#### Тақырып 9. Корпоративтік тәуекелдікті басқару

Қаржылық тәуекел – бұл экономикалық ортаның белгісіздік жағдайында сыртқы және ішкі факторларының дамуы әсері астында ұйымға ұғынылған істері нәтижесінде алдағы болашақта жоғалтулардың пайда болуына, табысты ала алмауына, қосымша табыстарды толық ала алмау немесе алуға әкелуі мүмкін оқиғаның ықтималдық сипаттамасы.

Қаржылық тәуекелінің негізгі түр санына келесілер жатады :

* қаржылық тұрақтылықтың төмендеу тәуекелі
* компанияның төлем қабілетсіздік түрі
* инвестициялық тәуекел
* инфляциялық тәуекел
* пайыздық тәуекел
* валюталық тәуекел
* депозиттік (салымдық) тәуекел
* несиелік тәуекел
* салықтық тәуекел
* инновациялық қаржылық тәуекел
* криминогендік тәуекел
* тәуекелдің басқа да түрлері.

Тәуекелдің жоғары, орташа немесе төмен деңгейлерін ажыратады.

Тәуекелдің көлемі екі критерий арқылы өлшенеді : орташа ауытқу мәнімен (дисперсия) және мүмкін болатын нәтижелерді өзгермелілігімен (вариация).

Қаржылық тәуекелді басқару немесе төмендету әдістері :

* диверсификациялау
* қосымша ақпарат жинау
* шектеу (лимитирование)
* өзін-өзі сақтандыру
* сақтандыру
* хеджирлеу
* бақылау.

Тәуекелділіктің деңгейін анықтау кезінде ықтималдылықтарды бөлу нәтижесінде күтілетін табыстың алыну ықтималдылығын есептеудің негізі болып табылады. Ықтималдылықты бөлу әдістері көп болған сайын әр түрлі әдіс бойынша нәтиженің ықтималдылығын анықтау жоғарлайды. Ықтималдылықтарды бөлу және олардың нәтижесін қарастыру кезінде күтілетін табыстың орташа мөлшерін анықтау мүмкіншілігі туады.

****

күтілетін табыс мөлшері

ықтималдылық нәтижесінің саны

әрбір әдіс бойынша ықтималдылықтың пайда болуы

пайда болатын нәтижесінің саны

*Тәуекелділікті бағалау және деңгейін анықтау әдістері:*

1. Дисперсия
2. Орташа квадраттық ауытқу
3. Вариациялық коэффициент.

*Дисперсия―* дегеніміз күтілетін көрсеткішке қатысты ықтималдылық нәтижесінің жан-жақтылық немесе бытыраңқылық шаралары. Дисперсия жоғары болған сайын тәуекелділіктің жан-жақтылығы да жоғары болады.



Дисперсияның формуласынан көрініп тұрғандай ол орташа күтілетін нәтиженің ауытқуының квадраты ретінде немесе әрбір ықтималдылық бойынша ауытқулардың орташа мөлшерін көрсетеді. Дисперсияны тәуекелділіктің деңгейін көрсететін өлшем бірлікте өлшейді. Тәуекелділіктің деңгейі процентпен анықталуына байланысты дисперсия процентінің квадраты ретінде қарастырылады. Тәуекелділікті бағалау және өлшеу іс-жүзінде қиындатылған көрсеткіш болғандықтан кейін қолданылмайды. Сондықтан тәжірибеде тәуекелдің деңгейін бағалау әрбір жеке нәтижесінің жан-жақтылығын немесе бытыраңқылығын өлшейтін екінші көрсеткіш арқылы жүзеге асырылады. Ол орташа квадраттық ауытқу немесе дисперсияның түбірінен қарастырылатын көрсеткіш.



Күтілетін табыстылық жоғары болған сайын оның орташа квадраттық ауытқу мөлшері де жоғары болады. Егер белгілі бір жоба бойынша табыстылықты бөлу бір қалыпты жүргізілетін болса, осы жобаның күтілетін нәтижесі теріс болу ықтималдылығы, оның орташа квадраттық ауытқуының қң нәтиже беретініне қарамастан ықтималдылығы төмен болады. Сондықтан табыстың бірлігіне тәуекелділшікті есептеу орташа квадраттық ауытқуды стандарттау арқылы немесе вариациялық коэффициент арқылы жүргізіледі. Вариациялық коэффициенттің мөлшері орташа квадраттық ауытқу мен күтілетін табыстылық мөлшеріне қатынасы арқылы анықталады.

*Бақылау сұрақтары :*

1. Тәуекел түрлері
2. Тәуекел деңгейін бағалау әдістері