

4-1-2020

SOME ISSUES OF ASSESSING THE FINANCIAL RISKS OF INSURANCE COMPANIES

G. Baymuratova
Tashkent Financial Institute

Follow this and additional works at: <https://uzjournals.edu.uz/interfinance>

Recommended Citation

Baymuratova, G. (2020) "SOME ISSUES OF ASSESSING THE FINANCIAL RISKS OF INSURANCE COMPANIES," *International Finance and Accounting*: Vol. 2020 : Iss. 2 , Article 14.
Available at: <https://uzjournals.edu.uz/interfinance/vol2020/iss2/14>

This Article is brought to you for free and open access by 2030 Uzbekistan Research Online. It has been accepted for inclusion in International Finance and Accounting by an authorized editor of 2030 Uzbekistan Research Online. For more information, please contact sh.erkinov@edu.uz.

О НЕКОТОРЫХ ВОПРОСАХ ОЦЕНКИ ФИНАНСОВЫХ РИСКОВ СТРАХОВЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ

В статье отмечается, что формирования концептуальных подходов к оценке финансовых рисков является актуальным, имеет прямое или косвенное воздействие на результаты финансовой деятельности экономических субъектов. При выборе способа управления риском основной задачей управленческой деятельности является оценка и анализ возможного риска, выявление факторов, усиливающих его и выбор методов снижения риска. Автором представлен современный методический инструментальный подход к оценке уровня финансового риска, а также методический инструментальный подход к формированию необходимого уровня доходности финансовых операций с учетом уровня риска, например, некоторых страховых компаний Узбекистана. Данный подход к формированию необходимого уровня доходности финансовых операций с учетом факторов риска, позволяет обеспечить взаимосвязь показателей в процессе финансовой деятельности страховых организаций в целом.

Ключевые слова: финансовый риск, источники финансовых рисков, уровень финансового риска, оценка финансовых рисков, универсализация рисков, концентрация рисков, приемлемый риск, концепция приемлемого риска, риск-менеджмент, методический инструментальный, методы оценки, дисперсия, коэффициент вариации.

SOME ISSUES OF ASSESSING THE FINANCIAL RISKS OF INSURANCE COMPANIES

The article notes that the formation of conceptual approaches to assessing financial risks is relevant, has a direct or indirect effect on the results of financial activities of economic entities. When choosing a risk management method, the main task of managerial activity is the assessment and analysis of possible risk, identifying factors that strengthen it and the choice of risk reduction methods. The author presents a modern methodological toolkit for assessing the level of financial risk, as well as a methodological toolkit for forming the necessary level of profitability of financial transactions taking into account the level of risk, for example, of some insurance companies in Uzbekistan. This approach to the formation of the required level of profitability of financial transactions, taking into account risk factors, allows for the interconnection of indicators in the process of financial activities of insurance organizations as a whole.

Keywords: financial risk, sources of financial risks, level of financial risk, assessment of financial risks, universalization of risks, concentration of risks, acceptable risk, concept of acceptable risk, risk management, methodological tools, assessment methods, variance, coefficient of variation.

СУҒУРТА ТАШКИЛОТЛАРИНИНГ МОЛИЯВИЙ РИСКЛАРИНИ БАҲОЛАШНИНГ АЙРИМ МАСАЛАЛАРИ

Мақолада молиявий рискларни баҳолашнинг концептуал ёндашувларни шакллантириш долзарб бўлиб, иқтисодий субъектларнинг молиявий фаолияти натижаларига бевосита ёки билвосита таъсир қилади. Рискларни бошқариш усулини танлашда бошқарув фаолиятининг асосий вазифаси эҳтимолий рискни баҳолаш ва таҳлил қилиш, уни кучайтирувчи омилларни аниқлаш ва рискларни камайтириш усуллари танлаш ҳисобланади. Муаллиф томонидан молиявий риск даражасини баҳолаш учун замонавий методик инструментари, шунингдек, рискларни ҳисобга олган ҳолда, масалан, Ўзбекистондаги баъзи суғурта компанияларида молиявий операциялар даромадлигининг зарурий даражасини шакллантириш учун методик инструментари келтирилган. Риск омилларини ҳисобга олган ҳолда молиявий операциялар даромадлигининг зарурий даражасини шакллантиришга бўлган бундай ёндашув умуман суғурта ташкилотларининг молиявий фаолияти жараёнида кўрсаткичларнинг ўзаро боғлиқлигини таъминлашга имкон беради.

