

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ  
УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ

**СЕВЕРО-КАВКАЗСКАЯ ГОСУДАРСТВЕННАЯ  
ГУМАНИТАРНО-ТЕХНОЛОГИЧЕСКАЯ АКАДЕМИЯ**

Л. Д. Токова

# **УПРАВЛЕНИЕ ЭКОНОМИЧЕСКИМИ РИСКАМИ**

Методические рекомендации по изучению курса «Управление  
экономическими рисками» для магистров направления подготовки  
09.04.03 Прикладная информатика магистерская программа  
Прикладная информатика в экономике и управлении

Черкесск, 2016

УДК 336.22  
ББК 65.261  
Т51

Рассмотрено на заседании кафедры информатики и информационных технологий.

Протокол № 6 от « 22 » декабря 2015 г.

Рекомендовано к изданию редакционно-издательским советом СевКавГГТА.

Протокол № от «12 » января 2016 г.

**Рецензенты:** Тамбиева Д.А.- д.э.н., профессор кафедры «Информатика и информационные технологии»

**Т51 Токова, Л. Д.** Управление экономическими рисками: методические рекомендации по изучению курса «Управление экономическими рисками» для магистров направления подготовки 09.04.03 Прикладная информатика магистерская программа Прикладная информатика в экономике и управлении / Л. Д. Токова. – Черкесск: БИЦ СевКавГГТА, 2016.– 76 с.

В учебно-методическом пособии сформирована ориентировочная основа для усвоения магистрантами учебного материала по курсу управления экономическими рисками, предлагаются методические рекомендации к самостоятельной работе обучающихся, позволяющие оптимально организовать процесс изучения данной дисциплины, а также фонды оценочных средств для текущего и промежуточного контроля.

Для углубленного изучения дисциплины предлагаются: содержание дисциплины, контрольные задания для самостоятельной работы, вопросы к зачёту, список литературы.

**УДК 336.22**  
**ББК 65.261**

© Токова Л.Д., 2016  
© ФГБОУ ВО СевКавГГТА, 2016

## СОДЕРЖАНИЕ

Введение .....	4
1. Цели освоения дисциплины .....	5
2. Место дисциплины в структуре образовательной программы .....	5
3. Планируемые результаты обучения.....	6
4. Структура и содержание дисциплины.....	7
5. Содержание лекционного курса.....	9
6. План практических занятий .....	36
7. Задания для самостоятельной работы .....	42
8. Фонд оценочных средств .....	46
9. Глоссарий .....	68
10. Учебно-методическое и информационное обеспечение учебной дисциплины .....	73
.....	

## ВВЕДЕНИЕ

Управление экономическими рисками является неотъемлемой и важной составляющей управления экономической политики государства, предприятий и предпринимателей. Понимание природы экономических рисков, знание методов их оценки и подходов к управлению ими (снижения их последствий и уменьшения вероятности их наступления) выступает важным фактором эффективности финансово-хозяйственной деятельности в современной экономике.

Требования к знаниям специалистов по управлению экономическими рисками сложились к середине 90-х годов. Возникли международные профессиональные организации риск-менеджеров (GARP, PRMIA), были созданы сертификационные программы с регулярными экзаменами, разработан профессиональный кодекс этики. Сегодня риск-менеджер – престижная и высокооплачиваемая профессия, требующая хорошего экономического мышления, понимания особенностей функционирования финансовых институтов, знания финансовых рынков и финансовых инструментов, хорошего владения математическим аппаратом.

Потребность в систематизации и углублении содержания курсов по управлению рисками в экономической сфере очевидна. Дисциплина, представленная в курсе «Управление экономическими рисками» сфокусирована на практических аспектах риск-менеджмента с учетом особенностей финансовых институтов. Магистры должны получить представление о современном состоянии этой интенсивно развивающейся в последние годы финансовой индустрии и об основных методах, используемых в международной и отечественной практике. При этом особое внимание уделяется связи используемых на практике методов с финансовой и экономической теорией. Курс построен с использованием современной западной и отечественной финансовой литературы.

Вместе с тем, методически курс построен таким образом, чтобы показать практическую значимость риск-менеджмента, его роль в системе корпоративного управления. Риск-менеджмент сегодня осуществляется на уровне всей компании, охватывает все стороны финансовой деятельности и выступает как стратегический инструмент оптимизации использования капитала и оптимизации налогов с учетом риска, причем уже не только в финансовых институтах, но и в крупных нефинансовых корпорациях с интенсивными денежными потоками. В условиях постепенной стабилизации экономической ситуации в РФ проблемы создания эффективной системы управления налоговыми рисками, адекватной уровню развития финансовых рынков страны, приобретают особую значимость. В связи с этим курс «Управление экономическими рисками» представляет собой как теоретическую, так и практическую дисциплину. В нем изучаются не только общие закономерности и теоретические основы управления финансовыми, налоговыми рисками, но и их конкретная реализация.

## 1. Цели освоения дисциплины

Целью освоения дисциплины «Управление экономическими рисками» является формирование теоретических знаний и развитие навыков самостоятельного мышления в области управления рисками в экономической сфере и овладение практическими методами анализа и управления предпринимательскими рисками.

Основными задачами являются:

- освоить содержание, сущность, значимость и роль управления экономическими рисками;
- овладеть основными принципами определения факторов риска внешней и внутренней среды;
- овладеть основными методами оценки рисков в экономической сфере;
- освоить основные формы и методы минимизации экономических рисков;
- освоить основные приемы и методы по своевременному выявлению и устранению причин и условий способствующих возникновению рисков;
- изучить методы эффективного управления экономическими рисками.

## 2. Место дисциплины в структуре образовательной программы

2.1. Дисциплина «Управление экономическими рисками» относится к дисциплинам по выбору вариативной части Блока 1 Дисциплины (модули) (Б1.В.ДВ.2.2), имеет тесную связь с другими дисциплинами.

2.2. В таблице приведены предшествующие и последующие дисциплины, направленные на формирование компетенций дисциплины в соответствии с матрицей компетенций ОП.

### Предшествующие и последующие дисциплины, направленные на формирование компетенций

№ п/п	Предшествующие дисциплины	Последующие дисциплины
1.	Знания, сформированные на предыдущем уровне образования	Б1.Б.3 Математические и инструментальные методы поддержки принятия решений
2.	Знания, сформированные на предыдущем уровне образования	Б1.В.ДВ.6.1 Математические методы и инструменты управления проектами

### 3. Планируемые результаты обучения

Планируемые результаты освоения образовательной программы (ОП) – компетенции обучающихся определяются требованиями стандарта по направлению подготовки и формируются в соответствии с матрицей компетенций ОП

№ п/п	Номер/ индекс компетенции	Наименование компетенции (или ее части)	В результате изучения дисциплины обучающиеся должны:
1	2	3	4
1	ПК-2	Способность формализовывать задачи прикладной области, при решении которых возникает необходимость использования количественных и качественных оценок	<b>Знать:</b> современные математические модели финансовых рынков, функционирующих в условиях неопределенности, основы моделирования управленческих решений; методы качественной и количественной оценки рисков, технологию подготовки и принятия решений в условиях неопределенности
			<b>Уметь:</b> применять математические модели оптимального управления для оценки и управления рисками, осуществлять подбор и подготовку информации, применять количественные методы снижения риска
			<b>Владеть:</b> методами количественной оценки и управления рисками, основными методами снижения риска, формирования оптимального инвестиционного портфеля навыками лица принимающего решения в условиях риска
2	ПК-14	Способность принимать эффективные проектные решения в условиях неопределенности и риска	<b>Знать:</b> понятие неопределенности и риска, психологию лица, принимающего решения в условиях неопределенности и риска, основы управления и методы снижения экономических рисков, процесс формирования оптимального портфеля
			<b>Уметь:</b> применять основные методы управления и минимизации рисков в экономической деятельности, для формирования оптимального инвестиционного портфеля, принимать решения в условия риска
			<b>Владеть:</b> методами управления и снижения экономических рисков на этапах проектирования и принятия решений; количественными, качественными методами оценки рисков, навыками оценки экономической эффективности проекта с учетом фактора неопределенности
3	ОПК-5	Способность на практике применять	<b>Знать:</b> теоретические основы риск-менеджмента, принципы классификации рисков, факторы

№ п/п	Номер/ индекс компетенции	Наименование компетенции (или ее части)	В результате изучения дисциплины обучающиеся должны:
		новые научные принципы и методы исследований	<p>риска, основы моделирования управленческих решений, методы оценки степени риска, модели формирования оптимального портфеля, психологию поведения лица принимающего решения</p> <p><b>Уметь:</b> применять теоретические знания системы риск-менеджмент для прогнозирования риска и дохода, применять методы оценки эффективности и на их основе разрабатывать варианты управленческих решений в условиях риска и неопределенности</p> <p><b>Владеть:</b> теоретическими знаниями, навыками самостоятельной работы с научной литературой; инструментарием выбора управленческих решений с учетом фактора неопределенности</p>

#### 4. Структура и содержание дисциплины

##### 4.1. Объем дисциплины и виды учебной работы

Вид учебной работы		Всего часов	Семестр № 1
			часов
<b>Аудиторная контактная работа (всего)</b>		<b>56</b>	<b>56</b>
В том числе:			
Лекции (Л)		14	14
Практические занятия (ПЗ), Семинары (С)		42	42
Лабораторные работы (ЛР)			
<b>Самостоятельная работа студента (СРС) (всего)</b>		<b>52</b>	<b>52</b>
В том числе: контактная внеаудиторная работа		6	6
<i>Самостоятельное изучение материала</i>		13	13
<i>Подготовка к практическим занятиям (ППЗ)</i>		19	19
<i>Подготовка к текущему контролю (ПТК)</i>		13	13
<i>Подготовка к входному контролю</i>		1	1
<b>Промежуточная аттестация</b>	Зачет с оценкой <b>в том числе:</b>	3 с О	3 с О
<b>ИТОГО: Общая трудоемкость</b>	<b>часов</b>	108	108
	<b>зач. ед.</b>	3	3

## 4.2. Содержание дисциплины

### 4.2.1. Разделы (темы) дисциплины, виды учебной деятельности и формы контроля

№ п/п	№ семестра	Наименование раздела дисциплины	Виды учебной деятельности, включая самостоятельную работу студентов (в часах)					Формы текущей и промежуточной аттестации
			Л	ЛР	ПЗ	СРС	всего	
1.	1	Место и роль рисков в экономической деятельности. Экономический риск.	2	-	2	4	8	Входящий тестовый контроль; устный опрос
2.	1	Критерии и принципы классификации рисков	2	-	4	4	10	Устный опрос Текущий тестовый контроль
3.	1	Факторы риска и их влияние на экономический риск	-	-	4	4	8	Устный опрос Текущий тестовый контроль
4.	1	Риск и неопределенность	2	-	2	4	8	Устный опрос Текущий тестовый контроль
5.	1	Финансовые и фискальные риски.	2	-	4	4	10	Устный опрос Текущий тестовый контроль
6.	1	Основы управления экономическими рисками	2	-	4	4	10	Устный опрос Текущий тестовый контроль
7.	1	Система управления экономическим риском	2	-	4	4	10	Устный опрос Текущий тестовый контроль
8.	1	Методы управления – трансформации рисков	2	-	2	4	8	Устный опрос Текущий тестовый контроль
9.	1	Методы управления – финансирования экономического риска	-	-	2	4	6	Устный опрос Текущий тестовый контроль
10.	1	Количественные оценки экономического риска в условиях неопределенности	-	-	4	4	8	Устный опрос Решение задач
11.	1	Основные методы снижения экономических рисков	-	-	4	4	8	Устный опрос Текущий тестовый контроль
12.	1	Процесс формирования оптимального инвестиционного портфеля	-	-	4	4	8	Устный опрос Текущий тестовый контроль



13.	1	Психология поведения и оценки лица, принимающего решения в условиях риска	-	-	2	4	6	Устный опрос Текущий тестовый контроль
		<b>ИТОГО:</b>	14	-	42	52	108	Зачет с оценкой

## 5. Содержание лекционного курса

### Раздел 1. Риск как экономическая категория, его сущность и природа.

#### Тема 1. Место и роль рисков в экономической деятельности.

##### Экономический риск

##### 1. Понятие риска. Риск как экономическая категория.

##### 2. Классификация рисков.

##### 3. Источники и причины риска.

##### 1. Понятие риска. Риск как экономическая категория.

Термин «риск» широко используется в экономической литературе. При этом некоторыми авторами риск определяется как опасность наступления непредсказуемых и нежелательных для субъекта предпринимательской деятельности последствий его действий. Вряд ли можно согласиться с тем, что непредсказуемость является сущностным признаком риска. Категория риска для того и существует, чтобы описать (в определенном смысле - указать) на величину опасности.

В контексте управления риском из множества понятий риска используется следующее определение экономических рисков.

Экономический риск – возможность случайного возникновения нежелательных убытков, измеряемых в денежном выражении.

В данном определении существенны следующие моменты:

- возможность возникновения убытка (например, производство какой-либо продукции может сопровождаться возникновением убытков и т. д.);
- неопределенность, непредсказуемость, случайность этой возможности;
- нежелательность возникновения убытка;
- денежное измерение убытка, которое позволяет количественно оценить возможные риски и убытки (в естественной для бизнеса форме), а также управлять ими при помощи различных экономических инструментов и методов, позволяющих работать с денежными суммами.

С экономическим риском может сталкиваться любой субъект, отдельный человек, группа людей, производственно-хозяйственная единица.

Так, болезнь отдельного человека сопровождается дополнительными расходами на лечение и возможной потерей дохода по месту работы. Существует вероятность потерять свое имущество в результате пожара и т. д. Группа людей может сталкиваться с ущербом, который является следствием стихийных бедствий (наводнения, землетрясения, града, шторма и т. д.).

Государство в лице правительства сталкивается с рисками выполнения государственного бюджета. Центральный банк как институт государства выполняет функции поддержания в равновесии денежной сферы. Система гражданской защиты борется с последствиями катастроф и стихийных бедствий. Определенные риски имеют место на уровне и региональных органов власти, и местного самоуправления.

## 2. Классификация рисков.

Риски можно систематизировать по группам, категориям, видам, разновидностям, по определенным признакам для достижения определенных целей. Риском можно управлять, то есть использовать различные способы воздействия, которые позволяют в определенной степени прогнозировать наступление рискованного события и принять определенные меры для снижения степени риска. Эффективность организации управления риском в большой степени определяется классификацией рисков (Рисунок 1).

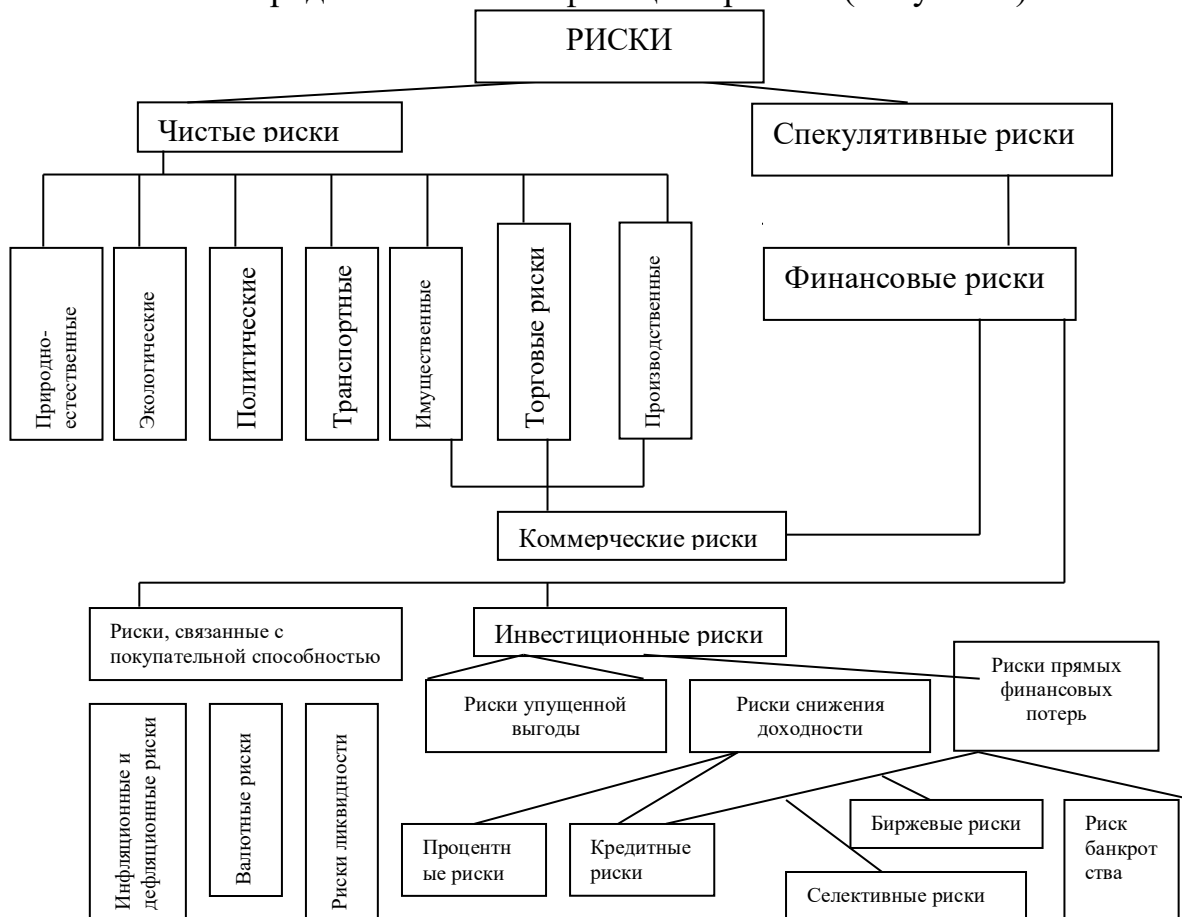


Рисунок 1 – Система (классификация) рисков.

