

Одной из причин возникновения инновационного риска является необоснованное определение приоритетов экономической и рыночной стратегий организации, а также не соответствие приоритетам различных видов инноваций, способным внести вклад в достижение целей организации. Это может произойти в силу ошибочной оценки роли краткосрочных и долгосрочных интересов собственников организации.

Поэтому организациям необходимо на практике правильно оценивать практическую значимость имеющихся у них изобретений для будущих потребителей, чтобы снизить риск применения результатов своих разработок.

Список литературы:

1. Борисенко И.А. Инновационный менеджмент: учебное пособие / И.А. Борисенко. – Воронеж: Воронежский гос. ун-т, 2007. – 63 с.
2. Ивченко В.В. Экономика и управление инновациями (Инновационный менеджмент): Изд-во: Калинингр. ун-т. – Калининград, 2007. – 55 с.
3. Медынский В.Г., Скамай Л.Г. Инновационное предпринимательство. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2008.
4. Шленова Ю.В., Харин А.А, Коленский И.Л., Пущенко Н.Н. Управление инновациями. – М.: Высшая школа, 2008.

ХАРАКТЕР СОВЕРШЕНИЯ ОПЦИОННЫХ СДЕЛОК

© Хачпанов Г.В.*

Российский государственный университет туризма и сервиса,
Московская область, пос. Черкизово

Первые упоминания об опционах датируются вторым тысячелетием до нашей эры. Первая достоверно известная инвестиция хеджингового типа была сделкой с опционом «колл» и, по всей видимости, имела место примерно 2500 лет тому назад, философ Фалес изобрел этот универсальный финансовый механизм. Банки, финансовые компании, фирмы и сейчас используют для эффективного управления, уменьшения риска и получения дополнительной прибыли опционные сделки.

В США опционы используются давно. Пут и колл опционы начали обраться на бирже с 1790-х годов, вскоре после знаменитого Соглашения под платаном (1792 г.), с которого начала свое существование Нью-Йоркская фондовая биржа. Опцион (лат. *optio* – выбор, желание, усмотрение) – договор, по которому потенциальный покупатель или потенциальный продавец получает право, но не обязательство, совершить покупку или про-

* Аспирант кафедры «Финансы».

дажу актива (товара, ценной бумаги) по заранее оговорённой цене в определённый договором момент в будущем или на протяжении определённого отрезка времени. Опцион – это один из производных финансовых инструментов. Различают опционы на продажу (put option), на покупку (call option) и двусторонние (double option) [1].

Если при наступлении срока опциона владельцу будет выгодно его реализовать, то он будет требовать от продавца опциона купить или продать соответствующую сумму валюты, и последний обязан это сделать. Если владельцу опциона не выгодно его реализовать (например, текущий курс спот на рынке выше предусмотренного в опционы «пут»), то он откажется от реализации опциона, о чем должен уведомить продавца, и последний обязан согласиться с этим решением. При покупке опционов покупатель (собственник) уплачивает продавцу премию (стоимость опциона), которая определяется по договоренности сторон в процентах от суммы сделки или в абсолютной сумме. Эта премия является гарантированным доходом для продавца опциона, который он получает независимо от того, будет реализован опцион или нет. Для покупателя премия является чистым расходом, которую он может возместить, если реализует впоследствии опцион с выгодой. Если же он отказывается от реализации опциона, то уплаченная премия становится для него чистой потерей. Опционные сделки широко применяются для хеджирования рисков и получения спекулятивного дохода [2]. Опционы, так же как и фьючерсы, относятся к инструментам срочного рынка – позволяют заключать сделки (договариваться о цене) сейчас, а производить окончательные расчеты в будущем.

Основной объем сделок с фьючерсами и опционами в России сосредоточен в секции биржи PTC FORTS (futures/options RTS). Таким образом, опцион, как и акцию, можно купить на бирже через систему интернет-трейдинга. Для этого надо открыть счет у брокера, который предоставляет доступ к FORTS. Опцион считается более сложным инструментом, чем фьючерс, но для использования его в качестве страховки серьезных знаний не требуется. Наименее рискован для инвестора call (колл-опцион). Покупатель такого опциона получает право приобрести актив по определенной цене в будущем. Например, доллар США по 25 руб. и к 11 июня текущего года это самый «длинный» контракт. За это покупатель должен заплатить продавцу задаток, который называется премией. Цена контракта 25 руб. – называется strike (страйк) и является жесткой величиной, установленной биржей. Например, в FORTS торгуются опционы на доллар США со страйками от 23,5 до 25,5 руб. с шагом в 10 коп. Это означает, что есть контракты, у которых страйк 23,5 руб., 23,6 руб. и т.д. Один опционный контракт на доллар США соответствует сумме \$ 1000, поэтому страйк обозначается, например, как 23800 руб. Покупатель опциона находится в более выгодном положении, нежели продавец, так как может в дальней-

шем не исполнять сделку. Например, если доллар стал дешеветь, то покупать его по 25 руб. резона нет. Продавец же опциона в любом случае должен выполнять свои обязательства перед покупателем. За такое «ущемление в правах» продавец как раз и получает премию, размер которой определяется в результате торгов между участниками сделки. Здесь, однако, стоит отметить, что если базовым активом фьючерса в FORTS могут быть акции, облигации, индексы, нефть, золото, доллар США, то базовым активом опциона являются как раз фьючерсы. Это означает, что покупатель опциона не получит доллары ни в наличном, ни в безналичном виде. Поэтому физический смысл покупки опциона здесь аналогичен покупке страховки. Если доллар падает – покупатель получает выгоду из дешевого доллара, но теряет уплаченную премию. Если доллар растет – покупателю опциона придется приобретать для погашения кредита подорожавшие доллары, но рост стоимости опциона (премии) частично компенсирует убыток из-за курса валюты.

Список литературы:

1. www.ru.wikipedia.org/wiki.
2. www.1money.info/page.php?t=8&p=68.
3. Лаврушин О.И. Деньги, кредит, банки: учебник – М.: КНОРУС, 2009.
4. Журавлёва Н.В. Кредитование и расчетные операции в России: учебное пособие – М.: Экзамен, 2006.
5. Экономика и финансы [Электронный ресурс]. – Режим доступа: www.one.ru.
6. Тексты по экономической тематике [Электронный ресурс]. – Режим доступа: www.finansy.ru.

РИСКИ МАЛЫХ ФОРМ ХОЗЯЙСТВОВАНИЯ В АПК

© Черкашина А.В.

Южный федеральный университет, г. Ростов-на-Дону

В статье исследуются риски, характерные для малых предприятий в АПК, приводятся мероприятия по их снижению. В результате анализа каждого мероприятия выявлен наиболее оптимальный вариант по снижению рисков – кооперация. Обобщен опыт зарубежных стран в объединении сельских товаропроизводителей. Даны рекомендации и предложения по реализации кооперации в нашей стране.

Проблема рисков малых форм хозяйствования в АПК является актуальной на протяжении долгого времени, поскольку признается, что малый бизнес является наиболее рискованным в нашей стране, но до сих пор риски в малом предпринимательстве остаются малоизученными.