

3.3. МОДЕЛЬ ОЦЕНКИ ВЛИЯНИЯ ЦЕНОВЫХ РИСКОВ В УСЛОВИЯХ НЕОПРЕДЕЛЕННОСТИ НА ЭФФЕКТИВНОСТЬ ВНЕШНЕТОРГОВЫХ БИЗНЕС-ОПЕРАЦИЙ С ИСПОЛЬЗОВАНИЕМ ХЕДЖИРОВАНИЯ И МАРКОВСКИХ ПРОЦЕССОВ

Мартьянова О.В., к.э.н., докторант, кафедра «Бухгалтерский учет, анализ и аудит»

Орловский государственный университет экономики и торговли, г. Орел

Неопределенности в мировой экономике, кризисная экономическая ситуация в Российской Федерации заставляет владельцев бизнеса искать новые подходы к оценке эффективности своего бизнеса, обеспечивающие надежность и качество прогнозных оценок внешнеторговой деятельности, что позволит не только решить проблему привлечения заемных средств на приемлемых условиях, но и принимать обоснованные стратегические решения. В статье предлагается методика анализа ценовых рисков с привлечением вероятностных моделей и хеджирования, что при принятии решений в ситуации отсутствия исчерпывающей информации повышает эффективность бизнес-операций организаций, участвующих в международной торговле.

Литература

1. Послание Президента Федеральному Собранию РФ [Электронный ресурс] : от 3 дек. 2015 г. Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс».
2. Васильчук О.И. Использование данных управленческого учета при принятии управленческих решений [Текст] / О.И. Васильчук // Карельский научный журнал. – 2013. – №2. – С. 8-10.
3. Васильчук О.И. Проблемы учета финансовых инструментов в соответствии с МСФО [Текст] / О.И. Васильчук, А.А. Пономаренко // Проблемы современной экономики: материалы III междунар. науч. конф. (г. Челябинск, декабрь 2013 г.). – Челябинск : Два комсомольца, 2013. – С. 56-58.
4. Дегтярева О.И. Биржевое дело [Текст] / О.И. Дегтярева. – М. : Магистр, 2015. – 624 с.
5. Лабскер Л.Г. Вероятностное моделирование в финансово-экономической области [Текст] : учеб. пособие / Л.Г. Лабскер. – 2-е изд. – М. : ИНФРА-М, 2014. – 172 с.
6. Мартьянова О.В. Модель оценки эффективности импортозамещения в условиях неопределенности на основе финальных вероятностей системы [Текст] / О.В. Мартьянова // Отечественная наука в эпоху изменений: постулаты прошлого и теории нового времени: сб. науч. ст. по итогам XIV Междунар. науч.-практ. конф. : г. Екатеринбург, 9-10 окт. 2015 г. – Екатеринбург : Национальная ассоциация ученых. – 2015. – Ч. 2 ; №9. – С. 68-74.
- 7.
8. Хеджинг [Электронный ресурс] : независимый проект. – URL: <http://www.hedging.ru/stored/publications/304/download/Risk-management.pdf>.
9. Martyanova O.V. Esecuzione analisi del contratto stranieri in base stati probabilita dei processi di Markov [Electronic resource] / O.V. Martyanova // Italian science review. – 2015. – 7. URL: <http://www.ias-journal.org/archive/2015/july/Martyanova.pdf>.
10. Forexaw.com [Электронный ресурс] : независимый проект. URL: http://forexaw.com/TERMs/Econoic_terms_and_concepts/Exchange_Terminology/1866_Биржевой_товар_Exchange_goods_это.

Ключевые слова

Внешнеторговая деятельность; эффективность; хеджирование; фьючерсный контракт; объект биржевой торговли; марковский процесс; финальные вероятности; векторно-матричное уравнение; система дифференциальных уравнений Колмогорова; нормировочное условие.

Мартьянова Ольга Владиславовна

РЕЦЕНЗИЯ

Актуальность темы обусловлена потребностью организаций, участвующих в международной торговле, поиском новых методик оценки эффективности своей внешнеторговой деятельности в условиях неопределенности и санкционных ограничений, дающих надежные прогнозные сценарии и выработку оптимальных решений.

Научная новизна заключается в предложенной автором модели анализа эффективности бизнес-решений в условиях неопределенности, сочетающей оценку ценовых рисков, проводимую на основе **CVP**-анализа, не только с хеджированием, но и с расчетом финальных вероятностей состояний системы. Это позволяет получить адекватные прогнозные оценки потерь, как при возникновении неблагоприятной рыночной конъюнктуры, так и размер ограничения своей прибыли в случае благоприятного развития ситуации на рынке.