Таянч сўз ва иборалар: молиявий риск, молиявий риск манбалари, молиявий риск даражаси, молиявий рискни баҳолаш, рискларни универсаллаштириш, рисклар концентрацияси, мақбул риск, мақбул риск концепцияси, риск-менежмент, методик инструментарий, баҳолаш усуллари, дисперсия, вариация коэффициенти.

Введение

Современный мир отверг концепцию абсолютной безопасности и пришел к концепции приемлемого (допустимого) риска, суть которой в стремлении к такой безопасности, которую приемлет общество в данный период времени.

В этом контексте категория «финансовый риск» представляет собой неопределенность, возникающая в результате изменений условий экономической системы, которая оказывает существенное влияние на финансовую деятельность в целом. Источники финансовых рисков настолько разнообразны, что вряд ли можно говорить о единой универсальной методологии их измерения. При этом возникает два «конфликтных» фактора: с одной стороны, эти причины увеличивают степень неопределенностей, а с другой - способствуют появлению новых возможностей управления рисками [1].

При выборе способа управления риском следует рассчитать максимально возможный убыток по соответствующему виду риска, сопоставить его с объемом капитала, подвергаемого данному риску, и затем сравнить весь возможный убыток с общим объемом собственных финансовых ресурсов. Поэтому основной задачей управленческой деятельности является оценка и анализ возможного риска, выявление факторов, усиливающих его и выбор методов снижения риска. Эти общие принципы сформулированы в настоящей статье.

Актуальность статьи обусловлена несовершенством методов оценки и анализа финансовых рисков и необходимостью использования системного подхода при их оценке. Цель статьи является рассмотрение принципов формирования концептуальных подходов к оценке финансовых рисков и выявление перспектив их совершенствования.

Обзор литературы

В теории и практике понятие финансового риска имеет многосторонний и многозначный характер. При этом концентрация риска, в свою очередь, порождает так называемый «эффект бумеранга», выражающийся в универсализации рисков, которые разрушают экономические и национальные границы. Сегодня соединение свойств инерции и новации, а также неизбежно возникающие риски выступают постоянным сильнодействующим фактором движения экономики.

При определении финансового риска часто используются как взаимозаменяемые понятия «сущность» и «существенные признаки», которые не совпадают, более того, находятся на разных уровнях познания. Выделение существенных признаков явления часто необходимо в подготовительной части

процесса познания, так как это позволяет задавать определенные рамки для использования законов формальной логики[2]. Поэтому на этимологическом сходстве терминов «существенные признаки» и «сущность» нельзя делать далеко идущих выводов.

Вместе с тем, практика выявления сущности и формирования определения финансового риска, в мировой науке, несмотря на обилие исследовательских работ, пока не выработала взаимосогласованного решения, удовлетворяющего законам и принципам формальной логики.

Наиболее завершенная концепция общества риска создана У. Беком: риск - это не исключительный «случай», не «последствие» и не «побочный продукт» [3]. Риски постоянно производятся обществом, это производство легитимное, во всех сферах жизнедеятельности. Дело в том, что ситуации, обозначаемые как финансовый риск, в одном понятии концентрируют, сводят множество различий.

Данное множество формируется другим - множеством случайности, контингенции. «...о риске говорят только в тех случаях, когда может быть принято решение, без которого не возникло бы ущерба» [4]. По мнению Н. Лумана: «Отказ от риска, в особенности в современных условиях означал бы отказ от рациональности» [5].

Несмотря на обобщенный характер исследований Н. Лумана, У. Бека, проведенные ими исследования позволяют сделать вывод, что риск есть явление многомерное и неоднозначное, он обладает множеством специфических особенностей, причем актуальность проблем риска, в том числе и финансового в современную эпоху резко возрастает.

В настоящее время риск наиболее активно исследуется как составляющая экономической деятельности. В этом контексте существуют следующие определения риска:

Риск - потенциальная, численно измеримая возможность потери. Понятием риска характеризуется неопределенность, связанная с возможностью возникновения в ходе реализации проекта, неблагоприятных ситуаций и последствий.

Риск - вероятность возникновения потерь, убытков, недопоступления планируемых доходов, прибыли[6].

Риск - это неопределенность наших финансовых результатов в будущем.

В данном случае риск-менеджмент представляет собой систему принципов и методов разработки и реализации рискованных решений, обеспечивающих всестороннюю оценку различных финансовых рисков и нейтрализацию их возможных негативных последствий. Именно такой эффект рождает обратную связь, когда потребление риска в целом является одновременно и началом его производства на новом уровне, т.е. минимизация потерь, означает и минимизацию рисков.

