

УДК 330

УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ И МЕТОДЫ ИХ НЕЙТРАЛИЗАЦИИ НА ПРЕДПРИЯТИИ

Гупало-Хведзевич В. Д.

Крымский федеральный университет имени В. И. Вернадского, Симферополь, Российская Федерация

E-mail: druzinrv@gmail.com

В статье обобщены теоретические основы финансовых рисков и их виды. Предложен эффективный механизм нейтрализации финансовых рисков и определены методы уменьшения возможных финансовых потерь на предприятии.

Ключевые слова: финансовый риск, управление финансовыми рисками, механизм нейтрализации рисков, минимизация рисков, страхование.

ВВЕДЕНИЕ

Сегодня в отечественной экономической теории и практике нет единого подхода к определению сущности финансовых рисков, их классификации и особенностей проявления. Дальнейшее исследование этих вопросов, а также разработка и внедрение в практику отечественных предприятий конкретных методик и направлений управления финансовыми рисками, совершенствование методов и инструментов сокращения негативных последствий их проявления будет способствовать развитию предприятий различных форм собственности и хозяйствования в целом, повышению эффективности функционирования и прибыльности отечественных компаний в частности.

Любая хозяйственная деятельность сопровождается опасностью потерь, вытекающих из специфики тех или иных хозяйственных операций. Цель каждой предпринимательской деятельности – получение максимального дохода при минимальных затратах капитала в условиях конкуренции. Осуществление этой цели требует соизмерения объемов вложенного в производственно-сбытовую деятельность капитала с финансовыми результатами.

Вопросам исследования сущности финансовых рисков и методологии их нейтрализации посвящены труды Бланка И. А. [1], Вишневской Б. [2], Говорушко Т. А. [3], Коваленко Л. А., Ремневой Л. М. [4], Крамаренко Г. А., Черной Е. Е. [5], Токаренко Г. С. [6], которые сделали основательные исследования в этой сфере.

Целью данной статьи является обобщение разработок отечественных ученых в сфере управления финансовыми рисками, которые предусматривают применение механизма нейтрализации и минимизации финансовых рисков, что способствует предупреждению и предотвращению финансовых потерь на предприятии.

ОСНОВНОЙ МАТЕРИАЛ

В общем портфеле рисков предприятия значительное место занимают финансовые риски. Изменение экономической ситуации в стране и конъюнктуры финансового рынка приводит к росту влияния финансовых рисков на результативность финансовой деятельности предприятия [3, 4].

Финансовый риск – это вероятность возникновения непредвиденных финансовых потерь в ситуации неопределенности условий финансовой деятельности предприятия. На основе проработанных источников выделена такая классификация финансовых рисков по видам (рис. 1) [2].

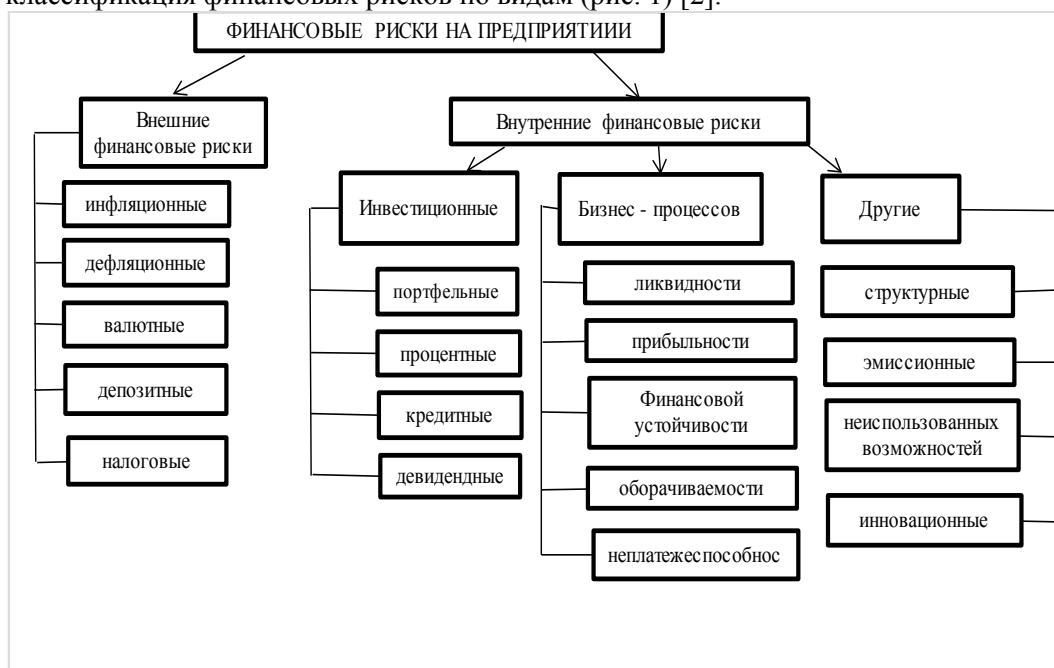


Рис. 1. Классификация финансовых рисков предприятия по видам.

