

АНАЛИЗ И ОЦЕНКА РИСКОВ

Методические указания для практических занятий

Санкт-Петербург

2020

**МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**

**ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ
УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«САНКТ- ПЕТЕРБУРГСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ
УНИВЕРСИТЕТ ПРОМЫШЛЕННЫХ
ТЕХНОЛОГИЙ И ДИЗАЙНА»**

ВЫСШАЯ ШКОЛА ТЕХНОЛОГИИ И ЭНЕРГЕТИКИ

Институт управления и экономики

Кафедра менеджмента и права

АНАЛИЗ И ОЦЕНКА РИСКОВ

**Методические указания для практических занятий
Направление 38.03.01. – «Экономика»**

Санкт-Петербург

2020

УДК 338.14(075.8)

Анализ и оценка рисков: методические указания для практических занятий / сост. Р.В. Колесников; ВШТЭ СПбГУПТД – СПб., 2020. – 49 с.

В методических указаниях содержится перечень заданий для самостоятельной работы, а также тесты для текущей проверки знаний студентов дневной, вечерней и заочной форм обучения. Разработаны в соответствии с программами по учебным курсам «Анализ и оценка рисков».

Предназначены для студентов, обучающихся по направлению 38.03.01 «Экономика».

Рецензент: канд. экон. наук, доцент кафедры финансов и учета ВШТЭ СПбГУПТД Лупшиан М.Н.

Рекомендованы к печати кафедрой менеджмента и права ВШТЭ СПбГУПТД.

Утверждены к изданию методической комиссией ИИУТ ВШТЭ СПбГУПТД.

© Высшая школа технологии
и энергетики СПбГУПТД, 2020
© Колесников Р.В., 2020

Содержание

Введение	4
Методические указания по оформлению реферата.....	5
Примерный перечень тем рефератов.....	7
Тема 1. Теоретические и методологические основы риска.....	8
Тема 2. Классификация видов рисков.....	8
Тест №1.....	9
Тема 3. Риски, не управляемые на уровне предприятия.....	11
Тест №2.....	13
Тема 4. Риски, управляемые на уровне предприятия.....	17
Тест №3.....	19
Тема 5. Методы выявления риска.....	21
Тест №4.....	22
Тема 6. Способы оценки риска.....	24
Тест №5.....	29
Тема 7. Методы минимизации риска.....	34
Тест №6.....	35
Словарь.....	38
Библиографический список.....	48

Введение

Курс «Анализ и оценка рисков» является одной из важнейших дисциплин для экономистов и менеджеров всех специальностей, так как даёт возможность рассмотрения теоретических аспектов и практических методов выявления, анализа, оценки и минимизации рисков хозяйствующих субъектов.

В настоящих учебно-методических указаниях содержатся план практических заданий, список литературы, рекомендуемой к изучению, задания для самостоятельной работы, а также тесты для проверки освоения пройденного материала.

В помощь при написании рефератов и курсовых работ по дисциплине приводится примерный перечень тем и методические указания по оформлению реферата.

Для удобства использования приведен словарь экономических терминов, наиболее часто используемых в курсе «Анализ и оценка рисков».

Методические указания по оформлению реферата

В методических указаниях представлена информация, необходимая для грамотного оформления реферата по курсу «Анализ и оценка рисков». В методических указаниях содержатся основные требования, предъявляемые к оформлению работ в целом, и могут использоваться для написания работ по другим дисциплинам. В данных указаниях вы найдете ответы на многие вопросы, возникающие при оформлении рефератов, курсовых работ, если к ним не предъявляются особые требования.

1. Общие требования

Объем реферата без учета приложений должен составлять не менее 20 печатных страниц. Текст реферата должен быть распечатан на принтере, на бумаге формата А4, печать односторонняя, шрифт Times New Roman, размер шрифта 14, междустрочный интервал – одинарный. Выравнивание текста – по ширине страницы.

Поля: верхнее – 20 мм, нижнее – 20 мм, левое – 30 мм, правое – 15 мм.

Заголовки: выделение полужирным, выравнивание по центру страницы, обязательная сплошная нумерация.

Нумерация страниц: все страницы, кроме титульного листа, должны быть пронумерованы, при этом, титульный лист считается страницей №1. Номера страниц должны быть проставлены арабскими цифрами в правом нижнем углу страницы.

Распечатанный реферат должен быть скреплен скоросшивателем.

2. Структура реферата

1. Реферат открывается титульным листом, на котором указывается название учебного заведения, кафедры; название дисциплины; тема реферата; фамилия, инициалы и номер группы автора; звание, должность (не обязательно), фамилия и инициалы преподавателя, которому будет сдаваться работа; город и год сдачи реферата.
2. Вторая страница реферата «СОДЕРЖАНИЕ», в котором указываются названия всех разделов (глав) и подпунктов реферата и номера страниц, указывающие начало соответствующих разделов в тексте реферата.
3. «ВВЕДЕНИЕ»: объем этого раздела должен быть не менее 1 страницы. Введение должно содержать обоснование актуальности выбранной темы, формулировку цели и задач исследования.
4. Основная часть реферата состоит обычно из 3-4 разделов и предполагает осмысленное и логическое изложение главных положений и идей по исследуемому вопросу.

5. «ЗАКЛЮЧЕНИЕ» содержит главные выводы из текста основной части, в нем отмечается, как выполнены задачи и достигнута ли цель, сформулированные во введении.
6. «СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ» оформляется на последней странице реферата, он должен содержать пронумерованный перечень источников, использованных при написании реферата, расположенных в алфавитном порядке, это литература на русском и иностранных языках, а также ресурсы интернет.

3. Правила оформления реферата

Заголовки разделов выделяют размером шрифта. Допускается использование полужирного шрифта.

Опечатки и графические неточности в работе допускается исправлять подчисткой, закрашиванием белой краской (корректором) или заклеиванием полоской белой бумаги с нанесением на нее исправленного текста.

Слова, служащие заголовками структурных частей реферата, такие как: «СОДЕРЖАНИЕ», «ВВЕДЕНИЕ», «НАЗВАНИЯ РАЗДЕЛОВ РЕФЕРАТА», «ЗАКЛЮЧЕНИЕ», «СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ», «ПРИЛОЖЕНИЕ», должны быть напечатаны прописными буквами.

Разделы (главы) должны иметь порядковую нумерацию и обозначаться арабскими цифрами. Введение, заключение, список литературы не нумеруются, приложения также имеют только внутреннюю нумерацию.

Подразделы нумеруют арабскими цифрами в пределах каждого раздела, например: 2.3 (третий подраздел второго раздела).

Разделы (главы) начинаются с нового листа, их заголовки печатаются прописными буквами, а заголовки подразделов – строчными (кроме первой прописной).

Переносы слов в заголовках не допускаются. Точки в конце заголовков не ставят. Если заголовок состоит из нескольких предложений, их разделяют точкой. Подчеркивать заголовки не допускается.

Рисунки и таблицы могут быть расположены в тексте реферата после первой ссылки на них так, чтобы их было удобно рассматривать без поворота текста или с поворотом по часовой стрелке.