Изучение научных разработок показало наличие множества теоретико-методологических проблем, в частности при оценке финансовых рисков. До сих пор нет общего, устоявшегося понимания финансового риска и общепризнанных теоретических положений о риске, общепринятой трактовки

финансово-экономического преломления понятия «риск». При наличии многочисленных прикладных разработок нет целостных системных фундаментальных работ, раскрывающих сущность и содержание оценки категории «финансовый риск».

Анализ и результаты

Прежде, чем перейти непосредственно к принципам формирования концептуальных подходов к оценке финансовых рисков, необходимо отметить, что важнейшим показателем, характеризующим меру финансового риска, является его уровень. Уровень финансового риска и оценки ситуаций характеризует вероятность его возникновения под воздействием определенного фактора риска (группы индикаторов) и возможных финансовых потерь при наступлении рискованного события. Этот показатель оказывает определяющее воздействие на формирование уровня доходности финансовых операций.

Уровень финансового риска является главным показателем оценки уровня безопасности отдельного субъекта, характеризующим степень защиты его финансовой деятельности от угроз внешнего и внутреннего характера.

На сегодняшний день можно выделить следующих концептуальных подходов к оценке финансовых рисков (рис.1):

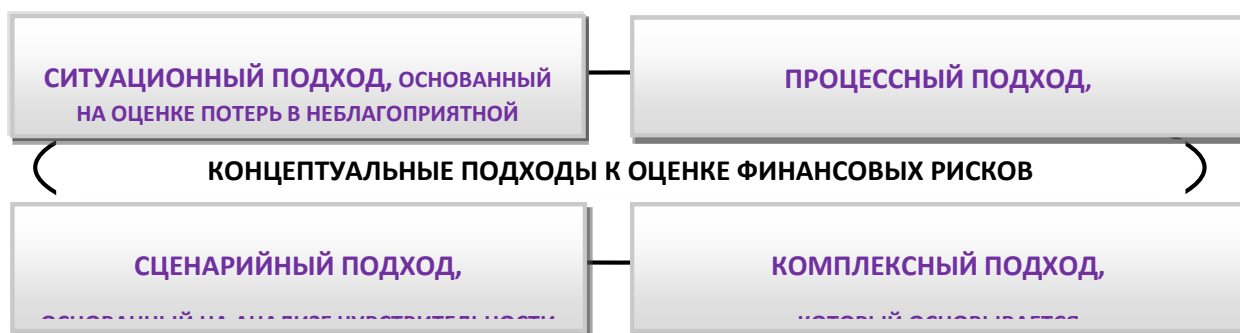


Рис.1. Концептуальные подходы к оценке финансовых рисков[7].

- *ситуационный подход*, основанный на решения и оценке потерь в неблагоприятной ситуации;
- *процессный подход*, основанный на отражении риска при помощи показателей вариативности;
- *сценарийный подход*, основанный на анализе чувствительности (традиционно, строится на следующих сценариях: пессимистический, реалистический и оптимистический);
- *комплексный подход*, который основывается на концепции ожидаемой полезности.

Данные подходы применяются при построении системы управления и оценки финансовых рисков.

Оценка уровня финансовых рисков представляется наиболее сложным этапом в системе риск - менеджмента, требующим использования современного методического инструментария, высокого уровня оснащенности. Необходимо отметить, что финансовый риск - категория вероятностная,

поэтому в процессе оценки неопределенности и количественного определения степени риска используют вероятностные расчеты.

На первой стадии определяется вероятность возможного наступления рисков по каждому виду идентифицированных финансовых рисков. На этой же стадии формируется группа финансовых рисков организаций, вероятность реализации которых определить невозможно.

На второй стадии определяется размер возможного финансового ущерба при наступлении рисков. Этот ущерб характеризует максимально возможный убыток от осуществления финансовой операции или определенного вида финансовой деятельности без учета возможных мероприятий по нейтрализации негативных последствий данного риска.

В настоящее время в теории и практики рискологии сформирован методический инструментарий оценки уровня финансового риска, позволяющий решать конкретные задачи риск - менеджмента (рис.2).



Рис.2. Методические подходы к оценке уровня финансового риска в управление рисками[8].

Методический инструментарий количественной оценки уровня финансового риска. Данный инструментарий является наиболее обширным, в связи с тем, что включает в себя разнообразные экономико-статистические, экспертные и аналоговые методы оценки. Выбор конкретных методов оценки определяется наличием необходимой информационной базы и другими факторами.

1. Экономико-статистические методы составляют основу проведения оценки уровня финансового риска. Суть метода заключается в том, что изучается статистика потерь и прибылей, имевших место на данном или аналогичном производстве, устанавливаются величина и частотность получения той, или иной экономической отдачи, составляется наиболее вероятный прогноз на будущее.

