

**Министерство образования и науки
Российской Федерации**

Ивановский государственный химико-технологический университет

УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ

**Методические указания по организации
самостоятельной работы по дисциплине «Управление рисками»
для студентов специальности 080105
«Финансы и кредит»**

**Составители: Н.В. Балабанова
А.С. Кутузова**

Иваново 2010

ББК 65.012.121я81
УДК 330.131.7 (076)

Управление рисками: методические указания по организации самостоятельной работы по дисциплине «Управление рисками» для студентов специальности 080105 «Финансы и кредит»/ Сост.: Н.В. Балабанова, А.С. Кутузова; Иван. гос. хим.-технол. ун-т. - Иваново, 2010. – 39с.

Учебно-методический комплекс предназначен для изучения студентами специальности «Финансы и кредит» (специализации «Финансовый менеджмент») дисциплины «Управление рисками». Комплекс включает в себя цели и задачи дисциплины, наименование тем лекционных занятий, их содержание, распределение часов по темам дисциплины, планы семинарских занятий, методические указания к раскрытию вопросов тем, методические указания по выполнению самостоятельной работы студентов, задачи, перечень вопросов к зачету, тематику рефератов, список литературы, необходимой для успешного изучения курса.

Издание рекомендуется студентам дневного и заочного отделений, обучающихся по специальностям 080105 «Финансы и кредит», а также для аспирантов и всех интересующихся вопросами риск-менеджмента.

РЕЦЕНЗЕНТЫ:

кафедра коммерции, товароведения и экспертизы ГОУ ВПО Российского государственного торгово-экономического университета;
кандидат экономических наук Д.В. Абрамов (консалтинговая компания ООО «DDA-Consulting»)

ОГЛАВЛЕНИЕ

Введение.....	4
1. Рабочая учебная программа.....	5
1.1. Цели и задачи дисциплины.....	5
1.2. Наименование тем лекционных занятий, их содержание.....	6
1.3. Распределение часов по темам дисциплины	10
2. Планы семинарских занятий и методические рекомендации к раскрытию вопросов тем.....	10
3. Методические указания по выполнению работ расчетно- аналитического характера	21
4. Примерный перечень вопросов к зачету	25
5. График текущего и промежуточного контроля с указанием максимального числа баллов	27
6. Контрольные вопросы (тесты)	27
7. Список литературы.....	32
8. Приложения.....	35

ВВЕДЕНИЕ

Управление рисками представляет собой процесс опознания, оценки риска, и, в последующем, разработку стратегии управления им. Но где же риск берет свое начало и каким образом им можно управлять?

Рыночная экономика порождает множество рисков. Риск присущ любой форме человеческой деятельности, что связано со множеством условий и факторов, влияющих на положительный исход принимаемых людьми решений. Исторический опыт показывает, что риск недополучения намеченных результатов особенно проявляется при всеобщности товарно-денежных отношений, конкуренции участников хозяйственного оборота. Поэтому с возникновением и развитием капиталистических отношений появляются различные теории риска, а классики экономической теории уделяют большое внимание исследованию проблем риска в хозяйственной деятельности.

Предпринимательства без риска не бывает. Наибольшую прибыль, как правило, приносят рыночные операции с повышенным риском. Однако во всем нужна мера. Риск обязательно должен быть рассчитан до максимально допустимого предела. Как известно, все рыночные оценки носят многовариантный характер. Важно не бояться ошибок в своей рыночной деятельности, поскольку от них никто не застрахован, а главное - оплошностей не повторять, постоянно корректировать систему действий с позиций максимума прибыли.

На степень и величину риска можно реально воздействовать через финансовый механизм, что осуществляется с помощью приемов стратегии и финансового менеджмента. Этот своеобразный механизм управления риском и есть риск-менеджмент. В основе риск-менеджмента лежит организация работы по определению и снижению риска.

1. РАБОЧАЯ УЧЕБНАЯ ПРОГРАММА

1.1. ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ ДИСЦИПЛИНЫ

Курс «Управление рисками» согласно учебному плану относится к дисциплинам специализации «Финансовый менеджмент» специальности 060400 «Финансы и кредит» и соответствует рекомендуемому Государственным образовательным стандартом перечню дисциплин для указанной специализации.

Дисциплина «Управление рисками» изучается на выпускных курсах, опирается на знания таких учебных курсов, как «Финансы», «Статистика финансов и кредита», «Финансы организаций (предприятий)», «Финансовый менеджмент», «Финансовый анализ» и др.

Преподавание дисциплины «Управление рисками» имеет своей целью заложить основы теоретических знаний и практических навыков в области идентификации и управления предпринимательскими рисками.

Для достижения этой цели поставлены следующие задачи:

- определить сущность риска как экономической категории, выявить его факторы;
- рассмотреть подходы к классификации рисков, их основные виды;
- изучить методы оценки рисков;
- проанализировать цели и задачи риск-менеджмента и основные методы управления рисками.

Изучение дисциплины базируется на знаниях, полученных студентами в рамках курсов: «Математика», «Экономика организаций (предприятий)», «Финансы организаций», «Финансовый менеджмент».

По окончании изучения дисциплины «Управление рисками» студенты овладеют следующими компетенциями:

- 1) пониманием роли риск-менеджмента в развитии реального сектора экономики;
- 2) знанием основных мероприятий, направленных на минимизацию рисков организации;
- 3) умением применять на практике методы оценки рисков.

Методом предварительной оценки усвоения студентами пройденного материала служит:

- чтение лекций, проведение практических занятий, выполнение домашних заданий, самостоятельное изучение отдельных тем;

- решение практических заданий, тестов.

По итогам изучения учебной дисциплины студенты сдают зачет.

1.2. НАИМЕНОВАНИЕ ТЕМ ЛЕКЦИОННЫХ ЗАНЯТИЙ, ИХ СОДЕРЖАНИЕ

Тема 1. Сущность рисков предпринимательской деятельности

Понятие риска как экономической категории. Понятие риска как деятельности. Основные черты риска (противоречивость, альтернативность, неопределенность). Объективное и субъективное понимание риска. Структурные характеристики риска. Функции риска в экономике.

Историческое развитие взглядов ведущих экономистов на понятие риска. Основные научные концепции риска. Классическая и неоклассическая теория предпринимательских рисков. Классическое понимание риска как возможности возникновения потерь (ущерба) от предпринимательской деятельности. Величина прибыли и ее колебания как основы неоклассической теории предпринимательских рисков.

Факторы риска: нейтивные и интегральные, микроэкономического уровня и макроэкономического уровня и их разновидности, определенные и неопределенные, случайные и нечеткие, природной, поведенческой и целевой неопределенности. Смешанные факторы. Влияние факторов на способ выбора варианта решения. Формы проявления рисков, результаты реализации рисков. Связь между риском, доходностью, ликвидностью.

Тема 2. Виды рисков предпринимательской деятельности

Классификация рисков. Чистые и спекулятивные риски. Простые и составные риски. Постоянные риски, краткосрочные и долгосрочные риски. Диверсифицируемые и недиверсифицируемые риски. Риски отдельной операции, нескольких операций и

деятельности предприятия в целом. Допустимый риск, критический риск и катастрофический риск. Прогнозируемые и непрогнозируемые, страхуемые и нестрахуемые риски. Риски в сфере производства, обращения, управления.

Классификация рисков по причине возникновения: природно-естественные, экологические, транспортные, политические, коммерческие риски (сущность, содержание).

Коммерческий риск и факторы, его определяющие. Виды коммерческих рисков: имущественные риски, производственные, торговые, финансовые.