Рисунки должны иметь название и могут иметь пояснительные надписи. Название рисунка располагается под ним (по центру). Рисунки обозначаются словом «Рис.» и нумеруют арабскими цифрами в пределах раздела. Например: Рис. 3.2 (второй рисунок третьего раздела).

Таблица может иметь заголовок, начинающийся с прописной буквы. Таблицы нумеруют арабскими цифрами в пределах раздела. Над таблицей (справа) помещается слово «Таблица» с порядковым номером (знак № при этом не проставляется). Например: Таблица 2.1 (первая таблица второго раздела). На все таблицы должны быть ссылки в тексте, например: «... в табл. 2.1».

Переносы таблиц нежелательны, но допустимы. Для переноса таблиц необходимо, чтобы под названиями столбцов (под «шапкой» таблицы) была строка с их порядковыми номерами (допускается также обозначение столбцов буквами или сочетаниями букв и цифр). Перенесенную часть таблицы следует начинать со строки, с обозначениями номеров столбцов таблицы. Например:

4. Защита реферата

Защита реферата происходит на практическом занятии согласно графику защит, предварительно утвержденному преподавателем. Защита реферата проводится в форме презентации.

Примерный перечень тем рефератов

1. Основные методы оценки рисков (анализ чувствительности, анализ сценариев, анализ причинно-следственных связей, метод Монте-Карло, метод экспертных оценок).
2. Анализ воздействия внешних и внутренних факторов на риски предприятия.
3. Способ расчета показателя потенциальных потерь (VaR — Value at Risk) портфеля.
4. Методы расчета VaR: ковариационный (дельта-нормальный), метод исторического моделирования и метод Монте-Карло.
5. Показатели экономического эффекта и эффективности с учетом риска: EVA (Economic Value Added — экономическая добавленная стоимость), RAROC (Risk Adjusted Return on Capital — скорректированная на риск рентабельность капитала).
6. Анализ инвестиционных рисков методом «дерева решений».
7. Анализ инвестиционных рисков методами имитационного моделирования.
8. Модели прогнозирования финансовой несостоятельности предприятия.
9. Интегрированный риск-менеджмент на уровне предприятия (ERM (Enterprise Risk Management — комплексная система управления рисками на предприятии)).
10. Концепция рисковой стоимости (VaR).
11. Математические методы рискового моделирования.
12. Методы оценки привлекательности инвестиционного проекта.
13. Диагностика банкротства предприятий.
14. Применение теории математических игр в риск-менеджменте.
15. Основные стратегии вывода предприятия из кризиса.
16. Анализ коммерческого риска и экономическая обоснованность бизнес-плана фирмы.
17. Анализ влияния цены и издержек на безубыточность и уровень риска.
18. Оценка уровня риска бизнес-плана.

19. Анализ факторов вызывающих риск.
20. Карта рисков — эффективный инструмент управления рисками.

Тема 1. Теоретические и методологические основы риска

План практического занятия

1. Управление рисками, как научное и практическое явление.
2. Понятие, основные элементы и черты риска.
3. Процесс управления рисками и его основные этапы.

Библиографический список

1. Авдийский В.И., Безденежный В.М. Теория и практика управления рисками организации: учебник. – М.: КноРус, 2018.
2. Антонов Г.Д., Тумин В.М., Иванова О.П. Управление рисками организации: учебник. – М.: ИНФРА-М, 2019.
3. Рыхтикова Н.А. Анализ и управление рисками: учебное пособие. – М.: Форум, 2012.
4. Куроптев Н.Б. Управление рисками на предприятиях ЦБП: учебное пособие. – СПб.: СПбГТУРП, 2009.

Задания для самостоятельной работы

1. Выписать и изучить минимум 10 различных определений термина «риск», выделить общие черты, прослеживающиеся в рассмотренных определениях. На основе изученного дать своё собственное определение термину «риск».
2. Написать эссе на тему «Что такое риск».

Тема 2. Классификация видов рисков

План практического занятия

1. Различные подходы к классификации рисков.
2. Классификация рисков на уровне предприятия.
3. Тест по материалу, пройденному в темах 1 и 2.

Библиографический список

1. Авдийский В.И., Безденежный В.М. Теория и практика управления рисками организации: учебник. – М.: КноРус, 2018.
2. Антонов Г.Д., Тумин В.М., Иванова О.П. Управление рисками организации: учебник. – М.: ИНФРА-М, 2019.
3. Воронцовский А.В. Управление рисками: учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры. – М.: Юрайт, 2015.
4. Рыхтикова Н.А. Анализ и управление рисками: учебное пособие. – М.: Форум, 2012.

5. Куроптев Н.Б. Управление рисками на предприятиях ЦБП: учебное пособие. – СПб.: СПбГТУРП, 2009.

Задание для самостоятельной работы

Изучить одну из существующих классификаций риска, выявить классификационные признаки.

Тест № 1

1. Дайте определение термину «риск».
2. Отметьте, какие три экономических результата возможны в случае свершения рискового события:
 - a. неопределённый;
 - b. отрицательный;
 - c. положительный;
 - d. дифференцированный;
 - e. нулевой.
3. Выберите правильное определение термина объекта риска:
 - a. физическое или юридическое лицо, занимающееся выполнением функций управления риском;
 - b. то, на что направлено воздействие субъекта при принятии решения (инвестиции, проект, система);
 - c. качественная характеристика величины риска и его вероятности.
4. Выберите правильное определение термина анализ риска:
 - a. совокупность процедур анализа риска, идентификация источников его возникновения, определения, возможных масштабов последствий проявления факторов риска и определения роли каждого источника риска;
 - b. процесс перебора множества внешних и внутренних факторов риска, влияющих на его уровень, и выбора наилучшего варианта совокупности факторов;
 - c. разложение структуры объекта на элементы, установление взаимосвязей между ними с целью выявления источников, факторов и причин различного вида риска, сопоставление возможных потерь и выгод.
5. Выберите основные черты, присущие риску:
 - a. абстрактность;
 - b. противоречивость;
 - c. определённость;
 - d. альтернативность;

- e. безальтернативность;
 - f. неопределенность.
6. Выберите основные причины неопределённости:
- a. случайность;
 - b. предсказуемость;
 - c. наличие противоборствующих тенденций;
 - d. вероятностный характер НТП.
7. Какие виды рисков выделяют по роду опасности:
- a. дифференцированные риски;
 - b. техногенные риски;
 - c. природные риски;
 - d. экологические риски;
 - e. смешанные риски.
8. Какие виды рисков выделяют по источникам возникновения:
- a. внешние;
 - b. риски контрагента;
 - c. внутренние;
 - d. обоюдные.
9. Какие функции выполняет риск:
- a. альтернативную;
 - b. защитную;
 - c. оптимизирующую;
 - d. стимулирующую.
10. Какие виды рисков по сфере возникновения выделяют на уровне предприятия:
- a. природный;
 - b. локальный;
 - c. политический;
 - d. транспортный;
 - e. региональный;
 - f. производственный.
11. Какие виды рисков по степени допустимости выделяют на уровне предприятия:
- a. повышенный;
 - b. страхуемый;
 - c. недопустимый;
 - d. минимальный;
 - e. чистый.

