

УДК 658.14/17

Крупская А.Э.

Брестский государственный технический университет, г. Брест

Научный руководитель: доцент Слапик Ю.Н.

## УПРАВЛЕНИЕ ВАЛЮТНЫМИ РИСКАМИ С ИСПОЛЬЗОВАНИЕМ СИСТЕМЫ ФИНАНСОВОГО РИСК-КОНТРОЛЛИНГА

Целью настоящей работы является повышение эффективности процесса управления валютными рисками предприятия путем внедрения системы финансового риск-контроллинга.

Риск – это баланс возможных доходов и убытков, баланс подверженности и неподверженности опасностям потерь, который обеспечивается непосредственно самим предпринимателем [1].

Для эффективного управления рисками и рисковыми ситуациями, в которые может попасть организация, необходимо создать специальный инструмент, позволяющий координировать деятельность всех служб и подразделений организаций. Таким инструментом является риск-контроллинг.

Финансовый риск-контроллинг представляет собой управляющую систему, которая координирует взаимосвязи между формированием информационной базы, финансовым риск-анализом, финансовым риск-планированием и внутренним риск-контролем. Она обеспечивает концентрацию контрольных действий на наиболее приоритетных направлениях управления финансовыми рисками предприятия, своевременном выявлении отклонений фактических его результатов от предусмотренных и принятие оперативных управленческих решений, направленных на его нормализацию [4].

Построение системы финансового риск-контроллинга на предприятии базируется на определенных принципах, основными из которых являются:

1. Направленность системы финансового риск-контроллинга на реализацию разработанной финансовой стратегии предприятия.

2. Многофункциональность финансового риск-контроллинга.

3. Ориентированность финансового риск-контроллинга на количественные стандарты.

4. Своевременность проведения операций контроллинга.

5. Гибкость системы контроллинга.

6. Простота построения контроллинга.

7. Экономичность контроллинга [4].

Проведение финансового риск-контроллинга можно разложить на следующие этапы:

1. Определение объекта контроллинга, т. е. конкретного рискованного решения, которое оказывает влияние на результаты хозяйственной деятельности организации.

2. Определение вида контроллинга, среди которых выделяется стратегический и оперативный.

3. Ранжирование системы контролируемых показателей по их значимости для предприятия.

4. Установление стандартов контроля.

5. Построение системы мониторинга финансовых показателей. Этот этап включает в себя формирование информационной базы, расчет показателей хозяйственной деятельности предприятия, а также их отклонений от предусмотренных.

6. Определение действий для устранения отклонений. В зависимости от степени отклонения результативного показателя (критическое или допустимое) предполагаются следующие алгоритмы действий:

- форма реагирования «ничего не предпринимать» принимается в тех случаях, когда размер отрицательных отклонений значительно ниже предусмотренного «критического» критерия;

- система «устранить отклонение» предусматривает поиск резервов для выполнения целевых, плановых или нормативных показателей;

- вариант «изменить систему плановых или нормативных показателей» предпринимается в тех случаях, если возможности нормализации финансовой деятельности отсутствуют. в этом случае производится корректировка системы нормативов.

Проблема возникновения потерь от валютных рисков актуальна в условиях нестабильности курсовой стоимости валюты. Для управления риском в первую очередь необходимо произвести его количественную оценку. Классическим методом оценки риска является определение дисперсии (1), среднего квадратического отклонения (2) и коэффициента вариации (3).

1. Дисперсия является мерой разброса значений валютного курса относительно среднего значения. Чем стабильнее курс, тем сильнее значение дисперсии стремится к нулю, то есть при минимальном колебании курса валютный риск также будет минимален. Очевидно и то, что при постоянной изменчивости курса величина дисперсии, а следовательно, и риск понести потери будут высоки.

$$\sigma^2 = \frac{\sum (x - \bar{x})^2}{n} \quad (1)$$

2. Среднее квадратическое отклонение представляет собой квадратный корень из дисперсии и также отображает колебания значений относительного среднего. Среднее квадратическое отклонение, как и дисперсия, выражается в тех же единицах измерения, что и исследуемый признак.

$$\sigma = \sqrt{\frac{\sum(x - \bar{x})^2}{n}} \quad (2)$$

3. Коэффициент вариации в определенном смысле измеряет «типичность» среднего значения в общей массе исследуемых значений.