Как уже отмечалось выше, риск - это вероятностная категория. Вероятность означает возможность получения определенного отрицательного или положительного результата.

Финансовый риск, как и любой другой, имеет математически

выраженную вероятность наступления потери, которая опирается на статистические данные и может быть рассчитана с достаточно высокой точностью. Оценка ожидаемого риска для планируемой деятельности или конкретной хозяйственной операции требует высокой квалификации и наличия опыта в данном виде бизнеса.

При реализации конкретного управленческого решения следует учитывать не один, а несколько видов риска, т. е. уровень комплексного риска. Чтобы количественно определить величину финансового риска, необходимо знать все возможные последствия какого-либо отдельного действия и вероятность самих последствий.

К основным расчетным показателям риска относятся следующие уровни:

а) *Уровень финансового риска* характеризует общий алгоритм оценки, представленный формулой:

$$UP = BP \times PP \quad (1),$$

где, UP – уровень соответствующего финансового риска; BP – вероятность возникновения данного финансового риска; PP – размер возможных финансовых потерь при реализации риска.

В практике использования этого алгоритма размер возможных финансовых потерь выражается обычно абсолютной суммой, а вероятность возникновения финансового риска - одним из коэффициентов измерения этой вероятности (коэффициентом вариации, бета - коэффициентом и др.). Уровень финансового риска при его расчете по данному алгоритму будет выражен абсолютным показателем, что существенно снижает базу его сравнения при рассмотрении альтернативных вариантов.

Оценка уровня соответствующего финансового риска по некоторым страховым организациям Узбекистана, 2014-2018 гг. (1-рисунок) показывает, что более высокие уровни наблюдались таких в страховых организациях как СК ДХО «O'zbekinvest Hayot» соответственно по годам 0,568/0,667/0,565/0,592/0,673; ГАСК «Узагросугурта» (АО) кроме 2014 года, соответственно 0,226/0,206/0,694/0,369.

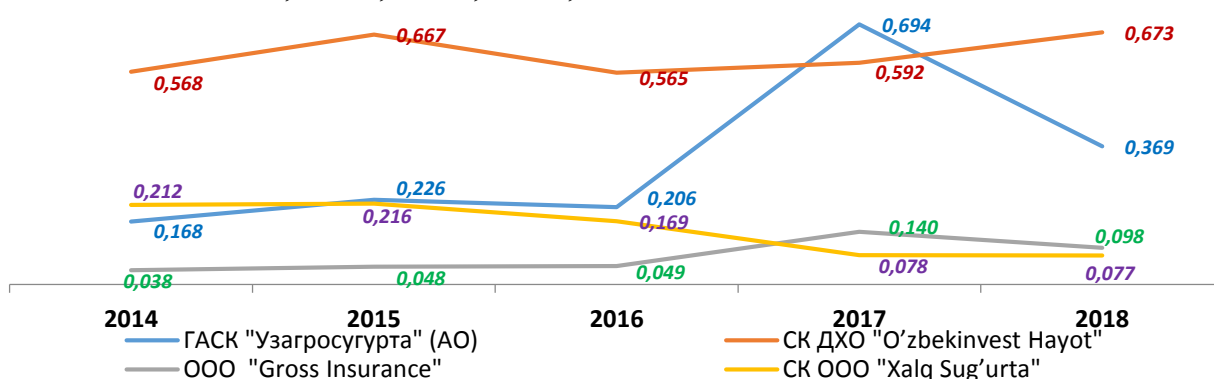


Рис. 3. Уровень соответствующего финансового риска по некоторым страховым организациям Узбекистана, 2014-2018 гг[9].

Анализ оценки уровня соответствующего финансового риска

показывает, что наиболее низкие уровни наблюдались таких в страховых организациях как ООО «Gross Insurance» соответственно по годам 0,038/0,048/0,049/0,140/0,098; СК ООО «Xalq Sug'urta» в 2017 и 2018 годах соответственно 0,078/0,077.

Расчет общего среднего уровня дохода, т.е., усредненного дохода от финансовых операций ($R = X - Y$) субъектов осуществляется по формуле

$$\bar{R} = \frac{1}{n} \sum_i R_i \quad (2),$$

где, n – число наблюдений.

Уровень усредненного дохода от финансовых операций при его расчете по данному алгоритму будет выражен абсолютным показателем, что существенно снижает базу его сравнения при рассмотрении альтернативных вариантов.

