МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ

ГОСУДАРСТВЕННОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ОБРАЗОВАНИЯ

«ИНСТИТУТ БИЗНЕСА И МЕНЕДЖМЕНТА ТЕХНОЛОГИЙ»

БЕЛОРУССКОГО ГОСУДАРСТВЕННОГО УНИВЕРСИТЕТА

ФАКУЛЬТЕТ «ВЫСШАЯ ШКОЛА БИЗНЕСА»

Кафедра инновационного управления

**Роговский**

**Виктор Юрьевич**

**УПРАВЛЕНИЕ ВАЛЮТНЫМИ РИСКАМИ**

**(НА ПРИМЕРЕ ОАО «СМОЛЕВИЧСКИЙ ЗАВОД**

**ЖЕЛЕЗОБЕТОННЫХ ИЗДЕЛИЙ»)**

Магистерская диссертация

специальность 1-26 81 16 Финансовый менеджмент

Научный руководитель

Полховский Валерий Иванович

Минск, 2017

**ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РАБОТЫ**

Ключевые слова: ВАЛЮТНЫЙ РИСК, ХЕДЖИРОВАНИЕ ВАЛЮТНЫХ РИСКОВ, ОТКРЫТАЯ ВАЛЮТНАЯ ПОЗИЦИЯ, ФОРВАРДНАЯ ВАЛЮТНАЯ СДЕЛКА, СТОИМОСТЬ ПОД РИСКОМ (VALUE-AT-RISK), РИСК-МЕНЕДЖМЕНТ, ВАЛЮТНЫЙ КУРС.

Цель магистерской диссертации – исследование теоретико-методических принципов и формирование практических разъяснений по снижению валютного риска, влияющего на предприятие.

Объектом исследования является ОАО «Смолевичский завод железобетонных изделий» по обоснованию основных направлений повышения эффективности управления валютными рисками в организации.

Научная новизна исследования заключается в построении теоретико-методических предложений и практических разъяснений по оценке, анализу и снижению валютного риска на предприятии.

В диссертации проанализированы и предлагаются к защите следующие итоги исследования, имеющиенаучную идею:

1. Рекомендуется методика по оценке, анализу и уменьшению валютного риска и раскрывается концептуальный подход по определению и оценке валютного риска.
2. Рекомендуется применять оптимизированную структуру показателей распределения организации с использованием финансовых и нефинансовых методов.
3. Изучен результат от применения созданной экономико- математической модели использования корреляционно-регрессионного исследования с целью снижения воздействия валютного риска на экономический результат внешнеторговой деятельности и оценки эффективности уменьшения валютного риска в организации.
4. Предложены научно-методические разъяснения по внедрению и формирова­нию общей корпоративной структуры валютного регулирования на предприятии, направленной на определение и снижение валютного риска, на базе анализа основных положений взаимосвязи структурных подразделе­ний организации в процессе управления экспортно-импортной деятельностью.

Магистерская диссертация состоит из введения, трех глав, заключения и списка использованной литературы. Диссертация включает в себя: 94 страницы, в том числе 18 рисунков, 16 таблиц, 32 библиографических источников, 1 приложение.

**АГУЛЬНАЯ ХАРАКТАРЫСТЫКА ПРАЦЫ**

Ключавыя словы: ВАЛЮТНАЯ РЫЗЫКА, ХЭДЖАВАННЕ ВАЛЮТНЫХ РЫЗЫК, АДКРЫТАЯ ВАЛЮТНАЯ ПАЗІЦЫЯ, ФОРВАРДНАЯ ВАЛЮТНАЯ ЗДЗЕЛКА, КОШТ ПАД РЫЗЫКАЙ (VALUE-AT-RISK), РЫЗЫКА-МЭНЭДЖМЕНТ, ВАЛЮТНЫ КУРС.

Мэта магістарскай дысертацыі – даследаванне тэарэтыка-метадычных прынцыпаў і фармаванне практычных растлумачэнняў па зніжэнні валютнай рызыкі, які ўплывае на прадпрыемства.