Сущность и виды финансовых рисков. Риски, связанные с покупательной способностью денег: инфляционный риск, дефляционный риск, валютный риск, риск ликвидности. Сущность и виды инвестиционных рисков: риск упущенной выгоды; риски снижения доходности (процентный риск, кредитный риск); риски прямых финансовых потерь (биржевые риски, селективные риски, риск банкротства, кредитный риск).

Рыночные риски, операционные риски как примеры составных рисков.

Реализуемость различных видов рисков для различных направлений деятельности (производственные структуры, торговые структуры, финансовые структуры, участники рынка ценных бумаг). Общие и специфические риски.

Тема 3. Оценка рисков в системе риск-менеджмента

Необходимость оценки рисков. Этапы идентификации рисков. Информационное обеспечение процесса идентификации. Понятие величины (степени) риска. Предпринимательские потери и зоны риска. Система показателей оценки риска. (абсолютные, относительные, средние, вероятностные, статистические, экспертные – сущность, виды, методы расчета). Риск-аудит как первоначальный этап процесса диагностики рисков. Понятие спектра рисков. Процесс определения спектра рисков предприятия, составные элементы спектра рисков. Принципы оценки риска.

Основные методы оценки уровня рисков. Задачи качественной оценки рисков. Сущность и задачи количественной оценки рисков. Положительные и отрицательные стороны конкретных методов оценки рисков.

Метод оценки хозяйственных рисков по аналогии. Особенности статистического метода диагностики рисков. Особенности метода

экспертных оценок. Методы, базирующиеся на имеющейся и новой информации. Получение и обработка информации, требования, предъявляемые к информации, оценка информации. Методы моделирования деятельности предприятия. Математические модели оценки рисков. Определение вероятности реализации риска. Точечная и интервальная оценка показателя риска. Эмпирическая шкала риска и ее использование для количественной оценки риска. Эвристические методы качественного анализа.

Возможность применения различных методов оценки для разных видов рисков. Взаимодополняемость качественного и количественного анализа. Комплексные методы оценки рисков.

Понятие карты рисков предприятия. Цели составления карты рисков предприятия. Графическое отображение карты рисков предприятия. Отображение результатов диагностики рисков в разрезе блоков организационной структуры предприятия и по факторам риска. Порядок определения потенциала эффективности предприятия. Графическое отображение потенциала эффективности компании. Пороговый уровень эффективности предприятия. Порядок оценки ущерба потенциалу эффективности предприятия. Метод попарных экспертных сравнений оценки ущерба потенциалу эффективности предприятия. Попарные экспертные сравнения в разрезе блоков организационной структуры предприятия и по факторам риска.

Тема 4. Методы управления рисками

Риск как объект управления. Понятие риск-менеджмента. Цели риск-менеджмента. Стратегия и тактика риск-менеджмента. Задачи риск-менеджмента (выявление, оценка, анализ, управление рисками и пр.). Неразрывность зависимости стратегии и тактики риск-менеджмента. Стратегический риск-менеджмент как система управления риском, основанная на долгосрочном прогнозировании, стратегическом планировании, долговременных целях предприятия. Tактический риск-менеджмент как совокупность приемов и способов, использующихся в конкретной хозяйственной ситуации для достижения целей стратегического риск-менеджмента. Риск-менеджмент как составная часть корпоративной системы управления.

Функции риск-менеджмента. Основные правила риск-менеджмента. Организация управления рисками (этапы). Место и роль подразделения по управлению рисками в системе корпоративного управления предприятия. Зависимость его организационно-штатной структуры от размера и профиля деятельности предприятия.

Приемы риск-менеджмента: средства разрешения рисков и приемы снижения рисков.

Средства разрешения рисков: избегание, удержание, передача.

Основные методы снижения степени риска: диверсификация, получение дополнительной информации, лимитирование, страхование, самострахование, хеджирование, приобретение контроля над деятельностью в связанных областях.

Полное и частичное страхование рисков. Пропорциональное и непропорциональное частичное страхование рисков. Основные преимущества страхования как метода управления риском. Объективные и субъективные недостатки страхования как метода управления риском. Критерии выбора страховой компании.

Самострахование (резервирование) как метод управления рисками. Способы формирования резервного фонда. Экономические и управленческие преимущества самострахования как метода управления риском. Недостатки самострахования. Сфера применения самострахования в зависимости от конкретного вида риска.

Хеджирование как метод управления рисками. Предпосылки возникновения хеджирования. Финансовые инструменты, применяемые при хеджировании. Сфера применения хеджирования в зависимости от конкретного вида риска.

Диверсификация (распределение) как метод управления риском. Сфера применения диверсификации в зависимости от конкретного вида риска (систематический, специфический).

Лимитирование как метод управления риском. Сфера применения лимитирования в зависимости от конкретного вида риска. Рисковая политика предприятия и лимитирование.

Факторинговые операции и форфетирование как способы управления рисками. Организационно-управленческие методы снижения риска: повышение качества менеджмента, осуществление риск-менеджмента.

1.3. РАСПРЕДЕЛЕНИЕ ЧАСОВ ПО ТЕМАМ ДИСЦИПЛИНЫ

Название тем дисциплины	Всего	Ауди-торные занятия	Лекции	Практические занятия	Самостоятельная работа
Тема 1. Сущность рисков предпринимательской деятельности	24	10	8	2	14
Тема 2. Виды рисков предпринимательской деятельности	36	16	10	6	20
Тема 3. Оценка рисков в системе риск-менеджмента	25	10	6	4	15
Тема 4. Методы управления рисками	35	15	10	5	20
ИТОГО	120	51	34	17	69

2. ПЛАНЫ СЕМИНАРСКИХ ЗАНЯТИЙ И МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ К РАСКРЫТИЮ ВОПРОСОВ ТЕМ

Семинар № 1 (2 часа)

Тема семинара.

Риск как экономическая категория

ВОПРОСЫ к семинару

1. Сущность и содержание понятия «риск».
2. Основные черты и функции риска.
3. Факторы риска и их классификация.
4. Формы проявления и результаты реализации рисков.

Методические рекомендации к раскрытию вопросов темы

В первом вопросе рассмотрите различные трактовки понятия «риск», особое внимание уделяя трактовке с позиций теории вероятностей, а также трактовке риска как деятельности. В чем суть

объективного и субъективного понимания риска? Обратитесь к классической и неоклассической теории риска.

Во втором вопросе исследуйте основные черты риска (противоречивость, альтернативность, неопределенность) и раскройте их содержание. Рассмотрите информационный и оценочный подход к соотношению понятий «риск» и «неопределенность». Отрадите функции риска в экономике и связь риска с предпринимательской деятельностью.

В третьем вопросе дайте определение фактора риска и приведите классификацию рискообразующих факторов с делением их на нейтивные и интегральные, внутренние и внешние, микро и макроэкономические. Раскройте основы построения системы факторов риска.

В четвертом вопросе изучите формы проявления и результаты реализации рисков. Определите, в каких случаях возможен нулевой, отрицательный и положительный результат. Приведите примеры.

Список рекомендуемой литературы

1. Картвелишвилт, В.М. Аспекты современного восприятия риска / В.М. Картвелишвилт, Л.М. Колоскова, А.Ю. Митин // Экономический анализ. – 2009. - №8.
2. Крюков, В.А. Этимологический и историко-формационный подходы к исследованию сущности риска / В.А. Крюков // Финансы и кредит. – 2005. - №22 (190).
3. Черкасова, В.А. Учет факторов риска при формировании стратегии компании / В.А. Черкасова // Финансы и кредит. – 2008. - №7 (295)
4. Шахов, В.В. Риски. Теоретический аспект / В.В. Шахов // Финансы. – 2000. - №7.
5. Яйли, Е.А. Что мы хотим определить, оценить и чем мы хотим управлять? Методологические аспекты проблемы риска / Е.А. Яйли // Управление риском. – 2006. - №3.

