



ФИНАНСОВЫЕ РИСКИ В ЦИФРОВОЙ ЭКОНОМИКЕ

Абдусаматов Рустам Шухратович

Ташкентский международный университет

ORCID: 0009-0000-7728-8127

rustam.abdusamatov.97@mail.ru

Аннотация. Данная статья посвящена изучению финансовых рисков, их классификации и методов управления. В процессе исследования рассматриваются различные виды финансовых рисков, такие как кредитный, валютный, процентный, инвестиционный и другие, а также принципы их систематизации и важность правильного подхода к их управлению. Рассмотрена важность классификации рисков для более точного анализа и разработки стратегий по их снижению.

Ключевые слова: финансовые риски, классификация рисков, управление рисками, кредитный риск, валютный риск, процентный риск, инвестиционный риск, методы управления рисками.

РАҚАМЛИ ИҚТИСОДИЁТДА МОЛИЯВИЙ РИСКЛАР

Абдусаматов Рустам Шухратович

Тошкент халқаро университети

Аннотация. Ушбу мақола молиявий риск, уларнинг таснифини ва бошқариш усувларини ўрганишга бағишиланган. Тадқиқот давомида кредит, валюта, фоиз, инвестиция каби турли молиявий рисклар ҳамда уларни тизимлаштириш тамоилилари ва тўғри бошқариш ёндашувининг аҳамиятига эътибор қаратилган. Рискларни таснифлашнинг муҳимлиги, уларни камайтириш стратегияларини ишлаб чиқиш ва аниқ таҳлил қилишдаги аҳамияти кўриб чиқилган.

Калим сўзлар: молиявий рисклар, рисклар классификацияси, рискларни бошқариш, кредит риски, валюта риски, фоиз риски, инвестиция риски, рискларни бошқариш усувлари.

FINANCIAL RISKS IN THE DIGITAL ECONOMY

Abdusamatov Rustam Shukhratovich

Tashkent International University

Abstract. This article is devoted to the study of financial risks, their classification and management methods. The study examines various types of financial risks, such as credit, currency, interest rate, investment and others, as well as the principles of their systematization and the importance of the right approach to their management. The importance of risk classification for more accurate analysis and development of strategies to reduce them is considered.

Keywords: financial risks, risk classification, risk management, credit risk, currency risk, interest rate risk, investment risk, risk management methods.

Ведение.

Цифровая экономика представляет собой относительно новое, но в то же время приоритетное направление развития для большинства экономически развитых стран. В последние годы наблюдается значительный рост интереса и внимания к этой сфере. Цифровая экономика подразумевает новый этап в развитии экономики, основанный на знаниях и цифровых технологиях, в рамках которого происходят изменения в навыках и возможностях общества, бизнеса и государственного сектора. Применение цифровых технологий во многих сферах деятельности привело к значительным изменениям. Интеграция таких технологий в экономические процессы существенно облегчает и ускоряет выполнение множества задач, однако также порождает новые риски.

Одной из сложностей в оценке цифровых рисков является тот факт, что многие из них ещё не были должным образом изучены, а некоторые сложно выразить в количественных показателях. Это подчеркивает необходимость более глубокого анализа и систематизации рисков, характерных для цифровой экономики.

Обзор литературы.

Финансовые риски занимают особенное место в жизнедеятельности людей. Они затрагивают имущественные, денежные отношения и причисляются к зависящим как от воли бизнесменов, так и от внешних причин. Масштабы отрицательных последствий в финансовой сфере геометрически повышаются по мере роста масштабов мировой экономики (Теплякова, 2016).

Как отмечает Баутин (2015) финансовые риски – это вероятность возникновения неблагоприятных финансовых последствий в виде потери дохода и капитала в ситуации неопределенности условий осуществления его финансовой деятельности.

По мнению Коряковцева и Васильева (2023) в настоящее время не существует единого, общего мнения относительно классификации финансового риска. Это следствие большого количества рисковых проявлений и различий в их трактовке и терминологии.