## 3. Источники и причины риска бывают:

- собственно-хозяйственные, а именно, сбой в работе предприятия из-за поломок оборудования, отсутствия комплектующих и т.д.;

- источники, связанные с личностью человека (человеческий фактор): уровень образования, опыт, черты характера – авантюрист, расчетлив, медлителен, человек-авария и т.д.;

- факторы окружающей среды – повышенная сейсмическая активность, экологические проблемы, высокие температуры или наоборот низкие (районы Севера, вечная мерзлота).

### Причины возникновения риска:

- основной причиной возникновения риска является неопределенность будущего (присутствует всегда);

- непредсказуемость поведения партнеров (снова человеческий фактор);

- недостаток информации.

Каждый предприниматель устанавливает для себя приемлемую степень риска. При этом возможны такие степени риска:

1) допустимый риск, при этом предполагается угроза полной потери прибыли от реализации проекта или от коммерческой деятельности;

2) критический риск – связан не только с потерей прибыли, но и с недополучением предполагаемой выручки, при этом часть затрат возмещается за свой счет;

3) катастрофический риск – предполагает полную потерю выручки и части имущества, ведущие к банкротству.

### **Основная литература**

1. Балдин, К.В. Управление рисками [Электронное издание]: учеб. пособие/ Балдин К.В.- Электронные текстовые данные.- М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2012.- Режим доступа: <http://iprbookshop.ru/10513>.- ЭБС «IPRbooks», по паролю.

2. Вишняков, Я.Д. Общая теория рисков [Текст]: учеб. пособие для студ. высш. учеб. заведений/ Я.Д. Вишняков, Н.Н. Радаев.- 2-е изд., испр.- М.: Академия, 2008.- 368 с.

3. Иванов, А.А. Риск-менеджмент [Электронное издание]: учеб. пособие/ Иванов А.А., Олейников С.Я., Бочаров С.А.- Электронные текстовые данные.- М.: Евразийский открытый институт, 2011.- Режим доступа: <http://iprbookshop.ru/10817>.- ЭБС «IPRbooks», по паролю.

### **Дополнительная литература**

1. Воронцовский, А.В. Управление рисками [Текст]: учеб. пособие./ А.В. Воронцовский.- 2-е изд., испр. и доп.- СПб.: ОЦЭиМ, 2004.- 458 с.

2. Управление рисками фирмы: программы интегративного риск-менеджмента.- М.: Финансы и статистика, 2006.- 400 с.

## **Тема 2. Критерии и принципы классификации рисков**

### **1.Критерии классификации по характеристике опасности**

#### **2. Критерии классификации по характеристике подверженности риску.**

#### **3. Критерии классификации по характеристике уязвимости.**

#### **4. Критерии классификации по характеристике взаимодействия с другими рисками.**

### **1. Критерии классификации по характеристике опасности**

Характеристика степени опасности, связанной с риском, то есть тип объекта, природа ущерба и специфика негативных последствий, определяет существенные особенности исследуемого риска.

#### **1.1 Классификация по типу объекта**

Своеобразие объекта, подверженного риску, является важнейшей характеристикой данного риска. По этому критерию можно выделить **риски**, связанные:

- с собственностью (имуществом);
- с доходами;
- с персоналом;
- с ответственностью.

## **1.2 Классификация по причине (природе) ущерба**

Причина ущерба определяет характер и механизм возникновения ущерба, что очень важно для анализа любого риска. По этому критерию можно выделить следующие риски:

- природные риски, вызванные стихийными бедствиями и природными катастрофами;
- технические риски, вызванные последствиями функционирования технико-технологических систем и/или их нарушениями;
- риски, связанные с человеческим фактором включают: риски, связанные собственно с персоналом;
- риски, связанные с экономической активностью, то есть собственно с ведением бизнеса и результатами экономических процессов;
- политические риски – риски, обусловленные экономической политикой;
- правовые риски;
- социальные риски, под которыми подразумеваются риски возникновения таких отрицательных социальных явлений, как преступность, нарушение безопасности объектов, неблагоприятные социальные внешние эффекты.

## **1.3 Классификация по типичности отрицательных последствий**

Очень важно учесть, насколько типичен рассматриваемый риск для данного объекта и/или ситуации. По этому критерию можно выделить:

- фундаментальный риск, то есть регулярный риск, внутренне присущий (имманентный) данному объекту и/или ситуации, а также основанный на природных или социальных закономерностях;
- спорадический риск, то есть нерегулярный риск, вызываемый исключительно редкими событиями и форс-мажорными обстоятельствами, риск, реализующийся с очень низкой вероятностью. Примером является разрушение собственности в результате падения метеорита.

## **2. Критерии классификации по характеристике подверженности риску.**

Подверженность риску является важной характеристикой опасности, которой подвергается исследуемый объект или процесс.

### **2.1 Классификация по специфике исходов**

В зависимости от состава исходов возможных реализаций **риска** различают:

- чистый риск, при котором все исходы, кроме сохранения текущей ситуации, связаны с негативными последствиями. Примером такого риска может служить пожар или ограбление;

• спекулятивный риск, то есть риск, исходы которого связаны как с отрицательными («проигрыш»), так и с положительными («выигрыш») последствиями. В качестве примера можно привести риски игры на бирже.

## **2.2 Классификация по месту появления рисков:**

• внутренние, то есть такие, которые связаны с организацией работы исследуемой фирмы или деятельностью изучаемого лица;

• внешние, то есть те, которые определяются внешними обстоятельствами.

Менеджер должен принимать во внимание риски обоих видов, однако если внутренними он может управлять, то внешние — только учитывать.

## **2.3 Классификация по степени зависимости ущерба от исходного события**

Согласно этому критерию можно выделить:

• первичные риски, то есть риски, непосредственно связанные с неблагоприятным исходным событием;

• вторичные риски, обусловленные последствиями неблагоприятного исходного события.

Примером такого исходного события может служить землетрясение: разрушения собственности (в частности, плотины) будут соответствовать первичному риску, а последствия наводнения, вызванного разрушением этой плотины, — вторичному.

## **2.4 Классификация по характеру распределения бремени риска**

В зависимости от того, на кого распространяются отрицательные последствия неблагоприятного события, на кого они влияют, кто может пострадать от реализации риска, можно выделить односторонние, двусторонние и многосторонние риски. Примером одностороннего риска может служить риск смертности, двустороннего — риск возникновения страхового случая по договору с безусловной франшизой, а многостороннего — риск инфляции.

## **2.5 Классификация по уровню возникновения риска**

Риски могут возникать на разных уровнях экономики. В соответствии с данным критерием возможна следующая классификация:

• риски, возникающие на уровне народного хозяйства;

• риски, возникающие на уровне административно-хозяйственных и региональных образований;

• риски, возникающие на уровне отдельного хозяйствующего объекта (фирмы);

• риски, возникающие на уровне структурных подразделений;

• риски, возникающие на уровне отдельного рабочего места.

На некоторые из этих рисков менеджеры могут влиять, другие — только учитывать при принятии решений.

## **2.6. Классификация по уровню проявления негативных последствий**

- проектные риски и/или риски подразделения, то есть связанные с конкретным проектом или конкретным подразделением компании;

- риски фирмы (предприятия), то есть риски, характерные для компании в целом;

- отраслевые риски, то есть риски, обусловленные спецификой всех компаний отрасли (конъюнктура рынка выпускаемой продукции и т. п.);

- общеэкономические риски, то есть риски всего народного хозяйства (инфляция, кризис перепроизводства или финансовых рынков и т. д.);

- глобальные риски — риски мировой экономики в целом.

Для каждого из указанных уровней будут иметь место свои особенности при управлении рисками.

### **3. Критерии классификации по характеристике уязвимости**

При анализе уязвимости исследуется, насколько интенсивно проявляется опасность. Исследование этой проблемы неотделимо от специфики проявления риска и влияния факторов риска.

#### **3.1. Классификация по степени влияния природной и социальной среды на риск**

Вопрос о влиянии природной и социальной среды на риск может иметь принципиальное значение. Подобное влияние может не наблюдаться (например, вряд ли есть зависимость между глобальным изменением климата и колебаниями курса акций компании Microsoft). Если природная и социальная среда влияет на риск, то взаимосвязь может быть либо прямой, либо косвенной. В случае с глобальным изменением климата примером прямой взаимосвязи будет служить рост совокупных потерь от ураганов, смерчей и штормов, а косвенной — долгосрочное влияние на курс акций «Газпрома». При этом воздействие природной и социальной среды на риск может усиливать или ослаблять его.

#### **3.2. Классификация по степени учета временного фактора**

Риск может действовать ограниченное время (например, риск возможности возникновения осложнений после хирургической операции имеет место лишь в течение определенного срока после проведения соответствующей операции). По временному фактору можно выделить:

- ◆ бессрочные риски, которые не имеют временных ограничений;

- ◆ срочные риски, среди которых, в свою очередь, можно выделить долгосрочные и краткосрочные риски.

#### **3.3. Классификация по зависимости уязвимости от времени**

Если риск развивается во времени, то менеджер должен обязательно принимать во внимание и этот аспект. С этой точки зрения можно выделить:

- ◆ статические риски, то есть риски, не зависящие от времени. Примером могут служить риски землетрясений, которые, возможно, некоторым образом зависят от времени, но выявить эту зависимость пока не удалось;

- ◆ динамические риски, то есть риски, изменяющиеся во времени (например, рост риска аварий при увеличении износа оборудования).

### **3.4. Классификация по продолжительности выявления и ликвидации отрицательных последствий**

При формировании правильной политики по управлению рисками одним из центральных является вопрос: сколько времени необходимо для выявления и ликвидации отрицательных последствий соответствующих рисков? Как правило, можно выделить риски с краткосрочным или долгосрочным выявлением отрицательных последствий. В ряде случаев, когда это вызвано спецификой риска, выделяют и риски со среднесрочным

### **4. Критерии классификации по характеристике взаимодействия с другими рисками**

На практике риски встречаются не отдельно, а в совокупности. В ряде случаев взаимосвязь рисков является ключевым аспектом, так как риски могут усиливать или ослаблять друг друга.

#### **4.1. Классификация по степени распространенности данного риска**

Данный критерий очень важен, так как он определяет, для какого числа объектов характерен данный риск. Можно выделить:

- массовые риски, характерные для большого числа однотипных объектов (например, риски автомобильных катастроф). Даже если риск будет небольшим, менеджер будет сталкиваться с ним довольно часто. По таким рискам достаточно легко найти информацию;

- уникальные риски, встречающиеся только у отдельных объектов (скажем, ядерные риски). Как правило, это – значительные риски, иначе на них не стоило бы тратить ресурсы и время менеджеров. В силу уникальности подобных рисков иногда бывает довольно сложно найти информацию по ним.

#### **4.2. Классификация по характеру влияния на различные объекты**

В ряде случаев одно исходное событие может повлиять на различное число объектов, подверженных риску. По этому критерию можно выделить:

- общий риск – риск, влияющий на различные объекты, иногда вызывающий отрицательные последствия разной природы;

- частный риск – риск, затрагивающий отдельный объект или лицо.

#### **4.3. Классификация по степени диверсифицируемости риска**

Диверсификация рисков, то есть их перераспределение по объемам, времени и пространству, считается наиболее эффективным путем уменьшения риска по портфелю, так что менеджеры часто стремятся к достижению как можно большей степени диверсификации рисков. Если совокупная уязвимость по портфелю рисков в целом меньше, чем уязвимость по соответствующим рискам в отдельности, то риск считается диверсифицируемым, в противном случае – недиверсифицируемым.

### **Основная литература**

1. Балдин, К.В. Управление рисками [Электронное издание]: учеб. пособие/ Балдин К.В.- Электронные текстовые данные.- М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2012.- Режим доступа: <http://iprbookshop.ru/10513>.- ЭБС «IPRbooks», по паролю.
2. Вишняков, Я.Д. Общая теория рисков [Текст]: учеб. пособие для студ. высш. учеб. заведений/ Я.Д. Вишняков, Н.Н. Радаев.- 2-е изд., испр.- М.: Академия, 2008.- 368 с.
3. Иванов, А.А. Риск-менеджмент [Электронное издание]: учеб. пособие/ Иванов А.А., Олейников С.Я., Бочаров С.А.- Электронные текстовые данные.- М.: Евразийский открытый институт, 2011.- Режим доступа: <http://iprbookshop.ru/10817>.- ЭБС «IPRbooks», по паролю.

#### **Дополнительная литература**

1. Воронцовский, А.В. Управление рисками [Текст]: учеб. пособие./ А.В. Воронцовский.- 2-е изд., испр. и доп.- СПб.: ОЦЭиМ, 2004.- 458 с.
2. Управление рисками фирмы: программы интегративного риск-менеджмента.- М.: Финансы и статистика, 2006.- 400 с.

#### **Тема 4. Риск и неопределенность**

- 1. Понятие риска и неопределенности.**
- 2. Объективное и субъективное понимание риска**
- 3. Структурные характеристики риска**

##### **1. Понятие риска и неопределенности**

Активное преодоление неблагоприятных событий кажется настолько естественным поведением, что для него не следовало бы придумывать специального термина. Поэтому для более полного понимания того, что такое управление риском, важно также четко определить объект управления, то есть само понятие риска.

Риски и связанная с ними неопределенность постоянно окружают нас в реальной действительности. Поэтому мы интуитивно понимаем смысл этих понятий без дополнительных объяснений со стороны знающих людей, толкового словаря или учебников. Достаточно посмотреть новости по телевизору, чтобы осознать, что в мире постоянно происходят природные и техногенные катастрофы. Они несут людям смерть и страдания, приводят к разрушению и уничтожению материальных объектов, вызывают прямые и косвенные финансовые потери.

Даже в повседневной жизни люди подвержены рискам. Среди них можно назвать риски заболеваемости, смертности, увольнения с работы и т. д. При реализации этих событий могут возникать как неэкономические последствия (например, потеря здоровья вследствие заболевания или депрессия в результате потери работы), так и экономический ущерб. Последний можно подразделить на прямой (расходы на лечение и т. п.) и косвенный (в частности, потеря заработка из-за болезни).

Более того, ежедневно принимая решения об обыденных вещах,



каждый из нас сталкивается с неопределенностью. Так, планируя ежедневную поездку на работу, естественно учесть возможную неопределенность, связанную с отсутствием или нарушениями расписания общественного транспорта или в случае использования личного автомобиля – с вероятным возникновением пробок на дорогах.

Понятия «риск» и «неопределенность» очень близки и даже часто используются как синонимы. Действительно, оба термина применяются для обозначения отсутствия или недостатка определенности, то есть ясности и/или уверенности в исходе того или иного события.

Тем не менее, эти понятия часто перегружены смыслами, поэтому для более четкого разграничения между последними значения слов «риск» и «неопределенность» иногда разделяют. Наиболее часто используются следующие два варианта деления изучаемых понятий.

**Информационный подход.** В его основе лежит представление о том, что различия между риском и неопределенностью сводятся к объему доступной информации об исследуемой ситуации.

**Оценочный подход.** Он базируется на представлении о том, что различия между риском и неопределенностью заключаются в субъективном отношении к реализации того или иного исхода. В рамках данного подхода предполагается, что неопределенность связана с многовариантностью будущего развития, то есть с неоднозначностью исхода, а риск – с отношением к неблагоприятным исходам (например, к возникновению ущерба).

## **2. Объективное и субъективное понимание риска**

Объективное понимание риска должно подразумевать наличие неопределенной возможности неблагоприятного исхода, не зависящей от воли и сознания лица, подверженного риску. Иными словами, неопределенность является объективной характеристикой соответствующей ситуации. Такой подход к риску выводит его источники в окружающую человека среду. Реакция людей на такие ситуации и их субъективное отношение к неопределенности являются следствием проявления риска, а не его компонентом.

Субъективное понимание риска должно предполагать наличие нашего отношения или нашей оценки имеющейся неопределенности. Иными словами, источник неопределенности лежит не в самой ситуации, а в субъективном отношении к ней. В частности, субъективные вероятности реализации неопределенной возможности неблагоприятного исхода не имеют прямого отношения к действительным шансам его реализации, а выражают то, что лицо, принимающее решения, думает о такой возможности. Таким образом, в данном контексте риск представляет собой оценку ситуации с точки зрения восприятия потенциальной осуществимости отрицательных последствий.

## **3. Структурные характеристики риска**

Структурно риск можно описать с помощью следующих характеристик: опасность, подверженность риску, уязвимость (чувствительность к риску) и степень взаимодействия рисков (рисунок 2).

Опасность – потенциальная угроза возникновения ущерба или другой формы реализации риска, обусловленная спецификой объекта, особенностями рискованной ситуации и природой указанного ущерба.

Опасность является ключевой характеристикой риска, без нее риск попросту невозможен. Она определяет подверженность риску.

Подверженность риску представляет собой характеристику ситуации, чреватой возникновением ущерба или другой формы реализации риска. В техническом смысле подверженность риску – это количество единиц наблюдения.

Уязвимость выражает степень, или интенсивность, с которой может возникнуть ущерб различного размера в отношении рассматриваемого объекта, то есть реализоваться соответствующая опасность.



Рисунок – 2 Структурные характеристики риска

Взаимодействие с другими рисками оказывает на отдельный риск существенное влияние. Эта характеристика предполагает рассмотрение группы рисков (портфеля рисков).