12. Какие виды рисков по масштабу выделяют на уровне предприятия:
- отраслевой;
 - внешний;
 - региональный;
 - смешанный.
13. Выберите чистые риски, не управляемые на уровне предприятия:
- инвестиционные риски;
 - природно-естественные риски;
 - экологические риски;
 - политические риски.
14. Выберите чистые риски, управляемые на уровне предприятия:
- производственные риски;
 - транспортные риски;
 - финансовые риски;
 - коммерческие риски.
15. Выберите спекулятивные риски, управляемые на уровне предприятия:
- финансовые риски;
 - производственные риски;
 - инвестиционные риски;
 - коммерческие риски.

Тема 3. Риски, не управляемые на уровне предприятия

План практического занятия 1

- Политические риски.
- Природно-естественные риски.

Библиографический список

- Авдийский В.И., Безденежный В.М. Теория и практика управления рисками организации: учебник. – М.: КноРус, 2018.
- Антонов Г.Д., Тумин В.М., Иванова О.П. Управление рисками организации: учебник. – М.: ИНФРА-М, 2019.
- Воронцовский А.В. Управление рисками: учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры. – М.: Юрайт, 2015.
- Рыхтикова Н.А. Анализ и управление рисками: учебное пособие. – М.: Форум, 2012.
- Сергиевская Т.И. Разработка системы управления рисками и капиталом: учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры. – М.: Юрайт, 2016.

6. Данилова И.В. Оценка рисков: методические указания для самостоятельной работы студентов. – Челябинск: ЮУрГУ, 2017.
7. Куроптев Н.Б. Управление рисками на предприятиях ЦБП: учебное пособие. – СПб.: СПбГТУРП, 2009.

Задание для самостоятельной работы

Выбрать из следующего списка страну и описать присущие ей политические риски: США, Россия, Украина, Германия, Венесуэла, Нигерия, Китай, Таиланд, Индия, ЮАР, Египет, ОАЭ, Саудовская Аравия, Алжир, Никарагуа, Мексика, Турция, Грузия, Туркменистан, Индонезия, Куба, Бразилия, Пакистан, Израиль, Иран.

Также в работу необходимо включить мнение авторитетных международных организаций и присвоенные стране международные рейтинги стабильности (кредитные и политические). Сделать вывод на основе полученной информации. Список организаций представлен в лекционном материале.

План практического занятия 2

1. Отраслевой риск.
2. Региональный риск.
3. Финансовый риск.
4. Тест по материалу, пройденному в теме 3.

Библиографический список

1. Авдийский В.И., Безденежный В.М. Теория и практика управления рисками организации: учебник. – М.: КноРус, 2018.
2. Антонов Г.Д., Тумин В.М., Иванова О.П. Управление рисками организации: учебник. – М.: ИНФРА-М, 2019.
3. Воронцовский А.В. Управление рисками: учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры. – М.: Юрайт, 2015.
4. Рыхтикова Н.А. Анализ и управление рисками: учебное пособие. – М.: Форум, 2012.
5. Сергиевская Т.И. Разработка системы управления рисками и капиталом: учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры. – М.: Юрайт, 2016.
6. Данилова И.В. Оценка рисков: методические указания для самостоятельной работы студентов. – Челябинск: ЮУрГУ, 2017.
7. Куроптев Н.Б. Управление рисками на предприятиях ЦБП: учебное пособие. – СПб.: СПбГТУРП, 2009.
8. Лисицкая Т.С. Управление финансовым риском на предприятии: методические указания для самостоятельной работы студентов. – Ростов-на-Дону: ДГТУ, 2018.

Задания для самостоятельной работы

1. Выбрать из следующего списка одну из отраслей экономики России и описать присущие ей отраслевые риски: нефтедобыча, нефтепереработка, газодобыча, переработка газа, добыча угля, атомная энергетика, электроэнергетика, чёрная металлургия, цветная металлургия, пищевая промышленность (можно выбрать одну из отраслей), судостроение, автомобильная промышленность (можно выбрать одно из направлений), аэрокосмическая промышленность (можно выбрать одно из направлений), железнодорожное машиностроение (можно выбрать одно из направлений), сельское хозяйство, рыболовство и рыбоводство, строительство.
В работе необходимо кратко отразить современное состояние отрасли, основных игроков на рынке, какое место отрасль занимает в структуре экономики России, оборот отрасли, основные рынки сбыта и описать возможные отраслевые риски.
2. Выбрать один из регионов России, провести анализ факторов регионального риска присущих данному региону. Для этого, в первую очередь, необходимо провести анализ финансового состояния региона и анализ экономики региона (методика расчёта и рассчитываемые показатели представлены в лекционном материале). Также в работе необходимо отразить кредитный и инвестиционный рейтинги региона, присваиваемые авторитетными экспертными агентствами - Эксперт РА, Moodys, Standard and Poor's. На основе полученной информации, сделать вывод о возможных рисках региона.

Тест № 2

1. На какие подкатегории можно разделить факторы воздействия политического риска на предприятие:
 - a. факторы прямого воздействия;
 - b. факторы законодательного воздействия;
 - c. факторы общественного воздействия;
 - d. факторы косвенного воздействия.
2. Выберите факторы прямого воздействия политического риска:
 - a. законодательство;
 - b. политическая обстановка в стране;
 - c. налоговая система;
 - d. экономическая ситуация в стране;
3. Выберите факторы косвенного воздействия политического риска:
 - a. непредвиденные действия органов государственного и местного самоуправления;
 - b. политическая обстановка в стране;

- c. налоговая система;
 - d. экономическая ситуация в стране;
4. Какая группа методов анализа и оценки рисков чаще всего используется для оценки политических рисков:
- a. аналитические методы;
 - b. методы экспертных оценок;
 - c. статистические методы.
 - d. метод аналогов
5. К какой группе рисков относятся природно-естественные риски:
- a. чистых не управляемых на уровне предприятия;
 - b. спекулятивных не управляемых на уровне предприятия;
 - c. чистых управляемых на уровне предприятия;
 - d. спекулятивных управляемых на уровне предприятия.
6. На какой срок целесообразно составлять прогноз угроз природных рисков, присущих той или иной территории:
- a. краткосрочный;
 - b. среднесрочный;
 - c. долгосрочный.
7. К какой группе рисков относится отраслевой риск:
- a. чистых не управляемых на уровне предприятия;
 - b. спекулятивных не управляемых на уровне предприятия;
 - c. чистых управляемых на уровне предприятия;
 - d. спекулятивных управляемых на уровне предприятия.
8. На сколько стадий может быть разделён промышленный жизненный цикл товара:
- a. 4;
 - b. 5;
 - c. 6;
 - d. 3.
9. Какая информация (показатели риска) используется при оценке внутриотраслевой среды конкуренции:
- a. информация о прочности положения действующего правительства;
 - b. степень ценовой и неценовой конкуренции;
 - c. политические и экономические программы;
 - d. существование или нехватка близких и конкурентоспособных по цене товаров-заменителей.