По мнению Сердюковой (2012), финансовые риски - это риски потери или получения доходов, обусловленные действием как макроэкономических, так и внутрифирменных факторов, и условий. Финансовые риски возникают в связи с движением финансовых потоков.

Балабанов (2013) определяет финансовые риски как спекулятивные риски. Отмечается, что особенностью финансового риска является вероятность наступления ущерба в результате проведения каких-либо операций в финансово-кредитной и биржевой сферах, совершения операций с фондовыми ценными бумагами, то есть риска, который вытекает из природы этих операций

Шапкин (2014) отмечает: «Финансовые риски — это спекулятивные риски, для которых возможен как положительный, так и отрицательный результат». Автор утверждает, что их особенностью является вероятность наступления ущерба в результате проведения таких операций, которые по своей природе являются рискованными.

Кейнс (2017) финансовые риски делил на три группы. Во-первых, риск предпринимателя, вызванный неуверенностью в получении ожидаемого выгоды от обращения исключительно собственных средств. Во-вторых, риск кредиторов в процессе осуществления ими кредитных операций. Риск кредиторов может быть пассивным и активным. Такой риск является следствием возможного банкротства должника. В-третьих, инфляционный риск, связанный с инфляционным обесценением денежной единицы.

Так же исследователь Абдурахмонов (2018-2024) рассматривал своих трудах фундаментальные основы рисков и их природу, страхование инновационных рисков,

развитие страхование инновации, также влияние цифровизации на развитие экономику в целом.

Методология исследования.

В качестве метода исследования был использован логико-структурный анализ теоретических и эмпирических данных, представленных в открытом доступе. Также анализ и синтез, позволяющие, с одной стороны, выделить финансовые риски, а с другой – обобщающие и связывающие воедино основные тенденции их анализа. В результате исследования определены особые факторы и характеристики финансовых рисков.

Анализ и обсуждение результатов.

Финансовый риск – это одна из наиболее сложных и значимых категорий, которые связаны с хозяйственной деятельностью. Он обладает некоторыми основными особенностями:

1. *Экономическая сущность.* Финансовый риск проявляется в сфере финансовой деятельности организации, напрямую влияя на её прибыль и возможные экономические потери. Это явление имеет экономическую природу и занимает важное место среди других экономических понятий, связанных с ведением хозяйственного процесса.

2. *Объективность проявления.* Финансовый риск существует как неизбежная составляющая работы любой организации, поскольку он сопровождает все финансовые операции и направления финансовой деятельности. Несмотря на то, что ряд факторов рисков зависит от управленческих решений, его объективная природа сохраняется неизменной.

3. *Вероятностный характер.* Финансовый риск связан с возможностью того, что неблагоприятное событие может произойти, но также существует шанс, что оно не случится в процессе финансовой деятельности. Эта вероятность определяется как объективными, так и субъективными факторами, но неизменно остается ключевой характеристикой финансового риска.

4. *Неопределенность результатов.* Характеристика риска заключается в невозможности точно предсказать финансовые результаты, особенно в отношении доходности проводимых операций. Финансовые операции могут привести как к значительным убыткам, так и к дополнительной прибыли, что делает результат их реализации неустойчивым.

5. *Негативность последствий.* Хотя финансовые риски могут привести как к отрицательным, так и к положительным результатам, основной акцент в экономической практике делается на оценку негативных последствий. Это связано с тем, что наиболее серьёзные последствия рисков могут привести к утрате капитала и даже банкротству предприятия, что представляет собой необратимые потери.

6. *Изменчивость уровня.* Уровень финансового риска может изменяться в зависимости от времени, продолжительности финансовых операций и других факторов, таких как ликвидность, изменение процентных ставок и прочее. Он варьируется под воздействием множества объективных и субъективных факторов, находящихся в динамическом состоянии.