Аб'ектам даследавання з'яўляецца ААТ «Смалявіцкі завод жалезабетон­ных вырабаў» па абгрунтаванні асноўных накірункаў падвышэння эфектыўнасці кіравання валютнымі рызыкамі на прадпрыемстве.

Навуковая навізна даследавання складаецца ў пабудове тэарэтыка-метадычных прапаноў і практычных растлумачэнняў па адзнацы, аналізу і зніжэнні валютнай рызыкі на прадпрыемстве.

У дысертацыі прааналізаваны і прапануюцца да абароны наступныя вынікі даследавання, якія маюць навуковую ідэю:

1. Рэкамендуецца методыка па адзнацы, аналізу і памяншэнню валютнай рызыкі і расчыняецца канцэптуальны падыход па вызначэнні і адзнацы валютнай рызыкі.

2. Рэкамендуецца ўжываць аптымізаваную структуру паказчыкаў размеркавання арганізацыі з выкарыстаннем фінансавых і нефінансавых метадаў.

3. Даследаваны эфект ад ужывання створанай эканоміка- матэматычнай мадэлі ўжывання карэляцыйна-рэгресійнага аналізу з мэтай зніжэння ўплыву валютнай рызыкі на эканамічны вынік замежнагандлёвай дзейнасці і адзнакі эфектыўнасці памяншэння валютнай рызыкі ў арганізацыі.

4. Прапанаваны навукова-метадычныя растлумачэнні па ўкараненні і фармаванню агульнай карпаратыўнай структуры валютнага рэгулявання на прадпрыемстве, накіраванай на вызначэнне і зніжэнне валютнай рызыкі, на базе аналізу асноўных становішчаў узаемасувязі структурных падрадзяленяў арганізацыі падчас кіраванні экспартна-імпартнай дзейнасцю. Магістарская дысертацыя складаецца з уводзін, трох частак, заключэння і спісу выкарыстаннай літаратуры. Дысертацыя складаецца з: 94 старонак, у тым ліку 18 малюнкаў, 16 табліц, 32 бібліяграфічных крыніц, 1 дадатак.

**GENERAL DESCRIPTION OF WORK**

Keywords: CURRENCY RISK, HEDGING OF CURRENCY RISKS, OPEN CURRENCY POSITION, FORWARD CURRENCY TRANSACTION, COST UNDER RISK (VALUE-AT-RISK), RISK-MANAGEMENT, RATE OF EXCHANGE.

An aim of master's degree dissertation is research of theoretical-methodical positions and forming of practical recommendations on the decline of currency risk, having influence on an enterprise.

A research object is OJSC "Smolevichskiy plant of reinforce-concrete wares" on ground of basic directions of increase of management efficiency currency рисками on an enterprise.

The scientific novelty of research consists in the construction of theoretical-methodical suggestions and practical elucidations by estimation, analysis and decline of currency risk on an enterprise.

The thesis analyzed and offered to defend the results of these studies with the scientific idea:

1. Recommended method of assessment, analysis and reduction of foreign exchange risk, and revealed a conceptual approach for the identification and assessment of currency risk.

2. It is recommended to use an optimized organizational structure of distribution rates using financial and non-financial methods.

3. The effect of the application of economic and mathematical model created by the use of regression analysis in order to reduce the currency risk influence on the economic results of foreign trade activity and assess the effectiveness of reducing the currency risk in the organization.

4. The proposed scientific and methodological explanations on the implementation and development of a common corporate currency regulation structure in the company, aimed at identifying and reducing the currency risk, based on the analysis of the main provisions of the interrelation of structural divisions of the organization in the management of export and import activities.

Master's degree dissertation consists of introduction, three heads, conclusion and list of references. Dissertation plugs in itself: 94 pages, including 18 pictures, 16 tabulation, 32 bibliographic sources, 1 application.