

ЭКОНОМИКА ИЛИМДЕРИ
ЭКОНОМИЧЕСКИЕ НАУКИ
ECONOMIC SCIENCE

Онолбаев К.Ж.

ИШКАНАЛАРДЫН КАРЖЫЛЫК ТОБОКЕЛДИКТЕРИН ТЕСКӨӨ ЫКМАЛАРЫ

Онолбаев К.Ж.

МЕТОДЫ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ НА ПРЕДПРИЯТИЯХ

K.Zh. Onolbaev

METHODS OF FINANCIAL RISK MANAGEMENT IN ENTERPRISES

УДК: 336.71

Каржылык тобокелдиктерди башкаруу, бул тобокелдиктердин же алардын кесепеттерин жоюуда ыкты-малдыгын азайтуу жолдору жана ыкмалары жыйындысы болуп саналат. Каржылык тобокелдикти башкаруу, каржылык башкаруу боюнча иш-чаралардын маанилүү багыттарынын бири болуп саналат, экономика жана финансы компанияларынын негиздерин, терең билимди талап кылат. тобокелдиктерди тескөө жагындагы мааниси маалыматтык колдоо экономикалык ишин жакшыртуу болуп саналат. Эреже катары, чечимдер белгисиздиктин шартында экономикалык чөйрөгө жана чектелген маалыматты мамлекеттик ылайык жүргүзүлөт. Тагыраак божомол жасоо менен гана толук жана ишенимдүү маалымат менен мүмкүн тобокелдигин азайтуу максатында жүргүзүлөт. Бул маалымат менчигине алынган пайда жана ал жок болгон учурда анын чыгымдарын салыштыруу мүмкүн болушу керек.

Негизги сөздөр: ишкана, экономика, баа, маалымат, ыкмаларын, тобокелдиктерди азайтуу, илим, технология жана кадрларды тобокелдиги.

Управление финансовыми рисками представляет собой совокупность приемов и методов, уменьшающих вероятность появления этих рисков или локализирующих их последствия. Управление финансовыми рисками является одним из важнейших направлений деятельности финансового менеджера, требующим глубоких знаний основ экономики и финансов предприятий. Важное значение, в управлении рисками имеет повышение уровня информационного обеспечения хозяйственной деятельности. Как правило, решения принимаются в условиях неопределенности состояния экономической среды и ограниченности информации. Сделать более точный прогноз и тем самым снизить риск можно, только обладая полной и достоверной информацией. При этом необходимо сопоставить возможные прибыли, получаемые от владения информацией, и убытки, возникающие при ее отсутствии.

Ключевые слова: риск, предприятия, экономика, цена, информация, методы, снижения риска, наука, техника, персонал.

Management of financial risks is a set of techniques and methods that reduce the likelihood of these risks or localizing their consequences. Financial risk management is one of the most important activities of a financial manager, requiring

deep knowledge of the fundamentals of the economy and finance of enterprises. An important factor in the management of risks is the increase in the level of information support for economic activities. As a rule, decisions are made in conditions of uncertainty of the state of the economic environment and limited information. Make a more accurate forecast and thereby reduce the risk can only be full and reliable information. In doing so, it is necessary to compare the possible profits obtained from owning information, and the losses that arise in the absence of information.

Key words: risk, enterprises, economy, price, information, methods, risk reduction, science, technology, personnel.

Риск-менеджмент на предприятии включает в себя анализ состояния рынка и возможностей предприятия, который нацелен на маркетинговые исследования с целью определения наиболее перспективных направлений деятельности данного предприятия, с предварительной оценкой степени риска и поиска методов его предупреждения или уменьшения [1]. Кроме того, при анализе финансового состояния предприятия в целом определяются задачи подразделения в риск-менеджменте в рамках возможностей и стратегических задач фирмы. Особенно это важно для подразделений, осуществляющих рискованные операции с ценными бумагами. На основе данного исследования производятся оценка и выбор наиболее перспективных направлений деятельности отдела. Это чаще всего определяется основными концепциями управления рисками и представляет собой специфическую сферу экономической деятельности, требующую глубоких знаний в области анализа хозяйственной деятельности, методов оптимизации хозяйственных решений, страхового дела, психологии и многого другого. Основная задача предпринимателя в этой сфере найти вариант действий, обеспечивающий оптимальное для данного проекта сочетание риска и дохода, исходя из того, что чем прибыльнее проект, тем выше степень риска при его реализации. Существование риска как неотъемлемого элемента

