

## РАЗВИТИЕ И СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ ОРГАНИЗАЦИИ В УЗБЕКИСТАНЕ

Вохидова Насиба Абдулхай кизи

Магистрантка кафедры бухгалтерского учёта и финансов MRA24-01

Tashkent International University of Education.

<https://doi.org/10.5281/zenodo.17735713>

**Аннотация.** Активные экономические преобразования, происходящие в Узбекистане, формируют новую среду функционирования бизнеса [5], в которой финансовые риски играют всё более заметную роль. На фоне либерализации финансового сектора, расширения рыночных возможностей и ускоренной цифровизации [5], возрастает необходимость разработки эффективной системы управления финансовыми рисками [1]. В представленной статье раскрываются особенности риск-менеджмента, характерные для предприятий Узбекистана, анализируются методы оценки рисков [2] и предлагаются направления совершенствования практики управления ими. Полученные результаты могут служить основой для повышения устойчивости и адаптивности компаний в условиях продолжающихся экономических реформ.

**Ключевые слова:** финансовые риски, риск-менеджмент, деловая среда Узбекистана, цифровизация, контроль рисков, устойчивость бизнеса.

## DEVELOPMENT AND IMPROVEMENT OF FINANCIAL RISK MANAGEMENT IN ORGANIZATIONS IN UZBEKISTAN

**Abstract.** Active economic transformations taking place in Uzbekistan are shaping a new business environment [5], in which financial risks are becoming increasingly significant. Against the backdrop of financial sector liberalization, expanding market opportunities, and accelerated digitalization [5], the need to develop an effective financial risk management system is increasing [1]. This article highlights the specific features of risk management characteristic of enterprises in Uzbekistan, analyzes methods of risk assessment [2], and proposes directions for improving risk management practices. The findings may serve as a basis for enhancing the resilience and adaptability of companies amid ongoing economic reforms.

**Keywords:** financial risks, risk management, business environment of Uzbekistan, digitalization, risk control, business sustainability.

Экономическая динамика Узбекистана в последние годы характеризуется значительным усилением реформ [5], затрагивающих банковскую систему, валютное регулирование, налоговую политику и цифровую инфраструктуру. Эти изменения создают благоприятные условия для развития предпринимательства, но одновременно усиливают воздействие финансовых рисков на хозяйственную деятельность организаций.

Финансовые риски становятся определяющим фактором устойчивости предприятий [1], влияя на их способность корректно прогнозировать денежные потоки, управлять затратами, поддерживать ликвидность и адаптироваться к рыночным колебаниям.

Колебания валютного курса, изменения процентных ставок, непредсказуемость спроса и усиление конкуренции создают дополнительные вызовы для бизнеса. В такой ситуации формирование действенной системы риск-менеджмента приобретает стратегическое значение.

Эффективное управление финансовыми рисками позволяет не только минимизировать потенциальные потери, но и рационально использовать возможности, возникающие в процессе развития экономики. Это требует комплексного анализа условий функционирования компаний, оценки уровня угроз и внедрения инструментов, способствующих снижению негативных последствий неопределённости.

Целью исследования является анализ особенностей финансовых рисков, присущих предприятиям Узбекистана, а также разработка предложений по совершенствованию механизмов их управления.

Теоретические основы финансовых рисков представляют собой вероятность возникновения неблагоприятных последствий, связанных с движением денежных потоков, изменением стоимости активов или нарушением обязательств. На практике они проявляются в форме потери прибыли, снижения ликвидности, роста долговых обязательств или ухудшения финансовой устойчивости.

Основные категории финансовых рисков [1], [2], [3], с которыми сталкиваются предприятия, можно сгруппировать по их экономической природе. **Риск инфляционных потерь** связан с постепенным снижением покупательной способности денежных средств и ростом стоимости ресурсов. **Колебания валютных курсов** формируют валютные риски, особенно значимые для компаний, работающих с импортом и экспортом. **Процентные риски** возникают вследствие изменения уровня ставок по банковским кредитам и депозитным инструментам, что влияет на стоимость привлечённого капитала. **Кредитные риски** отражают вероятность невыполнения обязательств со стороны контрагентов и требуют тщательной оценки их финансовой устойчивости. **Проблемы ликвидности** проявляются в том случае, когда предприятие испытывает нехватку денежных средств для своевременного покрытия обязательств. **Инвестиционные риски** обусловлены неопределённостью будущей доходности капитальных вложений и зависимостью результатов от изменчивости рыночной среды.

