

Эта часть работы выложена в ознакомительных целях. Если вы хотите получить работу полностью, то приобретите ее воспользовавшись формой заказа на странице с готовой работой:

<https://studservis.ru/kursovaya-rabota/117477>

Тип работы: Курсовая работа

Предмет: Финансовые риски

ВВЕДЕНИЕ 3

1.ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ И МЕТОДИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ОЦЕНКИ РЫНОЧНЫХ РИСКОВ

5

1.1.Понятие и сущность рыночных рисков 5

1.2. Особенности идентификации и оценки рыночных рисков предприятия

8

1.3.Методы минимизации рыночных рисков 12

2. ОЦЕНКА РЫНОЧНЫХ РИСКОВ ОАО «ТВЕРЬГАЗСТРОЙ» 17

2.1.Характеристика предприятия 17

2.2.Идентификация рыночных рисков ОАО «Тверьгазстрой» 21

2.3.Оценка рыночных рисков 28

3.РАЗРАБОТКА ПРАКТИЧЕСКИХ РЕКОМЕНДАЦИЙ ПО МИНИМИЗАЦИИ РЫНОЧНЫХ РИСКОВ ОАО «ТВЕРЬГАЗСТРОЙ»

32

3.1.Перспективы развития предприятия ОАО «Тверьгазстрой» 32

3.2.Прогнозная оценка рыночных рисков 33

ЗАКЛЮЧЕНИЕ 36

СПИСОК ИСПОЛЪЗУЕМОЙ ЛИТЕРАТУРЫ 38

ВВЕДЕНИЕ

Актуальность темы. Устойчивое развитие предприятий в рыночных условиях возможно в тех случаях, когда обеспечивается их способность поддерживать прибыль на заданном уровне. Изменчивость и неопределенность внешней и внутренней среды требует создания таких финансовых отношений, при которых предприятие может поддерживать платежеспособный спрос, обеспечивать привлечение кредитов для инвестирования и прироста оборотных средств, а также создавать финансовые резервы.

В этих условиях экономический риск выполняет две функции: опасную для предприятия-угрозу банкротства, и полезную, ориентирующую предпринимателей и менеджеров на успех и прибыль. Анализ рисков включает в себя оценку рисков и методы снижения рисков или уменьшения связанных с ними неблагоприятных последствий.

Рыночные отношения сопровождаются высокой степенью экономического риска, информационной неопределенностью, иногда заведомо ложной информацией, неоптимальным соотношением структуры спроса и предложения, финансовой нестабильностью, инфляционными процессами, нестабильностью курса рубля и иностранной валюты.

Осуществление современной экономической реформы и связанное с ней формирование финансового рынка в России вызвало интерес к вопросам учета рисков при осуществлении различных финансовых вложений хозяйствующими субъектами, а теория риска финансовых вложений в процессе формирования рыночных отношений не только получила дальнейшее развитие, но и стала популярной на практике.

За последние несколько десятилетий различные организации, действующие на национальных и транснациональных финансовых рынках, столкнулись с растущей волатильностью рыночных цен (иногда в форме кризисов) и, как следствие, с возрастающими рисками потери прибыли. Это стимулировало переосмысление отношения к финансовому рынку и проблеме оценки рискованности финансовых вложений.

Целью данной работы является изучение рыночных рисков, их идентификацию и оценку (на примере ОАО «Тверьгазстрой»).

4

Для достижения поставленной цели необходимо:

- рассмотреть понятие и сущность рыночных рисков;
- определить особенности идентификации и оценки рыночных рисков предприятия;
- исследовать методы минимизации рыночных рисков;
- дать характеристику предприятия;
- выявить идентификацию рыночных рисков ОАО «Тверьгазстрой»;
- провести оценку рыночных рисков;
- рассмотреть перспективы развития предприятия ОАО «Тверьгазстрой»;
- дать прогнозную оценку рыночных рисков.

Объект работы - ОАО «Тверьгазстрой»

Предметом исследования является методология оценки и управления рыночными рисками. Теоретической основой для написания работы послужили отечественная научная и учебная литература, периодические издания в области торговой деятельности и управления рисками коммерческой деятельности.

Информационной базы для написания работы выступили учредительные документы, годовая бухгалтерская отчетность ОАО «Тверьгазстрой».

Работа состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованной литературы.