Расчет усредненного дохода от финансовых операций в некоторых страховых организаций Республики Узбекистан, за 2014-2018 гг. (млрд. сум) показывает (2-рисунок), что более высокие абсолютные показатели имеют ГАСК «Узагросугурта» (АО) - 84,1 и ООО «Gross Insurance» - 52,4; напротив, наименьшие абсолютные усредненные доходы имеют СК ДХО «O'zbekinvest Hayot» - 17,8 и СК ООО «Xalq Sug'urta» - 12,3 млрд. сум.

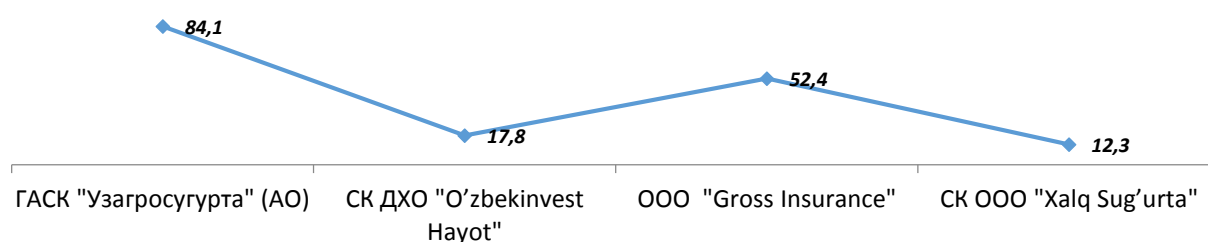


Рис. 4. Усредненный доход от финансовых операций ($R=X-Y$) некоторых страховых организаций Республики Узбекистан, за 2014-2018 гг. (млрд. сум) [10]

б) *Дисперсия* характеризует степень колеблемости изучаемого показателя по отношению к его средней величине. Расчет дисперсии осуществляется по формуле:

$$\sigma^2 = \sum_{i=1}^n (R_i - \bar{R})^2 \cdot P_i \quad (3),$$

где σ^2 – дисперсия; R – конкретное значение возможных вариантов ожидаемого дохода по рассматриваемой финансовой операции; \bar{R} – среднее ожидаемое значение дохода по рассматриваемой финансовой операции; P_i – возможная частота (вероятность) получения отдельных вариантов ожидаемого дохода по финансовой операции; n – число наблюдений.

Расчет дисперсии по степени колеблемости показателя уровня риска по отношению к его средней величине (σ^2) по некоторым страховым организациям Узбекистана, 2014-2018 гг. показывает, что (3-рисунок), что более высокие абсолютные показатели имеют ГАСК «Узагросугурта» (АО) 1795 ; ООО «Gross Insurance» 939,4 и СК ДХО «O'zbekinvest Hayot» 337,4 млрд. сум, напротив, наименьшего абсолютного показателя имеет СК ООО «Xalq Sug'urta» 29,1 млрд. сумм.

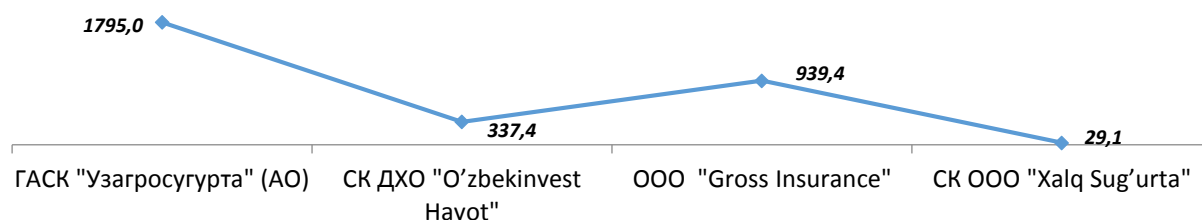


Рис. 5. Расчет дисперсии по степени колеблемости показателя уровня риска по отношению к его средней величине по некоторым страховым организациям Узбекистана, 2014-2018 гг. (млрд. сум) [11]

в) *Среднеквадратическое (стандартное) отклонение* является одним из наиболее распространенным при оценке уровня индивидуального финансового риска, так же как и дисперсия определяющее степень колеблемости и построенное на ее основе. Оно рассчитывается по формуле:

$$\sigma = \sqrt{\sum_{i=1}^n (R_i - \bar{R})^2 \cdot P_i} \quad (4),$$

где σ^2 – дисперсия; R – конкретное значение возможных вариантов ожидаемого дохода по рассматриваемой финансовой операции; \bar{R} – среднее ожидаемое значение дохода по рассматриваемой финансовой операции; P_i – возможная частота (вероятность) получения отдельных вариантов ожидаемого дохода по финансовой операции; n – число наблюдений.

