

РЕЦЕНЗИЯ

На монографию Ширшиковой Л.А.

«Применение опционных контрактов для снижения финансовых рисков предприятия»

На современном этапе развития экономических отношений наблюдается значительный объем международных операций, что является предметом пристального анализа со стороны, как мировых производителей, так и отечественных предприятий, приобретающих значительный опыт такого уровня взаимодействия. Теоретические разработки все больше смещаются из области анализа статичных конструкций к решению более серьёзных динамических задач. Такими задачами являются исследование направлений, закономерностей и особенностей ценовых колебаний, финансовых рисков в зависимости от развития рыночной системы в целом. Указанное имеет достаточно важное теоретическое и практическое значение.

Автором монографии предлагается цельная, логически выверенная, достаточно аргументированная и практически значимая конструкция, включающая как базовые научные положения, так и принципиально новые для отечественной практики понятия и подходы к анализу и управлению финансовыми рисками.

Серьёзным достоинством монографии является комплексная разработка автором теории управления рисками предприятия: от классификации и акцентирования внимания на хеджируемых рисках, до разработки методов управления и поэтапных алгоритмов их выполнения. Научная новизна заключается в применении последовательного выделения, установления взаимосвязей и зависимостей, выявлении ценовой динамики на основе исторического массива данных, а также сущности анализируемого процесса. Продуктивность применения в проведенном исследовании системного подхода при анализе ценовых рисков позволило автору сконцентрировать внимание не только на выявлении степени влияния и фиксации будущих результатов деятельности предприятия, но и на выделении и использовании особенностей благоприятных ценовых колебаний путем раскрытия применения опционных контрактов предприятия.

В работе отдельно выделены рыночные риски промышленного предприятия (в авторском тексте обозначенные также как хеджируемые), дальнейшая классификация которых позволяет установить соответствие между конкретным видом хеджируемого риска и соответствующим видом опциона. Моделирование ряда доходностей с помощью эконометрических методов в современных пакетах прикладных программ является кардинальным шагом вперед в оценивании стоимости рассматриваемых опционных контрактов, а также позволяет получить новые представления об основных закономерностях и возможных ценовых изменениях. Применение многопериодных опционных контрактов на покупку сырья и

на продажу продукции, на финансовые операции, позволяет планировать серию сделок в долгосрочной перспективе. Монография в этом процессе может служить базовым элементом, отправной точкой при разработке и оценке внебиржевых опционных контрактов. Немаловажным видится вклад автора монографии в анализ текущих и перспективных методов управления рисками отечественных предприятий.

Реалистичность и обоснованность разработанных методов, выводов и обобщений исследования подтверждается апробацией на реальных данных и полностью соответствуют уровню научного издания. Предложенные подходы к решению важных управленческих задач характеризуются научной новизной.

Монография Ширшиковой Л.А. «Применение опционных контрактов для снижения финансовых рисков предприятия» рекомендуется к печати как научное издание.

Рецензент:

к.э.н., доцент кафедры «Экономика и финансы»
Челябинского филиала Финуниверситета



Н.А. Калмакова

*Подпись Калмаковой Н.А. заверено
документовед А.А. Юсуба Н.Р.*

