

УДК 338

ФИНАНСОВЫЕ РИСКИ: ПРОФИЛАКТИКА И СНИЖЕНИЕ  
ВЕРОЯТНОСТИ ИХ ВОЗНИКНОВЕНИЯ

О. В. БАЛЬЧЕВСКАЯ, Т. В. СИДОРОВА

Государственное учреждение высшего профессионального образования  
«БЕЛОРУССКО-РОССИЙСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»  
Могилев, Беларусь

В процессе управления организацией невозможно учесть все факторы внешней и внутренней среды и спрогнозировать их изменение. Это связано с неполнотой информации о среде управления. Поэтому всегда существует риск принятия неправильного управленческого решения, например касающегося реализации проекта, выбора сценария развития организации, принятия решений по кадрам, инвестициям в новые технологии и др. Риски являются неизбежными ограничениями, их необходимо учитывать и по возможности нивелировать.

Группа мер по профилактике финансовых рисков призвана обеспечить снижение вероятности их возникновения. Предлагается выделить четыре основных направления профилактики финансовых рисков:

- избежание;
- минимизация;
- диверсификация;
- лимитирование.

Избежание финансовых рисков представляет собой наиболее эффективный способ их профилактики. Оно заключается в разработке таких мероприятий, которые полностью исключают конкретный вид финансового риска. К числу основных из таких мер относятся:

- отказ от осуществления финансовых операций, уровень риска по которым чрезмерно высок и не соответствует критериям соответствующей финансовой политики организации;
- снижение доли заемных финансовых средств в хозяйственном обороте;
- повышение ликвидности активов;
- осуществление операции «хеджирования» (принцип операции состоит в том что, приобретая товар (валюту) с поставкой в будущем периоде организация одновременно осуществляет продажу контрактов на аналогичное количество товаров (валюты)).

Минимизация финансовых рисков осуществляется в том случае, если их нельзя избежать полностью. В качестве мер минимизации финансовых рисков могут быть использованы:

- получение от контрагентов определенных гарантий (в форме поручительства, страхование и т. п.) при предоставлении им коммерческого или потребительского кредита;
- продажа товаров при предоставлении потребительского кредита на условиях финансового лизинга;
- сокращение перечня форс-мажорных обстоятельств в контрактах с покупателями продукции, позволяющие снизить риск возникновения безнадежной дебиторской задолженности;
- использование опционных сделок при биржевых операциях (товарных, валютных, фондовых).

Диверсификация финансовых рисков.

В качестве основных направлений диверсификации финансовых рисков могут быть использованы:

- диверсификация портфеля ценных бумаг. Она предусматривает разнообразие этого портфеля по отдельным видам и эмитентам ценных бумаг (без изменения при этом критериев формирования фондового портфеля);
- диверсификация валютного портфеля. Она предусматривает выбор для проведения внешнеэкономических операций нескольких видов валют;
- диверсификация депозитного портфеля. Она предусматривает размещение крупных сумм временно свободных денежных средств на депозитное хранение в нескольких банках (не изменяя при этом существенно условия их размещения);
- диверсификация направлений (видов) финансовой деятельности. Она предусматривает использование альтернативных возможностей получения дохода от различных финансовых операций.

Лимитирование финансовых рисков. По тем видам финансовой деятельности и финансовых операций, которые могут постоянно выходить за пределы уровня допустимого риска, этот риск лимитируется путем установления соответствующих финансовых нормативов.

Система финансовых нормативов, обеспечивающих лимитирование рисков, может включать:

- предельный размер (удельный вес) заемных средств в хозяйственном обороте;
- минимальный размер (удельный вес) активов в высоколиквидной форме;
- максимальный размер коммерческого или потребительского кредита, предоставляемого одному контрагенту;
- максимальный размер депозитного вклада, размещаемого в одном банке и другие.