

Долгих Ю.А.

студент магистратуры

Тольяттинский государственный университет

Россия, Тольятти

ХЕДЖИРОВАНИЕ КАК КОМПЛЕКСНЫЙ ИНСТРУМЕНТ

УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ

Аннотация: В статье представлен критический анализ существующих подходов к пониманию хеджирования. Исследование выявляет ключевые недостатки современных научных интерпретаций, связанные с ограниченностью операционного подхода и недостаточной интеграцией хеджирования в стратегическое управление. Предложено авторское определение хеджирования как комплексного подхода, сочетающего защиту от текущих финансовых рисков с долгосрочными стратегическими целями организации.

Ключевые слова: хеджирование, финансовые риски, стратегическое управление, финансовый менеджмент, риск-менеджмент.

Dolgikh Yu.A.

Master's Student

Togliatti State University

Russia, Togliatti

HEDGING AS A COMPREHENSIVE INSTRUMENT FOR FINANCIAL RISK MANAGEMENT

Abstract: The article presents a critical analysis of existing approaches to understanding hedging. The study reveals key shortcomings of modern scientific interpretations associated with the limitations of the operational approach and insufficient integration of hedging into strategic management. The author proposes a definition of hedging as a comprehensive approach that combines protection against current financial risks with long-term strategic goals of the organization.

Keywords: hedging, financial risks, strategic management, financial management, risk management.

Хеджирование, будучи одной из основополагающих концепций в современном финансовом менеджменте, представляет собой явление многогранное и сложное. Актуальность исследования обусловлена необходимостью развития комплексного подхода к пониманию роли хеджирования в обеспечении финансовой устойчивости организаций.

Вопросы, связанные с хеджированием, активно обсуждаются в научной литературе, что обусловлено значимостью этого инструмента для управления финансовыми рисками. Тем не менее, анализ существующих подходов выявляет ряд ключевых моментов, требующих уточнения и систематизации.

Исследователи, такие как Д.В. Помелов, акцентируют внимание на технических аспектах хеджирования, включая компенсацию ценовых колебаний через противоположные позиции на рынке срочных контрактов [2]. Такой подход отражает операционную природу хеджирования, однако не учитывает его стратегического потенциала.

Схожий акцент делают А.А. Сантикова и Р.М. Ягудин, видящие хеджирование исключительно в рамках его стабилизационной функции [3], [6]. В их подходах недостаточно раскрыта роль хеджирования в обеспечении долгосрочной финансовой устойчивости и достижении стратегических целей компании.

В то же время, Л.И. Фатхуллина подчеркивает значение хеджирования в управлении рыночными рисками и сохранении финансовой устойчивости компании [5]. Однако их подходы также достаточно узкие, так как сосредоточены только на минимизации убытков и поддержании текущей устойчивости. Исследователи не рассматривают хеджирование как интегральную часть стратегического управления, направленную на создание долгосрочных конкурентных преимуществ.

С другой стороны, Д.А. Данильченко отмечает важность хеджирования как элемента корпоративной стратегии, особенно в

условиях высокой волатильности и глобализации [1]. Исследователь обращает внимание на управление валютными и процентными рисками, однако не детализирует, как хеджирование может способствовать адаптации компаний к изменениям во внешней среде. Данный подход недостаточно раскрывает перекрёстные эффекты хеджирования, включая его влияние на ликвидность, структуру капитала и инвестиционную привлекательность.

В.Н. Уродовских трактует хеджирование как инструмент стабилизации финансовых потоков и минимизации операционных издержек, что делает их подходы ценными с практической точки зрения [4]. Однако данное определение ограничено краткосрочными целями и не учитывает долгосрочные перспективы. Это сужает возможности интеграции хеджирования в общую стратегию устойчивого развития компании.

Выявленные общие недостатки существующих подходов можно сгруппировать следующим образом:

- ограниченность операционным подходом. Многие авторы сосредотачиваются на технических аспектах хеджирования, упуская из виду его стратегическую роль;
- фокус на краткосрочных целях. Упор на минимизацию убытков и стабилизацию текущей деятельности мешает рассматривать хеджирование как инструмент достижения долгосрочных целей;
- недостаточная интеграция в корпоративную стратегию. Хеджирование часто рассматривается изолированно, без учета его роли в обеспечении конкурентоспособности и устойчивости компании;
- недооценка инновационных возможностей. Современные технологии, такие как блокчейн и алгоритмическое управление рисками, редко включаются в анализ.

Эти недостатки указывают на необходимость пересмотра существующих подходов и формирования более комплексного взгляда на хеджирование.

Таким образом, на основании проведенного исследования представим авторское определение хеджирования как комплексного подхода к управлению финансовыми рисками, который сочетает защиту от текущих угроз с достижением долгосрочных целей организации. В этом определении хеджирование рассматривается как важная часть финансовой стратегии, позволяющая эффективно реагировать на внешние изменения и укреплять устойчивость компании. Отличительной особенностью данного определения является акцент на двойную роль хеджирования: оно служит не только инструментом снижения рисков, но и способом повышения финансовой стабильности и поддержки стратегического развития организации.

Такое понимание хеджирования учитывает его многофункциональность, интегрируя технические, стратегические и инновационные аспекты в единую концепцию. Оно позволяет рассматривать хеджирование как динамичный инструмент, способный адаптироваться к изменениям внешней среды и поддерживать устойчивое развитие компании на долгосрочной основе.

Использованные источники:

1 Данильченко А.В. Управление рисками // Молодой исследователь Дона. 2017. №6 (9). URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/upravlenie-riskami-4> (дата обращения: 10.11.2024).

2 Помелов Д.В. Понятие риска. Сущность и способы управления рисками предприятий производственной сферы. Хеджирование как эффективный механизм защиты // КНЖ. 2012. №1. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/ponyatie-riska-suschnost-i-sposoby->

upravleniya-riskami-predpriyatij-proizvodstvennoy-sfery-hedzhирование-kak-effektivnyy-mehanizm (дата обращения: 10.11.2024).

3 Сантикова А.А. Хеджирование как метод смягчения рыночных рисков // Достижения науки и образования. 2016. №4 (5). URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/hedzhирование-kak-metod-smyagcheniya-rynochnyh-riskov> (дата обращения: 10.11.2024).

4 Уродовских В.Н. Управление рисками предприятия : учебное пособие / В.Н. Уродовских. Москва : Вузовский учебник : ИНФРА-М, 2022. 168 с.

5 Фатхуллина Л.И. Хеджирование рыночных рисков // Экономика и управление в XXI веке: тенденции развития. 2013. №12. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/hedzhирование-rynochnyh-riskov> (дата обращения: 10.11.2024).

6 Ягудин Р.М. Роль хеджирования в управлении рисками // Форум молодых ученых. 2021. №10 (62). URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/rol-hedzhirovaniya-v-upravlenii-riskami> (дата обращения: 10.12.2024).