

ОСНОВНЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Г. В. Митрофанова

*Гомельский государственный технический университет
имени П. О. Сухого, Республика Беларусь*

Финансовые операции предприятия во всех формах сопряжены с многочисленными рисками. Финансовые риски представляют собой вероятность потерь финансовых (денежных) ресурсов. По возможным последствиям финансовые риски делятся на три основные группы: риски, вызывающие потери капитала предприятия, риски упущенной выгоды и риски влекущие дополнительные расходы. Возрастание степени влияния финансовых рисков на результаты финансовой деятельности предприятия связано с быстрой изменчивостью экономической ситуации в стране, конъюнктуры финансового рынка, расширением сферы финансовых отношений и так далее. Поэтому для эффективного функционирования предприятия необходимо управлять данными рисками, т. е. осуществлять их минимизацию или нейтрализацию. Для данных целей применяются основные инструменты снижения рисков.

Инструменты управления финансовыми рисками представляют собой систему методов минимизации их негативных последствий, избираемых и осуществляемых в рамках самого предприятия. Преимущество использования внутренних инструментов минимизации финансовых рисков: позволяют в наибольшей степени учесть влияние внутренних факторов на уровень финансовых рисков в процессе минимизации.

ции их негативных последствий. Система внутренних инструментов управления финансовыми рисками предусматривает использование следующих основных методов:

1. *Избежание риска.* Это направление нейтрализации финансовых рисков является наиболее радикальным. Оно заключается в разработке таких мероприятий внутреннего характера, которые полностью исключают конкретный вид финансового риска. Предприятие может этого достигнуть при:

– отказе от осуществления финансовых операций, уровень риска по которым высок. Несмотря на эффективность данной меры, ее использование носит ограниченный характер, т. к. финансовые операции связаны с осуществлением производственно-коммерческой деятельности;

– отказе от использования заемного капитала. Данная мера позволяет избежать потери финансовой устойчивости предприятия. В то же время избежание риска влечет за собой снижение возможности получения дополнительной суммы прибыли на вложенный капитал.

2. *Принятие риска на себя.* При этом методе основной задачей предприятия является изыскание источников необходимых ресурсов для покрытия возможных потерь. Ресурсы, которыми организация располагает для покрытия потерь, можно разделить на две группы: ресурсы самого предприятия и кредитные ресурсы. К внутренним ресурсам относятся:

– наличность в кассе, которая не страдает при физическом повреждении зданий и сооружений, принадлежащих предприятию;

– остаточная стоимость поврежденной собственности;

– доход от частичного продолжения как финансовой, так и производственной деятельности;

– дивиденды и процентный доход от ценных бумаг и доходных инвестиций;

– нераспределенный остаток прибыли, полученной в отчетном периоде, до его распределения может рассматриваться как резерв финансовых ресурсов, направленных в необходимом случае на ликвидацию негативных последствий отдельных финансовых рисков.

3. *Диверсификация.* Принцип действия данного метода основан на разделении рисков, препятствуя их концентрации. Например, диверсификация валютного портфеля предусматривает выбор нескольких видов валют для проведения внешнеэкономических операций; диверсификация депозитного портфеля предусматривает размещение временно свободных денежных средств на хранение в нескольких банках.

4. *Распределение рисков.* Данный механизм основан на частичном трансферте финансовых рисков партнерам по финансовым операциям. Например, распределение риска между участниками инвестиционного проекта, предприятие может осуществлять трансферт подрядчикам финансовых рисков, связанных с выполнением строительно-монтажных работ, низким качеством этих работ.

5. *Резервирование.* Данный механизм основан на резервировании предприятием части финансовых ресурсов. Следует отметить, что страховые резервы позволяют быстро возместить понесенные предприятием потери, однако «замораживают» использование ощутимой суммы денежных средств.

6. *Лизинг.* Это форма долгосрочной аренды, которая обычно применяется в отношении оборудования, машин, дорогостоящей техники. С позиции управления риском лизинг имеет определенные преимущества перед обычным кредитованием и для лизингополучателя, и для лизингодателя.

Преимущества лизингополучателя состоят в том, что риск утраты или повреждения арендуемого имущества лежит на его собственнике, т. е. лизингодателе. Одно-

временно предприятие имеет возможность осуществлять и развивать производство без накопления капитала, избегать риск «замораживания» средств в капиталовложениях. Кроме того, лизинг облегчает замену и модернизацию оборудования, а также обычно обеспечивает стопроцентное кредитование, тогда как стандартный кредит обычно предоставляется в размере 70–80 % от стоимости оборудования. С позиции лизингодателя лизинг выгоднее обычного кредита тем, что объект лизинга является надежным залогом на случай реализации риска неплатежеспособности со стороны лизингополучателя.

7. *Факторинг* представляет собой финансовую операцию, при которой банк (факторинговая организация) покупает у предприятия долги за поставленную продукцию (дебиторскую задолженность). При наличии значительной дебиторской задолженности на предприятии факторинг позволяет ее погасить (за вычетом комиссионных и временных резервов) и избежать риска снижения ликвидности, связанного с отсутствием оборотных средств. К недостаткам этого метода снижения риска можно отнести дополнительные расходы предприятия, связанные с оплатой услуг банка.

Таким образом, мы видим, что существуют различные инструменты нейтрализации финансовых рисков. И выбрать какой-то один для предприятия невозможно, поскольку каждый из таких механизмов обладает своими достоинствами и недостатками. Поэтому для эффективного управления финансовыми рисками каждое предприятие должно самостоятельно принимать решение о выборе того или другого метода, а возможно и о совокупном применении нескольких методов.