Семинар № 2 (4 часа)

Тема семинара.

Классификация рисков

ВОПРОСЫ к семинару

1. Общие подходы к классификации рисков.
2. Классификация рисков в зависимости от характеристики опасности.

3. Классификация рисков в зависимости от степени подверженности им объекта.
4. Классификация рисков в зависимости от их величины.
5. Классификация рисков в зависимости от возможностей управления ими.
6. Иные классификации рисков.

Методические рекомендации к раскрытию вопросов темы

В первом вопросе исследуйте существующие в экономической литературе подходы к классификации рисков.

Во втором вопросе рассмотрите классификации рисков по таким критериям, как: объект, подверженный риску, природа (причина) ущерба, длительность опасности во времени.

В третьем вопросе изучите деление рисков классификации рисков по таким критериям как: возможный результат (чистые и спекулятивные риски), место проявления риска, степень зависимости ущерба от рискового события, характер распределения бремени риска, уровень возникновения, уровень проявления негативных последствий.

В четвертом вопросе рассмотрите классификацию рисков по критериям: частота возникновения ущерба, размер ущерба (малые, средние, крупные), воздействие размера ущерба на объект (допустимые, критические, катастрофические), распределение ущерба.

В пятом вопросе проанализируйте деление рисков на прогнозируемые и непрогнозируемые, диверсифицируемые и недиверсифицируемые, страхуемые и нестрахуемые.

В шестом вопросе исследуйте иные классификации рисков, не обозначенные выше.

Список рекомендуемой литературы

1. Колибаба, В.И. Специфика проявления и принципы классификации финансовых рисков в электроэнергетике / В.И. Колибаба, Ю.П. Ямпольский // Финансы и кредит. – 2008. - №39 (327).

2. Ласкина, Л.Ю. Современные аспекты классификации рисков при оценке деятельности производственного предприятия / Л.Ю. Ласкина, Е.И. Джеджелава // Финансы и кредит. – 2007. - №4 (244).

3. Финансовые риски: теоретическое понятие и практическая классификация // Корпоративное управление и стратегический менеджмент. – 2003. - №5.

Семинар № 3 (2 часа)

Тема семинара.

Коммерческие риски
в деятельности организации

ВОПРОСЫ к семинару

1. Сущность коммерческих рисков и подходы к их классификации.
2. Факторы коммерческих рисков
3. Виды коммерческих рисков.
4. Производственный и финансовый риск в деятельности организаций.

Методические рекомендации к раскрытию вопросов темы

В первом вопросе дайте определение коммерческих рисков, назовите сферы деятельности, подверженные данным рискам, отразите подходы к классификации коммерческих рисков.

Во втором вопросе проанализируйте факторы коммерческих рисков, проведите их классификацию по изученным ранее основаниям.

В третьем вопросе исследуйте важнейшее деление коммерческих рисков по структурному признаку на имущественные, производственные, торговые и финансовые. Рассмотрите особенности данных групп и их деление на подгруппы.

В четвертом вопросе рассмотрите сущность производственного и финансового риска, связанного соответственно с активами и пассивами организации, операционный и финансовый рычаг и механизм его применения в управлении данными видами риска.

Список рекомендуемой литературы

1. Керимов, В.Э. Финансовый левэридж как инструмент управления деятельностью предприятия / В.Э. Керимов, В.М. Батуринов // Менеджмент. – 200. - №2.
2. Кравченко, П.П. Системные риски российской экономики / П.П. Кравченко // Финансовый менеджмент. – 2009. - №4.
3. Половинкин, П. Предпринимательские риски и управление ими / П. Половинкин, А. Зозулюк // Российский экономический журнал. – 2008. - №9.
4. Предпринимательские риски: учебно-метод. пособие / под ред. Е.А. Олейникова. – М.: 2002.
5. Филобокова, Л.Ю. Методические подходы к оценке конкурентоспособности и предпринимательского риска в малом

Семинар № 4 (2 часа)

Тема семинара.

Финансовые риски
в системе рисков организации

ВОПРОСЫ к семинару

1. Сущность финансовых рисков и их факторы.
2. Подходы к классификации финансовых рисков.
3. Риски, связанные с покупательной способностью денег: общая характеристика.
4. Валютные риски как вид рисков, связанных с покупательной способностью денег.
5. Риски ликвидности как вид рисков, связанных с покупательной способностью денег.
6. Инвестиционные риски как вид финансовых рисков.

Методические рекомендации к раскрытию вопросов темы

В первом вопросе исследуйте сущность финансовых рисков как важнейшей группы коммерческих рисков, выявите рискообразующие факторы и подверженные им сферы деятельности.

Во втором вопросе отразите деление финансовых рисков на группы и подгруппы. Объясните критерии такого деления.

В третьем вопросе рассмотрите риски, связанные с покупательной способностью денег (инфляционные, дефляционные, валютные и риски ликвидности). Кратко охарактеризуйте каждую группу.

В четвертом вопросе дайте определение валютного риска, выявите его факторы и его составляющие. Охарактеризуйте валютный риск как вид рыночного риска. Какие еще составляющие входят в понятие рыночного риска?

В пятом вопросе изучите сущность риска ликвидности, рассмотрите его виды, факторы, варианты реализации. Для каких сфер бизнеса данный риск наиболее актуален?

В шестом вопросе проанализируйте инвестиционные риски (риски упущенной выгоды, процентные риски, кредитные риски, биржевые риски, селективные риски, риски банкротства), их факторы и классификацию. Охарактеризуйте каждую группу. Особое внимание

обратите на процентные риски и кредитные риски. Для каких сфер бизнеса они наиболее актуальны, какие операции им подвержены?

Доклады:

1. Специфические риски кредитных организаций.
2. Специфические риски профессиональных участников рынка ценных бумаг.
3. Специфические риски страховых организаций.

При подготовке докладов обозначьте специфику деятельности исследуемого субъекта, объясните ее влияние на рисковый профиль, опишите виды рисков, характерных для данного вида деятельности, и особенности риск-менеджмента.

Список рекомендуемой литературы

1. Глущенко, В.В. Финансовые риски в условиях глобализации / В.В. Глущенко // Финансы и кредит. – 2006. - №19.
2. Каяшева, Е.В. Валютный риск: возможности его оценки и хеджирования в современных условиях / Е.В. Каяшева // Финансы и кредит. – 2009. - №27.
3. Колибаба, В.И. Специфика проявления и принципы классификации финансовых рисков в электроэнергетике / В.И. Колибаба, Ю.П. Ямпольский // Финансы и кредит. – 2008. - №39 (327).
4. Коломина, М. Сущность и измерение инвестиционных рисков / М. Коломина // Финансы. – 2007. - №4.
5. Финансовые риски: теоретическое понятие и практическая классификация // Корпоративное управление и стратегический менеджмент. – 2003. - №5.

Семинар № 5 (2 часа)

Тема семинара.

Оценка рисков. Качественная оценка риска в системе риск-менеджмента

ВОПРОСЫ к семинару

1. Понятие величины (степени) риска и необходимость идентификации и оценки рисков.
2. Основные подходы к оценке рисков.
3. Методы анализа и сбора информации.
4. Принципы информационного обеспечения оценки рисков.
5. Методы моделирования как методы оценки рисков.