10. Кто занимается оценкой отраслевых рисков:
- a. регуляторы внутри отрасли;
 - b. потенциальный инвесторы;
 - c. средства массовой информации;
 - d. центры занятости населения;
 - e. казначейства;
 - f. хозяйствующие субъекты.
11. С чем связаны региональные риски:
- a. величиной субвенций федерального правительства региону;
 - b. уровнем экономического развития региона;
 - c. размером трансфертов из федерального бюджета региону;
 - d. экономико-географическим положением региона;
 - e. рейтинговой оценкой, присвоенной региону.
12. Сколько составных частей (уровней) выделяют у регионального риска:
- a. 2;
 - b. 3;
 - c. 6;
 - d. 4.
13. Какие этапы выделяют при проведении оценки региона:
- a. дополнительная экспертная оценка кредитоспособности региона и качества кредитного продукта;
 - b. анализ транспортной доступности районного центра;
 - c. оценка экологических рисков предприятий региона;
 - d. анализ экономики региона;
 - e. анализ финансового положения региона;
 - f. присвоение рейтинга.
14. К какой группе рисков относится финансовый риск:
- a. чистых не управляемых на уровне предприятия;
 - b. спекулятивных не управляемых на уровне предприятия;
 - c. чистых управляемых на уровне предприятия;
 - d. спекулятивных управляемых на уровне предприятия.
15. На какие подвиды можно разделить финансовые риски:
- a. валютный риск;
 - b. казначейский риск;
 - c. инвестиционный риск;
 - d. коммерческий риски;
 - e. кредитный риск.
16. Выберите верное определение валютного риска:

- a. связан со спецификой вложения денежных средств предприятия в различные инвестиционные проекты;
- b. связан с возможностью невыполнения предпринимательской фирмой своих финансовых обязательств перед инвестором в результате использования для финансирования деятельности фирмы внешнего займа;
- c. вероятность финансовых потерь в результате изменения курса валют, которое может произойти в период между заключением контракта и фактическим проведением расчетов по нему.

17. Какие три разновидности включает в себя валютный риск:

- a. экономический риск;
- b. казначейский риск;
- c. риск перевода;
- d. риск неисполнения обязательств;
- e. риск сделок.

18. Выберите верное определение кредитного риска:

- a. связан со спецификой вложения денежных средств предприятия в различные инвестиционные проекты;
- b. связан с возможностью невыполнения предпринимательской фирмой своих финансовых обязательств перед инвестором в результате использования для финансирования деятельности фирмы внешнего займа;
- c. вероятность финансовых потерь в результате изменения курса валют, которое может произойти в период между заключением контракта и фактическим проведением расчетов по нему.

19. Когда возникает кредитный риск:

- a. в момент высвобождения инвестиционных средств;
- b. при вложении денежных средств в предприятия, находящиеся под юрисдикцией страны с неустойчивым социальным и экономическим положением;
- c. в процессе делового общения предприятия с его кредиторами;
- d. при реализации ценной бумаги из-за изменения оценки ее качества.

20. Выберите верное определение инвестиционного риска:

- a. связан со спецификой вложения денежных средств предприятия в различные инвестиционные проекты;
- b. связан с возможностью невыполнения предпринимательской фирмой своих финансовых обязательств перед инвестором в результате использования для финансирования деятельности фирмы внешнего займа;

- с. вероятность финансовых потерь в результате изменения курса валют, которое может произойти в период между заключением контракта и фактическим проведением расчетов по нему.

21. Выберите основные виды инвестиционного риска:

- а. операционный;
- б. пропорциональный;
- с. селективный;
- д. казначейский;
- е. операционный.

Тема 4. Риски, управляемые на уровне предприятия

План практического занятия 1

- 1. Производственный риск.
- 2. Экологические риски.

Библиографический список

- 1. Авдийский В.И., Безденежный В.М. Теория и практика управления рисками организации: учебник. – М.: КноРус, 2018.
- 2. Антонов Г.Д., Тумин В.М., Иванова О.П. Управление рисками организации: учебник. – М.: ИНФРА-М, 2019.
- 3. Воронцовский А.В. Управление рисками: учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры. – М.: Юрайт, 2015.
- 4. Рыхтикова Н.А. Анализ и управление рисками: учебное пособие. – М.: Форум, 2012.
- 5. Сергиевская Т.И. Разработка системы управления рисками и капиталом: учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры. – М.: Юрайт, 2016.
- 6. Куроптев Н.Б. Управление рисками на предприятиях ЦБП: учебное пособие. – СПб.: СПбГТУРП, 2009.
- 7. Марченко Б.И. Анализ риска: основы оценки экологического риска: учебное пособие. – Ростов-на-Дону: ЮФУ, 2018.

Задания для самостоятельной работы

- 1. Проанализировать производственный риск одним из изученных качественных методов анализа. Рекомендуются использовать метод построения дерева причин или дерева последствий, либо использовать метод «галстук-бабочка»
- 2. Выбрать из списка промышленное предприятие Санкт-Петербурга: ПАО «Кировский завод», ООО «Хендэ Мотор Мануфактуринг Рус», ОАО «ОЭВРЗ», ООО «Строительные машины», ОАО «Климов», ПАО «Пролетарский завод», Фармацевтический завод «Новартис Нева», АО «Завод «Красный Выборжец», ОАО «Ленполиграфмаш», ГК

«Севкабель», ЗАО «Невский завод», ОАО «Ленинградский электромашиностроительный завод», ОАО "Силовые машины", Завод «Балтика-Вена», ЗАО «ВАГОНМАШ», ЗАО «ПКФ «Невский Фильтр», Пискаревский молочный завод, ООО «Питерформ», Кузнечно-механический завод «Ижора-Металл», Всеволожский завод алюминиевых сплавов, Ленинградская АЭС. Для выбранного предприятия дать краткую характеристику и описать экологические риски, присущие данному предприятию.

План практического занятия 2

1. Транспортные риски.
2. Коммерческие риски.
3. Инвестиционные риски.
4. Тест по материалу, пройденному в теме 4.

Библиографический список

1. Авдийский В.И., Безденежный В.М. Теория и практика управления рисками организации: учебник. – М.: КноРус, 2018.
2. Антонов Г.Д., Тумин В.М., Иванова О.П. Управление рисками организации: учебник. – М.: ИНФРА-М, 2019.
3. Бондаренко О.Г., Гришина В.Т. Управление коммерческим риском: учебное пособие для бакалавров (книга). – М.: Дашков и К, 2018.
4. Воронцовский А.В. Управление рисками: учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры. – М.: Юрайт, 2015.
5. Матвеева Л.Г. и др. Управление инвестиционными проектами в условиях риска и неопределенности: учебное пособие (книга). – Ростов-на-Дону: ЮФУ, 2015.
6. Куроптев Н.Б. Управление рисками на предприятиях ЦБП: учебное пособие. – СПб.: СПбГТУРП, 2009.