### Основная литература

1. Балдин, К.В. Управление рисками [Электронное издание]: учеб. пособие/ Балдин К.В.- Электронные текстовые данные.- М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2012.- Режим доступа: <http://iprbookshop.ru/10513>.- ЭБС «IPRbooks», по паролю.
2. Вишняков, Я.Д. Общая теория рисков [Текст]: учеб. пособие для студ. высш. учеб. заведений/ Я.Д. Вишняков, Н.Н. Радаев.- 2-е изд., испр.- М.: Академия, 2008.- 368 с.
3. Иванов, А.А. Риск-менеджмент [Электронное издание]: учеб. пособие/ Иванов А.А., Олейников С.Я., Бочаров С.А.- Электронные текстовые данные.- М.: Евразийский открытый институт, 2011.- Режим доступа: <http://iprbookshop.ru/10817>.- ЭБС «IPRbooks», по паролю.

## **Дополнительная литература**

1. Воронцовский, А.В. Управление рисками [Текст]: учеб. пособие./ А.В. Воронцовский.- 2-е изд., испр. и доп.- СПб.: ОЦЭиМ, 2004.- 458 с.
2. Управление рисками фирмы: программы интегративного риск-менеджмента.- М.: Финансы и статистика, 2006.- 400 с.

## **Тема 5. Финансовые и фискальные риски.**

### **1. Финансовые риски и их классификация.**

#### **2. Специфические страховые риски**

#### **3. Фискальные риски.**

### **1. Финансовые риски и их классификация.**

Финансовый риск возникает в процессе отношений предприятия с финансовыми институтами (банками, финансовыми, инвестиционными, страховыми компаниями, биржами и др.). Причины финансового риска – инфляционные факторы, рост учетных ставок банка, снижение стоимости ценных бумаг.

Финансовые риски подразделяются на два вида:

1. риски, связанные с покупательной способностью денег;
2. риски, связанные с вложением капитала (инвестиционные риски).

К рискам, связанным с покупательной способностью денег, относятся следующие разновидности рисков: инфляционные и дефляционные риски, валютные риски, риск ликвидности.

Инфляционный риск – это риск того, что при росте инфляции получаемые денежные доходы обесцениваются с точки зрения реальной покупательной способности быстрее, чем растут. В таких условиях предприниматель несет реальные потери.

Дефляционный риск – это риск того, что при росте дефляции происходит падение уровня цен, ухудшение экономических условий предпринимательства и снижение доходов.

Валютные риски представляют собой опасность валютных потерь, связанных с изменением курса одной иностранной валюты по отношению к другой при проведении внешнеэкономических, кредитных и других валютных операций.

Риски ликвидности - это риски, связанные с возможностью потерь при реализации ценных бумаг или других товаров из-за изменения оценки их качества и потребительной стоимости.

Инвестиционные риски включают в себя следующие подвиды рисков:

1. риск упущенной выгоды;
2. риск снижения доходности;
3. риск прямых финансовых потерь.

Риск упущенной выгоды – это риск наступления косвенного (побочного) финансового ущерба (неполученная прибыль) в результате неосуществления какого-либо мероприятия (например, страхование, хеджирование, инвестирование т.п.).

Риск снижения доходности может возникнуть в результате уменьшения размера процентов и дивидендов по портфельным инвестициям, по вкладам и кредитам. Портфельные инвестиции связаны с формированием инвестиционного портфеля и представляют собой приобретение ценных бумаг и других активов.

К процентным рискам относится опасность потерь коммерческими банками, кредитными учреждениями, инвестиционными институтами в результате превышения процентных ставок, выплачиваемых ими по привлеченным средствам, над ставками по предоставленным кредитам.

Кредитный риск – опасность неуплаты заемщиком основного долга и процентов, причитающихся кредитору. К кредитному риску относится также риск такого события, при котором эмитент, выпустивший долговые ценные бумаги, окажется не в состоянии выплачивать проценты по ним или основную сумму долга.

Риски прямых финансовых потерь включают в себя следующие разновидности: биржевой риск, селективный риск, риск банкротства, а также кредитный риск.

## **2. Специфические страховые риски**

В общем случае страховщик имеет дело с двумя типами рисков. К первому типу относят риски, поступающие страховщику от страхователей, ответственность по которым он берет на себя при заключении договора страхования. Второй тип включает собственные риски, появление которых обусловлено деятельностью самой страховой компании, то есть риски, возникающие в процессе работы страховщика.

Основной целью системы риск-менеджмента страховой компании является управление общим специфическим страховым риском, который представляет собой риск недостаточности денежных средств страховой компании для выполнения своих обязательств, прежде всего по страховым выплатам.

Причины реализации этого риска обуславливают классификацию конкретных специфических рисков, в соответствии с которой можно выделить:

♦ технические риски, то есть риски недостаточности средств страховой компании для выполнения обязательств по страховым выплатам, связанные с проведением страховых операций (с основной деятельностью). В свою очередь они подразделяются на:

– текущие технические риски, обусловленные спецификой страховой деятельности. В эту группу включаются такие риски, как риск неадекватности страховых тарифов, риск неадекватности технических резервов, риск перестрахования, риск появления катастрофического ущерба и т. п.;

– специальные технические риски, являющиеся следствием развития страховой компании, например, риски, связанные с ростом или ликвидацией страховой компании;

◆ инвестиционные риски, то есть риски возникновения дефицита денежных средств из-за проблем в области инвестиционной деятельности. Это достаточно обширная группа рисков, в которую, в частности, входят риск неадекватного оценивания активов, риск обесценения инвестиций, риск неликвидности активов, риск несоответствия активов обязательствам, риск использования тех или иных финансовых инструментов и т. д.;

◆ нетехнические риски, то есть риски недостаточности финансовых средств страховщика для выполнения обязательств, не связанные с проведением страховых и инвестиционных операций. Иными словами, это те риски, с которыми страховая компания сталкивается постольку, поскольку она занимается бизнесом. В качестве примеров можно назвать риск невыполнения нестраховых обязательств, риск неполучения средств от посредников, риск управления и т. п.

Данная классификация базируется на европейском страховом законодательстве. Возможны и другие классификации специфических рисков, в частности американская (по технологическим этапам страхования).

### **3. Сущность и понятие фискальных рисков**

Под фискальными (налоговыми) рисками чаще всего понимают неопределенности, которые могут вести к негативным последствиям. Налоговые платежи – одна из значительных статей расходов для большинства компаний, а потому необходимо управление налоговыми рисками и их мониторинг как часть внутреннего контроля за рисками. Подобное системное управление дает возможность более осмысленно подойти к процессу принятия управленческих решений, ликвидировать или снизить налоговые риски. Создание эффективной системы управления налоговыми рисками косвенно способствует и увеличению стоимости компании, поскольку отсутствие негативных неожиданностей повышает доверие инвесторов.

Тем не менее, все налоговые риски должны быть своевременно идентифицированы и оценены и в дальнейшем учитываться при принятии управленческих решений.

Налоговые риски рассматривают с двух позиций - предпринимателя и государства.

Налоговый риск предпринимателя связан с возможными изменениями налоговой политики (появление новых налогов, ликвидация или сокращение налоговых льгот и т.п.), а также изменением величины налоговых ставок.

Налоговый риск государства состоит в возможном сокращении поступлений в бюджет в результате изменения налоговой политики и/или величины налоговых ставок.

Налоговые риски, как и все прочие, возникают там, где есть неопределенность. Однако прочие предпринимательские риски российские бизнесмены уже умеют предвидеть, просчитать и либо от них защититься, либо смягчить их последствия. К налоговым же рискам отношение в России еще очень часто бывает безалаберным.

Налоговые риски можно разделить на следующие группы.

1. Риски, связанные с проведением конкретной сделки. Каждая сделка имеет налоговые последствия, если она специально не освобождена от налогов. Но риски возникают, когда предприятие заключает крупную или необычную для себя сделку (персонал, системы, базы данных, процедуры контроля не настроены на то, чтобы в полной мере справиться с риском).

2. Риск неоднозначного толкования закона налогоплательщиком и налоговым органом. Это еще один типичный риск для России. Опыт показывает, что налоговые риски сопутствуют как раз тем сделкам, которые проведены для того, чтобы добиться благоприятных налоговых последствий.

3. Риски возникают из-за простых управленческих ошибок и недосмотра, когда налоговый или бухгалтерский отделы не вовлечены в процесс принятия управленческих решений.

4. Сделка плохо документирована. Недавно проведенное исследование наступления налоговых рисков в России показало, что одной из частых причин возникновения негативных налоговых последствий является недостаточное документальное подтверждение того, какую сделку осуществило предприятие. Неслучайно налоговые органы все чаще требуют предоставления полной документации, дабы удостовериться, что продекларированная сделка действительно осуществлена.

5. Операционные риски возникают в повседневной деятельности компании: одни сделки несут большие риски, чем другие. По опасности наступления налоговых рисков нельзя сравнить обычную поставку товаров с торговлей внутри группы, да еще и при пересечении границы.

6. Портфельные риски. Каждый отдельный риск может быть невелик, но в совокупности они могут создать угрожающую ситуацию, особенно если предприятие имеет разветвленную обширную сеть филиалов. И очевидно, что чем больше бухгалтерия и налоговый отдел вовлечены в планирование этих операций, а не просто отражают их результаты, тем с большим основанием можно говорить об управлении рисками.

7. Внешние риски включают изменения в законодательстве, неожиданные судебные решения, «смену власти», начиная от федерального министра и заканчивая налоговым инспектором.

8. И наконец, риск нанесения ущерба репутации компании. Готова ли компания к тому, чтобы статья или информация о практике управления налоговыми рисками в ней появилась на первых страницах солидного издания.

### **Управление налоговыми рисками**

#### **1. Принятие риска.**

Принятие риска выражается в осознанном принятии решений, сопровождаемых возникновением налогового риска в ситуации, когда использование других методов экономически нецелесообразно. В данном случае собственники и топ менеджмент адекватно оценивают уровень риска

и не предпринимают действий, направленных на его снижение, несмотря на понимание наличия угроз.

2. Предотвращение (избежание) риска. Избежание риска достигается путем отказа от ведения высокорискового вида деятельности и проведения хозяйственных операций, то есть фактически изменяются стратегические приоритеты или операционные процессы.

3. Передача (перенос) риска. Решение о передаче риска непосредственно зависит от характера деятельности, связанной с риском операции. Наиболее распространенными инструментами передачи рисков выступают страхование, распределение рисков между участниками совместного предприятия, аутсорсинг, диверсификация деятельности организации.

4. Снижение уровня риска. Снижение уровня риска предполагает разработку и осуществление мер, направленных на уменьшение вероятности реализации риска, снижения величины негативных финансовых последствий или того и другого вместе. Снижение уровня риска достигается на основе:

- разработки долгосрочной налоговой стратегии организации-налогоплательщика, выражающей ее общую позицию в отношении допустимости уровня налоговых рисков и методов управления ими;
- внедрения налогового планирования как одного из инструментов выполнения в тактическом периоде принятой налоговой стратегии;
- систематического мониторинга изменений налогового законодательства и арбитражной практики по актуальным для налогоплательщика вопросам;
- использования внутреннего аудита для контроля и оказания методической поддержки работникам бухгалтерии (налогового департамента) по наиболее сложным и нормативно неурегулированным вопросам налогообложения;
- обеспечения постоянного целенаправленного повышения квалификации топ-менеджмента, руководителей подразделений и персонала бухгалтерии и иных заинтересованных служб по вопросам договорного права, налогообложения и т.д.

Принятие мер, направленных на минимизацию налоговых рисков. К числу основных мер по минимизации налоговых рисков относятся:

- а) устранение налогового риска;
- б) игнорирование налогового риска;
- в) снижение налогового риска.

### **Основная литература**

1. Балдин, К.В. Управление рисками [Электронное издание]: учеб. пособие/ Балдин К.В.- Электронные текстовые данные.- М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2012.- Режим доступа: <http://iprbookshop.ru/10513>.- ЭБС «IPRbooks», по паролю.
2. Вишняков, Я.Д. Общая теория рисков [Текст]: учеб. пособие для студ.

высш. учеб. заведений/ Я.Д. Вишняков, Н.Н. Радаев.- 2-е изд., испр.- М.: Академия, 2008.- 368 с.

3. Иванов, А.А. Риск-менеджмент [Электронное издание]: учеб. пособие/ Иванов А.А., Олейников С.Я., Бочаров С.А.- Электронные текстовые данные.- М.: Евразийский открытый институт, 2011.- Режим доступа: <http://iprbookshop.ru/10817>.- ЭБС «IPRbooks», по паролю.

### **Дополнительная литература**

1. Воронцовский, А.В. Управление рисками [Текст]: учеб. пособие./ А.В. Воронцовский.- 2-е изд., испр. и доп.- СПб.: ОЦЭиМ, 2004.- 458 с.

2. Управление рисками фирмы: программы интегративного риск-менеджмента.- М.: Финансы и статистика, 2006.- 400 с.

## **Тема 6. Основы управления экономическими рисками**

### **1. Определение управления риском**

### **2. Развитие концепции управления риском**

### **3. Общая характеристика системы управления риском**

#### **1. Определение управления риском**

Независимо от причин возникновения экономического риска естественным является желание каждого субъекта уменьшить возможные потери, связанные с реализацией данного риска. Это осуществляется путем принятия управленческих решений, в ходе реализации которых и происходит управление риском, называемое также в контексте бизнеса риск-менеджментом.

**Управление риском (риск-менеджмент)** – процесс принятия и выполнения управленческих решений, которые минимизируют неблагоприятное влияние на организацию или лицо убытков, вызванных случайными событиями.

Ключевыми словами в данном определении являются следующие:

- процесс управление риском не является одномоментным актом, а должно быть «встроено» в общий процесс принятия управленческих решений;

- случайные события – управление риском связано с непредвиденными событиями (с реализацией экономического риска), о наступлении которых нельзя знать заранее с полной достоверностью;

- неблагоприятное влияние – случайные события важны не сами по себе, а только тогда, когда последствия этих событий отрицательно влияют на результаты деятельности исследуемого лица или организации;

- минимизируют – результатом управленческих усилий должно быть снижение отрицательного эффекта, вызванного непредвиденными событиями (реализацией экономического риска).

В мировой и отечественной специальной литературе понятие «управление рисками» (риск-менеджмент) используется в широком и узком смыслах.

В широком смысле управление риском (риск-менеджмент) есть



искусство и наука об обеспечении условий успешного функционирования любой производственно-хозяйственной единицы в условиях риска.

В узком смысле управление риском (риск-менеджмент) представляет собой процесс разработки и внедрения программы уменьшения любых случайно возникающих убытков фирмы.

## **2. Развитие концепции управления риском**

С рисками человечество сталкивалось на протяжении всей своей истории: ход социального и технического прогресса можно рассматривать как борьбу человечества с рисками (голодом, природными катастрофами, болезнями и т. д.). Тем не менее управление рисками как специфический вид деятельности появилось лишь в конце XIX в. Именно тогда, с возникновением и развитием новых средств передвижения, со строительством крупнейших промышленных предприятий, возникла необходимость управления рисками. Первый план управления рисками был составлен в США в 1890-х годах для компании, занимавшейся строительством железной дороги. Однако до Второй мировой войны управление рисками не нашло широкого применения.

В послевоенное время в результате научно-технической революции появились новая дорогостоящая техника, прогрессивные технологии. Таким образом, человек сам создал источники крупных рисков (широкое развитие транспорта, строительство и освоение крупнейших индустриальных производств и т. п.). Все это привело к тому, что резко возросли как технические, так и экономические риски. Поэтому в 50-х годах XX в. управление рисками стало актуальным, обусловив появление новой профессии менеджера по управлению рисками. Однако выделение самого процесса управления риском и появление профессиональных менеджеров по управлению рисками утвердились лишь в начале 70-х годов.

В этот период риск-менеджмент в основном ассоциировался с управлением частными рисками, прежде всего финансовыми, реже производственными, а также (под специальным названием актуарного анализа) страховыми. Однако к концу XX в. превалировала точка зрения об универсальном характере соответствующей методологии, что обусловило ее быстрое развитие и распространение ее на новые сферы.

К началу XXI в. управление риском стало более-менее стандартным элементом менеджмента не только крупных, но и средних и мелких фирм. Так, только управление рыночным риском на финансовых рынках американскими банками, страховыми и финансовыми компаниями в 1999 г. оценивалось в 2,1 млрд долл. Согласно прогнозам, к 2004 г. эта величина возрастет до 4 млрд долл.

## **3. Общая характеристика системы управления риском**

Управление риском – достаточно сложный вид деятельности, это связано как с неоднозначностью самого понятия «риск», так и с многообразием проявления риска и возможностей преодоления его неблагоприятных последствий. Поэтому, прежде чем рассматривать особенности процедур управления риском, следует проанализировать общие

принципы, на которых они базируются.

В первую очередь следует рассмотреть следующие свойства системы управления риском как таковой.

1. Системный характер управления риском. Это свойство очень важно, так как подразумевает комплексное рассмотрение совокупности всех рисков как единого целого, с учетом всех взаимосвязей и возможных последствий. Кроме получения общей картины, это позволяет учесть не только воздействие инструментов управления риском на тот риск, для борьбы с которым они предназначены, но и их влияние (положительное или отрицательное) на другие риски в зависимости от их места и связей внутри системы, а также появления новых рисков.

2. Сложная структура системы управления риском. Данное свойство подразумевает не только необходимость одновременного анализа большого числа рисков разной природы, то есть значительную неоднородность совокупности рисков, но и особенности взаимозависимости между рисками, а также возможность ее использования для решения проблем разного уровня. Кроме того, это свойство предполагает изучение характера и степени влияния большого числа факторов на развитие рискованной ситуации и возникновения неблагоприятных последствий.

3. Высокая результативность системы управления риском. Это свойство отражает способность исследуемой совокупности мероприятий к снижению возможности возникновения неблагоприятных событий и/или к преодолению их последствий.