7. *Субъективность восприятия.* Несмотря на объективную природу риска как явления, оценка его уровня остаётся субъективной. Эта субъективность обусловлена различиями в полноте и достоверности информации, уровне квалификации финансовых специалистов и их опыте в управлении рисками, что приводит к различным подходам к оценке этого явления.

Исходя из выше сказано, есть возможность рассмотреть более тщательную классификацию финансовых рисков по следующим основным признакам (Таблица-1).

Таблица-1

Классификации финансовых рисков

Признак классификации	Виды рисков
По видам	Инвестиционный риск, инфляционный риск, процентный риск, валютный риск, депозитный риск, кредитный риск, налоговый риск, риск неплатежеспособности, криминогенный риск, инновационный финансовый риск, риск снижения финансовой устойчивости.
По характеризируемому объекту	риск отдельной финансовой операции; риск различных видов финансовой деятельности; риск финансовой деятельности фирмы в целом.
По совокупности исследуемых финансовых инструментов	индивидуальный финансовый риск; портфельный финансовый риск.
По методом исследования	простой риск; сложный риск.
По источникам возникновения	внешний (систематический) риск; внутренний (несистематический) риск
По финансовым последствиям	риск, вызывающий финансовые потери; риск, влекущий упущенную выгоду; риск, влекущий потери или дополнительные доходы.
По характеру проявления во времени	постоянный финансовый риск; временный финансовый риск.
По уровню вероятности реализации	финансовый риск с низким уровнем вероятности реализации; финансовый риск со средним уровнем вероятности реализации; финансовый риск с высоким уровнем вероятности реализации; финансовый риск, уровень вероятности реализации которого определить невозможно.
По уровню финансовых потерь	допустимый финансовый риск; критический финансовый риск; катастрофический финансовый риск
По возможности предвидения	прогнозируемый финансовый риск; непрогнозируемый финансовый риск
По возможности страхования	страхуемый риск; нестрахуемый риск
По оценке рисков	Количественная оценка рисков; Качественная оценка рисков.
По характеру регулирования	Риски, регулируемые законодательством (налоговый, правовой, экологический риск); Риски, регулируемые внутренними политиками и стандартами компании.
По влиянию на репутацию	Репутационные риски (например, потеря доверия со стороны клиентов, акционеров и партнёров).

Источник: подготовлено автором согласно эмпирических исследование.

Классификация финансовых рисков необходима для эффективного управления рисками, обеспечения стабильности финансовой деятельности и минимизации потерь. Она помогает систематизировать и детализировать различные типы рисков, с которыми может столкнуться организация или инвестор, что способствует лучшему

пониманию и контролю за этими рисками. Классификация позволяет четко разграничить различные виды рисков, например, кредитные, валютные, процентные, операционные и другие. Это помогает понять, какие риски являются наиболее значимыми для конкретной организации, и направить усилия на их минимизацию. Без классификации риски могут быть неопределенными и неуправляемыми, что затрудняет принятие эффективных управленческих решений.

Когда риски классифицированы, легче проводить их анализ, выявлять уязвимые области в деятельности компании или инвестиционном портфеле. Это позволяет принимать меры по минимизации влияния рисков. Классификация также помогает разработать эффективные стратегии управления рисками, так как каждый тип риска требует индивидуального подхода. Например, валютные риски можно минимизировать с помощью хеджирования через фьючерсные контракты, а кредитные риски через страхование или диверсификацию кредитного портфеля.

Кроме того, понимание классификации рисков позволяет оценить их потенциальное влияние на финансовое состояние организации, что важно для принятия обоснованных решений и подготовки к возможным последствиям. Это способствует улучшению прогнозирования и планирования, создавая более точные финансовые планы для различных сценариев. Классификация рисков также снижает неопределенность для внешних заинтересованных сторон, таких как инвесторы, кредиторы и акционеры, увеличивая доверие и улучшая репутацию компании.

