

УДК 65.027

МЕТОДИКА ВЫБОРА СТРАТЕГИИ ХЕДЖИРОВАНИЯ**Г.В. ШИНКЕВИЧ***(Представлено: И.А. СТРОГАНОВА)*

Выбор стратегии хеджирования является важным и сложным процессом для предприятий, которые сталкиваются с валютными рисками или другими финансовыми рисками. Правильный выбор стратегии хеджирования может обеспечить защиту от потенциальных потерь и повысить стабильность финансовых результатов предприятия.

Из-за возросшей волатильности валютного рынка по всему миру, а также растущей тенденцией интернационализации для многих компаний, тема валютного хеджирования становится в последнее время все более актуальной. Для многих компаний валютный риск считается «непрофильным» риском, который акционеры хотели бы устранить, ожидая, что руководство компании будет что-то с ним делать, например, используя производные финансовые инструменты.

Основные используемые инструменты хеджирования – это производные финансовые инструменты (форварды и / или фьючерсы и кросс-валютные свопы; в меньшей степени - опционы или более сложные (экзотические) инструменты). Крупные компании в большей степени склонны использовать опционы и сложные (экзотические) инструменты, чем небольшие компании.

Итак, несмотря на все издержки и многочисленные трудности, с которыми могут столкнуться руководители предприятий при выборе и реализации стратегии, хеджирование играет значительную роль в развитии деятельности предприятия

Кроме того, важно помнить, что выбор стратегии хеджирования является динамическим, процессом, который может требовать периодического пересмотра и корректировок в соответствии с изменениями внешних факторов и целей предприятия. Хеджирование в деятельности предприятия имеет ряд значительных преимуществ (рисунок 1).

**Рисунок 1. – Плюсы хеджирования в деятельности предприятия**

Источник: собственная разработка на основе [1-4].

Снижение рисков: Хеджирование позволяет предприятию снизить финансовые риски, связанные с волатильностью рынков, валютными колебаниями, изменением цен на сырье и другими факторами. Защита от неблагоприятных изменений позволяет предприятию обеспечить стабильность своих финансовых результатов и избежать значительных потерь.

Планирование и прогнозирование: Хеджирование позволяет предприятию более точно планировать свою деятельность и прогнозировать будущие финансовые результаты. Защита от рисков позволяет иметь более предсказуемую и стабильную финансовую ситуацию, что способствует разработке более точных бизнес-стратегий и принятию обоснованных решений.

Улучшение финансовой гибкости: Хеджирование предоставляет предприятию большую гибкость в управлении своими финансами. Оно позволяет предприятию адаптироваться к изменяющимся рыночным условиям, минимизировать потенциальные убытки и сохранять финансовую стабильность. Это особенно важно в условиях неопределенности и волатильности рынков.

Улучшение конкурентоспособности: Хеджирование может дать предприятию конкурентное преимущество. Защита от рисков позволяет предприятию стабильно контролировать свою стоимость производства и ценообразование, что может привести к более привлекательным предложениям для клиентов и укреплению позиций на рынке.

Защита от валютных рисков: Хеджирование валютных рисков позволяет предприятию уменьшить влияние колебаний валютных курсов на его финансовые результаты. Это особенно важно для предприятий, занимающихся международной торговлей или имеющих операции в разных валютах.

В целом, хеджирование представляет собой эффективный инструмент для управления финансовыми рисками и обеспечения стабильности деятельности предприятия.

Для выбора наиболее подходящего метода хеджирования валютного риска требуется решить следующие задачи (рисунок 2).



Рисунок 2. – Методика определения производного финансового инструмента

Источник: собственная разработка на основе [1-4].

После того, как финансовым менеджментом решены все задачи, имея перед собой всю необходимую информацию, можно переходить к разработке оптимальной стратегии хеджирования.

Процесс хеджирования валютных рисков можно описать следующей последовательностью этапов:

Этап 1 Вначале принимается стратегическое решение в отношении того, стоит ли хеджировать валютный риск. При этом учитываются связанные с такой операцией издержки.

Этап 2 Если ответ на вопрос положительный, возникает необходимость в сборе, прогнозировании и оценке данных, чтобы ответить на вопрос, какой именно риск хеджировать.

Этап 3 Затем разрабатывается конкретный план хеджирования валютных рисков, который в дальнейшем выполняется.

Этап 4 На последнем шаге, хеджирование отражается в бухгалтерском учете. В международной практике бухгалтерского учета для операций хеджирования, совершаемых компаниями, существует специальный метод учета (бухгалтерский учет хеджирования - "hedge accounting") в том случае, если компании соблюдают определенные правила. Они прописаны подробно в специальных стандартах для каждой системы учета, например, IAS 39 (IFRS) или FAS 133 (US-GAAP).

Следует учитывать тот факт, что хеджированию присущи определенные риски. Подчеркнем, что главный риск хеджирования – это риск, связанный с изменением базисной цены. Базисный риск всегда сохраняется, потому что цены реального и срочного рынков не отличаются значительно.

ЛИТЕРАТУРА

1. Ковалёв В.В. Финансовый менеджмент теория и практика: учеб. – 2-е-изд. / Ковалёв В.В. – 2007. – 134 с.

2. Богоявленский С.Б. Управление риском в социально-экономических системах: учеб. пособие. – СПб.: Изд-во СПбГУЭФ, 2010. – 144 с.
3. Risk mitigation of production hedging / J. H. Park, B. Kazaz, S Webster // Production a. Operations Management. – 2017. – Vol. 26, № 7. – P. 1299–1314.
4. Иванова, А.С. Теория хеджирования валютных рисков / А.С. Иванова // Фундам. и приклад. исслед. в со-врем. мире. – 2017. – № 20-2. – С. 53–56.