Задания для самостоятельной работы

1. Описать риски, возникающие при транспортировке грузов различными видами транспорта: авиационным, автомобильным, железнодорожным, морским, трубопроводным. Описать возможные пути минимизации этих рисков.
2. Выбрать любую компанию и описать, с какими непредвиденными рисками она столкнулась в ходе реализации какого-либо инвестиционного проекта. Ответ должен содержать краткое описание компании, краткое описание инвестиционного проекта, описание непредвиденных рисков (проблем) с которыми компания столкнулась в процессе реализации инвестиционного проекта.

Тест № 3

1. Выберите верное определение транспортных рисков:
 - a. Риски, связанные с перевозкой грузов транспортом;
 - b. Риски, связанные с дорожно-транспортными происшествиями;
 - c. Риски, связанные с перевозкой грузов морским транспортом.
2. На какие два вида подразделяются транспортные риски:
 - a. каско и карго;
 - b. каско и осаго;
 - c. осаго и карго.
3. Выберите основные факторы, характеризующие транспортный риск:
 - a. груз;
 - b. место расположения склада;
 - c. транспортное средство;
 - d. условия купли-продажи.
4. В каких правилах приведена классификация транспортных рисков по степени ответственности продавца и покупателя:
 - a. Инфотермс;
 - b. Транспотермс;
 - c. Инкотермс.
5. Сколько групп рисков выделено в правилах Инкотермс:
 - a. 5
 - b. 4
 - c. 6
6. Выберите верное определение коммерческих рисков:
 - a. это риск, возникающий в процессе реализации предприятием товаров и услуг.
 - b. это риск потери товара;
 - c. это риск потери качества товара.
7. Какие факторы оказывают влияние на уровень коммерческих рисков:
 - a. внешние и внутренние факторы;
 - b. внешние, которые в свою очередь делятся на факторы косвенного и прямого воздействия, и внутренние факторы;
 - c. косвенного и прямого воздействия.
8. Какие факторы можно отнести к внешним факторам прямого воздействия на уровень коммерческих рисков:
 - a. налоговая система;

- b. международная обстановка;
 - c. непредвиденные действия государственных служб и учреждений;
 - d. политические условия.
9. Какие факторы можно отнести к внешним факторам косвенного воздействия на уровень коммерческих рисков:
- a. международная обстановка;
 - b. экономическая обстановка в стране;
 - c. взаимоотношения с партнерами;
 - d. действия конкурентов.
10. Выберите верное определение инвестиционных рисков:
- a. это риск, возникающий в процессе реализации предприятием товаров и услуг;
 - b. это вероятность возникновения непредвиденных финансовых потерь в ситуации неопределенности условий инвестирования. Вероятность потери вложенных средств;
 - c. это неверный выбор объекта венчурного финансирования.
11. На какие два больших класса можно разделить инвестиционные риски:
- a. диверсифицируемые и не диверсифицируемые;
 - b. постоянные и временные;
 - c. определённые и относительные.
12. Какие инвестиционные риски относятся к несистемной, нерыночной, группе:
- a. деловые риски;
 - b. инфляционные;
 - c. операционные риски.
13. Какие инвестиционные риски относятся к системной (рыночной) группе:
- a. валютные риски;
 - b. процентные риски;
 - c. финансовые риски.
14. На какие две группы по формам проявления можно разделить инвестиционные риски:
- a. риски реального инвестирования;
 - b. риски венчурного инвестирования;
 - c. риски финансового инвестирования.
15. Выберите верное определение инфляционного риска:

- a. вероятность потерь, которые может понести субъект экономики в результате обесценивания реальной стоимости инвестиций;
- b. вероятность потерь, которые может понести субъект экономики в результате уменьшения денежной массы в обращении;
- c. вероятность инвестиционных потерь вследствие ошибок, допущенных при формировании и управлении инвестиционным портфелем финансовых инструментов.

Тема 5. Методы выявления риска

План практического занятия

1. Опросные листы.
2. Структурные диаграммы.
3. Карты потоков.
4. Прямая инспекция.
5. Анализ финансовой и управленческой отчётности.
6. Описание произошедших аварий.
7. Статистическая информация.
8. Тест по материалу, пройденному в теме 5.

Библиографический список

1. Авдийский В.И., Безденежный В.М. Теория и практика управления рисками организации: учебник. – М.: КноРус, 2018.
2. Антонов Г.Д., Тумин В.М., Иванова О.П. Управление рисками организации: учебник. – М.: ИНФРА-М, 2019.
3. Воронцовский А.В. Управление рисками: учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры. – М.: Юрайт, 2015.
4. Рыхтикова Н.А. Анализ и управление рисками: учебное пособие. – М.: Форум, 2012.
5. Сергиевская Т.И. Разработка системы управления рисками и капиталом: учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры. – М.: Юрайт, 2016.
6. Куроптев Н.Б. Управление рисками на предприятиях ЦБП: учебное пособие. – СПб.: СПбГТУРП, 2009.

Задание для самостоятельной работы

Провести анализ ликвидности баланса любого предприятия. Сопоставить итоги групп активов и пассивов баланса. Проанализировать, как изменились итоги в текущем году по сравнению с предыдущим. На основе проведённого анализа дать краткую характеристику возможных рисков предприятия. Отчётность можно взять на сайте любого предприятия, отчётность может быть за любой период. Для расчётов необходимо использовать табл.1, представленную на следующей странице.

Таблица 1

Анализ ликвидности предприятия

Актив	1 год	2 год	Пассив	1 год	2 год	Платежный излишек (недостаток)		В % к величине итога группы баланса	
						1 год	2 год	1 год	2 год
	1	2		3	4	5	6	7 (5/3)*100	8 (6/4)*100
1.Наиболее ликвидные активы (А1) (ст.1240+1250)			1.Наиболее срочные обязательства (П1) (Ст.1520)						
2.Быстрореализ уемые активы (А2) (ст.1230)			2.Краткосроч ные пассивы (П2) (ст.1510 +1540+1550)						
3.Медленнореа лизуемые активы (А3) (ст.1210+1220 + 1260)			3.Долгосрочн ые пассивы (П3) (ст.1400)						
4.Труднореализ уемые активы (А4) (ст.1100)			4.Постоянные пассивы (П4) (ст.1300+1530)						
БАЛАНС			БАЛАНС			-	-	-	-

Тест № 4

- Какие требования предъявляются к информации об объекте-носителе риска:
 - полнота информации;
 - достоверность информации;
 - непрерывность информации;
 - обоснованность информации;
 - относительность информации.
- Выберите из списка существующие методы выявления рисков на уровне предприятия:
 - опросные листы;
 - прямые инспекции;
 - косвенный осмотр;
 - карты поставок.