Таким образом, управление риском обладает всеми характеристиками относительно обособленной системы, что свидетельствует о возможности и необходимости его использования.

### **Основная литература**

1. Балдин, К.В. Управление рисками [Электронное издание]: учеб. пособие/ Балдин К.В.- Электронные текстовые данные.- М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2012.- Режим доступа: <http://iprbookshop.ru/10513>.- ЭБС «IPRbooks», по паролю.
2. Вишняков, Я.Д. Общая теория рисков [Текст]: учеб. пособие для студ. высш. учеб. заведений/ Я.Д. Вишняков, Н.Н. Радаев.- 2-е изд., испр.- М.: Академия, 2008.- 368 с.
3. Иванов, А.А. Риск-менеджмент [Электронное издание]: учеб. пособие/ Иванов А.А., Олейников С.Я., Бочаров С.А.- Электронные текстовые данные.- М.: Евразийский открытый институт, 2011.- Режим доступа: <http://iprbookshop.ru/10817>.- ЭБС «IPRbooks», по паролю.

### **Дополнительная литература**

1. Воронцовский, А.В. Управление рисками [Текст]: учеб. пособие./ А.В. Воронцовский.- 2-е изд., испр. и доп.- СПб.: ОЦЭиМ, 2004.- 458 с.
2. Управление рисками фирмы: программы интегративного риск-менеджмента.- М.: Финансы и статистика, 2006.- 400 с.

## **Тема 7. Основы управления экономическими рисками**

### **1. Основные принципы управления рисками**

### **2. Управление риском как часть общего менеджмента фирмы**

### **3. Аутсорсинг управления риском**

### **4. Методы снижения финансовых рисков**

#### **1. Основные принципы управления рисками**

Система управления риском имеет определенную специфику, связанную с особенностями объекта, целей и методов управления, что находит свое отражение в основных принципах, на которых базируется управление риском.

К основным принципам управления рисками на уровне фирмы могут быть отнесены следующие:

- система управления риском является частью процедур общего менеджмента фирмы, что означает ее соответствие стратегии развития фирмы и институциональным особенностям ее функционирования;

- особенности системы управления риском отражаются на ее целях и задачах, что подразумевает высокоспециализированный характер принятия решений в рамках системы управления риском;

- при управлении риском следует учитывать внешние и внутренние ограничения, что означает согласование соответствующих специальных мероприятий с возможностями и условиями функционирования фирмы;

- в отношении всей совокупности рисков должна проводиться единая политика по управлению риском, что требует комплексного и одновременного управления всеми рисками;

- процесс управления риском носит динамический характер, что связано с непрерывным характером принятия решений, касающихся управления риском.

#### **2. Управление риском как часть общего менеджмента фирмы**

Тот факт, что система управления риском является составным элементом общих процедур управления и ни в коем случае не противопоставляется им, проявляется на разных уровнях и различным образом. Подробная характеристика такой взаимосвязи потребовала бы полного изложения содержания процедур риск-менеджмента, предметом чего и является данное пособие. Поэтому в этом параграфе будут проанализированы лишь некоторые аспекты управления риском как части общего менеджмента фирмы.

Стратегия развития определяет все стороны функционирования соответствующей фирмы, задавая ее цели и методы их достижения в долгосрочной перспективе. Поэтому стратегия развития фирмы и ее положение на рынке задают особенности системы управления рисками. Так, если фирма сориентирована на завоевание рынка, то в качестве основного варианта управления рисками она может предпочесть удержание у себя всех или большей части рисков. Если же фирма сориентирована на поддержание

положительного имиджа, сложившегося на рынке, и сохранение своей финансовой устойчивости, то вариантом управления рисками может быть передача крупных рисков во внешнюю среду.

Подобное влияние осуществляется не только путем согласования целей управления риском с миссией и целями фирмы, но и за счет определения отношения данной фирмы к риску. К числу основных вариантов управления риском на уровне фирмы можно отнести следующие:

- осторожный;
- взвешенный;
- рискованный.

Выбор соответствующего варианта будет определяться стратегией фирмы. Так, если фирма ориентируется на завоевание рынка, она предпочтет рискованный или взвешенный вариант управления риском. Если же фирма ориентируется на сохранение ее сложившегося положения на рынке и на обеспечение своей финансовой устойчивости, то ее выбор будет в пользу взвешенного или осторожного варианта (табл. 1).

<b>Стратегия фирмы</b>	<b>Вариант управления рисками</b>
<b>Освоение новых рыночных ниш</b>	<b>Рискованный</b>
	<b>Взвешенный</b>
<b>Сохранение устойчивого финансового положения</b>	<b>Взвешенный</b>
	<b>Осторожный</b>

Таблица 1 – Взаимосвязь стратегии развития фирмы и соответствующих вариантов управления рисками

Осторожный вариант управления рисками выбирается фирмой в том случае, если ее руководство предпочитает минимизировать риск банкротства, потери планируемого дохода или прибыли, появления и/или увеличения дополнительных расходов. С одной стороны, это понятно. Однако надо иметь в виду, что зачастую именно более рискованные стратегии позволяют фирме вырваться из общего окружения и освоить новую эффективную рыночную нишу.

### **3. Аутсорсинг управления риском**

Иногда встречаются ситуации, когда выгоднее передать систему управления риском или ее отдельные функции (например, оценку риска или управление конкретными рисками) сторонним организациям – «в субподряд». Это называется аутсорсингом управления риском (Risk management outsourcing). Часто такого рода услуги оказывают страховые компании и брокеры, а если речь идет только об управлении финансовыми рисками – то банки и другие финансовые компании.

Отметим достоинства аутсорсинга управления риском:

- фирма избавляется от необходимости выполнения тех или иных сложных действий и процедур риск-менеджмента, для чего было бы необходимо нанимать высокооплачиваемых профессионалов;

- экономия на издержках, так как выполнение некоторых функций своими силами часто обходится дороже;

- обеспечение возможности фирмы сосредоточиться на основном бизнесе;

- получение преимуществ от комплексного обслуживания, включающего как систему управления риском, так и прочие услуги в области аутсорсинга (например, обслуживание локальной сети);

- разделение подверженности риску на части, обеспечивающие приемлемый уровень ущерба по каждой из них в отдельности.

Возрастающей популярности также способствует быстрый прогресс интернет-технологий, позволяющих эффективно организовать передачу и выполнение соответствующих функций. Кроме того, информационные технологии обеспечивают дополнительные преимущества в виде удаленного доступа и/или быстрой передачи больших массивов данных.

Однако даже в такой ситуации система управления риском должна соответствовать особенностям организационной структуры фирмы и специфике процесса принятия решений ее менеджментом. В противном случае предлагаемые меры по управлению риском будут восприниматься как нечто чуждое, не соответствующее реальным потребностям фирмы, и риск-менеджмент не будет эффективным. Это является основным недостатком аутсорсинга управления риском.

#### **4. Методы снижения финансовых рисков**

Снижение степени риска - это сокращение вероятности и объема потерь.

Для снижения степени риска применяются различные приемы. Наиболее распространенными являются:

- диверсификация;
- приобретение дополнительной информации о выборе и результатах;
- лимитирование;
- самострахование;
- страхование;
- страхование от валютных рисков;
- хеджирование;
- приобретение контроля над деятельностью в связанных областях.

Рассмотрим основные направления снижения степени риска.

Диверсификация представляет собой процесс распределения капитала между различными объектами вложения, которые непосредственно не связаны между собой. Диверсификация позволяет избежать части риска при распределении капитала между разнообразными видами деятельности. Например, приобретение инвестором акций пяти разных акционерных обществ вместо акций одного общества увеличивает вероятность получения им среднего дохода в пять раз и соответственно в пять раз снижает степень риска.

Лимитирование – это установление лимита, т.е. предельных сумм расходов, продажи, кредита и т.п. Лимитирование является важным приемом снижения степени риска и применяется банками при выдаче ссуд, при

заключении договора на овердрафт и т.п. Хозяйствующими субъектами он применяется при продаже товаров в кредит, предоставлении займов, определении сумм вложения капитала и т.п.

Самострахование означает, что предприниматель предпочитает подстраховаться сам, чем покупать страховку в страховой компании. Тем самым он экономит на затратах капитала по страхованию. Самострахование представляет собой децентрализованную форму создания натуральных и страховых (резервных) фондов непосредственно в хозяйствующем субъекте, особенно в тех, чья деятельность подвержена риску.

Наиболее важным и самым распространенным приемом снижения степени риска является страхование риска. Сущность страхования выражается в том, что инвестор готов отказаться от части своих доходов, чтобы избежать риска, т.е. он готов заплатить за снижение степени риска до нуля.

Хеджирование (англ. heaging - ограждать) используется в банковской, биржевой и коммерческой практике для обозначения различных методов страхования валютных рисков. В отечественной литературе термин “хеджирование” стал применяться в более широком смысле как страхование рисков от неблагоприятных изменений цен на любые товарно-материальные ценности по контрактам и коммерческим операциям, предусматривающим поставки (продажи) товаров в будущих периодах.

### **Основная литература**

1. Балдин, К.В. Управление рисками [Электронное издание]: учеб. пособие/ Балдин К.В.- Электронные текстовые данные.- М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2012.- Режим доступа: <http://iprbookshop.ru/10513>.- ЭБС «IPRbooks», по паролю.
2. Вишняков, Я.Д. Общая теория рисков [Текст]: учеб. пособие для студ. высш. учеб. заведений/ Я.Д. Вишняков, Н.Н. Радаев.- 2-е изд., испр.- М.: Академия, 2008.- 368 с.
3. Иванов, А.А. Риск-менеджмент [Электронное издание]: учеб. пособие/ Иванов А.А., Олейников С.Я., Бочаров С.А.- Электронные текстовые данные.- М.: Евразийский открытый институт, 2011.- Режим доступа: <http://iprbookshop.ru/10817>.- ЭБС «IPRbooks», по паролю.

### **Дополнительная литература**

1. Воронцовский, А.В. Управление рисками [Текст]: учеб. пособие./ А.В. Воронцовский.- 2-е изд., испр. и доп.- СПб.: ОЦЭиМ, 2004.- 458 с.
2. Управление рисками фирмы: программы интегративного риск-менеджмента.- М.: Финансы и статистика, 2006.- 400 с.

## **Тема 8. Методы управления – трансформации рисков**

### **1. Метод отказа от риска**

### **2. Метод снижения частоты ущерба или предотвращения убытка**

### **3. Метод уменьшения размера убытков**

### **4. Метод разделения риска**

## **5. Метод аутсорсинга риска**

### **1. Метод отказа от риска**

В практике работы компании существуют крупные риски, уменьшить которые бывает просто невозможно, это риск банкротства, риск возникновения обвинения в причинении ущерба, риск преждевременной смерти сотрудников и т. п. Даже если такие риски могут быть частично уменьшены, это практически не снижает опасности последствий их реализации. Поэтому наилучшим методом работы с ними может быть попытка вообще избежать всех возможностей их возникновения, т. е. уклонение от опасностей как структурных характеристик соответствующих рисков. В этом и состоит метод отказа от риска (Risk avoidance).

Применение указанного метода означает, что причины возникновения крупных катастрофических для фирмы убытков ликвидированы. Поэтому целью и сутью использования данного метода управления рисками является создание таких производственно-хозяйственных условий, при которых шанс возникновения соответствующих убытков заранее ликвидирован.

Этот метод управления рисками является особенно эффективным, когда велика вероятность возникновения убытков (реализации рисков) и возможный размер убытка. Избежание рискованных ситуаций в этом случае является наилучшей и единственной практической альтернативой. Метод применяется к разным типам рисков (однородным и неоднородным, единичным и массовым), так как независимо от конкретных значений параметров однородности и количества рисков размер возможного ущерба все равно для фирмы является большим и нежелательным.

### **2. Метод снижения частоты ущерба или предотвращения убытка**

Суть метода снижения частоты ущерба или предотвращения убытка (Loss prevention) состоит в проведении предупредительных (превентивных) мероприятий, направленных на снижение вероятности наступления неблагоприятного события. Это означает, что данные меры будут влиять на такую характеристику риска, как уязвимость соответствующего объекта или субъекта.

Примерами конкретных мероприятий, направленных на снижение вероятности возникновения ущерба, могут служить использование телохранителей, обучение водителей с учетом требований безопасности, стандартизация продуктов и услуг, использование в строительстве негорючих материалов, проведение учений, использование плакатов, предупреждающих о химической опасности, и т. д.

Применение этого метода оправдано в случаях, если:

- вероятность реализации риска, т. е. вероятность наступления убытка, достаточно велика (именно на ее снижение и направлено применение метода);
- размер возможного ущерба, как правило, небольшой (в противном случае целесообразно использование других методов управления риском).

Использование данного метода управления рисками связано с разработкой и внедрением программы превентивных мероприятий, выполнение которой должно контролироваться и периодически пересматриваться (с учетом произошедших изменений).

### **3. Метод уменьшения размера убытков**

Несмотря на все усилия компании по снижению рисков, некоторые убытки, как правило, все же имеют место. Для таких рисков и может применяться метод уменьшения размера убытков (Loss reduction), суть которого состоит в проведении превентивных мероприятий, направленных на снижение размера возможного ущерба. Этот метод также приводит к определенной трансформации уязвимости носителя риска. Таким образом, данный метод и метод снижения частоты ущерба или предотвращения убытка, рассмотренный выше, являются взаимодополняющими.

Примерами превентивных мероприятий, направленных на снижение размера возможного ущерба, могут служить установление противопожарной или охранной сигнализации, использование негорючих материалов в строительстве и т. п.

Применение данного метода оправдано в случаях, когда:

- размер возможного ущерба большой;
- вероятность реализации риска, то есть вероятность наступления убытка, невелика.

### **4. Метод разделения риска**

Сущность метода разделения риска (Segregation of exposures) состоит в создании такой ситуации на фирме, при которой ни один отдельный случай реализации риска (возникновения ущерба) не приводит к серии новых убытков. Это достигается за счет изменения подверженности риску, то есть количественной характеристики носителя (носителей) риска, которому может быть нанесен ущерб.

Практическое использование этого метода управления риском на уровне фирмы возможно в двух формах:

- дифференциация (отделение) рисков (Risk separation). Такой подход предполагает пространственное разделение источников возникновения убытков или объектов, которым может быть нанесен ущерб. Примером первого типа является выделение разных производственных площадок (продукция выпускается не в одном большом цехе, а в двух, меньших по размеру, расположенных на отдаленных друг от друга площадках), так что авария, произошедшая на одной площадке, не повлияет на возникновение ущерба на другой. Примером второго типа может служить установка специальных дверей и перегородок в больших помещениях с целью воспрепятствовать распространению пожара;

- дублирование наиболее значимых объектов, подверженных риску (Duplication). Такими объектами могут быть документация или иная информация, виды деятельности фирмы, оборудование, являющееся ключевым для систем жизнеобеспечения предприятий или для продолжения операций, запасы полуфабрикатов и/или готовой продукции. Соответственно



на уровне конкретных мер такой подход будет представлять собой хранение копий важных документов в особо защищенных местах, создание дублирующих друг друга производственных участков, дополнительных складов, которые расположены в отдалении от основных, и т. п.

Данный метод применим к любым видам рисков, если только для них возможно разделение риска.

### **5. Метод аутсорсинга риска**

При использовании метода аутсорсинга риска (Risk outsourcing)<sup>1</sup> ответственность за снижение возможности возникновения неблагоприятных событий возлагается на стороннюю организацию (другой субъект). При этом чаще всего такая передача ответственности осуществляется на основе договора.

В качестве примера можно назвать такие мероприятия, как использование услуг охранной фирмы, введение внешнего кризисного управления, наличие внешнего ответственного исполнителя работ в течение установленного гарантийного срока и т. д.

Данный метод может быть использован только в том случае, если возможно четко определить опасности, однозначно выделить соответствующие подверженности риску, достаточно жестко контролировать факторы, влияющие на уязвимость, и иметь эффективные механизмы передачи ответственности.

### **Основная литература**

1. Балдин, К.В. Управление рисками [Электронное издание]: учеб. пособие/ Балдин К.В.- Электронные текстовые данные.- М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2012.- Режим доступа: <http://iprbookshop.ru/10513>.- ЭБС «IPRbooks», по паролю.
2. Вишняков, Я.Д. Общая теория рисков [Текст]: учеб. пособие для студ. высш. учеб. заведений/ Я.Д. Вишняков, Н.Н. Радаев.- 2-е изд., испр.- М.: Академия, 2008.- 368 с.
3. Иванов, А.А. Риск-менеджмент [Электронное издание]: учеб. пособие/ Иванов А.А., Олейников С.Я., Бочаров С.А.- Электронные текстовые данные.- М.: Евразийский открытый институт, 2011.- Режим доступа: <http://iprbookshop.ru/10817>.- ЭБС «IPRbooks», по паролю.

### **Дополнительная литература**

1. Воронцовский, А.В. Управление рисками [Текст]: учеб. пособие./ А.В. Воронцовский.- 2-е изд., испр. и доп.- СПб.: ОЦЭиМ, 2004.- 458 с.
2. Управление рисками фирмы: программы интегративного риск-менеджмента.- М.: Финансы и статистика, 2006.- 400 с.

### **Тема 11. Количественные показатели риска и доходности (4 ч.)**

- 1. Понятие риска и дохода. Взаимосвязь между риском и доходом.**
- 2. Статистические методы оценки риска.**
- 3. Портфельный риск и доходность.**

## **1. Понятие риска и дохода. Взаимосвязь между риском и доходом.**

Оценка риска и дохода – это основа, на которой базируются разумные и рациональные решения о вложении денежных средств, об инвестициях.

