

интересы нашей страны, в том числе на мировом рынке, а так же создаст возможность стабильного развития промышленности и сельского хозяйства.

Таким образом, обеспечение национальной экономической безопасности страны на основе достижения продовольственной не только и не сколько аграрная проблема, сколько комплексная, непосредственно связанная с конкурентоспособностью экономики государства, развитием мирового продовольственного рынка и внешнеэкономических связей.

#### **Библиографический список:**

1. Всеобщая декларация прав человека. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.un.org/ru>

2. Абрамова И.Е., Пономаренко Т.Е. Национальные интересы России в контексте продовольственной безопасности страны в условиях глобализации мировой экономики [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://cyberleninka.ru>

3. Прудникова Е.С. Экономическая безопасность России в новых условиях [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://cyberleninka.ru>

4. Саушева О.С. Некоторые теоретические аспекты продовольственной безопасности [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://cyberleninka.ru>

#### **ON THE ISSUE OF FOOD SECURITY AND COMPETITIVENESS**

**Kirsanova A.V., Solodovnikov A.I.**

**Key words:** *food security; national security, agriculture, provision of food, state regulation.*

*The article deals with a problem of development of the agrarian sector of the Russian Federation in terms of contemporary economic and political conditions. Particular emphasis is given to the problems of the food sector of the Russian Federation at the moment. The author in the article describes methodological basis of food security identifies, the place and role of food security in the structure of national and economic security of the government.*

УДК 330.131.7:338.436.33(477)

#### **МОДЕЛИ ОЦЕНКИ РИСКА АКЦИЙ АГРАРНО-ПРОМЫШЛЕННЫХ ПРЕДПРИЯТИЙ УКРАИНЫ**

**Кожушко В.В., Булка А.О.,**

**студенты факультета экономики и управления**  
**Научный руководитель – Волошина О.В.**  
**Кременчугский национальный университет**  
**им. М. Остроградского**

**Ключевые слова:** *оценка риска, доходность, аграрно-промышленные предприятия, методы оценки риска акций.*

*В тезисах рассматриваются известные на сегодняшний день подходы к измерению количественной меры оценки риска аграрно-промышленных предприятий Украины. Наиболее приемлемыми являются такие методы оценки риска, как коэффициент вариации Марковица, бета-коэффициент, дисперсия, VAR. Использование нескольких методов одновременно позволяет значительно увеличить точность прогноза по поводу доходности той или иной акции.*

Украинская экономика находится в условиях внутренней нестабильности, что является следствием осложнения экономических процессов, изменения бизнес-среды и усилением рисков финансовой деятельности. Рынок ценных бумаг Украины, в свою очередь, имеет довольно значительный нереализованный потенциал и выступает одной из основных сфер осуществления финансовых инвестиций. Освоение правильной стратегии поведения субъектами инвестиционной деятельности в условиях нестабильности внутренней среды и риска является важным путем развития украинских аграрно-промышленного комплекса и экономики в целом.

Известно, что в большинстве случаев реально полученный доход от инвестиционных вложений не совпадает с ожидаемым доходом, а это значит, что инвестирование – рискованная сфера деятельности. Для изучения состояния акций предприятий аграрно-промышленного комплекса Украины будем рассматривать наиболее оптимальный пример и оценивать его с точки зрения риска капиталовложений, так как украинский фондовый рынок пребывает в условиях невысокого уровня доходности. В данной работе проанализируем акции предприятия агропромышленного комплекса Украины под названием «Лактоза».

Целью работы является изучение риска акций предприятий аграрно-промышленного комплекса Украины с помощью нескольких методов количественной оценки и создание оптимального инвестиционного портфеля.

Современное развитие теории финансов предлагает количественную меру оценки риска, однако единого подхода не выработано. Для

количественной оценки совокупного риска и отдельных его составляющих может предлагаться целый набор различных финансово-математических моделей. Так, в теории Марковица предложено изучать меру вариации доходности в историческом аспекте, а в банковской практике Базельскими договоренностями рекомендовано использование показателя стоимости под риск – VAR. Какая из этих мер риска является более объективной остается неопределенным.

