

**Международная
Академия
Бизнеса**

**УПРАВЛЯТЬ СОБОЙ –
УПРАВЛЯТЬ БИЗНЕСОМ –
УПРАВЛЯТЬ ВРЕМЕНЕМ**

**ӨЗІҢДІ БИЛЕУ, БИЗНЕСТІ
МЕҢГЕРУ, УАҚЫТТЫ ИГЕРУ**

**MANAGE YOURSELF,
MANAGE YOUR BUSINESS,
MANAGE YOUR TIME**

**Сборник статей слушателей
магистерских программ МАБ
специальностей «Менеджмент»
и «Финансы»**

**ХБА магистранттарының
мақалаларының жинағы**

**Collection of articles
by Master Program students**

Алматы, 2013

УДК 005
ББК 65.290-2
У 67

Редакционная коллегия

Никифорова Н.В. — д. э. н., профессор, директор Департамента магистерских программ МАБ

Елубаева Ж.М. — д. э. н., профессор, и.о. заведующей кафедрой «Финансы» МАБ

Арын А. — ст.преп. кафедры «Финансы» МАБ

Шалбаева Ш.Е. — к.э.н., доцент кафедры «Менеджмент и маркетинг»

Шакирова С.М., к. филос. н., директор Центра исследований и развития МАБ

Сапаргалиев Д.Б. — заместитель директора Центра исследований и развития

Коржова С.И. — координатор Департамента магистерских программ МАБ

Все статьи прошли проверку в системе AdvengoPlagiatusv.1.2.

У 67 Управлять собой — управлять бизнесом — управлять временем: Сборник статей слушателей магистерских программ МАБ специальностей «Менеджмент» и «Финансы». Алматы, Международная Академия Бизнеса — 148 с.

ISBN 978-601-80340-8-4

УДК 005
ББК 65.290-2

ISBN 978-601-80340-2-2

© МЕЖДУНАРОДНАЯ АКАДЕМИЯ БИЗНЕСА, 2013

9.	Муратбеков А.А.	Маркетинговая стратегия компании Серагем	Мельников В.Д., д.э.н., профессор	131
10.	Пономарёва А.В.	Инновации как результат исследований и разработок на предприятии в условиях рыночной экономики	Косолапов Г.В., к.э.н., доцент	133
11.	Сарсембай Д.А.	Проектное финансирование и его развитие в Казахстане	Бертаева К.Ж., д.э.н.	136
12.	Тарасенко С.В.	Системы управления финансовыми рисками компаний	Мадыханова К.А., к.э.н., доцент	140
13.	Турғалиева М.М.	Компания құнын басқару және бағалау әдістері	Елубаева Ж.М., э.ғ.д., профессор	143

Системы управления финансовыми рисками компаний

Что такое управление финансовыми рисками компаний? Это комплекс приемов и методов, уменьшающих вероятность появления рисков или устраняющих их последствия. Управление финансовыми рисками - одно из важнейших направлений деятельности финансового менеджера, требующих глубоких знаний экономики и финансов предприятий. В крупных западных компаниях финансовые менеджеры уделяют рискам огромное внимание — порядка 45% рабочего времени.

Субъекты риска являются главным действующим лицом риск - менеджмента. Они принимают риск на себя и управляют размером возможного ущерба.

Важным является формулировка и определение субъектов риска, так как благодаря этому ставятся основные цели и направления в исследовании их деятельности.

Рассмотрим субъектов риска:

1. предприниматель — это лицо, занимающееся собственным бизнесом и преследующее цель получение прибыли;
2. инвестор — это частное лицо или организация, совершающее вложения капитала и принимающее на себя возможные риски, связанные с его вложением. Инвестор также преследует цель получения прибыли ;
3. стратегический инвестор — это инвестор, который заинтересован в покупке крупного пакета акций с целью участия в управлении или получении контроля над компанией. Чаще всего в роли такого инвестора выступает компания;
4. спекулянт - тот участник рынка, который за относительно короткий период времени вкладывает в операции купли-продажи актива заемные или свои средства. Он анализирует операции с оценкой таких параметров, как: ликвидность, доход, безопасность, затраты. Этот участник рынка готов пойти на повышенный риск, если имеется возможность получения реальной выгоды.

Нужно обратить внимание на то, что менеджер - это наемный работник, у которого есть в подчинении люди, и он имеет право принимать решения в оговоренных рамках.

Субъект риска должен находить все возможные варианты действий в области, не выходящей за рамки, определенные финансовым,

гражданским, юридическим и другими отраслями права [1].

Финансовый менеджер, приступая к реализации любого проекта, обязан оценить связанные с ним риски, а затем выбрать действия, соответствующие этим рискам. Когда менеджер принимает решение, он обязан учитывать в выборе наилучшего варианта действий для проекта параметр риска.

Если рассматривать риск и его последствия, то возможны следующие действия:

- предупреждение риска;
- снижение риска;
- страхование риска;
- поглощение риска.

Наличие выбора решений ставит перед риск-менеджером задачу по оптимизации и распределению средств на каждом этапе мероприятий:

- 1) по полному устранению источника риска;
- 2) по снижению риска, при помощи уменьшения влияния внешних факторов или уязвимости объектов. Например, в условиях договора прописываются низкие штрафы за его нарушение или не выполнение. Также, в качестве инструмента для снижения риска можно использовать хеджирование;
- 3) по покрытию ущерба риска. Риск страхуется заранее и при наступлении страхового случая потери покрываются за счет страховых выплат.

