

«Сейфуллин окулары – 18: « Жастар және ғылым – болашаққа көзқарас» халықаралық ғылыми -практикалық конференция материалдары = Материалы международной научно-практической конференции «Сейфуллинские чтения – 18: « Молодежь и наука – взгляд в будущее» - 2022.- Т.І, Ч.V. - С. 82-86

ОСНОВНЫЕ МЕТОДЫ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ

*Жакишева К.М., ст. преподаватель
Казахский агротехнический университет им. С.Сейфуллина, г. Нур-Султан*

К основным методам управления финансовыми рисками относятся: диверсификация, страхование, хеджирование, лимитирование. Отдельно следует выделить метод управления финансовыми рисками, имеющий актуальное значение в условиях кризисных явлений в экономике - мониторинг финансового состояния предприятия.

Диверсификация – процесс распределения инвестиционных средств между различными объектами вложения капитала, которые непосредственно не связаны между собой, с целью снижения степени риска и потерь доходов.

Диверсификация выражается во владении многими рискованными активами вместо концентрации всех капиталовложений только в одном из них.

Диверсификация предполагает включение в финансовую схему различных по своим свойствам активов. Чем их больше, тем в силу закона больших чисел, значительнее (из-за взаимопогашения рисков) их совместное влияние на ограничение риска.

Принцип диверсификации – проведение разнообразных, несвязанных друг с другом операций, тогда эффективность окажется усредненной, а риск однозначно уменьшится [1].

В качестве основных форм диверсификации финансовых рисков предприятия могут быть использованы следующие ее направления:

- Диверсификация видов финансовой деятельности. Она предусматривает использование альтернативных возможностей получения доход от различных финансовых операций краткосрочных финансовых вложений, формирования кредитного портфеля, осуществления реального инвестирования, формирования портфеля долгосрочных финансовых вложений и т.п.

- Диверсификация валютного портфеля («валютной корзины») предприятия. Она предусматривает выбор для проведения внешнеэкономических операций нескольких видов валют. В процессе этого направления диверсификации обеспечивается снижение финансовых потерь по валютному риску предприятия.

- Диверсификация депозитного портфеля. Она предусматривает размещение крупных сумм временно свободных денежных средств на хранение в нескольких банках. Так как условия размещения денежных

активов при этом существенно не меняются, это направление диверсификации обеспечивает снижение уровня депозитного риска портфеля без изменения уровня его доходности.

- Диверсификация кредитного портфеля. Она предусматривает разнообразие покупателей продукции предприятия и направлена на уменьшение его кредитного риска. Обычно диверсификация кредитного портфеля в процессе нейтрализации этого вида финансового риска осуществляется совместно с лимитированием концентрации кредитных операций путем установления дифференцированного по группам покупателей кредитного лимита.

- Диверсификация портфеля ценных бумаг. Это направление диверсификации позволяет снижать уровень несистематического риска портфеля, не уменьшая при этом уровень его доходности (механизм такой нейтрализации за счет действия ковариации подробно рассмотрен ранее).

- Диверсификация программы реального инвестирования. Она предусматривает включение в программу инвестирования различных инвестиционных проектов с альтернативной отраслевой и региональной направленностью, что позволяет снизить общий инвестиционный риск по программе.

Характеризуя механизм диверсификации в целом, следует отметить однако, что он избирательно воздействует на снижение негативных последствий отдельных финансовых рисков. Обеспечивая несомненный эффект в нейтрализации комплексных, портфельных финансовых рисков несистематической (специфической) группы, он не дает эффект в нейтрализации подавляющей части систематических рисков – инфляционного, налогового и других. Поэтому использование этого механизма носит на предприятии ограниченный характер.

Наиболее важным и самым распространенным приемом снижения степени риска является страхование риска. Отношения в области страхования регламентирует Закон РК от 18 декабря 2000 года № 126–II «О страховой деятельности» (с изменениями и дополнениями по состоянию на 03.01.2020 г.).

Страхование представляет собой совокупность экономических отношений между его участниками по поводу формирования за счет денежных взносов целевого страхового фонда и использования его для возмещения ущерба и выплаты страховых сумм.

Страхованию подлежат систематические и несистематические риски.