6. Эвристические методы в системе оценки рисков.
7. Визуализация рисков.

Методические рекомендации к раскрытию вопросов темы

В первом вопросе дайте определение величины (степени) риска, обоснуйте необходимость и возможность его оценки, а также этапы идентификации и оценки.

Во втором вопросе исследуйте сущность двух основных подходов к анализу рисков – качественный и количественный. Оцените временную определенность и взаимодополняемость качественных и количественных методик анализа рисков.

В третьем вопросе рассмотрите методы оценки рисков, базирующиеся на имеющейся и новой информации, параллельно дав определение информации, выявив возможные источники информации.

В четвертом вопросе проанализируйте требования, предъявляемые к информации, установите связь между риском и качеством информации, обратившись к неоклассической теории риска. Опишите информационную систему, обслуживающую процесс управления риском.

В пятом вопросе рассмотрите методы моделирования рискованных ситуаций как способ оценки риска, определите, какие модели могут быть для этого использованы.

В шестом вопросе охарактеризуйте роль эвристических методов в оценке риска и их преимущества и недостатки.

В седьмом вопросе исследуйте приемы визуализации, графического восприятия рисков. Рассмотрите карты рисков как прием визуализации.

Список рекомендуемой литературы

1. Гилина, Т.Г. Экспертная оценка как элемент процесса управления рисками / Т.Г. Гилина // Финансы и кредит. – 2008. - №42.
2. Егорова, Е.Е. Системный подход оценки риска / Е.Е. Егорова // Управление рисками. – 2002. - №2.
3. Капустина, Н.В. Новая методика оценки рисков деятельности предприятия / Н.В. Капустина, О.Г. Крюкова и др.// Менеджмент в России и за рубежом. – 2008. - №4.
4. Кинев, Ю.Ю. Оценка рисков финансово-хозяйственной деятельности предприятий на этапе принятия управленческого решения / Ю.Ю. Кинев // Маркетинг в России и за рубежом. – 2002. - №5.

5. Козлова, Е.А. Методологические основы оценки экономических рисков и рискоустойчивости фирмы / Е.А. Козлова, И.Г. Шепелев// Организатор производства. – 2006. - №4.

6. Хайдаршина, Г.А. Комплексная модель оценки риска банкротства / Г.А. Хайдаршина // Финансы. – 2009. - №2.

Семинар № 6 (4 часа)

Тема семинара.

Количественная оценка рисков в системе риск-менеджмента

ВОПРОСЫ к семинару

1. Сущность и задачи количественной оценки риска.
2. Определение вероятности реализации риска как этап количественной оценки.
3. Эмпирическая шкала риска и ее зоны.
4. Кривые распределения вероятностей риска.
5. Способы построения кривой риска.
6. Математические модели оценки риска.
7. Статистические показатели оценки риска.

Методические рекомендации к раскрытию вопросов темы

В первом вопросе определите сущность и задачи количественного анализа рисков, область его применения, его преимущества и ограничения. Выявите факторы, влияющие на выбор того или иного метода количественного анализа.

Во втором вопросе рассмотрите процесс измерения риска как вероятности возникновения потерь, приведите формулу и способ расчета этой вероятности.

В третьем вопросе изучите шкалу риска, ее градации и соответствующие им процедуры принятия решений.

В четвертом вопросе сначала охарактеризуйте кривую распределения вероятности получения прибыли, этапы ее построения, ее основные точки. Затем расскажите, каким образом можно перейти от этой кривой к кривой распределения вероятностей потерь (кривой риска). Укажите основные зоны кривой риска и предельные значения риска.

В пятом вопросе исследуйте возможные способы построения кривой риска (статистический, экспертный, расчетно-аналитический), их сущность, область, применения, преимущества и недостатки.

В шестом вопросе изучите возможности применения детерминированных, стохастических, лингвистических и игровых моделей для оценки риска.

В седьмом вопросе рассмотрите показатели среднего значения ожидаемого результата деятельности и совокупность показателей вариации.

Список рекомендуемой литературы

1. Егорова, Е.Е. Системный подход оценки риска / Е.Е. Егорова // Управление рисками. – 2002. - №2.
2. Капустина, Н.В. Новая методика оценки рисков деятельности предприятия / Н.В. Капустина, О.Г. Крюкова и др. // Менеджмент в России и за рубежом. – 2008. - №4.
3. Кинев, Ю.Ю. Оценка рисков финансово-хозяйственной деятельности предприятий на этапе принятия управленческого решения / Ю.Ю. Кинев // Маркетинг в России и за рубежом. – 2002. - №5.
4. Козлова, Е.А. Методологические основы оценки экономических рисков и рискоустойчивости фирмы / Е.А. Козлова, И.Г. Шепелев // Организатор производства. – 2006. - №4.
5. Хайдаршина, Г.А. Комплексная модель оценки риска банкротства / Г.А. Хайдаршина // Финансы. – 2009. - №2.

Семинар № 7 (2 часа)

Тема семинара.

Управление рисками в системе менеджмента организации

ВОПРОСЫ к семинару

1. Понятие риск-менеджмента, его система.
2. Цели и задачи риск-менеджмента.
3. Принципы риск-менеджмента.
4. Организационные основы управления рисками.

Методические рекомендации к раскрытию вопросов темы

В первом вопросе дайте определение риск-менеджмента, охарактеризуйте его место в системе финансовых наук и в системе корпоративного управления. Исследуйте элементы системы риск-менеджмента: объект, субъект и окружающую среду и взаимосвязи между ними.

Во втором вопросе исследуйте цели и задачи риск-менеджмента, определите его роль в системе управления финансами.

В третьем вопросе приведите систему основных эвристических правил и принципов риск-менеджмента, определите, для каких отраслей финансового менеджмента эти правила также актуальны. Опишите систему внешних и внутренних ограничений системы управления рисками.

В четвертом вопросе изучите организационную структуру реализации риск-менеджмента на предприятии, выявите уровни претворения в жизнь стратегии и тактики риск-менеджмента, функции управления, проанализируйте механизм распределения полномочий между уровнями управления.

Список рекомендуемой литературы

1. Дресвянникова, А.В. Построение системы управления рисками на предприятии / А.В. Дресвянникова // Организатор производства. – 2007. - №3.

2. Литовченко, С. Подходы к управлению рисками на российских предприятиях / С. Литовченко // Финансовый директор. – 2003. - №9.

3. Проценко, О.Д. Риск-менеджмент на российских предприятиях / О.Д. Проценко, А.Х. Цакаев // Менеджмент в России и за рубежом. – 2002. - №6.

4. Рыхтикова, Н.А. Особенности применения технологий идентификации рисков в рамках современного риск-менеджмента организаций в России / Н.А. Рыхтикова // Менеджмент в России и за рубежом. – 2009. - №1.

5. Семенов, Д. Управление рисками / Д. Семенов, А. Лисицын // Бюджет. – 2006. - №10.

6. Федотов, Д.К. Комплексный подход к управлению рисками / Д.К. Федотов // Финансовый бизнес. – 2007. - №6.

7. Яшина, Н.М. Основные принципы управления риском / Н.М. Яшина // Финансы и кредит. – 2006. - №36..

Семинар № 8 (2 часа)

Тема семинара.

Приемы риск-менеджмента

ВОПРОСЫ к семинару

1. Средства разрешения рисков.
2. Приемы снижения степени рисков.

3. Хеджирование как прием риск-менеджмента.

4. Факторинг и форфейтинг как новые способы управления рисками.

