

Вергасов Антон Юрьевич

студент

Шепелин Геннадий Ильич

канд. экон. наук, доцент

ФГБОУ ВО «Финансовый университет при Правительстве
Российской Федерации»

г. Москва

ПРОБЛЕМАТИКА ХЕДЖИРОВАНИЯ РИСКОВ В РАМКАХ МАЛОГО И СРЕДНЕГО БИЗНЕСА В РОССИИ

***Аннотация:** в статье рассмотрены риски, с которыми сталкивается классический предприниматель в ведении бизнеса. Описаны способы хеджирования, как, используя финансовый рынок, можно избежать лишних потерь. Объяснены причины, согласно которым у предпринимателей нет возможности застраховаться от рыночного риска на Московской бирже.*

***Ключевые слова:** финансовый рынок, Московская биржа, экономические проблемы, предприниматель, риски, хеджирование, деривативы, развитие биржи, бизнес, финансовая грамотность.*

Финансовый рынок – огромная система, где создаются баснословные денежные потоки. Кому-то рынок принес только слезы, разочарование и долги. Другим – безбедную жизнь до конца дней. Рынок подарил нашему миру таких людей как Питер Линч, Бенджамин Грэм, Уоррен Баффет, Джордж Сорос и, конечно, мой кумир – Джесси Ливермор. Об их успехах знает каждый биржевой деятель, и также все понимают, что большинство на рынке все-таки теряет. Почему так происходит и как с этим бороться? Основная проблема заключается не только в неработающих системах, но и в том, что участники рынка плохо владеют собой и своими эмоциями. Отсутствие дисциплины на рынке ведет к краху даже высокоуважаемых признанных деятелей экономики и математики. Эмоции связаны с потерями. А потери возникают из-за нежелания управлять риском. В тоже время не стоит забывать: риск – это шанс заработать.

Сегодня мы поговорим о рисках, и попытаемся разобраться, как их можно контролировать, постараемся определить основные проблемы хеджирования рисков на уровне малого и среднего бизнеса, и подумаем о возможных решениях поставленной задачи.

Для начала вспомним, какие риски вообще существуют. НАУФОР предлагает следующую классификацию [2]:

- рыночный риск;
- кредитный риск;
- операционный риск;
- системный риск;
- страновой риск.

Как бы спекулянты, инвесторы и хеджеры не хотели, но они не могут управлять кредитным, операционным, системным и страновым рисками. Максимум на что они способны, это лишь принять их во внимание.

Остается последний и самый интересный риск – рыночный риск, который связан с возникновением убытков в следствии изменения стоимости актива, подверженной влиянию различных внешних факторов. Именно его можно и нужно контролировать, чтобы не терять попросту деньги.

Говоря о хеджировании рыночного риска сразу возникает вопрос об инструментах, благодаря которым может осуществляться страхование. Разумеется, это деривативы. И уже на этом этапе мы начинаем понимать, в чем все-таки проблема [1, с. 153].

Рассмотрим классического малого предпринимателя. Его деятельность связана с небольшим производством, сельхоз продукцией, перерабатывающей и обрабатывающей фирмой, небольшим ритейл магазином и услугами. Как правило, он сильно зависит от поставок сырья для своего бизнеса, цена которого формируется из спроса и предложения, соответственно прямо влияет на конечную стоимость выпускаемой им продукцией, что опять-таки влияет на его конкурентоспособность на рынке. Цена на сырье колеблется, также как эмоциональная и

финансовая устойчивость предпринимателя. Есть ли возможность у него избавиться от этих мучений? Есть. Для этого создан финансовый рынок.

Следует отметить, что на Московской бирже существуют деривативы только на нефть, драгметаллы, медь и сахар. А на той же СМЕ их гораздо больше: от соевой муки, овса, пшеницы, риса, живого скота до инструментов, позволяющих хеджировать риск изменения погоды и стоимости недвижимости в 10-ти крупнейших финансовых центрах США [3].

Получается, что у нашего предпринимателя, к примеру имеющего хлебопекарню, нет возможности застраховаться от изменений стоимости муки. Да, к сожалению это так. Есть конечно вариант нашему бизнесмену пойти на американскую биржу, но: порог входа на нее у хороших брокеров составляет около 10 тыс. долларов, плюс ко всему, хватит ли этой суммы, чтобы застраховать необходимые объемы?

Наша биржа слишком молода в сравнении со своим американским партнером и ей есть куда развиваться. Это и есть главная проблема.

С другой стороны, те же самые предприниматели уровнем выше, к примеру, владеющие небольшими заправочными станциями. Используют ли они финансовый рынок для уменьшения своих рисков? Вроде бы условия для этого уже созданы. Нефтяные деривативы остаются сегодня одними из наиболее ликвидных [4].

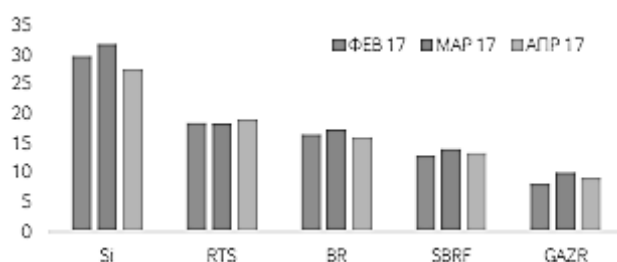


Рис. 1. ТОП 5 фьючерсов по количеству активных клиентов (в тыс.)

Эта ликвидность формируется за счет крупных хеджеров, маркет-мейкеров, инвесторов и спекулянтов. Предприниматели же обходят рынок стороной, боясь его, считая его сложным и непонятным. Безусловно, это связано с отсутствием финансовой грамотности у населения. В противоречие сразу встает западный

пример, во времена бума американской экономики тенденции рынка обсуждало практически все население страны. Фильм – В джазе только девушки – где главная героиня находится в курсе последних событий и предлагает в покупку определенные акции, лично меня поверг в шок. Для нашей страны это нонсенс.

Таким образом, я выделяю две основные проблемы поставленной темы:

1. На нашей бирже отсутствует большинство необходимых инструментов, а американская биржа слишком дорога для наших предпринимателей.

2. Финансовая грамотность населения остается на крайне низком уровне.

Возможные решения проблемы. Биржа будет развиваться в своем направлении и со временем выйдет на должный уровень. Что делать с финансовой грамотностью населения? Безусловно, без интереса и усердий предпринимателей ничего не изменится. Возможно, имеет смысл сотрудникам Московской биржи предлагать свои услуги активнее. Уже в процессе создания бизнеса предпринимателям рассказывать, что можно избежать лишних потерь. В результате, в нашей стране малый и средний бизнес станет более устойчивым, и как следствие, экономика поднимется на новый уровень. Таким образом, снизится страновой риск нашей страны, что в совокупности с новой ликвидностью на бирже, привлечет иностранных инвесторов, что также позитивно отразится на экономике России.

Список литературы

1. Шепелин Г.И. Банкострахование. – М.: МГАВТ, 2013. – С. 151.
2. НАУФОР [Электронный ресурс]. – Режим доступа: www.naufor.ru
3. CME Group [Электронный ресурс]. – Режим доступа: www.cmegroup.com
4. Московская биржа [Электронный ресурс]. – Режим доступа: www.moex.com