В обычном, житейском понимании риск – это шанс возникновения неблагоприятного события. Риск – это категория историческая. Риск появился как чувство опасности, это возможная опасность потерь. По мере развития цивилизации появляются товарно-денежные отношения и риск становится экономической категорией. Как экономическая категория риск представляет собой событие, которое может произойти или не произойти. В случае совершения такого события возможны три экономических результата: отрицательный (проигрыш, ущерб, убыток); нулевой; положительный (выигрыш, выгода, прибыль). В условиях рыночной экономики производители, продавцы, покупатели, потребители действуют в условиях конкуренции самостоятельно, то есть на свой страх и риск.

В финансовом аспекте, риск – это мера неопределенности, связанная с реализацией инвестиционного проекта, это вероятность возникновения убытков или недополучения доходов по сравнению с прогнозируемым вариантом.

Субъективно уровень риска можно определить путем сравнения рискованности вкладов в те или иные проекты и сравнения рискованности различных фирм. При этом оценивается способность фирмы исполнить свои обязательства. В частности, способность к погашению краткосрочных обязательств зависит от ликвидности, то есть незамедлительного доступа к наличным деньгам. При чем более стабильная, а значит менее рискованная фирма может привлечь капиталы под меньший процент, чем высоко рискованная. Для менее рискованной фирмы ставка дисконта ниже и доходы, которые получает фирма, ценятся выше. Уровень риска при инвестировании в такую фирму будет ниже.

## **2. Статистические методы оценки риска.**

Рассчитать величину риска можно с использованием методов статистики и теории вероятности.

Главные инструменты статистического метода расчета риска: вариация, дисперсия, стандартное отклонение.

Вариация – это мера изменения количественной оценки признака при переходе от одного случая (события) к другому.

Дисперсия характеризует плотность (частоту) распределения фактических значений признака вокруг среднего значения (средней ожидаемой величины). Общая дисперсия ( $\sigma^2$ ) измеряет вариацию признака по всей совокупности под влиянием всех факторов.

Корень квадратный из дисперсии – это стандартное или среднеквадратическое отклонение.

$$\sigma = \sqrt{\text{Дисперсия}} \quad (1)$$

Именно стандартное отклонение является мерой риска. Порядок расчета дисперсии будет рассмотрен ниже.

Прежде чем приступить к расчетам необходимо сделать следующее допущение: распределение значений признака подчиняется нормальному закону, то есть половина значений в распределении меньше ожидаемой величины, а половина – больше ожидаемой величины (среднего ожидаемого значения).

Ожидаемая доходность – основное (центральное) понятие в вероятностном распределении при нахождении меры риска.

Ожидаемая доходность может быть определена по формуле:

$$\bar{K} = \sum_{i=1}^n P_i * K_i, \quad (2)$$

где  $K_i$  – текущие доходы ( фактические значения );

$P_i$  - вероятность наступления события ( получения дохода);

$\bar{K}$  - ожидаемая доходность;

$n$  - количество наблюдений;

$i$  - текущий номер события, наблюдения.

### **3. Портфельный риск и доходность.**

До настоящего момента мы рассматривали рискованность инвестиций в отдельные проекты. Прямые инвестиции представляют собой вложения в уставный капитал хозяйствующего субъекта с целью получения дохода и получения прав на участие в управлении данным хозяйствующим субъектом. Портфельные инвестиции связаны с формированием портфеля и представляют собой приобретение ценных бумаг и других активов (акций, облигаций, сберегательных и депозитных сертификатов, залоговых свидетельств и т. д.). Общая сумма финансовых активов компании, фирмы или инвестора образуют инвестиционный портфель.

Теорию формирования рационального портфеля инвестиций разработал в 1952г. Гарри Марковиц – американский экономист югославского происхождения. За свою разработку он вместе с Уильямом Шарпом получил Нобелевскую премию в 1990 году. Согласно этой теории, инвестор должен сформировать такой набор ценных бумаг в портфеле, который снижал бы или минимизировал бы риск потери дохода или же риск получения слишком низкого дохода. Именно такой портфель инвестиций называется рациональным или эффективным.

Эффективность портфеля означает, что при данной структуре ценных бумаг в портфеле, инвестор получит ожидаемый доход при минимальном риске.

Риск и доходность каждой ценной бумаги в портфеле должны оцениваться с точки зрения того, как эти показатели влияют на риск и доходность портфеля, в котором они находятся.

Определение риска и дохода (отдачи) всего портфеля начинается с определения ожидаемых доходов и стандартного отклонения отдельных финансовых активов (ценных бумаг) портфеля.

**Ожидаемая доходность портфеля** – это средневзвешенная доходность отдельных ценных бумаг портфеля. Формула для расчета ожидаемой доходности портфеля:

$$\bar{K}_p = \sum_{i=1}^n W_i * K_i, \quad (3)$$

где  $K_i$  – доходы, ожидаемые от отдельных ценных бумаг;

$W_i$  – удельный вес данного вида цен. бумаг в портфеле;

$\bar{K}_p$  – ожидаемая доходность портфеля;

$n$  - количество наблюдений;

$i$  - текущий номер события, наблюдения.

Если ожидаемая доходность портфеля – это средневзвешенная ожидаемых доходностей отдельных ценных бумаг в портфеле, то, в отличие от показателя доходности, риск портфеля – это не средневзвешенная рисков (стандартных отклонений) ценных бумаг в портфеле. Риск эффективного инвестиционного портфеля может быть меньше, чем средневзвешенная рисков отдельных ценных бумаг. Практически возможен случай, когда из рискованных финансовых активов можно сформировать безрисковый портфель.

Основой формирования рационального портфеля инвестиций, обеспечивающего получение стабильного дохода при минимальном риске, является принцип комбинирования различных ценных бумаг в портфеле с целью диверсификации риска. Таким образом, диверсификация – это снижение риска путем распределения его между множеством различных ценных бумаг.

### **Основная литература**

1. Балдин, К.В. Управление рисками [Электронное издание]: учеб. пособие/ Балдин К.В.- Электронные текстовые данные.- М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2012.- Режим доступа: <http://iprbookshop.ru/10513>.- ЭБС «IPRbooks», по паролю.
2. Вишняков, Я.Д. Общая теория рисков [Текст]: учеб. пособие для студ. высш. учеб. заведений/ Я.Д. Вишняков, Н.Н. Радаев.- 2-е изд., испр.- М.: Академия, 2008.- 368 с.
3. Иванов, А.А. Риск-менеджмент [Электронное издание]: учеб. пособие/ Иванов А.А., Олейников С.Я., Бочаров С.А.- Электронные текстовые данные.- М.: Евразийский открытый институт, 2011.- Режим доступа: <http://iprbookshop.ru/10817>.- ЭБС «IPRbooks», по паролю.

### **Дополнительная литература**

1. Воронцовский, А.В. Управление рисками [Текст]: учеб. пособие./ А.В. Воронцовский.- 2-е изд., испр. и доп.- СПб.: ОЦЭиМ, 2004.- 458 с.
2. Управление рисками фирмы: программы интегративного риск-менеджмента.- М.: Финансы и статистика, 2006.- 400 с.

## **6. План практических занятий**

**Раздел 1. Риск как экономическая категория, его сущность и природа.**

**Тема 1. Место и роль рисков в экономической деятельности. Экономический риск.**

### **Практическое занятие 1**

1. Понятие риска. Риск как экономическая категория.
2. Классификация рисков.
3. Источники и причины возникновения риска.

#### **Вопросы для устного опроса**

1. Дайте определение риска.
2. Расскажите о формах реализации риска?
3. Какова природа риска?
4. Укажите характерные особенности рисков.

**Тема 2. Критерии и принципы классификации рисков.**

### **Практическое занятие 1**

1. Общие принципы классификации рисков.
2. Классификация рисков по времени возникновения, по характеру учета, факторам возникновения, по характеру последствий. Риски по сферам деятельности.

#### **Вопросы для устного опроса**

1. Раскройте принципы классификации рисков.
2. Перечислите риски по времени возникновения, по характеру учета, факторам возникновения, по характеру последствий.
3. Какие риски по сферам деятельности вам известны?

### **Практическое занятие 2**

1. Экономические риски. Характеристика рисков в предпринимательской деятельности.
2. Критерии классификации рисков.

#### **Вопросы для устного опроса**

1. Что такое экономический риск?
2. Какие экономические риски вы знаете?
3. Перечислите риски в предпринимательской деятельности.
4. Назовите критерии классификации рисков.

**Тема 3. Факторы риска и их влияние на экономический риск**

### **Практическое занятие 1**

1. Влияние факторов рыночного равновесия на изменение экономического риска.
2. Влияние изменения спроса на уровень коммерческого риска. Влияние предложения на уровень коммерческого риска.

#### **Вопросы для устного опроса**

1. Понятие рыночного равновесия?
2. Понятие рыночной равновесной цены?
3. Объясните влияние спроса и предложения на уровень коммерческого риска.

### **Практическое занятие 2**

1. Влияние эластичности спроса и предложения на уровень коммерческого риска.
2. Влияние фактора налогообложения на уровень коммерческого риска.

### **Вопросы для устного опроса**

1. Каково влияние эластичности спроса и предложения на уровень коммерческого риска.
2. Как влияет налогообложение на уровень коммерческого риска?

## **Тема 4. Риск и неопределенность**

### **Практическое занятие 1**

1. Понятие риска и неопределенности.
2. Объективное и субъективное понимание риска
3. Структурные характеристики риска

### **Вопросы для устного опроса**

1. Что такое неопределенность?
2. В чем отличие понятия «риск» и «неопределенность»?
3. В чем специфика информационного и оценочного подхода?
4. Назовите структурные характеристики риска и поясните их смысл.

## **Тема 5. Финансовые и фискальные риски. Финансовый риск-менеджмент.**

### **Практическое занятие 1**

1. Финансовый риск-менеджмент: сущность, этапы развития.
2. Финансовые риски и их классификация.

### **Вопросы для устного опроса**

1. Объясните содержание финансового риск-менеджмент.
2. Классификация финансовых рисков.
3. Виды финансовых рисков.

### **Практическое занятие 2**

1. Виды финансовых рисков.
2. Основные характеристики налоговых рисков.

### **Вопросы для устного опроса**

1. Основные методы оценки финансовых рисков.
2. Методы оценки налоговых рисков в организации.
3. Охарактеризуйте методы управления финансовыми, налоговыми рисками, основные формы и условия их использования
4. Какие способы используются для снижения уровня финансовых рисков?

## **Раздел 2. Основные методы управления и снижения экономическими рисками**

### **Тема 6. Основы управления экономическими рисками**

#### **Практическое занятие 1**

1. Определение управления риском.
2. Развитие концепции управления риском.

#### **Вопросы для устного опроса**

1. Теоретические положения системы управления риском.
2. Этапы развития концепции управления риском.

#### **Практическое занятие 2**

1. Управление предпринимательскими рисками.
2. Общая характеристика системы управления риском

#### **Вопросы для устного опроса**

1. Характеристика системы управления риском
2. Какие две основные задачи решает менеджер при формировании программы управления рисками?
3. Опишите последовательность процедур управления рисками реализует менеджер при выборе конкретных методов управления рисками?

### **Тема 7. Система управления экономическим риском**

#### **Практическое занятие 1**

1. Цели системы управления риском.
2. Задачи системы управления риском.
3. Ограничение системы управления риском.
4. Система управления риском. Ограничения системы управления риском.

#### **Вопросы для устного опроса**

1. Основные методы управления рисками?
2. Этапы программы управления рисками.
4. Что значит «уклонение от риска» и «передача риска»?

### **Тема 8. Методы управления – трансформации рисков**

#### **Практическое занятие 1**

1. Метод отказа от риска
2. Метод снижения частоты ущерба или предотвращения убытка
3. Метод уменьшения размера убытков

#### **Вопросы для устного опроса**

1. Обсудите возможные классификации методов управления рисками. Какие признаки лежат в основе двух рассматриваемых классификаций методов управления риском?
2. Какая группа методов управления рисками и какие конкретно методы направлены на финансирование риска? Каким процедурам управления

рисками они соответствуют?

3. Обсудите возможные классификации методов управления рисками. Какие признаки лежат в основе двух рассматриваемых классификаций методов управления риском?

### **Практическое занятие 2**

1. Метод разделения риска
2. Метод аутсорсинга риска

### **Вопросы для устного опроса**

1. Какая группа методов управления рисками и какие конкретно методы непосредственно воздействуют на риск? Каким процедурам управления рисками они соответствуют?
2. Какая группа методов управления рисками и какие конкретно методы непосредственно воздействуют на риск? Каким процедурам управления рисками они соответствуют?
3. Опишите метод отказа от риска. Обсудите условия применения метода по следующим параметрам рисков: однородность, массовость, вероятность и размер возможного ущерба, а также пороговые значения вероятности и размера возможного ущерба.

## **Тема 9. Методы управления–финансирования экономического риска.**

### **Практическое занятие 1**

1. Покрытие убытка из текущего дохода
2. Покрытие убытка из резервов и за счет использования займа
3. Покрытие убытка на основе самострахования и страхования

### **Вопросы для устного опроса**

1. Назовите условие экономической целесообразности использования любого конкретного метода управления рисками.
2. Охарактеризуйте метод уменьшения размера убытков.

### **Практическое занятие 2**

1. Покрытие убытка за счет передачи ответственности на основе договора
2. Покрытие убытка на основе поддержки государственных и/или муниципальных органов и за счет спонсорства

### **Вопросы для устного опроса**

1. Понятие риска и дохода. Взаимосвязь между риском и доходом.
2. Статистические методы оценки риска.
3. Портфельный риск и доходность.

## **Тема 10. Количественные оценки экономического риска в условиях неопределенности**

### **Практическое занятие 1**

1. Понятие риска и дохода. Взаимосвязь между риском и доходом.
2. Статистические методы оценки риска.
3. Портфельный риск и доходность.



### **Вопросы для устного опроса**

1. Охарактеризуйте возможные способы оценки эффективности программы управления рисками. Приведите формулы и поясните их.
2. Опишите последовательность действий и функциональные обязанности менеджера при разработке программы управления рисками. Какие две основные задачи решает менеджер при формировании программы управления рисками?
3. Какую последовательность процедур управления рисками реализует менеджер при выборе конкретных методов управления рисками? Опишите ее.

## **Тема 11. Основные методы снижения экономических рисков**

### **Практическое занятие 1**

1. Общие принципы управления риском.
2. Выбор приемов управления риском.
3. Диверсификация риска. Страхование рисков

### **Вопросы для устного опроса**

1. Охарактеризуйте возможные способы оценки эффективности программы управления рисками. Приведите формулы и поясните их.
2. Опишите последовательность действий и функциональные обязанности менеджера при разработке программы управления рисками.

### **Практическое занятие 2**

1. Хеджирование как метод снижения риска.
2. Лимитирование и самострахование.
3. Качественное управление экономическими рисками.

### **Вопросы для устного опроса**

1. Какие две основные задачи решает менеджер при формировании программы управления рисками?
2. Какую последовательность процедур управления рисками реализует менеджер при выборе конкретных методов управления рисками? Опишите ее.

## **Тема 12. Процесс формирования оптимального инвестиционного портфеля.**

### **Практическое занятие 1**

1. Проблема выбора инвестиционного портфеля.
2. Портфель Марковица.

### **Вопросы для устного опроса**

1. Экономико-математические методы управления финансовыми рисками.
2. Что такое эффективный портфель?

### **Практическое занятие 2**

1. Формирование инвестиционного портфеля.
2. Построение портфелей при минимизации риска. Модель Тобина, модель Блэка.

## **Вопросы для устного опроса**

1. Портфельный риск.
2. Показатели потенциальных потерь.
3. Показатели риска портфеля.

### **Тема 13. Психология поведения и оценки лица, принимающего решения в условиях риска**

#### **Практическое занятие 1**

1. Личностные факторы, влияющие на степень риска при принятии управленческих решений.
2. Теория ожидаемой полезности.
3. Теория рационального поведения.

## **Вопросы для устного опроса**

1. Какие личностные факторы, влияющие на степень риска при принятии управленческих решений вам известны.
2. Проанализируйте график функции полезности.
3. В чем состоит асимметрия принятия решений

## **7. Задания для самостоятельной работы**

### **Тема 1. Место и роль рисков в экономической деятельности**

#### **Практическое занятие 1**

1. Дайте определение риска.
2. Расскажите о формах реализации риска?
3. Какова природа риска?
4. Укажите характерные особенности рисков.

### **Тема 2. Критерии и принципы классификации рисков.**

#### **Практическое занятие 1**

1. Раскройте принципы классификации рисков.
2. Перечислите риски по времени возникновения, по характеру учета, факторам возникновения, по характеру последствий.
3. Какие риски по сферам деятельности вам известны?

#### **Практическое занятие 2**

1. Что такое экономический риск?
2. Какие экономические риски вы знаете?
3. Перечислите риски в предпринимательской деятельности.
4. Назовите критерии классификации рисков.

### **Тема 3. Факторы риска и их влияние на экономический риск**

#### **Практическое занятие 1**

1. Что такое рыночное равновесие?
2. Что такое рыночная равновесная цена?
3. В чем заключается влияние факторов рыночного равновесия на изменение

экономического риска.

4. Как влияет изменение спроса на уровень коммерческого риска?
5. Объясните влияние предложения на уровень коммерческого риска.

### **Практическое занятие 2**

1. Каково влияние эластичности спроса и предложения на уровень коммерческого риска.
2. Влияние фактора налогообложения на уровень коммерческого риска.