экономического процесса, а также специфика используемых в этой сфере управленческих действий привели к тому, что управление риском в ряде случаев стало выступать в качестве самостоятельного вида профессиональной деятельности [2]. Этот вид деятельности выполняют профессиональные институты специалистов, страховые компании, а также финансовые менеджеры, менеджеры по риску, специалисты по страхованию. Главными задачами специалистов по риску являются: обнаружение областей повышенного риска; оценка степени риска; анализ приемлемости данного уровня риска для организации (предпринимателя); разработка в случае необходимости мер по предупреждению или снижению риска; принятие мер к максимально возможному возмещению причиненного ущерба. Конкретные методы и приемы, которые используются при принятии и реализации решений в условиях риска, в значительной степени зависят от специфики предпринимательской деятельности, принятой стратегии достижения поставленных целей, конкретной ситуации. Конечная цель управления риском соответствует целевой функции предпринимательства. Она заключается в получении наибольшей прибыли при оптимальном, приемлемом для предпринимателя соотношении прибыли и риска [3]. Анализ риска включает сбор и обработку данных по аспектам риска, качественный и количественный анализ риска. Меры по устранению и минимизации риска включают выбор и обоснование предельно допустимых уровней риска, выбор методов снижения риска, формирование вариантов рискованного вложения капитала, оценку их оптимальности на основе сопоставления ожидаемой отдачи и величины риска. Сбор и обработка данных по аспектам риска – один из важнейших этапов процесса управления риском, поскольку процесс управления в первую очередь, предполагает получение, переработку, передачу и практическое использование различного рода информации. Сбор и обработка информации по аспектам риска осуществляются на протяжении всего процесса принятия решения. По мере перехода от одного этапа к другому при необходимости может уточняться потребность в дополнительной информации, осуществляться ее сбор и обработка. Кроме того, результаты выполненных работ предшествующих этапов служат, как правило, исходной информацией, необходимой для выполнения последующих этапов. Особо важную роль играет информация в процессе качественного и количественного анализа риска. Качественный анализ предполагает: выявление источников и причин риска, этапов работ, при выполнении которых возникает риск, т. е. установление потенциальных зон риска; идентификацию (установление) всех возможных рисков; выявление практических выгод и возможных негативных последствий, которые могут наступить при реализации содержащего риск решения. Здесь особое значение имеют выявление идентификация

всех возможных рисков. Для обоснованного принятия решений необходимо знать, с риском какого вида и типа придется иметь дело, «непредсказуемого», но выявленного риска можно, строго говоря, застраховаться (вплоть до отказа от проекта), а от не выявленного или проигнорированного риска застраховаться невозможно. В процессе качественного анализа важно не только установить все виды рисков, которые угрожают проекту, но и, по возможности выявить возможные потери ресурсов, сопровождающие наступление рискованных событий. Результаты качественного анализа служат важной исходной информацией для осуществления количественного анализа. В процессе качественного анализа может быть выделена обширная группа рисков, с которыми придется столкнуться предпринимателю при реализации проекта: от пожаров и землетрясений, забастовок и межнациональных конфликтов, изменений в налоговом регулировании и колебаний валютного курса до недобросовестной конкуренции, коррупции, рэкета и злоупотреблений персонала. При этом вероятность каждого типа риска различна, так же, как и сумма убытков, которые они могут вызвать. Количественный анализ предполагает численное определение отдельных рисков и риска проекта в целом. На этом этапе определяются численные значения вероятности наступления рискованных событий и их последствий, осуществляется количественная оценка степени риска, определяется допустимый в данной конкретной обстановке уровень риска. Количественная оценка вероятности наступления отдельных рисков и то, во что они могут обойтись, позволяет выделить наиболее вероятные по возникновению и весомые по величине потерь риски, которые будут являться объектом дальнейшего анализа для принятия решения о целесообразности реализации проекта. Риск представляет собой действие в надежде на счастливый исход. Принимать на себя риск предпринимателя вынуждает неопределенность хозяйственной ситуации, неизвестность условий политической и экономической обстановки и перспектив изменения этих условий. Чем больше неопределенность хозяйственной ситуации при принятии решения, тем выше и степень риска. Порой достаточно серьезные потери в финансовом предпринимательстве. Финансовое предпринимательство, по сути, это такое же коммерческое, но товаром в этом случае выступают деньги, ценные бумаги, валюта. Следовательно, потери, в целом характерные для коммерческого предпринимательства, присущи и финансовому. Но при оценке финансового риска необходимо учитывать такие специфические факторы, как неплатежеспособность одного из агентов финансовой сделки, изменение курса денег, валюты, ценных бумаг, ограничения на валютно-денежные операции, возможные изъятия определенной части финансовых ресурсов в процессе осуществления предпринимательской деятельности [4]. В экономи-

