

- софинансирование инвестиционных проектов, направленных на запуск новых производств и модернизацию существующих;
- стимулирование конкуренции;
- обеспечение прозрачности и объективности конкурсных процедур.

Стратегия – не только размещение заказов, но и стимулирование создания своих компаний, вклад в науку и человеческий капитал. При этом важно сохранить уже существующую национальную промышленность.

Реализация программы импортозамещения должна привести к росту отечественной промышленности, научной базы и конкурентоспособности отечественных предприятий с перспективой экспорта, совершенствованию человеческого капитала.

Литература

1. Министерства экономического развития Российской Федерации. «Об итогах социально-экономического развития Российской Федерации в 2012 году».
2. Большая экономическая энциклопедия / <http://econwiki.ru/>
3. Доклад ВТО WT/TPR/S/158, стр. 59
4. Доклад ВТО WT/TPR/S/42, стр. 39
5. Крюков В.А.П., Токарев А.Н. «Нефтегазовые ресурсы в трансформируемой экономике». – Новосибирск: Наука-Центр, 2007.

УДК 336.6

Пакова Ольга Николаевна

ДИВЕРСИФИКАЦИЯ КАК МЕТОД МИНИМИЗАЦИИ НЕГАТИВНЫХ ПОСЛЕДСТВИЙ ФИНАНСОВЫХ РИСКОВ

В статье рассмотрены актуальные проблемы управления финансовыми рисками, обоснована необходимость применения диверсификации видов финансовой деятельности и финансовых инструментов в целях минимизации негативных последствий финансовых рисков; предложена методика определения прогнозных курсов и обоснования выбора финансового инструмента с наименьшей степенью риска.

Ключевые слова: финансовые риски, диверсификация, прогнозный курс, финансовый инструмент.

Olga Pakova

DIVERSIFICATION AS A METHOD TO MINIMIZE THE NEGATIVE EFFECTS OF FINANCIAL RISKS

They are considered actual problems of financial risk management, the necessity of using diversification of financial activities and financial instruments in order to minimize the negative effects of financial risks; the proposed method of determining the forecast of the courses and justify the choice of financial instrument with the lowest degree of risk.

Key words: financial risks, diversification, projected rate, financial instrument.

Управление экономикой и финансами непрерывно усложняется. Это связано с тремя группами причин:

- растущими объемами информации, которую требуется переработать для принятия управленческих решений;

- неопределенностью выбора оптимальной стратегии достижения целей в условиях непрерывно меняющихся среды и объекта управления;
- требованиями оперативности и синхронизации процесса принятия управленческих решений и процессов, протекающих в объекте управления.

Преодоление этих трудностей в условиях риска связано с использованием в теории и практике управления методов научного прогнозирования, поскольку для повышения эффективности процесса управления необходимо при подготовке управленческих решений анализировать не только прошлую и текущую информацию об объекте управления, но и прогнозную информацию об альтернативных путях развития объекта, о возможных последствиях принятия того или иного решения. В этой связи прогнозирование является неотъемлемой функцией субъекта управления [1].

Риск, будучи неотъемлемой частью экономической, политической и социальной жизни общества, непременно присутствует во всех сферах и направлениях деятельности каждой организации, которая функционирует в условиях рыночной экономики. Главным критерием нормальной работоспособности современной организации является умение руководящего состава, опираясь на научную базу, планировать, прогнозировать, проводить профилактику, эффективно контролировать и рационально управлять рисками. Риск напрямую связан с управлением и зависит от обоснованности, эффективности, своевременности принятия управленческих решений.

Риском можно и нужно управлять, то есть принимать определенные решения, позволяющие с наибольшей долей вероятности предвидеть наступление рискованного события и использовать соответствующие механизмы к снижению воздействия этого риска на организацию.

Организация, желающая занять ведущее место в рыночной нише и нуждающаяся в максимизации прибыли, не может не реагировать на изменения, появление новых взглядов и методов риск-менеджмента. В результате этого возникает необходимость изучения всех видов рисков, как внутренних, так и внешних, которые могут препятствовать нормальному функционированию организации. Наибольшую выгоду обычно приносят рыночные операции с повышенным риском. Риск в каждом конкретном случае должен быть оценен до максимально допустимого предела. Все рыночные оценки носят многовариантный характер, поэтому важно постоянно корректировать действия с позиций максимизации прибыли.

Под рисками понимаются возможные опасности, которые возникают из-за различных явлений природы, а также из-за видов деятельности человека. Риск – степень неопределенности (определенности), которой характеризуется достижимость в будущем ожидаемых результатов. Как правило, риск воспринимается как возможность потери, хотя, по определению, любое возможное отклонение прогнозируемой величины есть отражение риска.

Двойственная природа риска означает:

- 1) возможности потери, убытка;
- 2) получение сверхприбыли.

Важнейшим направлением управления финансовыми рисками является их нейтрализация. При этом ведущая роль должна принадлежать внутренним механизмам нейтрализации последствий финансовых рисков, которые выбирает и осуществляет сама организация.

Большинство рисков поддаются анализу и принятию определенных мер к их снижению. На уровень риска организации оказывают влияние многие факторы, основные из которых: объем финансово-хозяйственной деятельности; профессиональная подготовка персонала; разнообразие видов деятельности организации; стиль руководства и квалификация кадров; надежность системы внутреннего контроля; частая смена руководства и личные характеристики руководителя. Успешное функционирование организаций, их эффективность во многом зависит от деятельности руководителя, от умения организовать процесс управления рисками организации. Это особенно показательно в период обострившегося кризиса.

