

**М. М. ФОКА**

(г. Гомель, Гомельский государственный университет имени Ф. Скорины) Науч. рук. **Е. А. Кадовба**

## **УПРАВЛЕНИЕ ВАЛЮТНЫМИ РИСКАМИ ПРЕДПРИЯТИЯ: СТРАТЕГИЯ И ИНСТРУМЕНТЫ**

Предпринимательская деятельность тесно связана с понятием финансового риска, поскольку для успешного развития и повышения своей конкурентоспособности предпринимателю часто необходимо решаться на внедрение технических новшеств и на смелые, нетривиальные действия. Поэтому необходимо правильно оценивать степень риска и уметь управлять им, чтобы добиваться более эффективных результатов.

Одним из видов рисков является валютный, представляющий собой вероятность финансовых потерь в результате изменения курса валют. Среди основных факторов, влияющих на курс валют, можно выделить состояние платёжного баланса, уровень инфляции, межотраслевую миграцию краткосрочного капитала и другие [1]. На движение валютных курсов оказывает воздействие соотношение спроса и предложения каждой валюты. Однако неопределенность валютного курса в будущем может стать причиной крупных денежных потерь предприятия. В современных условиях валютные риски значительно влияют на результаты хозяйственной деятельности. Соответственно, разрабатываются методы управления валютно-конверсионными рисками предприятия с целью снижения вероятных денежных расходов в ситуации с неблагоприятными колебаниями курсов валют.

Управление валютными рисками заключается в выполнении требований их снижения в случае неблагоприятных колебаний валютных курсов и получения прибыли в результате благоприятных изменений. Каждый субъект выбирает конкретный способ управления валютными рисками в зависимости от специфики деятельности или выбранной маркетинговой стратегии. Большинство из них проводит селективное управление валютным риском, то есть страхование только неприемлемых рисков и учёт конкретных ситуаций. Возникает необходимость формирования стратегии и активного использования инструментов управления рисками. На текущий момент времени распространение приобрело кратко- и долгосрочное управление валютными рисками. Стратегия управления рисками предприятия при этом проходит по следующим этапам:

- идентификация видов валютных рисков, которая предусматривает их распределение на внешние и внутренние, систематические и несистематические. При этом осуществляется их детальное описание с определением внутренних или внешних источников возникновения. Такое деление в дальнейшем будет определять степень внимания к ним и вид применяемого инструмента хеджирования;
- выбор и использование методов оценки вероятности наступления рискового события по видам валютного риска;
- анализ валютных рисков: наступление рисков ситуации; анализ и выбор инструментов управления и предотвращения с целью минимизации риска;
- установление предельно допустимого уровня валютного риска;
- выбор форм управления и видов инструментов нейтрализации негативных последствий валютных рисков на предприятии;
- оценка последствий применения выбранного инструмента управления риском.

Исходя из отношения субъектов к риску, выделяют такие стратегии предприятия по управлению валютным риском как избегание риска, сохранение риска, ограничение риска и передача риска [2].

Задачей тактики управления риском является выбор оптимального решения в конкретных условиях. В процессе управления валютными рисками возникает, таким образом, необходимость определения инструментов, с помощью которых это будет осуществляться. Инструменты управления валютными рисками представляют собой конкретные действия, направленные на управление и минимизацию рисков предприятия, возникающих при проведении валютных операций. Их можно классифицировать следующим образом:

- классические платёжные инструменты (аккредитив, вексель);
- финансовые инструменты (фьючерсы, опционы, свопы);
- институционные инструменты (страхование экспортных контрактов, финансирование импорта под гарантии иностранных агентств).

Преимущественно используются так называемые внутренние и внешние методы управления уровнем валютных рисков. К внутренним методам относят инструменты, которые предприятие может использовать самостоятельно. К ним относят:

- ускорение или замедление платежей в иностранной валюте, которое состоит в изменении сроков осуществления расчетов;

- установление лимитов на валютные операции в разрезе определенных контрагентов, размера предоставляемого коммерческого кредита, используемых форм расчетов;

- выбор в качестве валюты цены и валюты платежа различных валют. Эффективность этого инструмента обусловлена небольшой вероятностью одновременного и одинакового изменения курсов различных валют;

- валютные оговорки, условия в международном торговом, финансовом или кредитном соглашении, предусматривающие пересмотр суммы платежа пропорционально изменению курса валюты платежа или валюты цены относительно курса валютной оговорки.

К внешним инструментам управления валютными рисками относят форвардные, опционные контракты, соглашение СВОП, хеджирование валютных рисков с использованием других производных финансовых инструментов. Окончательный выбор инструментов управления валютными рисками при этом должен опираться на сравнение расходов по их применению к возможной величине убытков при наступлении валютных рисков. Критерия экономичности должны придерживаться менеджеры предприятия при использовании как внутренних, так и внешних инструментов управления валютными рисками.

Иногда встречаются ситуации, когда выгодно передать управление риском полностью или какие-то отдельные его этапы (например, оценку риска или управление конкретным риском) сторонней организации, например, банку, страховой или факторинговой компании. Это явление называется аутсорсингом управления риском [3].

Таким образом, использование различных методов и инструментов управления валютным риском не является взаимоисключающим. Выбор того, какие методы и инструменты выбрать и как их сочетать, зависит от выбранной стратегии управления. Использование инструментов управления валютными рисками не только даёт возможность предприятию уменьшить убытки от кризисных явлений, но и содействует его последующему развитию и получению прогнозируемой прибыли.

#### Список используемой литературы

1 Гусейнов, Э. Р. Методы оценки и управления валютными рисками: вопросы теории и методологии / Э. Р. Гусейнов / [Электронный ресурс]. – 2015. – URL: <http://www.dissercat.com> (дата обращения: 05.02.2015).

2 Струченкова, Т. Валютные риски: анализ и управление / Т. Струченкова / [Электронный ресурс]. – 2015. – URL: <http://baguzin.ru> (дата обращения: 04.02.2015).

3 Профессиональный портал для риск-менеджеров [Электронный ресурс]. –  
2015. –URL: <http://www.riskovik.com> (дата обращения: 03.02.2015).

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМ. Ф. СКОРИНЫ