Методические рекомендации к раскрытию вопросов темы

В первом вопросе охарактеризуйте указанные средства разрешения рисков (избежание, удержание, передача), раскройте их сущность, определите возможность применения к тому или иному виду риска.

Во втором вопросе проанализируйте по вышеуказанному принципу приемы снижения рисков (диверсификация, приобретение дополнительной информации, лимитирование, страхование, самострахование, распределение). Обратите особое внимание на формы диверсификации, систему лимитов концентрации рисков.

В третьем вопросе рассмотрите сущность, механизм действия и область применения хеджирования, способы и инструменты хеджирования. Обратите особое внимание на зарубежный опыт реализации данного приема.

В четвертом вопросе изучите сущность и механизм действия факторинговых и форфейтинговых операций. Определите область их применения, механизм действия, участников. Оцените развитость данных инструментов в РФ.

Доклад: Аутсорсинг в системе управления рисками

Раскройте сущность и механизм аутсорсинга, выявите область его применения. Охарактеризуйте зарубежный опыт использования аутсорсинга и степень распространенности его в России. В отношении каких видов рисков он в настоящее время используется?

Список рекомендуемой литературы

1. Безнощенко, Д.В. Инновационные методы финансового риск-менеджмента в строительной компании / Д.В. Безнощенко // Финансы и кредит. – 2009. - №2.

2. Дорждеев, А.В. Совершенствование управления рисками долговых обязательств / А.В. Дорждеев // Финансы и кредит. – 2008. - №14.

3. Дорман, В.Н. Хеджирование – как перспективный инструмент управления рыночными рисками / В.Н. Дорман, О.С. Соколова // Финансы и кредит. – 2007. - №41.

4. Каяшева, Е.В. Валютный риск: возможности его оценки и хеджирования в современных условиях / Е.В. Каяшева // Финансы и кредит. – 2009. - №27.

5. Кулаева, Д. Управление рисками компании при помощи деривативов / Д. Кулаева // Финансовая газета. – 2008. - №21.

6. Мошенский, А.Б. Пути совершенствования системы управления кредитным риском / А.Б. Мошенский // Финансы и кредит. – 2008. - №6.

7. Парамонов, Я.В. Минимизация финансовых рисков на основе использования нефинансовых показателей / Я.В. Парамонов // Финансы и кредит. – 2005. - № 8.

3. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ПО ВЫПОЛНЕНИЮ РАБОТ РАСЧЕТНО-АНАЛИТИЧЕСКОГО ХАРАКТЕРА

По дисциплине «Финансовая политика организаций» учебным планом предусмотрено выполнение двух работ расчетного и аналитического характера, а также подготовка реферата.

Выполнение каждой из работ направлено на углубление, закрепление и систематизацию знаний по курсу.

Задания к работе 1

Задача 1. Вложение капитала в проекты А и Б в последние 4 года приносило следующий доход. Доходность проектов А и Б в динамике

Год	Доходность А	Доходность Б
2007	20%	40%
2008	15%	24%
2009	18%	30%
2010	23%	50%

Определите, в какой из проектов вложение капитала связано с меньшим риском.

Задача 2. Предприниматель оценивает вариант вложения финансовых ресурсов объема $C = 72\,000$ руб. Прогнозная оценка возможного убытка $У = 24\,000$ руб. Оценить последствия риска предпринимаемой операции.

Шкала оценки риска

Оценка риска	Значение K_p
Минимальный риск	0-0.1
Допустимый риск	0.1-0.3
Высокий риск	0.3-0.6
Недопустимый риск	Более 0.6

Задача 3. Производственные мощности предприятия обеспечивают выпуск $Q_m=200$ ед. продукции. Прогнозируемая цена за единицу продукции $p= 5$ усл.ед., постоянные затраты $FC = 500$ усл.ед., переменные затраты $VC= 200$ усл.ед. Предполагаемая выручка от реализации продукции $S_m= 100$ усл.ед. Определить показатели точки безубыточности.

Задача 4. Рассчитать эффект финансового рычага, если у предприятия актив $A= 1000$ усл.ед., пассив $D = 500$ усл.ед и заемных средств $E= 500$ усл.ед. собственных средств. По результатам деятельности суммарная прибыль до уплаты процентов и налогов $PP_p= 200$ усл.ед. Величина ставки налогообложения прибыли $T= 24\%$, а средняя расчетная ставка процента за кредиты $СРСП = 15\%$.

Задача 5. По данным соотношений цены за единицу продукции, спроса и предложения определить параметры оптимального варианта рискованного решения: равновесную цену и равновесный объем продаж. Соотношение цены, спроса и предложения в условиях рынка:

Цена за единицу(С)продукции, руб.	Объем спроса (Q_D)в месяц, тыс. шт.	Объем предложений (Q_S)в месяц, тыс. шт.
1	2	3.0
2	8	3.5
3	7	4.0
4	6	4.5
5	5	5.0
6	4	5.5
7	3	6.0
8	2	6.5
9	1	7.0

Задания к работе 2

Выбрать организацию. Проанализировав деятельность организации, выявить риски, которым она подвержена. Оценить выявленные риски с помощью метода экспертных оценок. Составить карту рисков.

Алгоритм проведения оценки рисков:

1) по каждому виду рисков определяется предельный уровень, приемлемый для организации. Предельный уровень риска определяется по столбальной шкале;

2) устанавливается при необходимости дифференцированная оценка уровня компетентности экспертов. Оценка выставляется по десятибалльной шкале;

3) риск оценивается экспертами с точки зрения вероятности наступления рисковомого события (в долях единицы) и опасности данного риска (по столбальной шкале):

Таблица 1

Форма №1 для экспертного анализа риска

№ п/п	Наименование риска	Опасность	Вероятность	Важность
1	2	3	4	Гр.5 = гр.3* гр.4

4) оценки, проставленные экспертами по каждому виду риска, сводятся в таблицы, в которых определяется интегральный уровень по каждому виду риска:

Таблица 2

Форма № 2 для экспертного анализа риска

№ п/п	ФИО эксперта	Уровень компетентности эксперта	Важность риска	Интегральный уровень риска
1	2	3	4	Гр.5 = гр.3* гр.4
1				
...				
	Итого	∑ по столбцу 3		(∑ по столбцу 5) / (∑ по столбцу 3)

5) оценки, проставленные экспертами по каждому виду рисков сводятся в таблицы, в которых определяется интегральный уровень по каждому виду рисков:

Таблица 3

Форма №3 для экспертного анализа риска

№ п/п	Наименование риска	Интегральный уровень риска (итог таблицы 2)	Предельный уровень риска	Заключение (приемлем/неприемлем)
1	2	3	4	5

б) сравниваются интегральный уровень риска, полученный в результате экспертного опроса, и предельный уровень для данного вида риска (таблица 3) и выносятся решение о приемлемости данного вида риска для организации.

Далее составляется карта рисков в виде таблицы, в столбцы которой заносятся внешние и внутренние факторы, а в строки – все объекты риска, подлежащие защите. Выделяют следующие группы объектов риска, которые подлежат защите:

- 1) предприниматель (его благосостояние, здоровье и т.п.);
- 2) имущество (земля, здания и сооружения, оборудование, транспорт, права и привилегии, репутация и т.п.);
- 3) предпринимательская деятельность (закупка, производство, продажа, реклама);
- 4) ключевой персонал (жизнь и здоровье, связи, личные доходы, личная свобода, уникальные личные качества).

Пример карты рисков приведен в приложении 1.

Для студентов очной формы обучения в качестве самостоятельной работы предполагается подготовка рефератов.