3. Выберите из списка существующие методы выявления рисков на уровне предприятия:
 - a. описание произошедших аварий;
 - b. анализ финансовой и управленческой отчётности;
 - c. анализ макроэкономических показателей;
 - d. метод Монте-Карло.
4. Какие два типа опросных листов используются для выявления рисков:
 - a. универсальные опросные листы;
 - b. специализированные опросные листы;
 - c. дифференцированные опросные листы;
 - d. техническое задание.
5. Каковы преимущества использования метода опросных листов при выявлении рисков:
 - a. простота;
 - b. дешевизна;
 - c. стимулируют респондентов выявлять характерные для их подразделения особенности рисков, выходящие за рамки поставленных вопросов.
6. В каких случаях целесообразно применение метода структурных диаграмм для выявления рисков:
 - a. для анализа особенностей структуры предприятия и вытекающих из этого рисков;
 - b. для анализа финансовой отчётности предприятия и вытекающих из этого рисков;
 - c. для анализа внешнего окружения предприятия и вытекающих из этого рисков.
7. Что изображают карты потоков:
 - a. изображают графически отдельные технологические процессы производства и их взаимосвязь;
 - b. изображают графически только отдельные технологические процессы производства;
 - c. изображают организационную структуру предприятия.
8. Что позволяет выявить карта потоков:
 - a. критические области производственного процесса и грубо оценить масштабы того или иного инцидента.
 - b. выявить дублирующие функции в организационной структуре предприятия;
 - c. определить влияние изменения материальных затрат на себестоимость продукции и вытекающие из этого риски.

9. Какой метод выявления рисков целесообразно использовать, если при изучении опросных листов, финансовой документации или карт потоков некоторые моменты окажутся неясными и вызовут дополнительные вопросы:
- а. прямая инспекция;
 - б. описание произошедших аварий;
 - с. статистическая информация.
10. Какие вопросы могут быть решены, либо уточнены в процессе прямой инспекции для предприятия в целом:
- а. расположение предприятия и степень его близости к населенным пунктам, другим промышленным объектам;
 - б. описание и оценка системы управления и учета (общий и финансовый менеджмент, маркетинг, бухгалтерский учет);
 - с. общая характеристика и состояние особо опасных агрегатов.
11. Что относится к финансовым документам предприятия:
- а. бухгалтерский баланс;
 - б. отчет о финансовых результатах (прибылях и убытках);
 - с. статистические формы отчетности.
12. Какую важную информацию о капитале и источниках средств предприятия можно получить при анализе структуры пассивов:
- а. размер краткосрочных обязательств;
 - б. собственные средства, включая уставный капитал, добавочный капитал и реинвестированную прибыль;
 - с. состав дебиторской задолженности.
13. Какие требования предъявляются к статистическим данным:
- а. достоверность данных;
 - б. сопоставимость и единообразие;
 - с. наличие прогнозных значений.

Тема 6. Способы оценки риска

План практического занятия 1

1. Теоретические аспекты оценки риска.
2. Статистические методы оценки риска.

Библиографический список

1. Авдийский В.И., Безденежный В.М. Теория и практика управления рисками организации: учебник. – М.: КноРус, 2018.

2. Антонов Г.Д., Тумин В.М., Иванова О.П. Управление рисками организации: учебник. – М.: ИНФРА-М, 2019.
3. Воронцовский А.В. Управление рисками: учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры. – М.: Юрайт, 2015.
4. Кривошей В.А. Экономические методы оценки рисков торговой организации: монография. — М.: ИД «Экономическая газета», 2012.
5. Рыхтикова Н.А. Анализ и управление рисками: учебное пособие. – М.: Форум, 2012.
6. Сергиевская Т.И. Разработка системы управления рисками и капиталом: учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры. – М.: Юрайт, 2016.
7. Куроптев Н.Б. Управление рисками на предприятиях ЦБП: учебное пособие. – СПб.: СПбГТУРП, 2009.

Задание для самостоятельной работы

На основе следующей исходной информации построить дерево решений и определить наиболее эффективную последовательность действий, основываясь на ожидаемых доходах.

Условия задачи:

Компания «ABC» рассматривает возможность расширения производства автобусов с тремя возможными вариантами развития событий:

1. Построить цех для производства 500 дополнительных автобусов ежегодно стоимостью **Ст1**. При этом варианте возможны большой спрос (годовой доход в размере **Д1** в течение следующих 5 лет) с вероятностью **p1** и низкий спрос (ежегодные убытки **Д2**) с вероятностью **p2**.
2. Построить цех для производства 300 дополнительных автобусов ежегодно стоимостью **Ст2**. При этом варианте возможны большой спрос (годовой доход в размере **Д3** в течение следующих 5 лет) с вероятностью **p3** и низкий спрос (ежегодные убытки **Д4**) с вероятностью **p4**.
3. Отложить строительство завода на один год для сбора дополнительной информации, которая может быть позитивной или негативной с вероятностью **p5** и **p6** соответственно. В случае позитивной информации можно построить заводы по указанным выше расценкам, а вероятности большого и низкого спроса меняются на **p7** и **p8** соответственно. Доходы на последующие четыре года остаются прежними. В случае негативной информации компания заводы строить не будет. Нарисовав дерево решений, определим наиболее эффективную последовательность действий, основываясь на ожидаемых доходах.

Исходные данные для решения задачи представлены в табл.2.

Таблица 2

Исходные данные

Вар	Ст1	Ст2	Д1	Д2	Д3	Д4	p1	p2	p3	p4	p5	p6	p7	p8
1	490	290	190	80	90	30	0,75	0,25	0,75	0,25	0,7	0,3	0,9	0,1
2	495	295	195	85	95	35	0,75	0,25	0,75	0,25	0,7	0,3	0,9	0,1
3	505	305	205	95	100	40	0,75	0,25	0,75	0,25	0,7	0,3	0,9	0,1
4	510	310	210	100	105	45	0,75	0,25	0,75	0,25	0,7	0,3	0,9	0,1
5	515	315	215	105	110	50	0,75	0,25	0,75	0,25	0,7	0,3	0,9	0,1
6	520	320	220	110	115	55	0,75	0,25	0,75	0,25	0,7	0,3	0,9	0,1
7	525	325	225	115	120	60	0,8	0,2	0,8	0,2	0,75	0,25	0,9	0,1
8	530	330	230	120	125	65	0,8	0,2	0,8	0,2	0,75	0,25	0,9	0,1
9	535	335	235	125	130	70	0,8	0,2	0,8	0,2	0,75	0,25	0,9	0,1
10	540	340	240	130	135	75	0,8	0,2	0,8	0,2	0,75	0,25	0,9	0,1
11	545	345	245	135	140	80	0,8	0,2	0,8	0,2	0,75	0,25	0,9	0,1
12	550	350	250	140	145	85	0,8	0,2	0,8	0,2	0,75	0,25	0,9	0,1
13	555	355	255	145	150	90	0,85	0,15	0,85	0,15	0,8	0,2	0,9	0,1
14	560	360	260	150	155	95	0,85	0,15	0,85	0,15	0,8	0,2	0,9	0,1
15	565	365	265	155	160	100	0,85	0,15	0,85	0,15	0,8	0,2	0,9	0,1
16	570	370	270	160	165	105	0,85	0,15	0,85	0,15	0,8	0,2	0,9	0,1
17	575	375	275	165	170	110	0,85	0,15	0,85	0,15	0,8	0,2	0,9	0,1
18	580	380	280	170	175	115	0,85	0,15	0,85	0,15	0,8	0,2	0,9	0,1
19	585	385	285	175	180	120	0,85	0,15	0,85	0,15	0,75	0,25	0,95	0,05
20	590	390	290	180	185	125	0,85	0,15	0,85	0,15	0,75	0,25	0,95	0,05
21	595	395	295	185	190	130	0,85	0,15	0,85	0,15	0,75	0,25	0,95	0,05
22	600	400	300	190	195	135	0,85	0,15	0,85	0,15	0,75	0,25	0,95	0,05
23	605	405	305	195	200	140	0,85	0,15	0,85	0,15	0,75	0,25	0,95	0,05
24	610	410	310	200	205	145	0,85	0,15	0,85	0,15	0,75	0,25	0,95	0,05
25	615	415	315	205	210	150	0,85	0,15	0,85	0,15	0,75	0,25	0,95	0,05