В условиях регулируемой финансовой среды правильная классификация рисков помогает соблюдать законодательные требования и стандарты отчетности. Она также способствует обучению сотрудников, особенно в области риск-менеджмента, улучшая принятие решений в условиях неопределенности. Таким образом, классификация финансовых рисков служит важным инструментом для управления рисками, обеспечения финансовой стабильности и долгосрочного успеха организации.

Управление финансовыми рисками является неотъемлемой частью стратегического и оперативного управления любой организации. В условиях нестабильной экономической обстановки, глобальных изменений и неопределенности, грамотное управление рисками помогает компаниям и инвесторам достигать финансовой стабильности и защищать свои активы от неожиданных убытков.

Во-первых, эффективное управление рисками помогает обеспечивать стабильность бизнеса и минимизировать потери. Риски в финансовой деятельности могут быть вызваны как макроэкономическими факторами (изменения валютных курсов, инфляция, процентные ставки), так и внутренними ошибками или сбоями. Без эффективного управления рисками, компания может столкнуться с угрозой банкротства, потерей ликвидности или значительным снижением стоимости активов.

Во-вторых, управление рисками помогает справляться с неопределенностью. В условиях быстро меняющегося рынка и экономической нестабильности организации могут столкнуться с множеством неожиданностей. Используя стратегии управления рисками, такие как диверсификация, хеджирование и планирование, компании могут эффективно адаптироваться к новым условиям и избегать значительных потерь.

Кроме того, правильное управление рисками позволяет оптимизировать капиталовложения. С помощью анализа рисков компании могут принимать более обоснованные инвестиционные решения, направляя средства в более безопасные и перспективные проекты. Это минимизирует вероятность потерь и увеличивает шанс на получение прибыли.

Также стоит отметить, что компании, которые эффективно управляют рисками, могут повысить доверие со стороны инвесторов и кредиторов. Эффективные меры по минимизации рисков показывают, что компания способна выдерживать финансовые

трудности, что способствует привлечению дополнительного капитала. Это, в свою очередь, позволяет развивать бизнес и обеспечивать его долгосрочный рост.

Кроме того, компании, которые умеют управлять финансовыми рисками, укрепляют свою репутацию. Потенциальные партнеры и клиенты видят в такой организации надежного и устойчивого партнера, с которым можно долгосрочно сотрудничать, что способствует росту рыночной доли и улучшению финансовых результатов.

Эффективное управление рисками также способствует лучшему прогнозированию и планированию. Компании, которые оценивают возможные риски и их последствия, могут разрабатывать стратегии для различных сценариев, что позволяет избежать неожиданностей и эффективно реагировать на изменения внешней среды.

Важно, что грамотное управление рисками также связано с минимизацией операционных и юридических рисков. Например, правильное соблюдение норм законодательства и учет внутренних процессов помогают избежать юридических проблем, штрафов и других затрат, связанных с несоответствием правовым требованиям.

В конечном итоге, управление финансовыми рисками способствует обеспечению долгосрочного успеха компаний. В условиях глобальной нестабильности и изменений на финансовых рынках, организации, которые эффективно управляют рисками, способны адаптироваться к новым условиям, избегать разрушительных последствий и обеспечить прибыльность и устойчивость бизнеса.

Таким образом, управление финансовыми рисками является важнейшим элементом для обеспечения финансовой стабильности, роста и процветания бизнеса. Оно помогает минимизировать угрозы, оптимизировать капиталовложения, укрепить репутацию компании и создать основу для долгосрочного успеха.

Выводы и предложения.

В ходе работы над темой финансовых рисков мы пришли к пониманию, что эффективное управление рисками является ключевым элементом для обеспечения стабильности, роста и долгосрочного успеха любой организации или инвестора. Финансовые риски присутствуют в любой сфере экономической деятельности и могут возникать как вследствие внешних, так и внутренних факторов. Поэтому крайне важно не только их классифицировать, но и разработать соответствующие стратегии для их управления.