1.ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ И МЕТОДИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ОЦЕНКИ РЫНОЧНЫХ РИСКОВ

1.1.Понятие и сущность рыночных рисков

В последнее десятилетие XX века произошли кардинальные изменения в технологиях, рыночных практиках и аспектах многих видов банковской деятельности, возросла активность кредитных организаций на финансовых рынках, а также стремительный рост деятельности банков по операциям с деривативными контрактами. Это, конечно, повысило значимость рыночных рисков в их деятельности. Рыночные риски - это вероятность возникновения финансовых потерь в результате неблагоприятных изменений рыночных цен, возникающих в результате балансовых и внебалансовых операций Банка [17, с. 157].

5

Рыночные риски включают в себя:

- риски, связанные с торговыми портфельными процентными инструментами и долевыми инструментами;
- валютный и товарный риск для всех финансовых операций.

Рыночный риск определяется потенциальным воздействием рыночных факторов, влияющих на стоимость активов, обязательств и внебалансовых операций.

В некоторых случаях понятие "рыночный риск" отождествляется с понятием "ценовой риск". Это происходит, когда валютный и процентный риск идентифицируются в группе ценового риска. Поэтому наиболее важной составляющей ценового риска является рыночный риск. При таком подходе к классификации рисков термины "рыночный риск" и "ценовой риск" становятся синонимами [2, с. 82].

Банки сталкиваются с рыночным риском по двум причинам. Во-первых, изменить объем и качество портфеля банка и, прежде всего, самого портфеля. Стоимость обязательств банка также подвержена рыночному риску, так как изменяется рыночная стоимость выпущенных банком ценных бумаг, что вызывает дополнительные затраты при их повторном вводе, а также вследствие инфляции, сопровождающейся снижением курса национальной валюты. Во-вторых, причиной возникновения риска является оценка рыночной стоимости основных средств банка. Стоимость материальных активов банка оценивается через регулярные промежутки времени и не всегда должным образом отражает их текущую рыночную стоимость. Коммерческие банки менее подвержены этому фактору риска, чем промышленные компании. На основные средства приходится 4-5% активов банка, а на промышленные предприятия-две трети стоимости активов. Банки в значительной степени подвержены этому фактору риска при оценке стоимости своих контрагентов по бизнесу при расчете краткосрочных кредитов, в частности ипотечных кредитов или кредитов с ипотечным покрытием [25, с. 188].

При этом учитывается наиболее известная классификация рыночных рисков по сегментам рынка.

Рис. 1 Классификация рыночных рисков [15, с. 76].

Процентный риск. Финансовые учреждения несут этот риск в случае неблагоприятного изменения процентных ставок. Например, рыночная стоимость облигации с фиксированной процентной ставкой уменьшается по мере увеличения нормы прибыли, в результате чего компания-эмитент

теряет часть своей прибыли.

Процентный риск определяется для следующих инструментов::

1. Долговые ценные бумаги (например, облигации).
2. Акции, которые могут быть конвертированы в долги.
3. Привилегированные акции с фиксированной суммой дивидендов.
4. производные инструменты, основанные на финансовых инструментах (за исключением приобретенных опционов) [21, с. 100].

6

Одним из наиболее распространенных методов оценки процентного риска является гэлп-анализ. гар-разрыв), который предполагает вычисление суммы всех коротких и длинных позиций за определенный промежуток времени. Разрыв может быть также пропорцией внешнего вида-если считать слишком большой величиной активов совокупные обязательства.

Чем больше разница (положительная или отрицательная), тем больше финансовое учреждение должно быть насторожено в отношении изменения процентных ставок. Анализ пробелов обычно занимает год. Величина нормального дефицита на конец года составляет 0,9-1,1 [6, с. 58].

Акционерный риск-компания несет убытки из-за обесценения своих ценных бумаг. Предметом оценки курсового риска являются следующие факторы:

1. Акции и облигации (включая конвертируемые облигации).
2. Расписка вкладчика.
3. производные инструменты, основанные на ценных бумагах компании [13, с. 155].

Например, для определения риска акций можно использовать методы Дельта-нормали и МонтеКарло. Каждый метод имеет свои плюсы и минусы: например, Дельта-обычный метод является самым простым, но он совершенно не подходит для оценки производных. Метод Монте-Карло, напротив, гарантирует высокую точность, но требует специального (достаточно мощного) программного обеспечения, поскольку инвестор не может произвести все необходимые расчеты вручную.