## **Тема 4. Риск и неопределенность**

### **Практическое занятие 1**

1. Что такое риск?
2. Как различаются понятия «риск» и «неопределенность»? В чем специфика информационного и оценочного подхода к такому разделению?
3. В чем состоит объективное понимание риска?
4. В чем состоит субъективное понимание риска?
5. Перечислите основные причины популярности субъективного понимания риска. Почему объективное понимание риска может быть более адекватным?
6. Назовите структурные характеристики риска и поясните их смысл.

## **Тема 5. Финансовые и фискальные риски.**

### **Практическое занятие 1**

1. Раскройте содержание финансового риск-менеджмент.
2. Какие финансовые риски и их классификация вам известны?
3. Перечислите виды финансовых рисков.

### **Практическое занятие 2**

1. Дайте характеристику основных методов оценки финансовых рисков
2. Дайте характеристику основных методов оценки налоговых рисков в организации
3. Какими методами может осуществляться оценка налоговых рисков в организации?
4. Какими методами может осуществляться оценка финансовых рисков в организации?
5. Охарактеризуйте методы управления финансовыми, налоговыми рисками, основные формы и условия их использования
6. Какие способы используются для снижения уровня финансовых рисков?

## **Раздел 2. Основные методы управления и снижения экономическими рисками**

## **Тема 6. Основы управления экономическими рисками**

### **Практическое занятие 1**

1. В чем состоит содержание управления риском?
2. Раскройте как развивалась концепция управления риском

### **Практическое занятие 2**

1. Общая характеристика системы управления риском

2. Опишите последовательность действий и функциональные обязанности менеджера при разработке программы управления рисками. Какие две основные задачи решает менеджер при формировании программы управления рисками?

3. Какую последовательность процедур управления рисками реализует менеджер при выборе конкретных методов управления рисками? Опишите ее.

## **Тема 7. Система управления экономическим риском**

### **Практическое занятие 1**

1. Определите цели системы управления риском.

2. Какие задачи системы управления риском и ограничение системы управления риском вам известны?

3. Какими значениями каких показателей определяется необходимость применения к определенному риску процедур «уклонение от риска» и «передача риска»?

### **Практическое занятие 2**

1. Каким методам управления рисками отвечает формирование плана превентивных мероприятий? Каковы основные результаты формирования такого плана?

2. Назовите и охарактеризуйте основные результаты окончательного формирования программы управления рисками.

## **Тема 8. Методы управления – трансформации рисков**

### **Практическое занятие 1**

1. Обсудите возможные классификации методов управления рисками. Какие

4. Поясните методы покрытия убытка из текущего дохода, из резервов и за счет использования займов. Обсудите условия применения методов по следующим параметрам рисков: однородность, массовость, вероятность и размер возможного ущерба, а также пороговые значения вероятности и размера возможного ущерба.

5. Опишите метод покрытия убытка на основе страхования. Обсудите условия применения метода по следующим параметрам рисков: однородность, массовость, вероятность и размер возможного ущерба, а также пороговые значения вероятности и размера возможного ущерба.

## **Тема 9. Методы управления–финансирования экономического риска.**

### **Практическое занятие 1**

1. Обсудите условия применения метода по следующим параметрам: однородность рисков, их массовость, вероятность и размер возможного ущерба, пороговые значения вероятности и размера возможного ущерба, целесообразность применения метода.

2. С разработкой и использованием какого документа связано применение данного метода управления рисками?

3. Определите метод снижения частоты ущерба или предотвращения убытка.

Обсудите условия применения метода по следующим параметрам: однородность рисков, их массовость, вероятность и размер возможного ущерба, пороговые значения вероятности и размера возможного ущерба, целесообразность применения метода. С разработкой и использованием какого документа связано применение данного метода управления рисками?

4. Изложите метод разделения риска. Обсудите условия применения данного метода.

5. Опишите метод аутсорсинга риска.

6. Поясните суть методов покрытия убытков на основе нестрахового пула, за счет передачи ответственности на основе договора, поддержки государственных и муниципальных органов, спонсорства. Обсудите условия применения этих методов.

7. Покрытие убытка на основе поддержки государственных и/или муниципальных органов и за счет спонсорства

## **Тема 10. Количественные оценки экономического риска в условиях неопределенности**

### **Практическое занятие 1**

1. Что такое ожидаемая доходность и риск финансового актива?
2. В чем заключается проблема выбора оптимального портфеля финансовых активов?
3. Как рассчитывается ожидаемая доходность и риск портфеля активов?
4. Чем отличаются эффективное и достижимое множества портфелей финансовых активов?
5. Что представляют собой безрисковые активы (заимствования)?

## **Тема 11. Основные методы снижения экономических рисков**

### **Практическое занятие 1**

1. Каким методам управления рисками отвечает формирование плана превентивных мероприятий?
2. Каковы основные результаты формирования такого плана?

### **Практическое занятие 2**

1. Какими значениями каких показателей определяется необходимость применения к определенному риску процедур «уклонение от риска» и «передача риска»?
2. Назовите и охарактеризуйте основные результаты окончательного формирования программы управления рисками.

## **Тема 12. Процесс формирования оптимального инвестиционного портфеля.**

### **Практическое занятие 1**

1. Какие экономико-математические методы применяются в управлении финансовыми рисками?
2. Перечислите риски, связанные с производными инструментами.

### **Практическое занятие 2**

1. Раскройте сущность портфельного риска.
2. Показатель потенциальных потерь – VaR.
3. Перечислите альтернативные показатели риска портфеля.

## **Тема 13. Психология поведения и оценки лица, принимающего решения в условиях риска**

### **Практическое занятие 1**

1. Какова роль информации в принятии решений?
2. В чем суть теории рационального поведения?

## **8. Фонд оценочных средств**

### **Вопросы к зачёту с оценкой**

1. Понятие риска.
2. Экономическая природа риска.
3. Классификация рисков.
4. Источники и причины рисков.
5. Экономические риски.
6. Понятие риска и неопределенности.
7. Информационный подход к различию между риском и неопределенностью.
8. Объективное и субъективное понимание риска.
9. Структурные характеристики риска.
10. Критерии классификации по характеристике опасности.
11. Классификация по типу объекта.
12. Классификация по причине (природе) ущерба.
13. Критерии классификации по характеристике уязвимости.
14. Классификация по величине риска.
15. Специфические классификации рисков
16. Развитие концепции управления риском.
17. Общая характеристика системы управления риском.
18. Свойства системы управления риском.
19. Сложная структура системы управления риском.
20. Цели и задачи системы управления риском.
21. Аутсорсинг управления риском.
22. Ограничения системы управления риском.
23. Этапы управления риском.
24. Содержание идентификации и анализа рисков.
25. Количественная оценка рисков.
26. Принципы информационного обеспечения системы управления риском.
27. Эффективность управления риском.
28. Основные принципы оценки риска.
29. Концепция приемлемого риска.
30. Этапы идентификации и анализа рисков.
31. Методы трансформации рисков.
32. Методы финансирования рисков или покрытия убытка.
33. Управление финансовыми рисками: основные принципы и методы.
34. Цели управления финансовыми рисками.
35. Методы управления финансовыми рисками: уклонение, управление активами и пассивами, диверсификация, страхование, хеджирование.
36. Поглощение и лимитирование как приемы управления рисками.
37. Понятие риска и дохода, система классификации рисков.
38. Взаимосвязь между риском и доходом.
39. Статистические методы оценки риска.

40. Портфельный риск и доходность.
41. Систематический и несистематический риск.
42. Показатели риска.
43. Кривая распределения вероятностей возможных потерь прибыли (кривая риска).
44. Финансовые риски.
45. Общая характеристика налоговых рисков.
46. Методы снижения финансовых рисков.
47. Диверсификация и страхование риска.
48. Виды хеджирования.
49. Теория ожидаемой полезности.
50. Теория рационального поведения в процессе принятия решения.



## **Комплект тестовых заданий для входного тестового контроля**

**1. Что из ниже перечисленного не имеет отношения к определению предмета**

**экономической теории?**

- a) неограниченные производственные ресурсы;
- b) редкость блага;
- c) эффективное использование ресурсов;
- d) максимальное удовлетворение потребностей.

**Проверяемая компетенция – ОПК-5**

**2. Экономическая теория:**

- a) пригодна для изучения всех экономических систем;
- b) пригодна для изучения лишь капиталистической системы хозяйствования;
- c) не может быть полезной при изучении экономических отношений, свойственных социализму;
- d) все предыдущие ответы неверны.

**Проверяемая компетенция – ОПК-5**

**3. Что такое экономическое благо?**

- a) это товар, обладающий относительной редкостью;
- b) это все, что служит на пользу обществу;
- c) это всякий продукт, который может удовлетворять какую-либо потребность;
- d) это всякий товар, произведенный в экономике.

**Проверяемая компетенция – ОПК-5**

**4. Проблема редкости прямо относится:**

- a) ко всем временам и всем экономическим формациям;
- b) только к социалистической системе хозяйствования;
- c) только к периодам кризисов и разрушений;
- d) только к странам третьего мира с низким уровнем благосостояния.

**Проверяемая компетенция – ОПК-5**

**5. Что из перечисленного изучает микроэкономика?**

- a) производство зерна и динамику его цены;
- b) ВВП;
- c) численность занятых в экономике;
- d) общий уровень цен.

**Проверяемая компетенция – ОПК-5**

**6. Экономическая теория:**

- a) не может предсказывать будущего, но может объяснить последствия определенных явлений в развитии экономики;
- b) занимается исключительно прогнозами развития экономических систем;
- c) включает положения, которые всегда принимаются всеми экономистам.

**Проверяемая компетенция – ОПК-5**

**7. Если исследуется экономика в целом, то это анализ:**

- a) макроэкономический;
- b) нормативный;
- c) микроэкономический;
- d) позитивный.

**Проверяемая компетенция – ОПК-5**

**8. Общий уровень цен изучается в курсе:**

- a) макроэкономики;
- b) микроэкономики;
- c) менеджмента;
- d) международных финансов.

**Проверяемая компетенция – ОПК-5**

**9. Если экономические проблемы решаются частично рынком, частично государством, то экономика:**

- a) смешанная;
- b) рыночная;
- c) натуральная;
- d) командно-административная.

**Проверяемая компетенция – ОПК-5**

**10. Фундаментальная проблема, с которой сталкиваются все экономические системы, это:**

- a) редкость;
- b) потребление;
- c) инвестиции;
- d) производство.

**Проверяемая компетенция – ОПК-5**

**11. Какая из проблем не изучается макроэкономической теорией?**

- a) приватизация угольной промышленности;
- b) повышение ставок процента;
- c) рост ставки процента;
- d) управление государственным долгом.

**Проверяемая компетенция – ОПК-5**

**12. Что является преимуществом рыночной экономики?**

- a) автоматическое приспособление производителей к спросу, а потребителей к предложению;
- b) отсутствие экологических проблем;
- c) равное распределение ресурсов между отраслями;
- d) нацеленность фирм, больше на рост, чем на прибыль.

**Проверяемая компетенция – ОПК-5**

**13. Что из перечисленного не относится к характеристикам рыночной экономики?**

- a) централизованное планирование;
- b) частная собственность;
- c) конкуренция;
- d) свобода предпринимательского выбора.

**Проверяемая компетенция – ОПК-5**

**14. Капитал – один из факторов производства. Можно ли отнести к капиталу:**

- a) ни деньги, ни акции, ни облигации не относятся к капиталу;
- b) деньги и ценные бумаги;
- c) только деньги;
- d) только ценные бумаги.

**Проверяемая компетенция – ОПК-5**

**15. Кривая производственных возможностей показывает:**

- a) альтернативную комбинацию товаров при наличии данного количества ресурсов;
- b) время, когда вступает в действие закон убывающей производительности;
- c) лучшую из возможных комбинаций двух товаров;
- d) точные количества двух товаров, которые экономика намерена производить.

**Проверяемая компетенция – ОПК-5**

**16. Какой из факторов прямо влияет на сдвиг кривой производственных возможностей вправо?**

- a) рост населения трудоспособного возраста;
- b) рост доходов населения;
- c) инфляция;
- d) сокращение расходов на вооружение.

**Проверяемая компетенция – ОПК-5**

**17. Альтернативные издержки нового магазина – это:**

- a) цена других товаров, производство которых принесено в жертву строительству этого магазина;

- b) оплата его персонала;
- c) изменение налоговой ставки, выплачиваемой из дохода магазина;
- d) процент за кредит, взятый магазином в банке.

**Проверяемая компетенция – ОПК-5**

**18.Рыночный механизм – это способ:**

- a) согласования и синхронизации решений потребителей, производителей и владельцев факторов производства;
- b) согласование этих решений;
- c) синхронизация этих решений;
- d) все предыдущие ответы неверны.

**Проверяемая компетенция – ОПК-5**

**19.Если спрос падает, то кривая спроса сдвигается:**

- a) вниз и влево;
- b) против вращения часовой стрелки;
- c) вверх и вправо;
- d) по вращению часовой стрелки.

**Проверяемая компетенция – ОПК-5**

**20.Изменение какого фактора не влияет на сдвиг кривой спроса?**

- a) цена товара;
- b) доход покупателей;
- c) численность покупателей;
- d) ожидания покупателей.

**Проверяемая компетенция – ОПК-5**

**Комплект тестовых заданий  
для текущего тестового контроля  
по Разделу 1. Риск как экономическая категория, его сущность  
и природа.**

- 1. Факторы, влияющие на уровень финансовых рисков, подразделяются на:**
1. Объектные и субъектные.
  2. Позитивные и негативные.
  3. Простые и сложные.

**Проверяемая компетенция – ОПК-5**

- 2. Ситуацией риска на предприятии называют:**

1. Альтернативные варианты принятия решений для получения оптимальной величины прибыли
2. Возможность качественно и количественно определить степень вероятности потери прибыли
3. Возможность определить вероятность получения дополнительной прибыли

**Проверяемая компетенция – ОПК-5**

- 3. В явлении «риск» можно выделить следующие основные элементы, взаимосвязь которых составляет его сущность:**

1. Противоречивость и неопределенность
2. Вероятность получения дополнительной прибыли и неопределенность ее недополучения
3. Субъективность и объективность проявления
4. Возможность материальных, нравственных и других потерь, связанных с осуществлением выбранной в условиях неопределенности альтернативы

**Проверяемая компетенция – ОПК-5**

- 4. Ситуация неопределенности характеризуется тем, что**

1. Вероятность наступления результатов событий может быть установлена только опытным путем
2. Вероятность наступления события в принципе не устанавливается
3. Вероятность наступления события можно определить графическим способом на основе графика нормального распределения случайной величиной

**Проверяемая компетенция – ПК-2, ПК-14**

- 5. Основными причинами риска являются:**

1. Спонтанность природных процессов, случайность, наличие противоборствующих тенденций, вероятностный характер НТП
2. Ограниченность финансовых ресурсов, случайность, развитие научно-технического прогресса, природные катаклизмы

3. Спонтанность природных явлений, развитие научно-технического прогресса, недостаточность сведений об объекте

**Проверяемая компетенция – ОПК-5, ПК-2**

**6. Источником риска в организации можно назвать:**

1. Бизнес-планирование проектов по освоению новых видов изделий на долгосрочный период
2. Наличие противоборствующих тенденций, столкновение противоречивых интересов
3. Смена административной команды управления организацией

**Проверяемая компетенция – ОПК-5**

**7. Наиболее важными элементами, положенными в основу классификации рисков, являются:**

1. Гражданско-правовая форма образования организации
2. Время возникновения и характер последствий
3. Объективная и субъективная природа возникновения

**Проверяемая компетенция – ОПК-5**

**8. К факторам прямого действия, определяющим уровень риска, относятся:**

1. Непредвиденные изменения экономической обстановки в стране
2. Малокомпетентная работа управленческих и иных служб
3. Непредвиденные действия конкурентов
4. Способ организации труда

**Проверяемая компетенция – ОПК-5, ПК-2**

**9. К факторам косвенного действия, определяющим уровень риска, относятся:**

1. Нестабильность, противоречивость законодательства
2. Недостаток бизнес-информации в фирме
3. Ошибки при принятии решений
4. Непредвиденные изменения в отрасли предпринимательской деятельности

**Проверяемая компетенция – ОПК-5, ПК-2**

**10. К объективным факторам, определяющим уровень риска, относятся:**

1. Коррупция и рэкет
2. Ошибки при реализации рискованных ситуаций
3. Финансовые проблемы внутри фирмы
4. Непредвиденные изменения экономической обстановки в регионе.

**Проверяемая компетенция – ОПК-5, ПК-2**

**11. К субъективным факторам, определяющим уровень риска, относятся:**

1. Разработка, внедрение новых технологий, способ организации труда и т.п.
2. Отсутствие у персонала способности к риску
3. Стихийные силы природы и климат
4. Революционные скачки в научно-техническом прогрессе

**Проверяемая компетенция – ОПК-5, ПК-2**

**12.К какому виду риска относится разрыв контракта из-за действий властей страны, в которой находится компания-контрагент**

1. экономический
2. предпринимательский
3. политический

**Проверяемая компетенция – ОПК-5**

**13.В зависимости от рискового события, к чистой группе рисков относят:**

1. Валютный риск
2. Политический риск
3. Инновационный риск
4. Страновой риск

**Проверяемая компетенция – ОПК-5**

**14. В зависимости от рискового события, к спекулятивной группе рисков относят:**

1. Организационный риск
2. Финансовый риск
3. Налоговый риск
4. Риск развития НТП

**Проверяемая компетенция – ОПК-5**

**15. Принципы, прямо воздействующие на уровень политического риска, это –**

1. Политическая обстановка
2. Налоговая система
3. Экономическая обстановка в стране для осуществления деятельности

**Проверяемая компетенция – ОПК-5**

**16. Принципы, косвенно воздействующие на уровень политического риска, это –**

1. Непредвиденные действия органов государственного и местного самоуправления
2. Законодательство
3. Международные события

**Проверяемая компетенция – ОПК-5**

**17. Риск – это:**

1. опасность, возможность убытка;
2. вид неопределенности относительно результатов достижения субъектом целей определенных операций, допускающий существование негативного для субъекта варианта;
3. событие, которое может произойти или не произойти;
4. возможность понести потери, не достичь намеченных целей, устранить позиции на рынке.