Классическими показателями риска выступают дисперсия, характеризующая меру разброса результата от средней величины, и стандартное отклонение, как статистическая мера вариации:

$$\sigma^2 = \frac{\sum_{i=1}^n (r_i - \bar{r})^2}{n} ; \sigma = \sqrt{\sigma^2}.$$

Вычисления показывают, что мера риска акций предприятия «Лактоза» равна 2,07%. В данной оценке отсутствует сопоставление риска и доходности, поэтому на следующем этапе вычислим относительную оценки риска - коэффициент вариации Г. Марковица:

$$cv = \frac{\sigma}{r} \cdot [1]$$

Полученный коэффициент вариации равен -0,03. Отрицательное значение коэффициента вариации обусловлено отрицательным уровнем ожидаемой доходности акций. Сопоставляя полученную оценку с предыдущей, видим, что акциям данного предприятия характерны невысокий уровень риска и отрицательная доходность.

Теперь необходимо вычислить еще один показатель – бета-коэффициент:

$$\beta_i = \frac{\sigma_i}{\sigma_m} \text{corr}_{im} .$$

С его помощью необходимо определить стандартное отклонение рыночного портфеля. В качестве рыночного портфеля принимаем индекс Украинской биржи, который исчисляется на основе акций наиболее капитализированных компаний. Информацию об индексе также берем с официального сайта Украинской биржи [2]. Подставляя данные в уже составленную модель в пакете Excel, получаем следующие характеристики:

Стандартное отклонение 1,4821245. Ожидаемая доходность -0,13.

Современная финансовая наука предлагает достаточно широкий аппарат для оценки рынка акций, однако все методы на сегодняшний день находятся на стадии совершенствования и не имеют единого методического подхода. Таким образом, сочетание приведенных и других оценок позволяет отобрать инвестиционно привлекательные ценные бумаги предприятий аграрно-промышленного комплекса для

формирования классического инвестиционного портфеля, нацеленного на рост рынка, без возможности короткой позиции.

**Библиографический список:**

1. Markowitz H. M. Portfolio Selection / H. M. Markowitz // Journal of Finance. – 1952. – № 7. – Pp. 77–91.

2. Официальный сайт ПФТС [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.pfts.ua>

**MODELS OF RISK ASSESSMENT OF THE SHARES AGRO-INDUSTRIAL COMPANIES IN UKRAINE**

**Kozhushko V.V., Bulka A.O., Voloshina O.V.**

**Keywords:** *risk assessment, yield, agro-industrial enterprises, risk assessment methods of the shares.*

*The theses are considered well-known approaches to measuring the quantitative risk assessment measures of the agro-industrial enterprises of Ukraine. The most acceptable are such methods of risk assessment, as the coefficient of variation by Markowitz, the beta-coefficient, the dispersion, the VAR. Using multiple methods can significantly increase the accuracy of predictions about the profitability of a particular share.*

УДК 339.13

**АНАЛИЗ РЫНКА МЯСА НА ТЕРРИТОРИИ  
УЛЬЯНОВСКОЙ ОБЛАСТИ**

**Коновалов А.В., Зиневич Т.Ю., Гайсина К.Ф.,  
студенты 2 курса факультета агротехнологий,  
земельных ресурсов и пищевых производств  
Научный руководитель – Долгова И.М.  
кандидат экономических наук, доцент  
ФГБОУ ВО Ульяновская ГСХА**

**Ключевые слова:** *рынок мяса, Ульяновская область, сельхозпродукция, производство мяса*

*Работа посвящена анализу рынка мяса в Ульяновской области. При проведении анализа авторами установлено, что власти Ульяновской области предпринимают ряд мер по развитию производства мя-*