План практического занятия 2

1. Аналитические методы оценки риска.
2. Метод экспертных оценок.
3. Метод аналогов

Библиографический список

1. Авдийский В.И., Безденежный В.М. Теория и практика управления рисками организации: учебник. – М.: КноРус, 2018.
2. Антонов Г.Д., Тумин В.М., Иванова О.П. Управление рисками организации: учебник. – М.: ИНФРА-М, 2019.
3. Воронцовский А.В. Управление рисками: учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры. – М.: Юрайт, 2015.
4. Кривошей В.А. Экономические методы оценки рисков торговой организации: монография. — М.: ИД «Экономическая газета», 2012.
5. Рыхтикова Н.А. Анализ и управление рисками: учебное пособие. – М.: Форум, 2012.
6. Сергиевская Т.И. Разработка системы управления рисками и капиталом: учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры. – М.: Юрайт, 2016.
7. Куроптев Н.Б. Управление рисками на предприятиях ЦБП: учебное пособие. – СПб.: СПбГТУРП, 2009.

Задание для самостоятельной работы

Компания “Ketta” реализует трёхлетний инвестиционный проект, инвестиционные затраты в размере I_0 млн USD по которому осуществляются в течение первого года реализации проекта. Переменные издержки во второй и третий годы реализации проекта составляют - $ПерЗ_1$ млн USD и $ПерЗ_2$ млн USD соответственно. Постоянные издержки во второй и третий годы реализации проекта составляют - $ПостЗ$ млн USD. Ожидаемые доходы от продаж во второй и третий год - $Д_1$ млн USD и $Д_2$ млн USD соответственно. Ставка дисконта на период реализации проекта равна r %. Провести анализ чувствительности инвестиционного проекта к изменению следующих показателей на $\pm 20\%$: объем инвестиций, переменные издержки, постоянные издержки и доход от продаж. Исходные данные представлены в табл.4. Исходные данные записать в следующую табл.3.

В качестве результирующего показателя выбрать чистый дисконтированный доход NPV. Для расчета NPV использовать следующую формулу:

$$NPV = \sum_{i=1}^N \frac{MCF_i}{(1+r)^i} - Inv,$$

где NCF_i - чистый денежный поток для i -го периода; Inv - начальные инвестиции; r - ставка дисконтирования (стоимость капитала, привлеченного для инвестиционного проекта).

Таблица 3

Таблица для исходных данных

Показатели	2020 г.	2021 г.	2022 г.	Диапазон изменений
Объем инвестиций, млн USD				
Переменный издержки, млн USD				
Постоянные издержки, млн USD				
Доход от продаж, млн USD				
Чистая прибыль, млн USD				
Ставка дисконта, %				
Суммарный чистый денежный поток, млн. USD				

Таблица 4

Исходные данные

Вариант	I_0	ПерЗ ₁	ПерЗ ₂	ПостЗ	Д ₁	Д ₂	r
1	25	25	25	4	45	55	10
2	35	35	35	5	55	65	10
3	40	40	40	6	65	75	10
4	45	45	45	7	75	85	10
5	50	50	50	8	85	95	10
6	55	55	55	9	95	105	10
7	60	60	60	10	105	115	10
8	65	65	65	11	115	125	10
9	70	70	70	12	125	135	15
10	75	75	75	13	135	145	15
11	80	80	80	14	145	155	15

Окончание табл.4

12	85	85	85	15	155	165	15
13	90	90	90	16	165	175	15
14	95	95	95	17	175	185	15
15	100	100	100	18	185	195	15
16	105	105	105	19	195	205	15
17	110	110	110	20	205	215	20
18	115	115	115	21	215	225	20
19	120	120	120	22	225	235	20
20	125	125	125	23	235	245	20
21	130	130	130	24	245	255	20
22	135	135	135	25	255	265	20
23	140	140	140	26	265	275	20
24	145	145	145	27	275	285	20
25	150	150	150	28	285	295	20

Тест № 5

1. Какие два подхода включает в себя методология анализа рисков:
 - а. качественный подход;
 - б. количественный подход;
 - с. смешанный подход;
 - д. дифференцированный подход.
2. Что позволяет определить качественный анализ рисков:
 - а. что стало стимулом к появлению риска;
 - б. определить потенциальный урон от наступления риска;
 - с. дать стоимостную оценку уже нанесенному урону.
3. Какая информация используется для анализа и оценки рисков:
 - а. бухгалтерская отчётность компании;
 - б. структура и штатное расписание организации;
 - с. финансово-производственные планы компании.
4. Выберите из предложенного списка количественные методы оценки риска:

- a. метод аналогов;
 - b. статистические методы;
 - c. стимулирующие методы;
 - d. детерминированные методы.
5. Выберите верное описание группы статистических методов оценки риска:
- a. позволяют выявить потенциальную вероятность появления убытков, базируясь на статистической информации предыдущего периода, и определить области возможного ущерба;
 - b. помогают спрогнозировать возможный ущерб с помощью математических моделей;
 - c. позволяют применить профессиональные знания и чутье экспертов.
6. Выберите верное описание группы аналитических методов оценки риска:
- a. позволяют выявить потенциальную вероятность появления убытков, базируясь на статистической информации предыдущего периода, и определить области возможного ущерба;
 - b. помогают спрогнозировать возможный ущерб с помощью математических моделей;
 - c. позволяют применить профессиональные знания и чутье экспертов.
7. Выберите верное описание метода оценки риска - метод аналогов:
- a. позволяет выявить потенциальную вероятность появления убытков, базируясь на статистической информации предыдущего периода, и определить области возможного ущерба;
 - b. помогает спрогнозировать возможный ущерб с помощью математических моделей;
 - c. к нему прибегают, если прочие методы невозможны. В работе оценщик анализирует базу данных схожих объектов, чтобы отследить характерные взаимосвязи и спроецировать их на объект оценки.
8. Выберите верное описание статистического метода оценки риска - метод оценки вероятности:
- a. оценщик может получить схематичную оценку возможности применения какого-то решения через вычисление доли выполненных и невыполненных решений во всем количестве принятых решений;