Снижение риска возможно на этапах:

- 1) планирования;
- 2) принятия решений — при помощи использования критериев оценки эффективности решения, к примеру, критериев Седвиджа («рассчитывай на лучшее»), критериев Вальда («рассчитывай на худшее») или критерия, при котором показатель риска ограничен по величине.

В некоторых случаях более целесообразно, с точки зрения экономии, расходовать денежные средства на покрытие возможного ущерба, а не на снижение риска. В таких случаях используют страховку.

Таким образом, застраховать свой бизнес или проект будет более эффективно, если путем расчетов выявлено, что мероприятия, проведенные для снижения риска, являются малоэффективными и дорогими. В таких условиях

курс направлен на возмещение ущерба, а не на его предотвращение.

В случае если страхование целесообразно, страхователь при помощи страховщика подбирает наиболее подходящие условия и форму страхования. Определяется тип сделки, фондовый инструмент или страховой инструмент, который может быть использован в данном случае.

Ущерб от финансового риска возмещают при помощи:

1. гарантийного страхования;
2. страхования неплатежа;
3. страхования в случае потери прибыли.

Маркетинг риск-менеджмента включает в себя алгоритм выбора инструментов обеспечения бесперебойности реализуемого им производственного процесса или его части.

Выбор формы страхования обуславливается:

1. располагаемыми финансовыми ресурсами;
2. ситуацией на товарном или финансовом рынках;
3. характером и типом операции.

Страхователь всегда стремится использовать возможность нефондового страхования, так как оно позволяет более гибко реагировать на изменения рыночной ситуации. При таком виде страхования производитель включает «неявный» страховой взнос в цену товара, и платится этот взнос при первичном формировании цены товара или услуги, а не до начала проекта, что характерно для фондового страхования.

В случаях, когда не удастся воспользоваться нефондовым страхованием, прибегают к варианту традиционного фондового страхования, но только в том случае, если имеются накопленные финансовые ресурсы. Стоит отметить, что при простом воспроизводстве практически нет возможности накапливать запасы. Таким образом, добавочное производство является источником для формирования запасов, в том числе и на страховые нужды.

Источником для формирования страхового фонда может выступать часть продукта. Таким образом формируются фонды обязательного страхования:

1. социального страхования;
2. пенсионный фонд;
3. медицинского страхования;
4. фонд занятости.

Для того, чтобы оценить рациональность использования страхования и цены страховой услуги страхователь должен просчитать затраты на возможный ущерб от реализации источников риска с учетом вероятности наступления страховых случаев. Страхователь может прогнозировать:

- возможность наступления страхового случая;
- примерную величину ущерба;
- убыточность страховой суммы как произведение вероятности наступления страхового случая и ожидания величины ущерба;
- нетто-ставку страхового тарифа по отношению к конкретному виду страхования.
- брутто-ставку.

Следующим этапом действий страхователя будет выбор страховой компании для заключения с ней договора. При выборе страховщика внимание уделяется деловой репутации, размеру собственного капитала, доступности информации, рейтингам, ценам.

Источники финансовых рисков могут быть как внутренними, так и внешними. Например, к внутренним источникам можно отнести неloyальность или недобросовестность отдельных сотрудников, конфликты, а к внешним — действия партнеров или конкурентов. Именно поэтому существуют системы управления как внутренним, так и внешним финансовым риском.

Управление финансовым риском осуществляется при помощи методологий ситуационного или программного управления.

Программное управление реализуется в автоматическом режиме при помощи заданного заранее алгоритма.

Ситуационное управление требует участие менеджера при принятии конкретного решения, так как ситуации могут быть достаточно сложными, «размытыми».

Характерными чертами любого риска является случайный характер момента возникновения и объема возможного ущерба, но все же его можно предотвратить или уменьшить. Часто объем ущерба может варьироваться в зависимости от скорости реагирования на воздействие факторов, наносящих финансовый ущерб. Чем медленнее реакция, тем больше ущерб.

Поэтому наиболее важными требованиями к системе управления финансовыми рисками являются следующие:

- достаточность компенсирующего финансового воздействия по объему и интенсивности;
- управление процессами в реальном масштабе времени (то есть достаточно быстро, чтобы негативные финансовые процессы не вышли из под контроля) [2].

В современных условиях особую актуальность принимает правильность оценки уровня финансового риска предприятия, поскольку развитие рыночной экономики оставило перед предприятиями право выбора альтерна-

тив использования собственных финансовых ресурсов. За последние годы в отечественной литературе появилось много публикаций, посвященных рассмотрению рисков и выявлению их сущности. Однако наблюдается очевидное

противоречие между экономической теорией и практикой отечественного и зарубежного риск-менеджмента. Что в свою очередь напрямую зависит от специфики рынков, на которых функционирует компания.

Источники:

1. Мельников В.Д. Основы финансов. Алматы, 2007, сс. 69-95
2. Шеремет А.Д., Ионова А.Ф. Финансы предприятий, менеджмент и анализ. Москва, 2007, г., сс. 56-62.