

УДК 336.011

РОЛЬ ДЕРИВАТИВОВ В БИЗНЕС-ПРОЦЕССАХ ПРОМЫШЛЕННОГО ПРЕДПРИЯТИЯ

Студент гр. 10302121 Чайкун И.В.

Научный руководитель – канд. техн. наук, доцент Глубокий С.В.

Белорусский национальный технический университет

Минск, Беларусь

Дериватив, или производный финансовый инструмент, – финансовый контракт, стоимость которого основывается на базовом активе. Заключая подобный договор, участники сделки принимают на себя обязательства купить или продать оговоренное количество активов по оговоренной цене в оговоренное время [1]. Базовый актив – это товары, ценные бумаги, валюта, процентные ставки и даже физико-химико-биологические условия окружающей среды, которые могут быть куплены или проданы по условиям контракта [2].

Производный финансовый инструмент неразрывно связан с базовым активом, однако главное отличие состоит в том, что, приобретая дериватив, промышленное предприятие не становится владельцем актива (товара, ценной бумаги, валюты), а лишь бронирует ту цену, по которой планирует приобрести его. Наибольшее распространение на промышленных рынках получили такие деривативы как фьючерсы и опционы.

Фьючерс – соглашение между двумя участниками о купле-продаже актива по фиксированной стоимости в оговоренный срок [3]. То есть одна сторона обязуется приобрести товар по указанной в договоре цене в определенную в нем же дату, а другая сторона гарантирует предоставление товара к этому сроку по этой цене. Цена, которая указана в деривативе, называется страйком.

Опцион – схож с фьючерсом, но ключевым отличием является то, что покупатель по своему усмотрению решает, будет ли он брать товар либо же откажется, оставив уплаченный ранее задаток, который называется опционной премией. При более подробном рассмотрении стоит выделить: кол-опцион (опцион до востребования, опцион покупателя), который страхует от повышения цены базового актив и дает возможность купить его по заранее фиксированной цене, даже если его рыночная цена возрастет,

а также пут-опцион (опцион с обратной премией, опцион продавца), который страхует от понижения цены базового актива, и дает возможность заранее зафиксировать высокую цену актива, и продать его по этой стоимости, даже если цена на рынке актива упадет. Также по стилю рассмотрения стоит отметить европейский опцион, позволяющий выполнить условия договора исключительно в день истечения его срока, и американский опцион, дающий возможность исполнить контракт в любой момент до окончания срока [4].

Форвард – тот же самый фьючерс, который в отличие от него является частным соглашением, то есть заключается на внебиржевом рынке, а значит не регулируется правительством или каким-либо финансовым учреждением, что значительно повышает риски неисполнения договорных обязательств одной из сторон или же дефолта. Временной аспект выполнения контракта взят по принципу европейского опциона, что означает осуществление по истечению срока, то есть в дату экспирации [5].

Деривативы являются производными финансовыми инструментами, позволяющими промышленному предприятию как покупателю, так и продавцу гарантировать цену по дате экспирации, а также сократить риски, связанные с нестабильностью цен на биржевом (фьючерс) или внебиржевом (форвард) рынках. Если же страйк невыгоден промышленному предприятию как покупателю, то ни одна из сторон не окажется в проигрыше. Продавец опциона в качестве компенсации оставляет себе опционную премию, а промышленное предприятие найдет для себя более выгодного партнера.

Литература

1. Деривативы: определение и виды [Электронный ресурс]. Режим доступа: <https://s-group.io/ru/media-center/derivatives-definition-and-types> , свободный. Дата доступа: 30.03.2023.

2. Что такое опцион [Электронный ресурс]. Режим доступа: <https://quote.rbc.ru/news/article/6268e5969a79475c24599cee>, открытый. Дата доступа: 30.03.2023.

3. Что такое деривативы [Электронный ресурс]. Режим доступа: <https://sovcombank.ru/blog/sberezheniya/chto-takoe-derivativi>, свободный. Дата доступа: 30.03.2023.

4. Что такое биржевые опционы [Электронный ресурс]. Режим доступа: <https://vc.ru/finance/121527-что-такое-birzhevye-opciony>, открытый. Дата доступа: 30.03.2023.

5. Форварды и фьючерсы: Какой тип контракта выбрать? [Электронный ресурс]. Режим доступа: <https://www.litefinance.org/ru/blog/for-beginners/futures-vs-forwards/>, открытый. Дата доступа: 30.03.2023.