Классификацией рисков во многом определяется эффективность организации управления рисками. Под классификацией понимается их распределение на различные группы, виды, категории по определенным признакам для достижения поставленных целей. Научно обоснованная классифи-

кация рисков позволяет конкретно и четко определить место каждого риска в их общей системе, что предопределяет изыскание возможности для эффективного применения приемов управления рисками. Разновидностей рисков множество, так же, как множество и различных методов управления ими.

Процесс управления финансовыми рисками может быть разбит на определенные последовательные стадии, такие как: определение цели; выявление риска; оценка риска; выбор метода управления риском; осуществление управления; получение результатов.

Одним из основных методов минимизации негативных последствий финансовых рисков является диверсификация:

- видов финансовой деятельности;
- валютного портфеля организации;
- депозитного портфеля;
- кредитного портфеля, предусматривающая разнообразие покупателей продукции и условий предоставления им кредита;
- портфеля ценных бумаг;
- инвестирования.

Прогнозирование – многоступенчатый процесс, предусматривающий постановку цели, получение информации, ее обработку, оценку и анализ, определение перспектив и вероятности реализации прогноза. Функция прогнозирования выражает наиболее творческий элемент управления и в последнее время выделяется в качестве самостоятельной функции [2]. Прогнозирование реализуется на практике с помощью различных методов, в том числе статистических.

Инвестор-организация, имея временно свободные денежные средства, выбирает вариант их вложения, используя, например, операции, основанные на разнице в ценах покупки-продажи. Выбор наиболее эффективного финансового инструмента осуществляется по этапам:

1) сбор исходной информации целесообразно проводить с интервалом 10–14 дней за 10 моментов времени. Данные динамики курсов акций представлены в таблице 1;

Таблица 1

Динамика курсов акций, руб.

Финансовый инструмент	Дата (2015 год)									
	19.01	02.02	16.02	02.03	16.03	30.03	13.04	27.04	11.05	25.05
Акции ОАО «Сбербанк»	60,27	59,90	69,67	71,86	63,86	60,67	71,43	73,90	73,60	72,41
Акции ОАО «ЛУКОЙЛ»	2849,0	3120,1	2990,0	2800,0	2849,0	2849,0	2849,0	2849,0	2849,0	2849,0
Акции ОАО «Роснефть»	243,90	261,00	274,00	263,50	239,30	263,70	256,00	256,50	257,45	248,95
Акции ОАО «ГМК Норильский никель»	10400	11394	11330	10990	10501	10237	9460	9640	10288	9451
Акции ОАО «Газпром»	152,83	151,60	158,00	152,12	136,00	143,94	149,30	153,50	152,98	147,77

2) расчет абсолютных приростов (таблица 2);

Таблица 2

Расчет абсолютных приростов, руб.

Финансовый инструмент	Дата (2015 год)									
	19.01	02.02	16.02	02.03	16.03	30.03	13.04	27.04	11.05	25.05
Акции ОАО «Сбербанк»	-	-0,37	9,77	2,19	-8	-3,19	10,76	2,47	-0,3	-1,19
Акции ОАО «ЛУКОЙЛ»	-	271,1	-130,1	-190	-90	114,8	-248,8	69,6	-50,6	-29,2
Акции ОАО «Роснефть»	-	17,1	13	-10,5	-24,2	24,4	-7,7	0,5	0,95	-8,5
Акции ОАО «ГМК Норильский никель»	-	994	-64	-340	-489	-264	-777	180	588	-837
Акции ОАО «Газпром»	-	-1,23	6,4	-5,88	-16,12	7,94	5,36	4,2	-0,52	-5,21

3) расчет среднего абсолютного прироста, дисперсии, среднеквадратического отклонения, наиболее вероятных минимального A_{min} и максимального A_{max} приростов, минимального K_{min} и максимального K_{max} прогнозных курсов финансовых инструментов, минимального T_{min} и максимального T_{max} темпов прироста (таблица 3)

Таблица 3

Выбор финансового инструмента с наименьшей степенью риска

Финансовый инструмент	Показатели (в руб.)								
	Средний абсолютный прирост	Дисперсия	СКО	A_{min}	A_{max}	K_{Kmin}	K_{Kmax}	$T_{Tmin}, \%$	$T_{Tmax}, \%$
Акции ОАО «Сбербанк»	1,35	31,29	5,59	-4,2	6,94	68,17	79,35	-5,86	9,59
Акции ОАО «ЛУКОЙЛ»	-31,47	23225,31	152,4	-183,9	120,87	2381,9	2686,7	-7,16	4,71
Акции ОАО «Роснефть»	0,53	209,17	14,46	-13,93	14,99	235,02	263,94	-5,60	6,02
Акции ОАО «ГМК Норильский никель»	-112,11	33763,1	575,99	-688,1	463,9	8762,9	9914,9	-7,28	4,91
Акции ОАО «Газпром»	0,56	52,93	7,23	-7,8	6,67	139,98	154,44	-5,28	4,52

Наиболее перспективным активом для вложения с минимальным риском является обыкновенная акция ОАО «Газпром», так как данный финансовый инструмент имеет наибольший из наименьших темпов прироста.

В случае использования данного механизма организация извлекает дополнительную прибыль, что является важным аспектом сущности финансового риска хозяйствующего субъекта.

Таким образом, необходимость рисковать является одним из условий успешной деятельности организации. Но риск может стать дестабилизирующим фактором, если решение принимается необоснованно, носит авантюристический характер. При правильном и умелом руководстве вероятность риска потерь может быть снижена.

Литература

1. Пакова О. Н. Совершенствование политики прогнозирования развития производства и реализации // Вестник Северо-Кавказского государственного технического университета. 2012. № 2. С. 233–236.
2. Пакова О. Н. Теоретико-методологические аспекты экономического прогнозирования // Вестник Северо-Кавказского государственного технического университета. 2009. № 2. С. 142–145.