Страхование предполагает выплату страхового взноса, или премии (цены, которую вы платите за страховку) с целью избежать убытков. Приобретая страховой полис, страхователь соглашается пойти на гарантированные издержки (страховой взнос, который выплачивается за полис) взамен вероятности понести гораздо больший ущерб, связанный с отсутствием страховки.

Между хеджированием и страхованием существует фундаментальное различие. В случае хеджирования инвестор устраняет риск понести убытки, отказываясь от возможности получить доход. В случае страхования вы платите страховой взнос, устраняя тем самым риск понести убытки, но сохраняете возможность получить доход.

Страховые компании предъявляют жесткие требования к тем рискам, которые они могут принять на себя в рамках договора страхования. Это связано с тем, что, как и любое другое коммерческое предприятие, страховая компания стремится обезопасить себя от убытков и получить прибыль. Из всего набора рисков, присущих деятельности конкретного предприятия, она отбирает только ту их часть, которая удовлетворяет следующим требованиям:

- случайный и непредсказуемый характер событий;
- измеримость риска;
- ограниченность потерь;
- относительно небольшая вероятность наступления страхового случая.

Требование случайности и непредсказуемости событий проистекает из самой природы риска. Причем для страховой компании важнее соблюдение этого условия не столько для самих событий, сколько для размера убытков. Частые и относительно однородные события, приводящие к убыткам, которые достаточно хорошо прогнозируются в течение года, являются неподходящим объектом для страхования.

Одной из специфических форм страхования имущественных интересов является хеджирование – система мер, позволяющая исключить или ограничить риск финансовых операций в результате неблагоприятных изменений курса валют, цен на товары, процентных ставок и т.п. в будущем. Такими мерами являются фьючерсные, форвардные операции, опционы и др.

Хеджирование – это процесс уменьшения риска возможных потерь. Компания может принять решение хеджировать все риски, не хеджировать ничего или хеджировать что-либо выборочно. Она также может спекулировать, будь то осознанно или нет.

Одним из недостатков общего хеджирования (т.е. уменьшения всех рисков) являются довольно существенные суммарные затраты на комиссионные брокерам и премии опционов.

Экономическое содержание хеджирования сводится к переносу риска от хеджера на другого участника рынка, вступающего с ним в договорные отношения.

При хеджировании участники экономических отношений заключают контракты на условиях как немедленной поставки актива, так и поставки в будущем. Сделки, имеющие своей целью немедленную поставку актива, называются кассовыми, или спотовыми. Рынок таких сделок именуют спотовым (кассовым). Цена, по которой заключается эти сделки, называется спотовой (кассовой).

Существуют два основных типа хеджирования: хедж покупателя и хедж продавца. Хедж покупателя используется в случаях, когда

предприниматель планирует купить в будущем партию товара и стремиться уменьшить риск, связанный возможным ростом его цены. Способами хеджирования в данном случае является покупка на срочном рынке фьючерсного контракта, опциона «колл».

Хедж продавца применяется в противоположном случае – при необходимости ограничить риски, связанные с возможным снижением цены (продажа фьючерсного контракта, покупка опциона «пут»).

Хеджирование может осуществляться с помощью форвардных контрактов, фьючерсных контрактов, опционов.

Важным методом снижения финансовых рисков является лимитирование.

Лимитирование – установление систем ограничений как сверху, так и снизу, способствующих уменьшению степени риска. Лимитирование – это установление лимита, т.е. предельных сумм расходов, продаж, кредита и т.д.

Система финансовых нормативов, обеспечивающих лимитирование концентрации рисков, может включать:

- Предельный размер (удельный вес) заемных средств, используемых в хозяйственной деятельности. Этот лимит устанавливается отдельно для операционной и инвестиционной деятельности предприятия, а в ряде случаев – и для отдельных финансовых операций (финансирования реального инвестиционного проекта; финансирования формирования оборотных активов и т.п.).

- Минимальный размер (удельный вес) активов в высоколиквидной форме. Этот лимит обеспечивает формирование так называемой «ликвидной подушки», характеризующей размер резервирования высоколиквидных активов с целью предстоящего погашения неотложных финансовых обязательств предприятия. В качестве «ликвидной подушки» в первую очередь выступают краткосрочные финансовые вложения предприятия, а также краткосрочные формы его дебиторской задолженности.