Расчет среднеквадратического (стандартного) отклонения уровня индивидуального финансового риска показывает (4-рисунок), что более высокие показатели имеют ГАСК «Узагросугурта» (АО) 42,4 и ООО «Gross Insurance» 30, напротив, наименьших абсолютных показателей имеют СК ДХО «O'zbekinvest Hayot» 18,4 и СК ООО «Xalq Sug'urta» 29,1 млрд. сум.

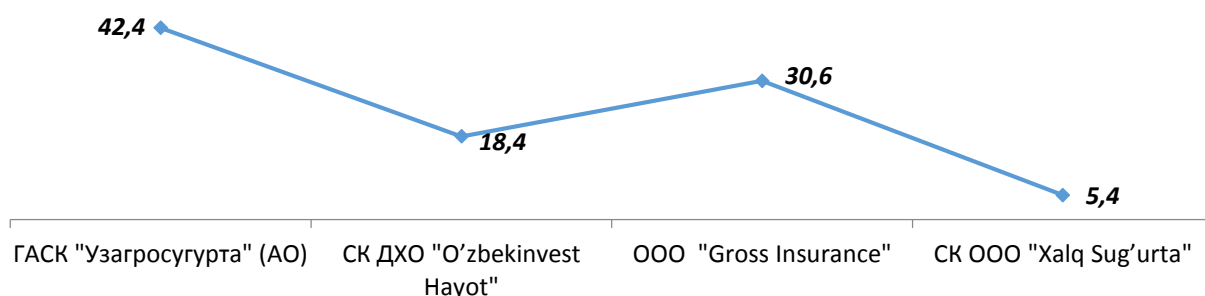


Рис. 6. Расчет среднеквадратического (стандартного) отклонения уровня индивидуального финансового риска по некоторым страховым организациям Узбекистана, 2014-2018 гг. (млрд. сум) [12]

г) *Коэффициент вариации* позволяет определить уровень риска, если показатели среднего ожидаемого дохода от осуществления финансовых операций различаются между собой. Коэффициент вариации рассчитывается по формуле:

$$CV = \frac{\sigma}{\bar{R}} \quad (5);$$

где CV – коэффициент вариации; σ – среднеквадратическое (стандартное)

отклонение; \bar{R} – среднее ожидаемое значение дохода по рассматриваемой финансовой операции.

Показатели среднего ожидаемого дохода от осуществления финансовых операций анализируемых страховых организаций Узбекистана, различаются между собой, поэтому коэффициент вариации позволяет определить уровень риска (рис. 7).

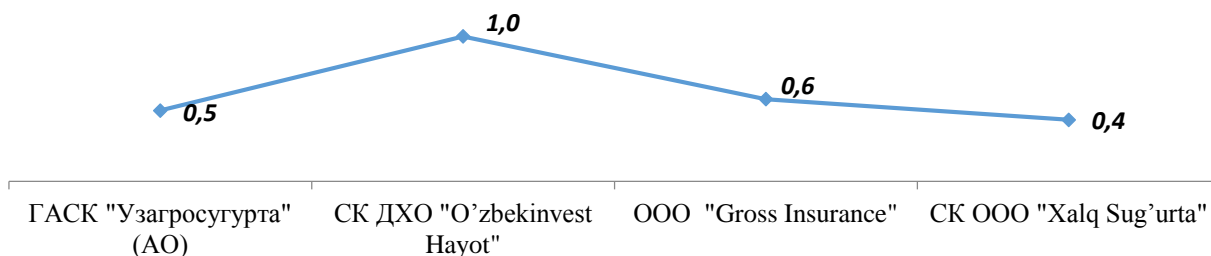


Рис. 7. Коэффициент вариации уровня риска по некоторым страховым организациям Узбекистана, 2014-2018 гг [13]

Анализ показывает, что более высокий коэффициент вариации определены СК ДХО «O'zbekinvest Hayot» - 1,0 напротив, наименьших показателей коэффициент вариации имеют ООО «Gross Insurance» - 0,6; ГАСК «Узагросугурта» (АО) - 0,5 и СК ООО «Xalq Sug'urta» - 0,4.

2. Экспертные методы оценки уровня финансового риска применяются в том случае, если на предприятии отсутствуют необходимые информационные данные для осуществления расчетов экономико-статистическими методами.