Современный риск-менеджмент предполагает интеграцию процесса управления рисками в стратегический цикл предприятия. Это включает формирование политики работы с рисками, идентификацию факторов риска, их оценку, выбор подходящих инструментов управления и постоянный мониторинг финансовой среды. Специфика финансовых рисков в условиях экономики Узбекистана. Реформирование финансовой и экономической системы Узбекистана создало новую архитектуру рынка, характеризующуюся высокой динамичностью. Это усилило влияние ряда факторов, формирующих финансовые риски. К основным особенностям можно отнести: колебания валютного курса, влияющие на стоимость импортных и экспортных операций; изменения налогового законодательства, отражающиеся на финансовой нагрузке компаний; цифровизацию финансового сектора, сопровождающуюся ростом киберугроз; недостаток компетенций управленцев в области анализа и прогнозирования рисков. Эти обстоятельства требуют повышения уровня финансовой культуры и глубокого переосмысления подходов к управлению рисками. Методы анализа и оценки финансовых рисков. В международной практике управление финансовыми рисками опирается на применение качественных и количественных методов. Качественные методы включают: экспертные оценки, анализ бизнес-процессов, формирование карты рисков, SWOT-анализ.

Они позволяют сформировать общее представление о структуре угроз и определить факторы, влияющие на устойчивость предприятия.

Количественные методы включают: анализ чувствительности, сценарный анализ, VaR-моделирование, стресс-тестирование денежных потоков. Такие методы особенно важны для предприятий Узбекистана, работающих в условиях волатильности и неопределённости, поскольку позволяют прогнозировать возможные отклонения финансовых показателей.

Пути совершенствования управления финансовыми рисками. Развитие системы внутреннего контроля является основой устойчивого управления рисками. Он должен охватывать мониторинг финансовых операций, управление дебиторской и кредиторской задолженностью, контроль за движением денежных средств и оценку финансовых результатов. Функцию анализа рисков целесообразно закреплять за специализированным подразделением или ответственным сотрудником, что повышает качество принимаемых управленческих решений. Цифровизация процедур риск-менеджмента.

Использование цифровых технологий позволяет автоматизировать процессы анализа и ускорить получение данных. Применение систем бизнес-аналитики (BI-платформ), автоматизированных финансовых модулей и цифровых панелей мониторинга значительно повышает точность оценки рисков и скорость реакции менеджмента. Диверсификация финансовых активов является одним из ключевых инструментов снижения финансовых рисков предприятия.

Компаниям рекомендуется распределять активы по разным валютам, расширять перечень источников финансирования, сотрудничать с несколькими банками и финансовыми структурами. Это снижает зависимость от одного канала и уменьшает вероятность возникновения критических ситуаций.

**Заключение.** Финансовые риски в условиях быстро изменяющейся экономики Узбекистана оказывают существенное влияние на стабильность и перспективы развития предприятий. Эффективная система управления рисками позволяет организациям снижать степень неопределённости, предотвращать потенциальные финансовые потери и своевременно адаптироваться к внешним изменениям.

Совершенствование риск-менеджмента должно опираться на сочетание современных аналитических методов, цифровых технологий и развитой системы внутреннего контроля. Такой подход создаёт условия для поддержания конкурентоспособности и устойчивого роста предприятий, функционирующих в динамично развивающейся экономике Узбекистана.

#### Список литературы

1. Нуртаева А.К. Совершенствование системы управления финансовыми рисками на предприятии // ЖГУ им. И. Жансугурова. – 2015. – Т. 3. № 5. – С. 36–39.
2. Боунегра А.Б. Управление рисками кредитования инноваций. – Москва, 2005. – 151 с. <https://www.dissercat.com/content/upravlenie-riskami-kreditovaniya-innovatsii>
3. Шкута Д.Д. Внедрение корпоративной системы управления финансовыми рисками как залог повышения эффективности инновационной деятельности // Инновации. – 2015. – № 3(59). – С. 73–80. <https://ekonomika.snauka.ru/2018/08/16155>
4. Боунегра А.Б. Управление рисками кредитования инноваций. – Москва, 2005. – 151 с. <https://www.dissercat.com/content/upravlenie-riskami-kreditovaniya-innovatsii>

5. Шкута Д.Д. Внедрение корпоративной системы управления финансовыми рисками как залог повышения эффективности инновационной деятельности // Инновации. – 2015. – № 3(59). – С. 73–80. <https://ekonomika.snauka.ru/2018/08/16155>
6. Central Bank of the Republic of Uzbekistan. Financial Stability Report. – Tashkent, 2022–2023. <https://cbu.uz/en/reports/financial-stability-review/>
7. World Bank. Uzbekistan Economic Update. – Washington, 2023. <https://www.worldbank.org/en/country/uzbekistan/publication/uzbekistan-economic-update>