Классификация финансовых рисков, которую мы рассмотрели, позволяет систематизировать их и разбираться в каждом конкретном случае. Она способствует более глубокому пониманию природы рисков, их воздействию на организацию и помогает выбрать наиболее эффективные методы их минимизации. Это важно для оценки финансового положения, составления правильных прогнозов и принятия обоснованных решений.

Кроме того, важно отметить, что в процессе управления рисками необходим не только выбор инструментов для минимизации потерь, но и способность предвидеть риски, планировать и адаптироваться к изменениям внешней среды. Системный подход к управлению рисками позволяет предприятиям сохранять гибкость, снижать неопределенность и повышать свою конкурентоспособность.

В конечном итоге, понимание и грамотное управление финансовыми рисками создают прочный фундамент для стабильного и успешного развития компаний или индивидуального инвестора. Это не только обеспечивает защиту от неожиданных финансовых потерь, но и открывает новые возможности для роста и достижения поставленных целей. Поэтому управление рисками становится неотъемлемой частью эффективного и устойчивого финансового планирования.

Литература/ Reference:

- Abdurahmonov, I. (2020). Efficiency of organizing the activities of insurance intermediaries in the development of insurance sector. *International Finance and Accounting*, 2020(1), 5.
- Abdurakhmonov PhD, I. (2020). Impact of insurance services on the development of real sector enterprises. *International Finance and Accounting*, (6), 7.
- Abdurakhmonov, I. (2020) "Prospects for applying new marketing technologies in the insurance industry," *International Finance and Accounting*: Vol. Iss. 4, Article 6. Available at: <https://uzjournals.edu.uz/interfinance/vol2020/iss4/6>.
- Abdurakhmonov, I. (2020) "Regulation of the insurance market and implementation of effective mechanisms of prudential control," *International Finance and Accounting*: Vol. Iss. 2, Article 10. Available at: <https://uzjournals.edu.uz/interfinance/vol2020/iss2/10>.
- Abdurakhmonov, I. (2020). Methods and approaches to evaluating the insurance industry efficiency. *International Finance and Accounting*, (3), 7.
- Abduraxmonov, I. (2022). Sug'urta sohalarining shakllanish tendensiyalari. *MOLIYA VA BANK ISHI*, 8(3), 60-67.
- Abduraxmonov, I., Abduraimova, M., & Abdullayeva, N. (2018). Sug 'urta nazariyasi va amaliyoti. O'quv qo'llanma. Toshkent. "IQTDISOD-MOLIYA".
- Ilyas, A. (2018). Competition in the insurance market of Uzbekistan. *Asian journal of management sciences & education*, 7(2), 56-61.
- Ilyas, A. (2018). Insurance market analysis methods: case-study from Uzbekistan. *SAARJ Journal on Banking & Insurance Research*, 7(1), 59-68.
- Ilyos, A. (2019). Fair tariff policy in insurance: Theory and methods of calculation. *SAARJ Journal on Banking & Insurance Research*, 8(2), 20-27.
- Khurshidovich, A. I. (2021). Issues of innovative development of insurance in Uzbekistan. *International Journal of Management IT and Engineering*, 11(7), 91-96.
- Абдурахмонов И (2025) Суғурта соҳасининг тараққиётида манбаатдор томонлар ва уларнинг стратегияси. *Ilg'or Iqtisodiyot Va Pedagogik Texnologiyalar*, 2(1), 440-447. <https://doi.org/10.60078/3060-4842-2025-vol2-iss1-pp440-447>.
- Абдурахмонов И.Х. (2020) Ислом суғуртаси ёки тақафулнинг назарий-иқтисодий асослари ва амалга ошириш моделлари таҳлили. "Moliya va bank ishi" илмий журнал. № 6 (2020). 80-87.
- Абдурахмонов И.Х. (2020) Суғурта соҳасида маркетингнинг янги технологияларини қўллаш истиқболлари. "Халқаро молия ва ҳисоб" илмий журнали. №4, 1-10 б.
- Абдурахмонов И.Х. (2022) Суғурта соҳасида рақамли технологияларни қўллаш истиқболлари. "Moliya va bank ishi" илмий журнал. №1, 95-99 б.
- Абдурахмонов И.Х. (2022) Суғурта соҳасида янги рақобат кўринишлари: назарий асос ва иқтисодий таҳлил. "Moliya va bank ishi" илмий журнал. №2, 145-150 б.
- Абдурахмонов, И. (2020). Суғурта бозорини тартибга солиш ва пруденциал назоратнинг самарали механизmlарини жорий этиш,. "Халқаро молия ва ҳисоб" илмий электрон журнали, 2.
- Абдурахмонов, И. (2022). Суғурта соҳасида рақамли технологияларни қўллаш истиқболлари. *MOLIYA VA BANK ISHI*, 8(1), 95-99. Retrieved from <https://journal.bfa.uz/index.php/bfaj/article/view/82>.
- Абдурахмонов, И. (2023). Совершенствование практики страхования ответственности в Республике Узбекистан. Каталог авторефератов, 1(1), 1-20. извлечено от <https://inlibrary.uz/index.php/autoabstract/article/view/41252>.
- Абдурахмонов, И. (2024). Неизвестные нам риски цифровой экономики. Экономическое развитие и анализ, 2(7), 230-239. извлечено от <https://inlibrary.uz/index.php/eitt/article/view/48792>.