(3)

Статистический анализ позволяет исследовать изменения валютных курсов во времени, выявить основные тенденции валютных колебаний, произвести прогноз значения курса в краткосрочной и долгосрочной перспективе, а также оценить валютный риск предприятия.

Также оценка валютного риска может проводиться при помощи методологии VaR или Value at Risk («рисковая стоимость»). Показатель VaR характеризует максимально возможный размер потерь по открытой валютной позиции компании в течение некоего периода времени с заданной степенью достоверности (обычно это 95 или 99%). Валютной позицией называется разница между объемами требований и обязательств фирмы в иностранной валюте. Ситуация, когда обязательства превышают требования, подразумевает наличие короткой открытой валютной позиции, если же требования превышают обязательства, то длинной открытой. Когда объемы требований и обязательств равны, валютная позиция будет считаться закрытой.

Для расчета VaR (4) необходимы статистические данные о котировках валют, текущий курс валют, заданный уровень вероятности, временной горизонт и величина открытой валютной позиции [2].

$$VaR = k\sigma Y, \quad (4)$$

где  $k$  – квантиль нормального распределения для заданного доверительного уровня;

$\sigma$  – среднее квадратическое отклонение риск-фактора от его предыдущих значений;

$Y$  – текущая стоимость открытой валютной позиции.

На основе измеренной величины риска менеджерами принимаются решения о способе его снижения.

К общеизвестным методам управления риском относятся:

1. Уклонение. Оно заключается в отказе от совершения рискованного мероприятия, но в условиях бизнеса уклонение от риска является и отказом от прибыли.

2. Управление активами и пассивами, заключающееся в тщательной балансировке наличных средств, вложений и обязательств, чтобы свести к минимуму изменения чистой стоимости. Этот метод нацелен на регулирование подверженности рискам в процессе самой деятельности.

3. Диверсификация, являющаяся способом уменьшения совокупной подверженности риску за счет распределения средств между различными активами, цена или доходность которых слабо связаны между собой. Диверсификация считается наиболее обоснованным и относительно менее издержкоемким способом снижения степени финансового риска.

4. Самострахование риска. Его суть заключается в том, что организация, часто подвергающаяся однотипному риску, заранее откладывает средства, из которых в результате покрывает убытки. В процессе самострахования создаются резервные денежные фонды, предназначенные для покрытия непредвиденных расходов в случае наступления неблагоприятной ситуации [3].

В международной практике также применяются такие методы уменьшения валютного риска, как мэчнинг и неттинг. Суть мэчнинга заключается в регулярной сверке сумм покупок и продаж валюты. Это позволяет предприятию видеть реальную ситуацию состояния своих активов и пассивов и влиять на свои риски. Неттинг предполагает взаимозачет требований, т. е. ситуацию, когда валютные требования клиента засчитывают против его валютных обязательств.

Ещё один распространенный метод защиты от валютного риска - это купли-продажа иностранной валюты с поставкой в предстоящих периодах. Форвардная покупка или продажа предполагает проведение сделки с использованием иностранной валюты по курсу, который был оговорен в момент заключения контракта, в определенный период времени в будущем или во время определенного предстоящего периода. Данный способ исключает неопределенность сумм предстоящих платежей в национальной валюте данной страны.

Для снижения возможных потерь предприятия от изменения курсов иностранных валют можно предложить создание в бухгалтерском учете резервного фонда на покрытие потерь от колебаний курсов иностранной валюты. Целью создания такого фонда является защита конечного финансового результата деятельности предприятия от неблагоприятных изменений валютных курсов по дебиторской и кредиторской задолженности.