**Проверяемая компетенция – ОПК-5**

**18. В зависимости от возможного результата (рискового события) риски подразделяются:**

1. чистые и спекулятивные;
2. известные и неизвестные;
3. социальные и политико – правовые;
4. глобальные и национальные.

**Проверяемая компетенция – ОПК-5**

**17. По сфере возникновения выделяют следующие типы рисков:**

1. производственный риск;
2. кадровый риск;
3. информационный риск;
4. финансовый риск;
5. коммерческий риск.

**Проверяемая компетенция – ОПК-5, ПК-2**

**18. Коммерческий риск – это риск, возникающий...**

1. на коммерческих предприятиях;
2. при заключении коммерческих сделок;
3. в процессе реализации товаров или услуг;
4. в процессе производства товаров или услуг.

**Проверяемая компетенция – ОПК-5, ПК-2**

**19. Валютный риск связан с...**

1. покупкой и продажей валют;
2. любыми потерями, обусловленными изменением курса иностранной валюты;
3. обменом одной иностранной валюты на другую;
4. ошибками при расчете кросс-курсов.

**Проверяемая компетенция – ОПК-5, ПК-2**

**20. Выберите категории, на которые подразделяются риски в зависимости от основной причины их возникновения рисков.**



1. природно-естественные риски;
2. политические риски;
3. инфляционные риски;
4. транспортные риски;
5. валютные риски;
6. имущественные риски.

**Проверяемая компетенция – ОПК-5**

**21. Идентификация риска – это:**

1. начальный этап системы мероприятий по управлению рисками, состоящей в систематическом выявлении рисков, характерных для определенного вида деятельности, и определения их характеристик;
2. систематизация множества рисков на основании каких-либо признаков и критериев, позволяющих объединить подмножества рисков в более общие понятия;
3. систематическое научное исследование степени риска, которому подвержены конкретные объекты, виды деятельности и проекты.

**Проверяемая компетенция – ОПК-5, ПК-5**

**22. Риски, которые могут нести в себе как потери, так и дополнительную прибыль, называются:**

1. спекулятивными;
2. чистыми;
3. критическими.

**Проверяемая компетенция – ОПК-5**

**23. Последствия риска могут быть:**

1. скорее положительными
2. только отрицательными
3. как положительными так и отрицательными.

**Проверяемая компетенция – ОПК-5**

**24. Риски, которые практически всегда несут в себе потери, называются:**

1. чистыми;
2. критическими;
3. спекулятивными.

**Проверяемая компетенция – ОПК-5**

**25. Защитная функция риска состоит:**

1. в объективной необходимости законодательного закрепления понятия «правомерности риска», правового регулирования страховой деятельности;
2. в том, что юридические и физические лица вынуждены искать средства и формы защиты от нежелательной реализации риска;
3. все вышеперечисленное.

## **Проверяемая компетенция – ОПК-5**

### **26. Ущерб имуществу изначально выражается в...**

1. в натуральном виде;
2. оба варианта верны;
3. денежной форме.

#### **Проверяемая компетенция – ПК-14, ПК-2**

### **27. Денежная форма ущерба называется:**

1. убытком;
2. упущенной выгодой;
3. финансовыми потерями.

#### **Проверяемая компетенция – ПК-14, ПК-2**

### **28. Стимулирующая функция риска проявляется:**

1. в том, что реализация решений с неисследованным или необоснованным риском может приводить к реализации объектов или операций, которые относятся к авантюрным;
2. в исследовании источников риска при проектировании операций и систем, конструировании специальных устройств, операций, форм сделок, исключающих или снижающих возможные последствия риска как отрицательного отклонения;
3. все ответы верны.

#### **Проверяемая компетенция – ПК-2, ПК-14**

### **29. Что из перечисленного не является элементом системы риск-менеджмента?**

1. выявление расхождений в альтернативах риска;
2. разработка планов, позволяющих действовать оптимальным образом в ситуации риска;
3. разработка конкретных мероприятий, направленных на минимизацию или устранение негативных последствий;
4. учет психологического восприятия рискованных проектов;
5. ни один из вариантов не является элементом системы риск-менеджмента;
6. все перечисленное является элементами системы риск-менеджмента.

#### **Проверяемая компетенция – ПК-2, ПК-14**

### **30. Какие категории задач риск-менеджмента можно выделить?**

1. применение риск-менеджмента;
2. применение методов риск-менеджмента;
3. управление рисками по их типам;
4. точность оценок рисков;
5. точность прогнозов рисков.

#### **Проверяемая компетенция – ПК-2, ПК-14**

**Комплект тестовых заданий  
для текущего тестового контроля  
по Разделу 2.**

**Основные методы управления и снижения экономическими рисками**

**1. Какой из перечисленных методов оценки риска дает представление о наиболее критических факторах инвестиционного проекта?**

1. построение дерева решений;
2. метод сценариев;
3. учет рисков при расчете чистой приведенной стоимости;
4. анализ чувствительности;
5. имитационное моделирование.

**Проверяемая компетенция – ОПК-5, ПК-2, ПК-14**

**2. Методами управления рисков являются:**

1. уклонение;
2. управление активами и пассивами;
3. диверсификация;
4. страхование и хеджирование;
5. все вышеперечисленные.

**Проверяемая компетенция – ОПК-5, ПК-2, ПК-14**

**3. Для анализа и оценки рисков чаще всего используется:**

1. бухгалтерская и налоговая отчетность;
2. структура и штатное расписание организации;
3. все вышеперечисленное.

**Проверяемая компетенция – ОПК-5, ПК-2, ПК-14**

**4. Выделяю следующие методы оценки рисков:**

1. статистические;
2. аналитические;
3. метод экспертных оценок;
4. метод аналогии;
5. все вышеперечисленные.

**Проверяемая компетенция – ОПК-5, ПК-2, ПК-14**

**5. К информационным факторам формирования налоговых рисков можно отнести:**

1. недостатки и искажения информации;
2. сложность точного юридического описания механизма налогообложения;
3. существующие пробелы и противоречия в налоговом законодательстве;

4. все вышеперечисленное.

**Проверяемая компетенция – ОПК-5, ПК-2, ПК-14**

**6. К организационным факторам формирования налоговых рисков можно отнести:**

1. проблемы взаимодействия структурных подразделений организации;
2. несвоевременное получение бухгалтерской информации;
3. недостаточная квалификация работников, ответственных за вопросы налогового планирования, исчисления и уплаты налогов;
4. все вышеперечисленное.

**Проверяемая компетенция – ОПК-5, ПК-2, ПК-14**

**7. Риск, связанный с изменениями, вызванными общерыночными колебаниями, и не зависящий от конкретного предприятия, называется**

1. системным;
2. чистым;
3. спекулятивным.

**Проверяемая компетенция – ОПК-5, ПК-2, ПК-14**

**8. К методам управления налоговыми рисками относят:**

1. избегания и удержание риска;
2. передача риска;
3. снижение риска и установление лимита;
4. все вышеперечисленное.

**Проверяемая компетенция – ОПК-5, ПК-2, ПК-14**

**9. Метод избегание риска возможен при:**

1. отказе сомнительных сделок с поставщиками;
2. не иметь никаких сделок;
3. другое.

**Проверяемая компетенция – ОПК-5, ПК-2, ПК-14**

**10. Метод избегания налоговых рисков также предполагает:**

1. неукоснительное соблюдение требований налоговых органов по спорным вопросам налогообложения;
2. отказ от сомнительных сделок с поставщиками;
3. отказ от фиктивных поставщиков;
4. все вышеперечисленное.

**Проверяемая компетенция – ОПК-5, ПК-2, ПК-14**

**11. Величиной кредитного риска является**

1. сумма процентов по кредиту;
2. сумма кредита по договору;

3. сумма кредита с учетом процентов.

**Проверяемая компетенция – ОПК-5, ПК-2, ПК-14**

**12. Снижение налогового риска предполагает:**

1. уменьшение вероятности и размере потерь;
2. установление лимита;
3. другое.

**Проверяемая компетенция – ОПК-5, ПК-2, ПК-14**

**13. По виду налоговых последствий выделяют:**

1. риск налогового контроля;
2. риск начисления пеней и штрафных санкций;
3. риски усиления налогового бремени;
4. риски уголовного преследования;
5. все вышеперечисленное.

**Проверяемая компетенция – ОПК-5, ПК-2, ПК-14**

**14. Риски, вызванные действиями (бездействием) государственных органов, можно, в свою очередь, рассматривать в следующих случаях:**

1. риски, вызванные действиями (бездействием) законодательных органов власти;
2. риски, вызванные действиями (бездействием) исполнительных органов власти;
3. риски, вызванные действиями (бездействием) судебных органов;
4. все вышеперечисленное.

**Проверяемая компетенция – ОПК-5, ПК-2, ПК-14**

**15. В качестве субъективных методов анализа уровня рисков:**

1. метод аналогии;
2. метод построения «дерева решений»;
3. метод «Монте-Карло»;
4. метод «Due Diligence»;
5. все вышеперечисленные.

**Проверяемая компетенция – ОПК-5, ПК-2, ПК-14**

**16. Практически все методы оценки экономических рисков основаны на зависимостях, определяемых:**

1. в теории вероятности;
2. статистике;
3. экономического анализа;
4. другое.

**Проверяемая компетенция – ОПК-5, ПК-2, ПК-14**

**17. По источнику формирования экономические риски делятся:**

1. на внешние;
2. на внутренние;
3. все вышеперечисленные.

**Проверяемая компетенция – ОПК-5, ПК-2, ПК-14**

**18. Налоговые риски – это часть:**

1. финансового риска;
2. коммерческого риска;
3. инвестиционного риска;
4. производственного риска.

**Проверяемая компетенция – ОПК-5, ПК-2, ПК-14**

**19. По виду финансовых потерь выделяют риски:**

1. упущенной выгоды, снижения доходности и прямых потерь;
2. прогнозируемые и непрогнозируемые;
3. чистые и спекулятивные.

**Проверяемая компетенция – ОПК-5, ПК-2, ПК-14**

**20. Дисперсия и среднее квадратическое отклонение относится к такой группе оценки рисков как:**

1. статистические методы;
2. математические методы;
3. философские методы.

**Проверяемая компетенция – ОПК-5, ПК-2, ПК-14**

**21. Какой из перечисленных методов оценки риска основан на расчетах и анализе статистических показателей?**

1. вероятностный метод;
2. построение дерева решений;
3. метод сценариев;
4. анализ чувствительности;
5. учет рисков при расчете чистой приведенной стоимости;
6. имитационное моделирование.

**Проверяемая компетенция – ОПК-5, ПК-2, ПК-14**

**22. Какой из перечисленных методов оценки риска дает представление о наиболее критических факторах инвестиционного проекта?**

1. анализ чувствительности;
2. построение дерева решений;
3. метод сценариев;
4. учет рисков при расчете чистой приведенной стоимости;
5. вероятностный метод.

**Проверяемая компетенция – ОПК-5, ПК-2, ПК-14**

**23. К какой группе методов управления рисками относится страхование?**

1. методы уклонения рисков;
2. методы диверсификации рисков;
3. методы локализации рисков;
4. методы компенсации рисков.

**Проверяемая компетенция – ОПК-5, ПК-2, ПК-14**

**24. Самострахование – это:**

1. внутреннее страхование;
2. внешнее страхование;
3. внутреннее и внешнее страхование.

**Проверяемая компетенция – ОПК-5, ПК-2, ПК-14**

**25. Основным объектом обязательного страхования является:**

1. активы предприятия;
2. персонал предприятия;
3. активы и персонал предприятия.

**Проверяемая компетенция – ОПК-5, ПК-2, ПК-14**

**26. Ущерб имуществу изначально выражается в...**

1. в натуральном виде;
2. оба варианта верны;
3. денежной форме.

**Проверяемая компетенция – ОПК-5, ПК-2, ПК-14**

**27. Идентификация риска – это:**

1. начальный этап системы мероприятий по управлению рисками, состоящей в систематическом выявлении рисков, характерных для определенного вида деятельности, и определения их характеристик;
2. систематизация множества рисков на основании каких-либо признаков и критериев, позволяющих объединить подмножества рисков в более общие понятия;
3. систематическое научное исследование степени риска, которому подвержены конкретные объекты, виды деятельности и проекты.

**Проверяемая компетенция – ОПК-5, ПК-2, ПК-14**

**28. Термином, характеризующим процесс использования механизмов уменьшения рисков, является:**

1. диверсификация;
2. лимитирование;
3. хеджирование.

**Проверяемая компетенция – ОПК-5, ПК-2, ПК-14**

**29. В основе какой операции лежит обмен финансовыми активами или обязательствами с целью улучшения их структуры и снижения возможных потерь:**

1. своп
2. хеджирование;
3. репо.

**Проверяемая компетенция – ОПК-5, ПК-2, ПК-14**

**30. Принципом действия механизма диверсификации является:**

1. избежание рисков;
2. разделение рисков;
3. снижение рисков.

**Проверяемая компетенция – ОПК-5, ПК-2, ПК-14**



## Комплект задач для текущего контроля

### Вариант №1 Проверяемая компетенция – ПК-2, ПК-14

Инвестор имеет три варианта рискового вложения капитала, норма прибыли, по которым зависит от условий хозяйственной ситуации (ставки банковского процента, конъюнктуры рынка ценных бумаг, других), являющейся неопределенной (см. табл.). При этом возможны любые сочетания вариантов вложения капитала и условий хозяйственной ситуации.

Определите наиболее рентабельный вариант вложения капитала:

1) путем сравнения величины риска и размеров нормы прибыли по вариантам вложений капитала;

2) при условии, что известны вероятности хозяйственных ситуаций:

$P_1=0,3$ ;  $P_2=0,2$ ;  $P_3=0,5$ .

Норма прибыли на вложенный капитал

Варианты рискового вложения	Условия хозяйственной ситуации		
	$P_1$	$P_2$	$P_3$
A1	10	4	3
A2	2	7	5
A3	6	4	8

### Вариант №2 Проверяемая компетенция – ПК-2, ПК-14

Инвестор имеет два варианта рискового вложения капитала. При первом варианте капитал совершает за год 20 оборотов, рентабельность произведенного и реализованного товара 20%. По второму варианту капитал совершает за год 26 оборотов, рентабельность произведенного и реализованного товара 18%. Выберите наиболее эффективный вариант вложения.

### Вариант №3 Проверяемая компетенция – ОПК-5

Инвестор имеет два варианта рискового вложения капитала. При первом варианте капитал совершает за год 30 оборотов, рентабельность произведенного и реализованного товара 15%. По второму варианту капитал совершает за год 25 оборотов, рентабельность произведенного и реализованного товара 18%. Выберите наиболее эффективный вариант вложения.

### Вариант №4 Проверяемая компетенция – ПК-2, ПК-14

Имеются три варианта рискового вложения капитала, представленные в таблице. Рассчитайте ожидаемую доходность и выберите наиболее эффективный вариант вложения.

Варианты рискового вложения	Условия хозяйственной ситуации		
	Прибыль, руб.	Вероятность	Ожидаемая доходность
A1	25000	0,4	
A2	30000	0,4	
A3	60000	0,2	

### **Вариант №5 Проверяемая компетенция – ПК-2, ПК-14**

Имеются два варианта рискового вложения капитала, представленные в таблице. Рассчитайте ожидаемую доходность и выберите наиболее эффективный вариант вложения.

Варианты рискового вложения	Условия хозяйственной ситуации		
	Прибыль, руб.	Вероятность	Ожидаемая доходность
A1	15000	0,6	
A2	12000	0,4	

### **Вариант №6 Проверяемая компетенция – ПК-2, ПК-14**

Имеются два варианта рискового вложения капитала, представленные в таблице. Рассчитайте ожидаемую доходность и выберите наиболее эффективный вариант вложения.

Варианты рискового вложения	Условия хозяйственной ситуации		
	Прибыль, руб.	Вероятность	Ожидаемая доходность
A1	55000	0,3	
A2	20000	0,3	
A3	10000	0,4	

### **Вариант №7 Проверяемая компетенция – ПК-2, ПК-14**

Известно, что при вложении капитала в мероприятие А из 120 случаев прибыль 25000 руб. была получена в 48 случаях, прибыль 20000 руб. была получена в 36 случаях и прибыль 30000 руб. была получена в 36 случаях. Определите вероятность каждого случая и ожидаемую доходность по каждому случаю.

### **Вариант №8 Проверяемая компетенция – ПК-2, ПК-14**

Известно, что при вложении капитала в мероприятие А из 150 случаев прибыль 55000 руб. была получена в 42 случаях, прибыль 20000 руб. была получена в 58 случаях и прибыль 30000 руб. была получена в 50 случаях. Определите вероятность каждого случая и ожидаемую доходность по каждому случаю.

**Вариант №9 Проверяемая компетенция – ПК-2, ПК-14**

Известно, что при вложении капитала в мероприятие А из 120 случаев прибыль 100000 руб. была получена в 45 случаях, прибыль 120000 руб. была получена в 40 случаях и прибыль 250000 руб. была получена в 25 случаях. Определите вероятность каждого случая и ожидаемую доходность по каждому случаю.

**Вариант №10 Проверяемая компетенция – ПК-2, ПК-14**

Имеем два варианта рискового вложения капитала. В первом варианте с вероятностью 0,6 можно получить доход 1 млн. руб. и с вероятностью 0,4 получить убыток 0,6 млн. руб. Во втором варианте с вероятностью 0,8 можно получить доход 2 млн. руб. и с вероятностью 0,2 получить убыток 1,5 млн. руб.