ческой литературе к внешним факторам, оказывающим сильное влияние на деятельность предприятия, относятся:

1) размер и структура потребностей населения (это сфера так называемых потребительских рисков);

2) уровень доходов населения, а следовательно, и покупательная его способность, сюда же могут быть отнесены уровень цен – ценовые риски; и возможность получения потребительского кредита – в этом случае говорят о кредитных рисках, что существенным образом влияет на предпринимательскую активность предпринимательские риски;

3) политическая стабильность (политические риски) и направленность внутренней политики;

4) развитие науки и техники (научно-технические риски), которое определяет все составляющие процесса производства товара (производственные риски) и его конкурентоспособность (конкурентные риски);

5) уровень культуры, проявляющейся в привычках и нормах потребления, предпочтениях одних товаров и отрицательном отношении к другим (культурологические риски). На финансовом положении большинства предприятий негативно сказываются и последствия общеэкономического спада, инфляции, а им часто сопутствует полоса слияний и неожиданного возникновения иных конкурентов. Не менее многочисленны и внутренние факторы, определяющие развитие предприятия и являющиеся результатом его работы. В частности, их можно представить следующими группами: стратегия предприятия, базирующаяся на четком понимании принципа его деятельности; ресурсы и их использование; качество и уровень маркетинга. В свою очередь, они включают десятки, если не сотни конкретных факторов, действующих на каждом предприятии избирательно. До 90% неудач малых фирм США связывают с неопытностью менеджеров, некомпетентностью руководства, его несоответствием, изменившимся объективным условиям [5]. Представляется, что неудачи фирм и предприятий отечественного рынка также связаны с влиянием этих факторов. Другие внутренние факторы, усиливающие возможность увеличения риска: возникновение убытков предприятия, связанных с неудовлетворительной постановкой работы с рынком, неспособностью товара успешно конкурировать (конкурентные риски) с другими товарами, находящимися на рынке, несвоевременное обновление ассортимента (ассортиментные риски) товарной продукции; резкое повышение уровня издержек производства и сбыта товара (сбытовые риски), что может быть вызвано нерациональной структурой раздутого штата управления (управленческие риски), применения дорогостоящих технологий, средств и

предметов труда; утраты уровня культуры производства и культуры предприятия, вообще, которая включает квалифицированный состав персонала, технический уровень производства, психологическую атмосферу управляющего персонала (психологические риски) и всего коллектива предприятия, его уверенность в эффективной работе; наличие стимулов труда у персонала предприятия. Стратегия помогает сконцентрировать усилия на различных вариантах решения, не противоречащих генеральной линии стратегии, и отбросить все остальные варианты. После достижения поставленной цели данная стратегия прекращает свое существование, поскольку новые цели выдвигают задачу разработки новой стратегии. Стратегия риск менеджмента – это искусство управления риском в неопределенной хозяйственной ситуации, основанное на прогнозировании риска и использовании различных приемов его снижения. Эта стратегия включает правила, на основе которых принимаются рискованные решения, и способы выбора варианта решения. Предприниматель в процессе своих действий на рынке обязан выбрать стратегию, которая позволила бы ему уменьшить степень риска. Тактика – практические методы и приемы менеджмента для достижения установленной цели в конкретных условиях. Задачей тактики управления является выбор наиболее оптимального решения и самых конструктивных решений, в данной хозяйственной ситуации, методов и приемов управления. Менеджер по рискам обычно действует в соответствии с планом управления кризисной ситуацией, если она возникает.

После выбора определенного набора мер по устранению и минимизации риска следует принять решение о степени достаточности выбранных мер. В случае достаточности – осуществляется реализация проекта (принятие оставшейся части риска), в противном случае целесообразно отказаться от реализации проекта (избежать риска).

Литература:

1. Балабанов И.Т. Основы финансового менеджмента: Учеб. пособие. 3-е изд., перераб. и доп. – М.: Финансы и статистика, 2001. 528 с.
2. Баранов В.В. Финансовый менеджмент: Механизмы финансового управления предприятиями в традиционных и наукоемких отраслях: Учеб. пособие. – М.: Дело, 2012. 272 с.
3. Басовский Л.Е. Финансовый менеджмент: Учебник. – М.: ИНФРА-М, 2002. 240 с.
4. Кукукина И. Г. Управление финансами: Учеб. пособие. – М.: Юристъ, 2001. 267 с.
5. Финансовый менеджмент: теория и практика: Учебник / Под ред. Е. С. Стояновой. 5-е изд., перераб. И доп. М.: Изд-во «Перспектива», 2010. 656 с.

Рецензент: к.э.н. Жапаров Т.Т.