Практическая значимость проведенной научной работы, результаты которой нашли свое отражение в данной статье, заключается в том, что они являются основой методики анализа бизнес-решений, которая дает возможность организации определить величину ценового риска, сопровождающего международную торговлю товарами, в целях стабилизации финансовой стороны внешнеторговой деятельности, минимизации колебания прибыли, вызванные изменением цен, необходимости менять учетную политику запасов или вовлекаться в гибкую систему кредитных соглашений. Положительно можно оценить представленный иллюстративный материал.

На ряд замечаний по тексту статьи обращено внимание автора.

Заключение: в целом качество работы удовлетворительное, соответствует установленным требованиям, работа может быть рекомендована к печати.

Васильчук О.И., д.э.н., профессор, заведующий кафедрой «Бухгалтерский учет, анализ и аудит» Поволжского государственного университета сервиса, г. Тольятти.

3.3. MODEL OF THE IMPACT ASSESSMENT PRICE RISKS IN THE CONDITIONS UNCERTAINTY ON EFFICIENCY OF THE FOREIGN TRADE BUSINESS ACTIVITIES WITH USE OF HEDGING AND MARKOV PROCESSES

O.V. Martyanova, Ph.D. in Economics,
doctoral candidate at the Department
of accounting, analysis and audit

Orel state University of economics and trade, Orel city

Uncertainty in world economy, the crisis economic situation in Russia forces owners of business to look for the new approaches to an efficiency evaluation of the business providing reliability and quality of projections of foreign trade activity that will allow not only to solve a problem of attraction of borrowed funds on acceptable conditions, but also to make reasoned strategic decisions.

In article the analysis technique of price risks with attraction of probabilistic models and hedgings is offered that in case of decision making in a situation of absence of exhaustive information increases efficiency of business activities of the organizations participating in international trade.

Literature

1. President's letter to Federal Assembly the President of the Russian Federation [Electronic resource] : of dec. 3, 2015. Access from sprav.-the legal system "Consultant".
2. Degtyareva O.I. Exchange case [Text] / O.I. Degtyaryov. – M. : Masters, 2015. – 624 p.
3. Forexaw.com [Electronic resource] : independent project. URL: http://forexaw.com/TERMs/-Econom-ic_terms_and_concepts/-Exchange_Terminology/1866_Биржевой_товар_Exchange_goods_это/1866_Биржевой_товар_Exchange_goods_это.
4. Hedzhing [Electronic resource]: independent project. – URL: <http://www.hedging.ru/stored/publications/-304/download/Risk-management.pdf>.
5. Labsker L.G. Probabilistic modeling in financial and economic area [Text] : textbook / L.G. Labsker. – 2nd ed. – M. : INFRA-M, 2014. – 172 p.
6. Martyanov O.V. Model of an import substitution efficiency evaluation in the conditions of uncertainty on the basis of final probabilities of system [Text] / O.V. Martyanova // Domestic science in the era of changes: postulates of the past and theories of new time: collection of scientific works. article on the results of the XIV Intern. scientific.-pract. conf. : Ekaterinburg, oct 9-10, 2015 – Ekaterinburg : The national Association of scholars. – 2015. – P. 2 ; no. 9. – Pp. 68-74.
7. Mart'yanov O.V. Esecuzione analisi del contratto stranieri in base stati probabilita dei Processi di Markov [Electronic resource] / O.V. Martyanova // Italian scientific review. – 2015. – 7. URL: <http://www.ias-journal.org/archive/2015/july/Martyanova.pdf>.
8. Vasilchuk O.I. Problems of accounting of financial instruments according to IFRS [Text] / O.I. Vasilchuk, A.A. Ponomarenko // Problems of modern economics: materials of the III mezhdunar. scientific. conf. (Moscow, dec. 2013). – Chelyabinsk : Two Komsomolets, 2013. – Pp. 56-58.
9. Vasilchuk O.I. Use of the management decisions [Text] this managerial accounting in case of acceptance [Text] / O.I. Vasilchuk // Karelian scientific journal. – 2013. – No. 2. – Pp. 8-10.

Keywords

Foreign trade activity; efficiency; hedging; futures contract; object of stock exchange trading; Markov process; final probabilities; vector-matrix equation; system of the differential equations of Kolmogorov; normalizing condition.