Определить средний ожидаемый доход по каждому варианту.

**Вариант №11 Проверяемая компетенция – ПК-2, ПК-14**

Имеем два варианта рискового вложения капитала. В первом варианте с вероятностью 0,4 можно получить доход 100000 руб. и с вероятностью 0,6 получить убыток 40000 руб. Во втором варианте с вероятностью 0,8 можно получить доход 200000 руб. И с вероятностью 0,2 получить убыток 150000 руб.

Определить средний ожидаемый доход по каждому варианту.

**Вариант №12 Проверяемая компетенция – ПК-2, ПК-14**

Имеем два варианта рискового вложения капитала. В первом варианте с вероятностью 0,6 можно получить доход 2 млн. руб. и с вероятностью 0,4 получить убыток 1,5 млн. руб. Во втором варианте с вероятностью 0,7 можно получить доход 3 млн. руб. и с вероятностью 0,3 получить убыток 2,5 млн. руб.

Определить средний ожидаемый доход по каждому варианту.

**Вариант №13 Проверяемая компетенция – ПК-2, ПК-14**

Имеем два варианта рискового вложения капитала. При первом варианте доход составляет 10 млн.руб., убыток – 3 млн. руб. По второму варианту доход составляет 15 млн. руб., убыток – 5 млн. руб.

Какой вариант выберет инвестор? Обоснуйте расчетами.

**Вариант №14 Проверяемая компетенция – ПК-2, ПК-14**

Имеем два варианта рискового вложения капитала. При первом варианте доход составляет 11 млн. руб., убыток – 1,5 млн. руб. По второму варианту доход составляет 13 млн. руб., убыток – 7 млн. руб.

Какой вариант выберет инвестор? Обоснуйте расчетами.

**Вариант №15 Проверяемая компетенция – ПК-2, ПК-14**

Инвестор имеет три вида акций. Он произвел оценку следующего совместного вероятностного распределения доходностей:

Результат	Акция А	Акция В	Акция С	Вероятность
1	-10	10	0	0,30
2	0	10	10	0,20
3	10	5	15	0,30

Вычислите ожидаемую доходность и стандартное отклонение портфеля, инвестор инвестирует 20% средств в акции А, 50% – в акции В и 30% – в акции С. Предполагается, что доходность каждой ценной бумаги является некоррелированной с доходностью остальных ценных бумаг.

**Вариант №16 Проверяемая компетенция – ПК-2, ПК-14**

Имеем два варианта рискового вложения капитала. При первом варианте с вероятностью 0,6 можно получить доход 2 млн.руб. и с вероятностью 0,4 получить убыток 1,5 млн.руб.

Во втором варианте с вероятностью 0,7 можно получить доход 3 млн.руб. и с вероятностью 0,3 получить убыток 2,5 млн. руб.

Определить средний ожидаемый доход по каждому варианту.

**Вариант №17 Проверяемая компетенция – ПК-2, ПК-14**

Стоимость объекта страхования 50 млн.руб. в результате пожара имущество погибло, и убыток составил 50 млн. руб.

Определите величину страхового возмещения.

**Вариант №18 Проверяемая компетенция – ПК-2, ПК-14**

Автомобиль застрахован по системе первого риска на сумму 5 тыс.руб. ущерб, нанесенный автомобилю в результате аварии, составляет 3 тыс.руб

Определите величину страхового возмещения.

**Вариант №19 Проверяемая компетенция – ПК-2, ПК-14**

Имущество застраховано по системе первого риска на сумму 40 тыс.руб. ущерб, нанесенный имуществу пожаром, составляет 56 тыс.руб.

Определите величину страхового возмещения.

**Вариант №20 Проверяемая компетенция – ПК-2, ПК-14**

По договору страхования предусмотрена условная франшиза «свободно от 1%. Страховая сумма 100 000 руб.». фактический ущерб составил 80 000 руб.

В какой сумме выплачивается страховое возмещение?

## 9. Глоссарий

**Адекватность управления риском** – соответствие реализуемых процедур управления риском конкретной ситуации, выражающееся в способности оперативно выделять все **ресурсы**, необходимые для достижения поставленных целей.

**Аутсорсинг управления риском – (Risk management outsourcing)** – передача оценки **риска** или управления риском сторонней организации.

**Банкротство** – это признанная арбитражным судом или объявленная должником неспособность в полном объеме удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам и (или) исполнить обязанность по уплате обязательных платежей.

**Биржевая спекуляция** – получение посредством сделок на бирже спекулятивной прибыли за счет разницы между ценами, курсами **ценных бумаг**, валютными курсами в момент заключения и исполнения сделки.

**Бизнес** – деятельность, осуществляемая частными лицами или организациями для извлечения природных благ, производства или оказания услуг в обмен на другие товары, услуги или деньги, ведущая к взаимной выгоде заинтересованных лиц или организаций.

**Бонус-малус** – система скидок к базисной тарифной ставке, с помощью которой страховщик уменьшает страховую премию (на срок не менее одного года), если в отношении объекта страхования не наблюдалась реализация страхового риска.

**Бюджетные ограничения системы управления риском** – наличие пределов финансирования мероприятий по **управлению риском**.

**Вариант управления рисками на уровне фирмы** – качественная характеристика управления **рисками**, определяемая общей выбранной стратегией управления и развития фирмы (осторожная, взвешенная, рискованная).

**Визуализация рисков** – их наглядное изображение на графиках и картинках, подчеркивающее важные, существенные стороны соответствующих **рисков**.

**Внешние риски** – такие риски, которые определяются внешними обстоятельствами

**Внутренние риски** – такие риски, которые связаны с организацией работы исследуемой фирмы или деятельностью изучаемого лица.

**Волатильность** (от англ. volatile – изменчивый, непостоянный) – неустойчивость, нестабильность, высокая степень изменчивости **рыночной конъюнктуры**, спроса, цен.

**Вторичные риски** – риски, обусловленные последствиями неблагоприятного исходного события.

**Глобальные риски** – риски мировой экономики в целом.

**Диверсификация рисков** – перераспределение **рисков** по объемам, времени и пространству.

**Динамические риски** – риски, изменяющиеся во времени (например,

рост риска аварий при увеличении **износа** оборудования).

**Дифференциация (отделение) рисков (Risk separation)** – пространственное разделение источников возникновения убытков или объектов, которым может быть нанесен ущерб.

**Идентификация и анализ рисков** – формирование у лиц, принимающих решения, целостной картины рисков, угрожающих бизнесу фирмы, жизни и здоровью ее сотрудников, имущественным интересам владельцев/акционеров, обязательствам, возникающим в процессе взаимоотношений с клиентами и другими контрагентами, правам третьих лиц и т.п.

**Инвестиционные риски** – риски возникновения дефицита денежных средств из-за проблем в области инвестиционной деятельности.

**Катастрофические риски** – риски, характеризующиеся исключительно большим максимальным ущербом.

**Коммерческий риск** – чаще всего риск экономических потерь, связанных с реализацией коммерческой, производственно-хозяйственной деятельности.

**Концепция приемлемого риска** – концепция управления риском, заключающаяся в признании невозможности в большинстве ситуаций полностью избавиться от риска и предлагающая снижать риск до уровня, когда он перестает быть угрожающим.

**Коэффициент вариации** – обобщающая характеристика колеблемости всех вариантов совокупности. Коэффициент вариации является наиболее распространенным показателем колеблемости, используемым для оценки типичности средних величин.

**Кредитный риск** – риск ухудшения финансового состояния банка из-за снижения способности заемщиков к возврату кредитов.

**Кэптивные страховые организации (captive insurance)** – страховые компании, которые входят в группу нестраховых организаций (промышленных, финансово-промышленных групп и т. п.) и страхуют риски всей группы.

**Максимально возможный убыток (Maximum possible loss)** – наибольший финансовый вред, ущерб, причиненный фирме убытком при наихудшем стечении обстоятельств.

**Массовые риски** – риски, характерные для большого числа однотипных объектов (например, риски автомобильных катастроф).

**Математическое ожидание** – понятие среднего значения случайной величины в теории вероятностей.

**Метод снижения частоты ущерба или предотвращения убытка (Loss prevention)** – проведение предупредительных мероприятий, направленных на снижение вероятности возможного ущерба. Относится к группе методов трансформации рисков и отвечает процедуре «сокращение риска».

**Меры риска** – величины, численно выражающие размер соответствующего риска.

**Метод аутсорсинга риска (Risk outsourcing)** – передача контроля за риском другому субъекту. Относится к группе методов трансформации рисков и отвечает процедуре «передача риска».

**Методы трансформации риска** – методы управления рисками, непосредственно воздействующие на риск (отказа от риска, снижения частоты ущерба или предотвращения убытка, уменьшения размера убытков, разделения рисков (дифференциации и дублирования), аутсорсинга риска).

**Методы финансирования риска** – методы управления рисками, направленные на покрытие возможного убытка (из текущего дохода, из резервов, за счет использования займа, на основе самострахования, страхования, нестрахового пула, поддержки государственных и/или муниципальных органов, спонсорства, за счет передачи ответственности на основе договора).

**Неопределенность** – недостаточность сведений об условиях, в которых будет протекать экономическая деятельность, низкая степень предсказуемости, предвидения этих условий. Неопределенность сопряжена с риском планирования, принятия решений, осуществления действий на всех уровнях экономической системы.

**Непредсказуемые (непрогнозируемые) риски** – риски, о которых пока ничего неизвестно, поэтому невозможно оценить их влияние на степень и размер риска.

**Опасность** – потенциальная угроза возникновения ущерба или другой формы реализации риска, обусловленная спецификой объекта, особенностями рискованной ситуации и природой указанного ущерба.

**Отраслевые риски** – риски, обусловленные спецификой всех компаний отрасли (конъюнктура рынка выпускаемой продукции и т. п.).

**Первичные риски** – риски, непосредственно связанные с неблагоприятным исходным событием.

**Политические риски** – риски, обусловленные экономической политикой, в частности: риски, связанные с налогообложением; риски государственного регулирования (например, изменение антимонопольного регулирования); правовые риски (лицензии и патенты, невыполнение контрактов, судебные процессы, форс-мажор и т. д.).

**Природные риски** – риски, вызванные стихийными бедствиями и природными катастрофами (наводнениями, землетрясениями, штормами, климатическими катаклизмами и др.).

**Риск** – применительно к бизнесу: 1) потенциальная возможность (опасность) наступления вероятного события или совокупности событий, вызывающих определенный материальный ущерб; 2) возможность недополучения прибыли или дохода; 3) характеристика проявления ущерба – частота возникновения или/и тяжесть (размер) ущерба; 4) застрахованный объект, который может подвергнуться ущербу.

**Риск ликвидности** – риск, который включает как риск ликвидности обязательств самого банка, так и риск ликвидности активов, принадлежащих банку.

**Риск-менеджер** – штатная должность в крупных компаниях. В функциональные обязанности риск-менеджера входит управление рисками.

**Рисковый капитал** – граница, которую величина фактического ущерба не превысит с установленной вероятностью.

**Рыночный риск** – риск изменения финансового положения банка вследствие изменения конъюнктуры финансовых рынков.

**Самострахование (Self-Insurance)** – 1) метод финансирования риска или покрытия убытка самой фирмой из ее текущего дохода, специально формируемых резервов и/или других источников; 2) форма страхования, реализуемая в рамках собственной фирмы, финансово-промышленной, промышленной группы и т.д., в частности, реализуемая через создание кэптивных страховых компаний.

**Социальные риски** – риски возникновения таких отрицательных социальных явлений, как преступность, нарушение безопасности объектов, неблагоприятные социальные внешние эффекты и др.

**Спекулятивный риск** – неопределенная возможность появления любого (положительного или отрицательного) результата при наступлении некоторого события.

**Статические риски** – риски, не зависящие от времени.

**Страхование (Insurance)** – один из наиболее часто используемых методов управления рисками, который заключается в передаче ответственности за возмещение возможного ущерба другому субъекту, специализирующемуся на таких операциях, – страховой компании.

**Технические риски** – риски, вызванные последствиями функционирования технико-технологических систем и/или их нарушениями (пожары, изменение технологии, ухудшение качества и производительности производства, специфические риски технологии, ошибки в проектно-сметной документации).

**Уклонение от риска (Risk elimination)** – набор мероприятий, дающих возможность полностью избежать влияния тех или иных неблагоприятных событий.

**Уникальные риски** – риски, встречающиеся только у отдельных объектов (например, ядерные риски).

**Управление рисками (риск-менеджмент)** – процесс принятия и выполнения управленческих решений, которые минимизируют неблагоприятное влияние на организацию или лицо убытков, вызванных случайными событиями. В широком смысле: искусство и наука об обеспечении условий успешного функционирования любой производственно-хозяйственной единицы в условиях риска. В узком смысле: процесс разработки и внедрения программы уменьшения любых случайно возникающих убытков.

**Уязвимость** – степень, или интенсивность, с которой может возникнуть ущерб различного размера в отношении рассматриваемого объекта, т. е. реализоваться соответствующая опасность.



**Франшиза** (франц. franchise – льгота, вольность) – 1) предусмотренная условиями страхования часть убытков лица, страхующего имущество, не подлежащая возмещению со стороны страховщика; 2) право на франчайзинг, то есть на создание коммерческого предприятия, торгующего продукцией своего старшего партнера; 3) предприятие, созданное на основе франчайзинга.

**Хеджирование (Hedging)** – передача ценового риска, направленная на его минимизацию.

**Чистый риск** – неопределенная возможность появления отрицательного результата при наступлении некоторого события.

**Этапы управления риском** – последовательность действий по управлению риском.

**Эффективность управления риском** – принцип информационного обеспечения системы управления риском, состоящий в том, что затраты на управление риском (включая стоимость получаемой для этого информации) не должны превышать эффекта от снижения риска и его неблагоприятных последствий.

## 10. Учебно-методическое и информационное обеспечение учебной дисциплины

### 10.1. Перечень основной и дополнительной учебной литературы

#### Основная литература

1. Балдин, К.В. Управление рисками [Электронное издание]: учеб. пособие/ Балдин К.В.- Электронные текстовые данные.- М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2012.- Режим доступа: <http://iprbookshop.ru/10513>.- ЭБС «IPRbooks», по паролю.
2. Вишняков, Я.Д. Общая теория рисков [Текст]: учеб. пособие для студ. высш. учеб. заведений/ Я.Д. Вишняков, Н.Н. Радаев.- 2-е изд., испр.- М.: Академия, 2008.- 368 с.
3. Иванов, А.А. Риск-менеджмент [Электронное издание]: учеб. пособие/ Иванов А.А., Олейников С.Я., Бочаров С.А.- Электронные текстовые данные.- М.: Евразийский открытый институт, 2011.- Режим доступа: <http://iprbookshop.ru/10817>.- ЭБС «IPRbooks», по паролю.

#### Дополнительная литература

1. Воронцовский, А.В. Управление рисками [Текст]: учеб. пособие./ А.В. Воронцовский.- 2-е изд., испр. и доп.- СПб.: ОЦЭиМ, 2004.- 458 с.
2. Управление рисками фирмы: программы интегративного риск-менеджмента.- М.: Финансы и статистика, 2006.- 400 с.

#### Периодические издания

1. Стеканов, С. А. Экономическая сущность риска предприятия и факторы его формирования /<http://cyberleninka.ru>
2. Матаев, Т.М. Экономические риски в проектах государственно-частного партнерства./ [creativeconomy.ru](http://creativeconomy.ru)

### 10.2. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»

1. Электронно-библиотечная система IPRbooks URL: <http://www.iprbookshop.ru/>. ООО «Ай Пи Эр Медиа». Контракт №1801/16 от 01.07.2016г. на 5000 (пять тысяч) доступов..

### 10.3. Информационные технологии

1. ОС Windows 7
2. ESET NOD32 Antivirus Business Edition
3. MS Office 2010
4. ТВ Comenius MULTI TOUCH V6
5. Свободное ПО: STDU Viewer, 7-Zip 9.20, C Cleaner, Lazarus
6. ОС Windows 7, XP
7. MS Office 2003
8. 1С:Предприятие
9. Microsoft Project
10. ESET NOD32 Antivirus Business Edition
11. Свободное ПО: Free Pascal, Lazarus, STDU Viewer, 7-Zip 9.20, C Cleaner.

ТОКОВА Лейла Далхатовна

# **УПРАВЛЕНИЕ ЭКОНОМИЧЕСКИМИ РИСКАМИ**

Методические рекомендации по изучению курса «Управление  
экономическими рисками» для магистров направления подготовки  
09.04.03 Прикладная информатика магистерская программа  
Прикладная информатика в экономике и управлении

Корректор Чагова О. Х.  
Редактор Батчаева Д. Р.

Сдано в набор 25.03.2015 г.  
Формат 60x84/16  
Бумага офсетная  
Печать офсетная  
Усл. печ. л. 3,72  
Заказ № 1678  
Тираж 100 экз.

Оригинал-макет подготовлен  
в Библиотечно-издательском центре СевКавГГТА  
369000, г. Черкесск, ул. Ставропольская, 36



**СЕВЕРО-КАВКАЗСКАЯ ГОСУДАРСТВЕННАЯ  
ГУМАНИТАРНО-ТЕХНОЛОГИЧЕСКАЯ  
АКАДЕМИЯ**

Л. Д. Токова

# **УПРАВЛЕНИЕ ЭКОНОМИЧЕСКИМИ РИСКАМИ**

Методические рекомендации по изучению курса «Управление экономическими рисками» для магистров направления подготовки 09.04.03 Прикладная информатика магистерская программа Прикладная информатика в экономике и управлении

Черкесск  
2016