Примерная тематика рефератов

1. Функционирование механизма выдачи гарантий по кредитным рискам.
2. Валютная позиция и ее лимитирование.
3. Страхование как метод управления риском.
4. Хеджирование как метод управления риском.
5. Форвардные и фьючерсные контракты и их использование для страхования рисков.
6. Своп как способ хеджирования валютных рисков.
7. Опцион как способ хеджирования рисков.
8. Резервирование как способ управления риском.
9. Арбитражная деятельность как способ получения безрискового дохода.
10. Факторинг как способ управления риском.
11. Форфейтирование как способ управления риском.
12. Теория игр и ее использование в процессе оценки и управления риском.
13. Диверсификация портфеля ценных бумаг как способ управления фондовым риском.

14. Риск ликвидности и показатели его оценки.
15. Теория вероятностей и ее использование в практике оценки рисков.
16. Информация и ее роль в риск-менеджменте.
17. Статистические методы принятия решений в условиях риска.
18. Теория рационального поведения как психологический аспект управления риском.
19. Теория ожидаемой полезности как психологический аспект управления риском.
20. Риск банкротства и модели его оценки.

4. ПРИМЕРНЫЙ ПЕРЕЧЕНЬ ВОПРОСОВ К ЗАЧЕТУ

1. Сущность понятия «риск». Риск и неопределенность. Вероятностный характер понятия «риск».
2. Понятие риска как экономической категории. Предпосылки возникновения и основные черты экономического риска. График «риск-прибыль».
3. Уровень освещенности теории предпринимательских рисков в трудах современных экономистов.
4. Историческое развитие взглядов ведущих экономистов на понятие риска. Основные научные концепции риска.
5. Риски и экономическая безопасность предприятия. Корпоративные войны.
6. Особенности классической теории экономического риска.
7. Особенности неоклассической теории экономического риска.
8. Общая классификация рисков.
9. Особенности операционного риска.
10. Особенности кредитного риска.
11. Особенности инвестиционного риска.
12. Особенности производственного риска.
13. Особенности коммерческого риска.
14. Особенности процентного риска.
15. Особенности политического риска.
16. Особенности ценового риска.
17. Зависимость внешней среды функционирования и рисков предприятия.
18. Понятие и значение интегрированности рисков.
19. Понятие «риск-менеджмент». Задачи риск-менеджмента.

20. Риск-менеджмент как составная часть корпоративной системы управления.
21. Организация и принципы построения системы управления рисками на предприятии.
22. Значение регламента управления рисками предприятия.
23. Риск-аудит как составная часть системы управления рисками предприятия.
24. Уровень риска. Факторы, влияющие на уровень риска.
25. Сущность управления рисками. Активное и пассивное управление рисками.
26. Общая характеристика методов управления рисками.
27. Страхование как метод управления риском. Основные методы страхования. Положительные и отрицательные стороны.
28. Использование кэптивных страховых компаний с целью минимизации рисков. Положительные и отрицательные стороны.
29. Понятие хеджирования. Хеджирование с помощью финансовых инструментов (опционы, форвардные контракты и пр.)
30. Лимитирование, резервирование и диверсификация как методы управления риском.
31. Выбор применяемого метода управления в зависимости от вероятности и уровня риска.
32. Основные методы оценки уровня риска.
33. Особенности метода экспертных оценок уровня риска.
34. Особенности статистического метода оценки уровня риска.
35. Понятие и этапы диагностики рисков. Значение карты рисков.

5. ГРАФИК ТЕКУЩЕГО И ПРОМЕЖУТОЧНОГО КОНТРОЛЯ С УКАЗАНИЕМ МАКСИМАЛЬНОГО ЧИСЛА БАЛЛОВ

Период оценки знаний		Максимальное количество баллов	Балльная оценка видов работ студентов
Семестр	1 контрольная точка	12	Устные ответы на семинарских занятиях – 3 занятия по 2 балла = 6 баллов Домашняя контрольная работа – 6 баллов
	2 контрольная точка	31	Контрольная работа по темам 3-5 - 7 баллов Устные ответы на семинарских занятиях – 3 занятия по 2 балла = 6 баллов Домашняя контрольная работа – 6 баллов
	3 контрольная точка	50	Контрольная работа по темам 6-8 - 7 баллов Устные ответы на семинарских занятиях – 3 занятия по 2 балла = 6 баллов Домашняя контрольная работа – 6 баллов
Экзамен			50 баллов
Итого			100 баллов

6. КОНТРОЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ (ТЕСТЫ)

ВЫБЕРИТЕ ПРАВИЛЬНЫЙ ОТВЕТ(Ы)

1. Применительно к предпринимательской деятельности риск – это:

- а) вероятность потери предприятием части своих ресурсов, недополучения доходов или появления дополнительных расходов в результате осуществления определенной деятельности;
- б) реализованная угроза банкротства;
- в) реализованная вероятность наступления благоприятного события.

2. Риск присущ:

- а) только деятельности некоммерческих организаций;
- б) только деятельности, связанной с эмиссией и размещением ценных бумаг;
- в) любой предпринимательской деятельности.

3. Риск как деятельность может повлечь:

- а) отрицательный, нулевой и положительный результат;
- б) только отрицательный результат;
- в) отрицательный и нулевой результат.

4. Факторами риска являются:

- а) спонтанность природных процессов и явлений;
- б) ограниченность ресурсов;
- в) недостаточность и неполнота информации;
- г) все ответы верны.

5. Реализация какого вида риска как правило приводит к банкротству фирмы:

- а) допустимого;
- б) катастрофического;
- в) критического.

6. К рискам, связанным с покупательной способностью денег, не относятся:

- а) инфляционные;
- б) дефляционные;
- в) инвестиционные.

7. Биржевой и селективные риски относятся:

- а) к рискам прямых финансовых потерь;
- б) к валютным рискам;
- в) к рискам снижения доходности.

8. Процесс определения количественным или качественным способом величины (степени) риска называют:

- а) оценкой риска;
- б) избеганием риска;
- в) удержанием риска.

9. К методам качественной оценки риска не относятся:

- а) методы сбора информации;
- б) статистические методы;
- в) эвристические методы.

10. Графическое изображение зависимости вероятности потерь от их уровня называют:

- а) кривой распределения вероятностей потерь;
- б) эмпирической шкалой риска;
- в) линейной зависимостью.

11. Способами построения кривой риска являются:

- а) статистический способ;
- б) расчетно-аналитический способ;
- в) экспертный способ;
- г) все ответы верны.

12. Способ построения кривой риска, реализующийся путем изучения статистики потерь и установления частоты появления определенных уровней потерь, называется:

- а) расчетно-аналитический метод;
- б) статистический метод;
- в) метод экспертных оценок.

13. Система страхования от неблагоприятного изменения цен на товарно-материальные ценности по контрактам, предусматривающим поставки (продажи) товаров в будущих периодах, состоящая в заключении срочных контрактов, учитывающих вероятностные в будущем изменения цен и служащих страховкой, называется:

- а) хеджирование;
- б) лимитирование;
- в) диверсификация.

14. Путем диверсификации может быть уменьшен:

- а) любой риск;
- б) только несистематический риск;
- в) только систематический риск (инфляционный, налоговый и т.д.).

15. Объектом управления в риск-менеджменте являются:

- а) стоимостные показатели эффективности хозяйственной деятельности;
- б) рискованные вложения капитала и экономические отношения между хозяйствующими субъектами, возникающие в процессе реализации риска;
- в) деятельность лиц, осуществляющих страхование рисков.

16. Процесс распределения инвестируемых средств между различными непосредственно не связанными между собой объектами вложения капитала, с целью снижения степени риска называется:

- а) лимитирование;
- б) диверсификация;
- в) страхование.