- Максимальный размер коммерческого или потребительского кредита, предоставляемого одному покупателю. Размер кредитного лимита, направленный на снижение концентрации кредитного риска, устанавливается при формировании политики предоставления товарного кредита покупателям продукции.

- Максимальный размер вложения средств в ценные бумаги одного эмитента. Эта форма лимитирования направлена на снижение концентрации несистематического (специфического) финансового риска при формировании портфеля ценных бумаг. Для ряда институциональных инвесторов этот лимит устанавливается в процессе государственного регулирования их деятельности в системе обязательных нормативов.

- Максимальный период отвлечение средств в дебиторскую задолженность. За счет этого финансового норматива обеспечивается лимитирование риска неплатежеспособности, инфляционного риска, также кредитного риска.

Резервирование средств, как способ снижения отрицательных последствий наступления рисков событий состоит в том, что предприниматель создает обособленные фонды возмещения убытков при непредвиденных ситуациях за счет части собственных оборотных средств. Внутренний фонд носит название фонда риска.

Резервирование средств на покрытие убытков часто называется самострахованием.

Самострахование становится необходимым в следующих случаях:

- очевидна экономическая выгода от его использования по сравнению с другими методами управления риском;
- невозможно обеспечить требуемое снижение или покрытие рисков предприятия в рамках других методов управления риском.

Первая ситуация может реализоваться тогда, когда в результате анализа страхового рынка выясняется, что размер премии, которую необходимо заплатить за страхование рисков, является чрезмерно большим. Проведение же предупредительных мероприятий дает малый эффект при больших затратах.

Вторая ситуация может возникнуть, если риски предприятия являются очень крупными и покрыть их полностью в рамках отдельной страховой компании или даже пула компаний не представляется возможным. Вообще говоря, большинство страховых покрытий являются неполными, и финансовая компенсация редко соответствует всем произошедшим убыткам.

В условиях кризисных явлений в мировой экономике к важным актуальным методам управления финансовыми рисками следует отнести мониторинг финансового состояния предприятий. В настоящее время большая часть конкурентоспособных предприятий испытывают финансовые затруднения, что создает риски банкротства, неисполнения обязательств перед кредиторами, инвесторами и контрагентами, неисполнения налоговых обязательств [2].

Для поддержания экономического роста, снижения количества кризисных предприятий, необходимо постоянное отслеживание финансового состояния предприятий всех отраслей экономики.

Мониторинг финансового состояния предприятия – как регулярная функция риск-менеджмента должна обеспечить предотвращение прежде всего кредитных рисков предприятия и рисков ликвидности. Соответственно, в системе показателей анализа финансового состояния компании, в рамках проведения мониторинга выделяются финансовые коэффициенты из каждой группы показателей ликвидности, финансовой устойчивости, деловой активности, рентабельности и рыночной активности компании, которые обладают наибольшей информативностью для характеристики финансового состояния компании. Постоянное отслеживание финансового состояния предприятия и контроль финансовых показателей способствует снижению финансовых рисков предприятия [3].

Мониторинг финансового состояния является важнейшим инструментом управления. В результате проведения мониторинга риск

менеджер получает наиболее информативные количественные и качественные параметры, дающие объективную и точную картину финансового состояния компании. Проведение мониторинга финансового состояния предприятия является необходимым условием для обоснованного принятия управленческих решений в целях реализации принятой тактики и стратегии ведения бизнеса.

Список использованной литературы

1.Ковалев В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика.– 3–е издание. – Москва: Проспект, 2014.–1104 с.

2.Zhakisheva., K., Mukasheva, G., Tleushanova, D., Assilova, A., Berstembayeva, R., Zhumanova, D. "**Monitoring the Financial Status of Enterprises in the Agricultural Sector**". Journal of Applied Economic Sciences.- Volume XIII, Winter, 8(62):2427 –2436 с.

3.Жакишева К.М. Управление финансовыми рисками.- Нур-Султан: КАТУ им. С.Сейфуллина, 2021.-128 с.