Валютный риск - риск неблагоприятного изменения валютных курсов. Классический метод измерения валютного риска - это метод стандартного

1. Арямов, А. А. Общая теория риска. - М.: Клувер, 2017. - 286 с.
2. Балдин, К. В. Управление рисками в инновационно-инвестиционной деятельности: учеб, пособие - М.: Дашков и К", 2016. - 177 с.
3. Гранатуров, В. М. Экономический риск: сущность, методы измерения, пути снижения. - М.: Дело и сервис, 2016. - 392 с.
4. Домащенко Д.В. Управление рисками в условиях финансовой нестабильности. - М.: Магистр, ИНФРА-М, 2017. - 238 с.
5. Касьяненко, Т. Г. Анализ и оценка рисков в бизнесе: учебник и практикум для СПО - М.: Юрайт, 2018. - 381 с.
6. Комаров А.В., Костина А.О. Способы минимизации рисков и их применение в российской действительности // Экономика и современный менеджмент.- 2016. - № 4(58). - С. 54-60.

7

7. Комаров А.В., Лабусов М.В. Антимонопольное регулирование в РФ на современном этапе: проблемы и перспективы. // Научные записки молодых исследователей. - 2018. - № 6. - С. 17-21.
8. Комаров А.В., Михайлов М.Ю. Экономические риски в Российском бизнесе. // «Экономика и социум» - 2015. - № 3-2 (16) - С. 350-356.
9. Комаров А.В., Михайлов М.Ю. Ненаблюдаемая экономика в России: ее становление и состояние на данный момент // Экономика, социология и право. -2019. - № 1. - С. 79-84.
10. Комаров А.В., Нагибин Г.В. Основные проблемы российской экономики на современном этапе. - М.: Спецкнига, 2016. - 449 с.
11. Комаров А.В., Нагибин Г.В. Необходимость финансового планирования на предприятии. // Экономика и современный менеджмент -2016. - №1 - С. 27-34.
12. Комаров А.В., Скрипникова М.В. Основные тенденции и ориентиры экономического развития России на современном этапе./ Сб. ст.: Международной научно-практической конференции. - Уфа, 2016. - С. 87-92.
13. Лапуста М.Т., Шаршукова Л.Г. Риски в предпринимательской деятельности. - М.: ИНФРА-М,

2018. -366 с.

14. Первозванский А.А., Первозванская Т.Н. Финансовый рынок: расчет и риск. - М.: Инфра-М, 2016. -258 с.

15. Райзберг Б.В. Предпринимательство и риск. - М.: Знание, 2016. – 172 с.

16. Риски в современном бизнесе / П.Г. Грабовый, С.Н. Петрова, С.И. Полтавцев и др. - М.: Изд-во «Алане», 2017 – 193 с.

17.Тунгусова А. Диверсификация и хеджирование как современные способы минимизации рисков российскими инновационными компаниями Сборник материалов I Международной научно-практической конференции (23-25 сентября 2015 г., г. Уфа). – Уфа: Аэтерна, 2015. – 278 с.

18. Ульянова, М. В. Управление рыночным риском // Молодой ученый. - 2019. - № 21.2 (80.2). - С. 99-102.

19.Финансово-экономические риски: учебное пособие / Под ред. Е.Г. Князева.- Екатеринбург: Издво Урал. ун-та, 2015.- 112 с

20. Хохлов Н.В. Управление риском: Учебное пособие для вузов. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2019. – 96 с.

21. Чалый-Прилуцкий В.А. Рынок и риск. Методические материалы по анализу, оценке и управлению риском. - М.: НИУР, 2017. – 206 с.

22. Черкасов В. В. Деловой риск в предпринимательской деятельности. - Киев: Изд-во Либра, 2016. – 257 с.

23. Чернов В.А. Анализ коммерческого риска. - М.: Глобол, 2018. – 345 с.

24.Шапкин, А. С. Экономические и финансовые риски: оценка, управление, портфель инвестиций - М.: Дашков и КО, 2017. – 262 с.

8

25. Ющенко В.А., Мщенко В. Управлшня рисками. - Ки1в: Знания, 2018. – 298 с.

Эта часть работы выложена в ознакомительных целях. Если вы хотите получить работу полностью, то приобретите ее воспользовавшись формой заказа на странице с готовой работой:

<https://stuservis.ru/kursovaya-rabota/117477>