Абдурахмонов, И. (2024). Страховой рынок: современное состояние и тенденции развитие. Экономическое развитие и анализ, 2(4), 309–319. извлечено от <https://inlibrary.uz/index.php/eitt/article/view/48500>.

Абдурахмонов, И. (2024). Суғурта соҳасини ривожлантириш истиқболлари. Nashrlar, 2(D), 12–15. <https://doi.org/10.60078/2024-vol2-issD-pp12-15>.

Абдурахмонов, И. (2024). Такафул: теоретико-экономические основы и механизмы реализации. Экономическое развитие и анализ, 2(6), 298–307. извлечено от <https://inlibrary.uz/index.php/eitt/article/view/48728>.

Абдурахмонов, И. Х. (2018). Суғурта назарияси ва амалиёти. Ўқув қўлланма. Т.:“Иқтисод-Молия” нашриёти, 23-24.

Абдурахмонов, И. Х. (2019). Теория и практика страхования. Учебник/-Т.:«Иқтисод молия, 353-354.

Абдурахмонов, И. Х. (2023). Ўзбекистон Республикасида суғурта тармоқларини ривожлантиришнинг концептуал асослари. Автореферат дисс... и. ф. д, 78.

Абдурахмонов, И.Х. (2024). Суғурта соҳасининг самараадорлигини баҳолаш. TADQIQOTLAR. UZ, 37(6), 161-167.

Балабанов И.Т. (2013) Основы финансового менеджмента: учеб. пособие / И.Т. Балабанов. - М.: Финансы и статистика. – 480 с.

Баутин В.М. (2015) Диверсификация в системе устойчивого развития предпринимательских структур АПК// Синергия. № 1. С. 60-65.

Кейнс Дж. М. (2017) Общая теория занятости, процента и денег / Дж. М. Кейнс. - М.: Гелиос АРВ. – 352 с.

Коряковцева Е.А., Васильев И.В. (2023) Классификация финансовых рисков предприятия. Международный научный журнал «ВЕСТНИК НАУКИ» № 1 (58) Т.3.

Сердюкова Е.Д. (2012) Управление финансовыми рисками / Е. Д. Сердюкова. – М.: Экономика. – 213 с.

Теплякова, Е. В. (2016) Финансовые риски: сущность, классификация и методы их оценки / Молодой ученый. - № 8 (112). – С. 673-676.

Шапкин В. А. (2014) Теория риска и моделирование рисковых ситуаций / В. А Шапкин, А. С. Шапкин. - М.: «Дашков и К°». – 880 с.