Метод экспертной оценки является очень важным при определении уровня риска. Он представляет собой комплекс логических и математико-статистических методов и процедур, связанных с деятельностью экспертов по обработке необходимой для анализа и принятия решений информации. Данный метод основан на использовании способности специалиста (его знаний, умения, опыта и т.д.) находить нужное, наиболее эффективное решение. Метод базируется на опросе квалифицированных специалистов с последующей математической обработкой результатов этого опроса.

В целях получения развернутой характеристики уровня риска по рассматриваемой операции опрос следует ориентировать на отдельные виды финансовых рисков, идентифицированные по данной операции (процентный, валютный, инвестиционный и т.д.).

Учитывая условность метода экспертных оценок, некоторые специалисты относятся к нему с недоверием, считая, что нет гарантии достоверности полученных оценок. Действительно, точно оценить достоверность полученных результатов нельзя. Вместе с тем, существующие способы определения достоверности экспертных оценок основаны на предположении, что в случае согласованности действий экспертов достоверность оценок гарантируется.

3. Аналоговые методы оценки уровня финансового риска позволяют

определить уровень рисков по отдельным наиболее массовым финансовым операциям конкретной организации. При этом для сравнения может быть использован как собственный, так и внешний опыт осуществления таких финансовых операций.

Для оценки финансового состояния организаций в целях анализа последствий действия финансовых рисков можно провести анализ бухгалтерской отчетности, расчет коэффициентов платежеспособности, финансовой устойчивости, рентабельности и деловой активности.

В Узбекистане на основе анализа применяемых страховщиками страховых тарифов, уровня удовлетворенности потребителей качеством страховых услуг, а также эффективности страховых продуктов уполномоченный государственный орган устанавливает минимальный уровень страховых резервов, обеспечивающих их адекватность принимаемым рискам страхования.

Выводы и предложения

Таким образом, на основе изучения и анализа научных разработок, практических данных по некоторым вопросам оценки финансовых рисков страховых организаций можно прийти к следующим выводам:

1. В научных разработках определены множества теоретико-методологических проблем, в частности, подходов к оценке финансовых рисков, при наличии многочисленных прикладных разработок нет общего, устоявшегося понимания финансового риска и общепризнанных фундаментальных работ, теоретических положений, раскрывающих содержание системной оценки финансового риска;

2. Проведенный обзор показывает, что оценка финансового риска является довольно обширным и позволяет решать различные задачи в сфере риск - менеджмента, в этом контексте, формирования концептуальных подходов к оценке финансовых рисков является актуальным, имеет прямое или косвенное воздействие конечным результатам финансовой деятельности экономических субъектов;

3. Финансовый риск - категория вероятностная, поэтому в двух стадийном процессе оценки неопределенности и количественного определения степени риска используют вероятностные расчеты:

- на первой стадии определяется вероятность возможного наступления рискового события по каждому виду идентифицированных финансовых рисков. На этой же стадии формируется группа финансовых рисков конкретной, в том числе, и страховой организации, вероятность реализации которых определить невозможно;

- на второй стадии определяется размер возможного финансового ущерба при наступлении рискового события. Этот ущерб характеризует максимально возможный убыток от осуществления финансовой операции или определенного вида финансовой деятельности без учета возможных мероприятий по нейтрализации негативных последствий данного риска.

4. Оценка уровня финансовых рисков представляется наиболее сложным

этапом в системе риск - менеджмента, требующим использования современного методического инструментария, высокого уровня оснащенности, поэтому при реализации конкретного управленческого решения следует учитывать не один, а несколько видов риска, т. е. уровень комплексного риска.

Анализ научно-теоретических разработок, расчеты статистических данных, позволяющий оценить уровня финансового риска и доходности финансовых операций служили основой формированию следующих предложений:

во-первых, чтобы количественно определить величину финансового риска, необходимо знать все возможные последствия какого-либо отдельного действия и вероятность самих последствий, т.е. оценка и анализ возможного риска, выявление факторов, усиливающих его и выбор методов снижения риска;

во-вторых, на практике применение данных принципов предполагает необходимость расчета максимально допустимого убытка по каждому виду риска, сопоставление его с размером капитала, и далее сопоставление возможного убытка с общим размером собственных ресурсов. И только осуществив данные действия, можно прийти к соответствующему решению о допустимости принятия на себя конкретного риска;

в-третьих, проведенная оценка на основе расчета и анализа показателей риска по некоторым страховым организациям Узбекистана различаются между собой, поэтому коэффициент вариации позволяет определить:

- уровень соответствующего финансового риска;
- объем усредненного дохода от финансовых операций;

ббд- степень колеблемости изучаемого показателя по отношению к его средней величине (дисперсия);