В соответствии с Национальным стандартом бухгалтерского учета и отчетности «Влияние изменений курсов иностранных валют», утвержденным Постановлением Министерства финансов Республики Беларусь от 29.10.2014 № 69, суммы курсовых разниц, возникающих в организациях, по общему правилу, отражаются по дебету (кредиту) счетов учета денежных средств, расчетов и других счетов и кредиту (дебету) счета 91 «Прочие доходы и расходы». Отрицательные курсовые разницы по дебиторской и кредиторской задолженности, таким образом, увеличивают убыток предприятия по финансовой деятельности. Это, в свою очередь, приводит к снижению общего финансового результата его работы.

Нами предлагается создание резервного фонда на покрытие потерь от колебаний курсов иностранной валюты в случаях заключения предприятием крупных сделок с иностранными контрагентами, расчеты по которым предполагается проводить в иностранной валюте. Резерв может создаваться ежемесячно в процентах от предполагаемой суммы контракта.

Возможные записи при создании и использовании резерва:

Д-т сч. 91/4 К-т сч. 82/резерв валютных разниц – на сумму создаваемого резерва.

Д-т сч. 82/ резерв валютных разниц К-т 62,76 – покрытие за счет резерва отрицательных разниц по дебиторской задолженности.

Д-т сч. 82/ резерв валютных разниц К-т 60,76 – покрытие за счет резерва положительных разниц по кредиторской задолженности.

Д-т сч. 82/резерв валютных разниц К-т сч. 91/4 – на сумму восстановления резерва.

Таким образом, использование элементов системы риск-контроллинга позволит предприятию существенно повысить эффективность процесса управления рисками и минимизировать вероятность получения непредвиденных отклонений финансовых показателей.

#### **Список цитированных источников**

1. Управление рисками: учеб. пособие для студентов вузов, обучающихся по специальностям экономики и управления / К.В. Балдин, С.Н. Воробьев. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2012. – 511 с.

2. Консультант. – 2005, №11

3. Основные понятия финансовых рисков и их классификация. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.ceae.ru/metodic-6.htm>. – Дата доступа: 14.12.2015

4. Система риск-контроллинга финансовой деятельности предприятия, октябрь 2007г. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://bou.com.ua/articles/2034.html>. – Дата доступа: 14.12.2015.

**УДК 338.24**

**Обниская Б.И.**

**Брестский государственный технический университет, г. Брест**

**Научный руководитель: ст.преподаватель Дружинина Е.О.**

#### **ФОРМИРОВАНИЕ ИНСТРУМЕНТАРИЯ САНАЦИОННОГО КОНТРОЛЛИНГА**

В современных условиях востребовано совершенствование существующих и выработка новых методов и инструментов бескризисного развития экономических субъектов.

Одним из факторов обеспечения устойчивого развития организации служит наличие в организации контроллинга как системы информационно-методической поддержки принятия эффективных управленческих решений.

Контроллинг – концепция руководства предприятием, ориентированная на его долговременное и эффективное функционирование в постоянно меняющихся хозяйственных условиях.

Актуальность внедрения контроллинга на предприятии в целом и его роль при санации предприятий в последние годы возрастает. Он решает задачи по повышению конкурентоспособности предприятия, создания реальной возможности роста доходности товаропроизводителей и сокращения затрат на производство и сбыт продукции.

Выделяют стратегический и оперативный контроллинг.

Стратегический контроллинг позволяет осуществить постоянный контроль за достижениями стратегических целей деятельности предприятия, а оперативный контроллинг направлен на создание системы управления достижением текущих целей предприятия путем постоянного мониторинга и контроля показателей-индикаторов финансовой устойчивости и платежеспособности.

В таблице 1 представлены основные отличия оперативного контроллинга от стратегического. Суть различий состоит в том, что система стратегического контроллинга представляет собой модель стратегии компании, а система оперативного контроллинга - модель предприятия. Система оперативного контроллинга содержит большое количество разнообразных показателей, поскольку она должна обеспечить полноту управленческой информации. Напротив, в системе стратегического контроллинга