17. Способ снижения риска, при котором возможный риск делится между несколькими субъектами экономики, называется:

- а) упразднение риска;
- б) разделение риска;
- в) объединение риска.

18. Прием снижения степени риска путем установления на предприятии соответствующих внутренних финансовых нормативов (предельный размер заемных средств, минимальный размер активов в высоколиквидной форме; максимальный размер депозитного вклада, размещаемого в одном банке и т.д) называется:

- а) хеджирование;
- б) диверсификация;
- в) лимитирование.

19. Прием снижения степени риска, представляющий собой децентрализованную форму создания страховых фондов непосредственно в хозяйствующем субъекте, называется:

- а) самострахование;
- б) страхование;
- в) лимитирование.

20. Горизонтальная диверсификация представляет собой:

- а) пополнение ассортимента товарами, видами деятельности, похожими на уже существующие;
- б) пополнение ассортимента товарами, не похожими на производимые, но интересными для потребителей.

21. Хеджирование на повышение представляет собой:

- а) биржевую операцию по покупке срочных контрактов или опционов;
- б) биржевую операцию по продаже срочных контрактов или опционов.

22. Биржевые инструменты хеджирования:

- а) товарные фьючерсы и опционы на них;

б) форвардные контракты и товарные свопы.

23. Под стратегией управления понимаются:

- а) процессы воздействия субъекта на объект управления;
- б) конкретные методы и приемы для достижения поставленной цели в конкретных условиях;
- в) направление и способ использования средств для достижения поставленной цели.

24. К функциям объекта управления в риск-менеджменте относятся:

- а) работы по снижению величины риска;
- б) прогнозирование;
- в) стимулирование;
- г) контроль;
- д) процесс страхования рисков.

25. Регулирование в риск-менеджменте представляет собой:

- а) объединение людей, совместно реализующих программу рискованного вложения капитала на основе определенных правил и процедур;
- б) воздействие на объект управления, посредством которого достигается состояние устойчивости этого объекта в случае возникновения отклонения от заданных параметров;
- в) согласованность работы всех звеньев системы управления риском, аппарата управления и специалистов;
- г) проверку организации работы по снижению степени риска.

26. Как система управления, риск-менеджмент включает в себя:

- а) процесс выработки цели риска и рискованных вложений капитала;
- б) определение вероятности наступления события, выявление степени и величины риска;
- в) осуществление целенаправленного воздействия на риск;
- г) все вышеперечисленное.

27. Стоимость полной информации рассчитывается как:

- а) разница между ожидаемой стоимостью какого-либо приобретения или вложения капитала, когда имеется полная информация, и ожидаемой стоимостью, когда информация неполная;
- б) отношение ожидаемой стоимости какого-либо приобретения или вложения капитала, когда имеется полная информация, к ожидаемой стоимости, когда информация неполная;

- в) разница между ожидаемой стоимостью какого-либо приобретения или вложения капитала, когда имеется неполная информация, и ожидаемой стоимостью, когда информация полная;
- г) отношение ожидаемой стоимости какого-либо приобретения или вложения капитала, когда имеется неполная информация, и ожидаемой стоимостью, когда информация полная.

28. Какая функция риск-менеджмента обеспечивает единство отношений объекта управления, субъекта управления, аппарата управления и отдельного работника:

- а) стимулирование;
- б) координация;
- в) организация;
- г) контроль.

29. Под стоимостью риска следует понимать:

- а) фактические убытки предпринимателя;
- б) затраты по возмещению убытков и их последствий;
- в) различные варианты рискового вложения капитала.

7. СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

Основная

1. Анискин, Ю. П. Управление инвестициями : Моск. гос. ин-т электронной техники(техн. ун-т) ; Ин-т экономики и управления ; Междунар. акад. менеджмента / Ю. П. Анискин. - 2-е изд., испр. и доп. - М. : Омега-Л., 2006. - 191 с.

2. Арутюнов, Ю.А. Финансовый менеджмент: учебное пособие / Ю.А. Арутюнов; 3-е изд., перераб. и доп. – М.: КНОРУС, 2008. – 312 с.

3. Буянов, В. П. Рискология ; управление рисками / В. П. Буянов, К. А. Кирсанов, Л. А. Михайлов ; Моск. акад. экономики и права. - М. : Экзамен, 2002. - 383 с.

4. Ковалев, В. В. Введение в финансовый менеджмент / В. В. Ковалев. - М. : Финансы и статистика, 2006. - 768 с.

5. Москвин, В. А. Управление рисками при реализации инвестиционных проектов : рекомендации для предприятий и коммерческих банков / В. А. Москвин. - М. : Финансы и статистика, 2004. - 351 с.

6. Гончаренко, Л.П. Риск-менеджмент: учебное пособие / Л.П. Гончаренко, С.А. Филин; под ред. проф. Е.А. Олейникова. – 3-е изд., стер. – М.:Кнорус. – 2008. – 216 с.
7. Сафонова, Л. А. Финансовый менеджмент : учеб. пособие / Л. А. Сафонова, Н. Ю. Плотникова. - М. : Высш. шк., 2005. - 159 с.
8. Страхование коммерческих и финансовых рисков : учеб. для вузов / Т. В. Никитина. - СПб. : Питер, 2002. - 234 с.
9. Ступаков, В.С. Риск-менеджмент / В.С. Ступаков, Г.С. Токаренко. – М.: Финансы и статистика, 2006.
10. Финансовый менеджмент : учебник для вузов по спец. "Менеджмент" / Гос. ун-т упр. ; под ред. А. М. Ковалевой. - М. : ИНФРА-М, 2004. - 283 с.
11. Чернова, Г.В. Управление рисками / Г.В. Чернова, А.А. Кудрявцев. – М.: Проспект, 2007.
12. Шапкин, А. С. Экономические и финансовые риски. Оценка, управление, портфель инвестиций / А. С. Шапкин. - 2-е изд. - М. : Дашков и К, 2003. - 543 с.

Дополнительная

1. Балдин, К.В. Риск-менеджмент / К.В. Балдин. – М.: Эксмо, 2006.
2. Балдин, К.В. Управление рисками / К.В. Балдин, С.Н. Воробьев. – М.: Юнити, 2005.
3. Вяткин, В.Н. Управление рисками фирмы: Программы интерактивного риск-менеджмента / В.Н. Вяткин и др.. – М.: Финансы и статистика, 2006.
4. Гончаренко, Л.П. Риск-менеджмент / Л.П. Гончаренко, С.А. Филин. – М.: Кнорус, 2006.
5. Грюнинг, Х. Анализ банковских рисков: система оценки корпоративного управления и управления финансовым риском / Х. Грюнинг, С. Брайнович. – М.:ИНФРА-М, 2007.
6. Карабанова, О.Г. Проблемы классификации рисков в деятельности предприятия / О.Г. Карабанова. – Оренбург: Оренбургский гос. ун-т, 2000.
7. Качалов, Р.М. Управление хозяйственным риском / Р.М. Качалов. – М.: Наука, 2002.
8. Лапуста, М.Г. Риски в предпринимательской деятельности / М.Г. Лапуста. – М.: ИНФРА-М, 1998. – 135с.
9. Макаревич, Л.М. Управление предпринимательскими рисками / Л.М. Макаревич. – М.: Дело и сервис, 2007.

Периодические издания

1. Российский экономический журнал.
2. Финансы.
3. Финансы и кредит.
4. Финансовый менеджмент.
5. Экономист.

Интернет-ресурсы

1. www.finrisk.ru

Приложение 1

Карта рисков

1.