- сумма среднеквадратического (стандартного) отклонения уровня индивидуального финансового риска;

- показатели среднего ожидаемого дохода от осуществления финансовых операций в целом;

в-четвертых, выбор способа минимизации риска на практике должен основываться на недопущении превышения затрат на осуществление данной политики над размером полученной в результате ее применения предельной полезности. Однако, на практике это условие трудновыполнимо. Поэтому, чаще всего применяются более доступные ограничения, например, установление минимальной суммы затрат на осуществление мероприятий по снижению степени риска до допустимого значения;

в-пятых, метод экспертной оценки тоже является очень важным при определении уровня риска и представляет собой комплекс логических и математико-статистических методов, а также процедур, связанных с деятельностью экспертов по обработке необходимой для анализа и принятия решений информации, в случае согласованности действий экспертов достоверность оценок гарантируется;

в-шестых, перечисленные способы снижения степени риска имеют свои преимущества и недостатки. Выбор конкретных методов оценки определяется

наличием необходимой информационной базы и другими факторами. Следовательно, на практике рекомендуется использование комбинаций инструментов, наиболее пригодных для конкретного субъекта и зависит от его отраслевой принадлежности и направлений его деятельности.

Таким образом, только комплексное использование количественных и качественных оценок финансовых рисков, взаимное дополнение одних методик другими обеспечит эффективное управление финансовыми рисками в целом.

Список литературы

1. Айдинова А. Т., Халидова А. Ш. Финансовые риски и методы их оценки в деятельности современных предприятий. // Молодой ученый. - 2015. - №12. - С. 373-375.
2. Кондауров В.И. Процесс формирования научного понятия (логико-гносеологический аспект определения и деления понятий). М.: ГУУ, 2008. С. 4-6.
3. Бек У. От индустриального общества к обществу риска. // THESIS. 1994. № 5. с.
4. Luhmann N. Soziologie des Risikos. Berlin, New York: Walter de Gruyter, 1991. s.
5. Luhmann N. Soziologie des Risikos. Berlin, New York: Walter de Gruyter, 1991. s.
6. Гранатуров В.М. Экономический риск: сущность, методы измерения, пути снижения. М., 1999.4, с. 6.
7. Миэринь Л.А. Основы рискологии. С.Пб., 1998. С. 5-6.
8. Risk Metrics, J.P.Morgan/Reuters. Risk Metrics - Technical Document. URL: <http://www.jpmorgan.com/Risk Management/ Risk Metrics/ Risk Metrics.htm>
9. Составлен автором на основе анализа научных разработок ряда авторов, например, Богомолова Е.А. Беринг А.О. Существующие подходы к оценке рисков проектов реального инвестирования: их достоинства и недостатки. // Экономика: проблемы, решения и перспективы. Вестник университета. - 2016. - № 10, С. 47-52; Крыжановский О. А., Попова Л.К. Методические подходы и способы оценки финансовых рисков на предприятии. // Вопросы экономики и управления. - 2016. - №5. - С. 162-165; Шевчук А.О. Концептуальные подходы к управлению рисками в страховых компаниях. // Материалы IX международная научно-практическая конференция «Устойчивое развитие экономики: состояние, проблемы, перспективы» - Пинск, 22 мая 2015 г. С. 234-236 и др.
10. Составлен автором на основе анализа научных разработок ряда авторов, например, Мусатова Т.Е. Методические подходы к оценке влияния финансовых рисков на деятельность дорожного предприятия. // Научное обозрение. Экономические науки. - 2016. - № 2. - С. 152-167; Закирова Э.Р., Шеина Е.Г., Астанакулов О.Т. Методические подходы к оценке эффективности управления инвестиционными и финансовыми рисками субъектов хозяйствования. // Финансы и управление. - 2019. - № 2. - С. 27 - 36; Ванькович И.М. Совершенствование оценки влияния финансовых рисков на деятельность

компаний (08.00.10 - Финансы, денежное обращение и кредит) Автореферат диссертации на соискание ученой степени кандидата экономических наук, М.: 2016, -С.17-18; Рахманова М.С. Методика управления финансовыми рисками малых предприятий.//Фундаментальные исследования.- 2015. - № 12-3. - С. 638-642; Барабанова В.В.Международный опыт оценки платежеспособности страховых компаний (Специальность 08.00.14 - Мировая экономика) Диссертация на соискание ученой степени кандидата экономических наук. М.: 2019, - С. 126-134 и др.

11.(12,13,14,15) Авторские разработки на основе отчетных данных соответствующих страховых организаций Республики Узбекистан по 2014-2018 годам.