Важную роль в управлении финансовыми рисками предприятия играет механизм нейтрализации рисков. Его преимущество – высокая степень альтернативности принимаемых управленческих решений, которые зависят от осуществления финансовой деятельности и финансовых возможностей предприятия.

Механизм нейтрализации финансовых рисков основан на использовании совокупности методов и приемов уменьшения возможных финансовых потерь (рис. 2). Их выбор в процессе риск-менеджмента в значительной степени зависит от специфики предпринимательской деятельности [6].

К основным механизмам нейтрализации финансовых рисков относят избежание риска, удержание риска, минимизацию риска, передачу риска.

Избежание риска заключается в разработке внутренних мероприятий, которые полностью исключают конкретный вид финансового риска. Этот метод позволяет

полностью избежать потенциальных потерь, связанных с финансовыми рисками, однако, с другой стороны, не позволяет получить прибыль, связанную с рискованной деятельностью. Кроме того, уклонение от финансового риска может быть просто невозможным. Поэтому, как правило, этот способ применяется лишь в очень серьезных и крупных рисках [5].

Минимизация (уменьшение) рисков осуществляется путем диверсификации, лимитирования и хеджирования. Лимитирование финансовых рисков осуществляется путем установления соответствующих финансовых нормативов (лимитов) по отдельным направлениям финансовой деятельности с целью фиксации возможных финансовых потерь на допустимом для предприятия уровне. Перечень нормативов (лимитов) зависит от вида лимитируемого риска. Хеджирование финансовых рисков предусматривает уменьшение вероятности их возникновения с помощью деривативов или производных ценных бумаг (фьючерсов, опционов, свопов). Механизм хеджирования заключается в проведении противоположных финансовых операций с фьючерсными контрактами и опционами на товарной и фондовой биржах. Диверсификация риска позволяет снижать отдельные виды финансовых рисков и заключается в уменьшении уровня их концентрации. Этот метод риск-менеджмента используется только для избежания негативных последствий несистематических (специфических) рисков, которые зависят от самого предприятия [3, 5].

Передача риска сочетается с внешним страхованием и осуществляется по определенным направлениям: передача риска путем заключения договора факторинга, договора поручительства, биржевых сделок и тому подобное.

Принятие риска на себя – поиск предприятием источников необходимых ресурсов для покрытия возможных потерь. В данном случае потери покрываются из любых ресурсов, оставшихся после наступления финансового риска.

Рассмотренные методы позволят уменьшить вероятность возникновения финансовых рисков, но при этом не создаются специальные фонды и резервы для компенсации возможных финансовых потерь в случае, когда рисковое событие наступило. Такая роль отводится страхованию как одному из методов управления финансовыми рисками (рис. 3).



Рис. 2. Основные формы внутреннего страхования финансовых рисков на предприятии.

Если сформированных резервов собственных денежных средств не хватает для компенсации возможных финансовых потерь, риск содержать не целесообразно, его лучше передать страховой компании [1].

Следовательно, учитывая вышеприведенное, можно сказать, что для управления риском предприятию необходимо рассмотреть все возможные варианты, которые характерны при различной количественной оценке риска и возможных вариациях его видов, что приводит к значительным результатам экономической деятельности. Использование рассмотренных факторов внешней и внутренней среды позволяет уже на пути принятия стратегических решений спрогнозировать риски, которые эти решения сопровождают. Также представленные методы могут использоваться отдельно или в определенной их комбинации и могут дополняться другими, более специальными методами анализа и прогнозирования факторов риска и методов стратегического анализа. Использование специальных методов в значительной степени определяется спецификой деятельности компании, рыночной бизнес-ситуацией.

ВЫВОДЫ

Внедрение механизма нейтрализации финансовых рисков может вовремя предупредить, избежать, а при наличии и преодолеть негативные последствия от финансовых рисков.

Минимизировать финансовые риски предприятие может как путем установления и использования внутренних финансовых нормативов в процессе разработки программы осуществления определенных финансовых операций или финансовой деятельности предприятия в целом, так и использования внешнего страхования. Следовательно, минимизация финансовых рисков относится к стадиям производства, распределения, обмена, потребления. Без механизма нейтрализации финансовых рисков невозможно эффективно обеспечить непрерывность и эффективность процесса производства материальных благ и поддерживать надлежащий уровень жизни людей.

Список литературы

1. Бланк И. А. Финансовый менеджмент: учебный курс. 2-е изд., перераб. и доп. К: Эльга, Ника-Центр, 2004. 656 с.
2. Вишневская Б. Методы минимизации финансовых рисков // Экономист. 2007. № 6. С. 58–59.
3. Говорушко Т. А. Страховые услуги: учеб. пособ. К.: Центр учебной литературы, 2005. 400 с.
4. Коваленко Л. А., Ремнева К. М. Финансовый менеджмент: учеб. пособ. К: Знания, 2008. 483 с.
5. Крамаренко Г. А., Черная А. Е. Финансовый менеджмент: учебник. К: Центр учебной литературы, 2006. 520 с.
6. Токаренко Г. С. Прогнозирование рисков в компании // Финансовый менеджмент. 2006. № 3. С. 132–142.

Статья поступила в редакцию 10.10.2016