Объекты риска	Рискообразующие факторы			
	Внутренние рискообразующие факторы			
Предприниматель: он сам. Его семья, компаньоны и партнеры	Организационные факторы – организация бизнеса и управление им	Структурные факторы – структура предприятия: цеха, бригады	Технологические факторы – технология производства	Человеческие факторы – персонал, совместимость рабочих
	Область личных рисков предпринимателя от внутренних факторов			
Жизнь и здоровье предпринимателя и его семьи	Риски ущерба здоровью от организационных факторов	Риски ущерба здоровью от структурных факторов	Риски ущерба здоровью от технологических факторов	Риски ущерба здоровью от человеческих факторов
Личное имущество предпринимателя: дом, земля, деньги	Риски ущерба имущества от организационных факторов	Риски ущерба личному имуществу от структурных факторов	Риски ущерба личному имуществу от технологических факторов	Риски ущерба личному имуществу от человеческих факторов
Свобода предпринимателя	Риск потери свободы от организационных факторов	Риски потери свободы от структурных факторов	Риски потери свободы от технологических факторов	Риски потери свободы от человеческих факторов
Деловая репутация предпринимателя: авторитет, доброе имя, доверие, уважение	Риски ухудшения репутации организации от организационных факторов	Риски ухудшения репутации от структурных факторов	Риски ухудшения репутации от технологических факторов	Риски ухудшения репутации от человеческих факторов

2.

Объекты риска	Рискообразующие факторы			
	Внутренние рискообразующие факторы			
Персонал: рабочие предприятия	Организационные факторы – организация бизнеса и управление им	Структурные факторы – структура цеха, бригады	Технологические факторы – технология производства	Человеческие факторы – персонал, совместимость рабочих
	Область личных рисков предпринимателя от внутренних факторов			
Жизнь, ухудшение здоровья, потеря трудоспособности персонала	Риски потери трудоспособности от организационных факторов	Риски потери трудоспособности от структурных факторов	Риски потери трудоспособности от технологических факторов	Риски потери трудоспособности от человеческих факторов
Ухудшение профессиональных	Риски ухудшения профессиональных	Риски ухудшения профессиональных	Риски ухудшения профессиональных	Риски ухудшения

Продолжение приложения 1

качеств персонала	качеств от организационных факторов	качеств от структурных факторов	качеств от технологических факторов	профессиональ ных качеств от человеческих факторов
Снижение мотивации, отношения к труду, лояльности	Риски снижения мотивации от организационных факторов	Риски снижения мотивации от структурных факторов	Риски снижения мотивации от технологических факторов	Риски снижения мотивации от человеческих факторов
Снижение групповой эффективности	Риски снижения групповой эффективности от организационных факторов	Риски снижения групповой эффективности от структурных факторов	Риски снижения групповой эффективности от технологических факторов	Риски снижения групповой эффективности от человеческих факторов

3.

Объекты риска	Рискообразующие факторы			
	Внутренние рискообразующие факторы			
Имущество собственников	Организационные факторы – организация бизнеса и управление им	Структурные факторы – структура цеха, бригады	Технологические факторы – технология производства	Человеческие факторы – персонал, совместимость рабочих
Область личных рисков предпринимателя от внутренних факторов				
Недвижимое имущество: участок земли, производственное здание	Риски ущерба недвижимости от организационных факторов	Риски ущерба недвижимости от структурных факторов	Риски ущерба недвижимости от технологических факторов	Риски ущерба недвижимости от человеческих факторов
Средства производства: станки, оборудование, инструменты, инвентарь	Риски ущерба средствам производства от организационных факторов	Риски ущерба средствам производства от структурных факторов	Риски ущерба средствам производства от технологических факторов	Риски ущерба средствам производства от человеческих факторов
Финансовые средства: деньги, ценные бумаги	Риски потерь финансовых средств от организационных факторов	Риски потерь финансовых средств от структурных факторов	Риски потерь финансовых средств от технологических факторов	Риски потерь финансовых средств от человеческих факторов
Интеллектуальная собственность: лицензии на продукцию, технология производства	Риски интеллектуальной собственности от организационных факторов	Риски интеллектуальной собственности от структурных факторов	Риски интеллектуальной собственности от технологических факторов	Риски интеллектуальной собственности от человеческих факторов

Продолжение приложения 1

4.

Объекты риска	Рискообразующие факторы			
	Внутренние рискообразующие факторы			
Предпринимательская деятельность: процессы, действия, операции	Организационные факторы – организация бизнеса и управление им	Структурные факторы – структура цеха, бригады	Технологические факторы – технология производства	Человеческие факторы – персонал, совместимость рабочих
	Область личных рисков предпринимателя от внутренних факторов			
Производство: литье сырья в формы, сборка и упаковка	Риски производства от организационных факторов	Риски производства от структурных факторов	Риски производства от технологических факторов	Риски производства от человеческих факторов
Продажа: изучение спроса на продукцию, заключение договоров	Риски продаж от организационных факторов	Риски продаж от структурных факторов	Риски продаж от технологических факторов	Риски продаж от человеческих факторов
Закупка сырья: поиск поставщиков, оплата, проверка качества сырья и его доставка	Риски закупок сырья от организационных факторов	Риски закупок сырья от структурных факторов	Риски закупок сырья от технологических факторов	Риски закупок сырья от человеческих факторов
Материально-техническое обеспечение	Риски материально-технического обеспечения от организационных факторов	Риски материально-технического обеспечения от структурных факторов	Риски материально-технического обеспечения от технологических факторов	Риски материально-технического обеспечения от человеческих факторов

5.

Объекты риска	Рискообразующие факторы			
	Внутренние рискообразующие факторы			
	Организационные факторы – организация бизнеса и управление им	Структурные факторы – структура цеха, бригады	Технологические факторы – технология производства	Человеческие факторы – персонал, совместимость рабочих
	Область личных рисков предпринимателя от внутренних факторов			
Способность своевременного погашения обязательств	Риск потери платежеспособности от организационных факторов	Риск потери платежеспособности от структурных факторов	Риск потери платежеспособности от технологических факторов	Риск потери платежеспособности от человеческих факторов
Наличие ликвидных активов	Риск потери ликвидности от организационных факторов	Риск потери ликвидности от структурных факторов	Риск потери ликвидности от технологических факторов	Риск потери ликвидности от человеческих факторов

Окончание приложения 1

Отношения с поставщиками и покупателями	Кредитный риск от организационных факторов	Кредитный риск от структурных факторов	Кредитный риск от технологических факторов	Кредитный риск от человеческих факторов
Финансовое состояние предприятия	Риск снижения финансовой устойчивости от организационных факторов	Риск снижения финансовой устойчивости от структурных факторов	Риск снижения финансовой устойчивости от технологических факторов	Риск снижения финансовой устойчивости от человеческих факторов

Составители:
Балабанова Наталья Владимировна
Кутузова Анна Сергеевна

УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ

Методические указания по организации
самостоятельной работы по дисциплине «Управление рисками»
для студентов специальности 080105
«Финансы и кредит»

Технический редактор О.А. Соловьева

Подписано в печать 02.09.2010 Формат 60x84 ¹/₁₆.
Бумага писчая. Усл. печ. л. 2,33 Уч.-изд. л. 2,58
Тираж 100 экз. Заказ

ГОУ ВПО Ивановский государственный химико-технологический
университет

Отпечатано на полиграфическом оборудовании кафедры экономики и
финансов ГОУ ВПО «ИГХТУ»

153000, г. Иваново, пр. Ф. Энгельса, 7