимосвязи с реальной экономикой. -Т.: Fan va texnologiya, 2012.-448 с., его же. Финансометрика: основы теории и применение. -Т.: Iqtisod-moliya, 2013.-464 с.).