- b. при установленном разделении вероятностей для любой составляющей потока платежей возможен анализ потенциальных изменений стоимостей потоков платежей от ожидаемых;
 - c. применяется для оценки рисков ситуаций с отслеживаемым или допустимым количеством возможностей развития.
- 9. Выберите верное описание статистического метода оценки риска - метод анализа вероятностных распределений потоков платежей:
 - a. оценщик может получить схематичную оценку возможности применения какого-то решения через вычисление доли выполненных и невыполненных решений во всем количестве принятых решений;
 - b. при установленном разделении вероятностей для любой составляющей потока платежей возможен анализ потенциальных изменений стоимостей потоков платежей от ожидаемых;
 - c. применяются для оценки рисков ситуаций с отслеживаемым или допустимым количеством возможностей развития.
- 10. Выберите верное описание статистического метода оценки риска - дерева решений:
 - a. оценщик может получить схематичную оценку возможности применения какого-то решения через вычисление доли выполненных и невыполненных решений во всем количестве принятых решений;
 - b. при установленном разделении вероятностей для любой составляющей потока платежей возможен анализ потенциальных изменений стоимостей потоков платежей от ожидаемых;
 - c. применяются для оценки рисков ситуаций с отслеживаемым или допустимым количеством возможностей развития.
- 11. К какому статистическому методу оценки рисков прибегают, если реальные эксперименты невозможны ввиду их затратности или невозможности, либо нет возможности собрать статистическую информацию:
 - a. имитационное моделирование;
 - b. технология “Risk Metrics”;
 - c. метод анализа вероятностных распределений потоков платежей.
- 12. Какой статистический метод оценки рисков был изначально создан для оценки риска ценных бумаг и предполагает установление уровня воздействия риска на ситуацию посредством определения «меры риска»:
 - a. имитационное моделирование;
 - b. технология “Risk Metrics”;

- с. метод анализа вероятностных распределений потоков платежей.
13. Выберите из предложенного списка аналитические методы оценки риска:
- а. анализ чувствительности;
 - б. метод корректировки нормы дисконта с учётом риска;
 - с. метод аналогов;
 - д. деревья решений.
14. Выберите верное описание группы аналитических методов оценки риска:
- а. позволяют выявить потенциальную вероятность появления убытков, базирясь на статистической информации предыдущего периода, и определить области возможного ущерба;
 - б. помогают спрогнозировать возможный ущерб с помощью математических моделей;
 - с. позволяют применить профессиональные знания и чутье экспертов.
15. В чём заключается суть аналитического метода оценки риска - анализ чувствительности:
- а. позволяет выявить потенциальную вероятность появления убытков, базирясь на статистической информации предыдущего периода, и определить области возможного ущерба;
 - б. чем сильнее реагируют показатели экономической эффективности проекта на изменения во входных величинах, тем сильнее подвержен проект соответствующему риску;
 - с. к нему прибегают, если прочие методы невозможны. В работе оценщик анализирует базу данных схожих объектов, чтобы отследить характерные взаимосвязи и спроецировать их на объект оценки.
16. Выберите верное описание аналитического метода оценки риска - метод анализа чувствительности инвестиционного проекта:
- а. это оценка влияния изменения исходных параметров инвестиционного проекта (инвестиционные затраты, приток денежных средств, ставка дисконтирования, операционные расходы и т. д.) на его конечные характеристики, в качестве которых, как правило, используется IRR или NPV.;
 - б. позволяет совместить исследование чувствительности результирующего показателя с анализом вероятностных оценок его отклонений;

- с. осуществляется корректировка ожидаемых значений потока платежей путем введения специальных понижающих коэффициентов.

17. Выберите верное описание аналитического метода оценки риска - метод корректировки нормы дисконта с учетом риска:

- а. позволяет получить ответы на вопросы вида: что будет с результирующей величиной, если изменится значение некоторой исходной величины;
- б. основная его идея заключается в корректировке некоторой базовой нормы дисконта, которая считается безрисковой или минимально приемлемой;
- с. с его помощью осуществляется корректировка ожидаемых значений потока платежей путем введения специальных понижающих коэффициентов с целью приведения ожидаемых поступлений к величинам платежей, получение которых практически не вызывает сомнений и значения которых могут быть достоверно определены.

18. Выберите верное описание аналитического метода оценки риска - метод достоверных эквивалентов:

- а. позволяет получить ответы на вопросы вида: что будет с результирующей величиной, если изменится значение некоторой исходной величины;
- б. основная его идея заключается в корректировке некоторой базовой нормы дисконта, которая считается безрисковой или минимально приемлемой;
- с. с его помощью осуществляется корректировка ожидаемых значений потока платежей путем введения специальных понижающих коэффициентов с целью приведения ожидаемых поступлений к величинам платежей, получение которых практически не вызывает сомнений и значения которых могут быть достоверно определены.

19. Выберите верное описание аналитического метода оценки риска - метод сценариев:

- а. позволяет получить ответы на вопросы вида: что будет с результирующей величиной, если изменится значение некоторой исходной величины;
- б. основная его идея заключается в корректировке некоторой базовой нормы дисконта, которая считается безрисковой или минимально приемлемой;

- с. позволяет совместить исследование чувствительности результирующего показателя с анализом вероятностных оценок его отклонений.

20. Что представляет собой метод экспертных оценок:

- а. позволяет получить ответы на вопросы вида: что будет с результирующей величиной, если изменится значение некоторой исходной величины;
- б. представляет собой комплекс логических и математических процедур, направленных на получение заключения эксперта по определенному кругу вопросов;
- с. основная его идея заключается в корректировке некоторой базовой нормы дисконта, которая считается безрисковой или минимально приемлемой.

21. В каких случаях целесообразно применение метода аналогов?

- а. применим при оценке риска повторяющихся проектов. Чаще всего используется в том случае, если другие методы оценки риска неприемлемы, и связан с использованием базы данных о рисках аналогичных проектов;
- б. в тех случаях, когда необходимо выяснить, что будет с результирующей величиной, если изменится значение некоторой исходной величины;
- с. в тех случаях, когда необходимо скорректировать некоторую базовую норму дисконта, которая считается безрисковой или минимально приемлемой.

Тема 7. Методы минимизации риска

План практического занятия

1. Теоретические аспекты минимизации риска.
2. Методы уклонения от риска.
3. Методы локализации риска.
4. Методы распределения риска.
5. Методы передачи риска.
6. Методы компенсации риска.
7. Тест по материалу, пройденному в теме 7.

Библиографический список

1. Авдийский В.И., Безденежный В.М. Теория и практика управления рисками организации: учебник. – М.: КноРус, 2018.

2. Антонов Г.Д., Тумин В.М., Иванова О.П. Управление рисками организации: учебник. – М.: ИНФРА-М, 2019.
3. Балдин К.В., Воробьев С.Н. Управление рисками: учебное пособие (книга). – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2017.
4. Воронцовский А.В. Управление рисками: учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры. – М.: Юрайт, 2015.
5. Рыхтикова Н.А. Анализ и управление рисками: учебное пособие. – М.: Форум, 2012.
6. Куроптев Н.Б. Управление рисками на предприятиях ЦБП: учебное пособие. – СПб.: СПбГТУРП, 2009.

Задания для самостоятельной работы

1. Проанализировать производственный риск одним из изученных качественных методов анализа.
2. Выбрать любое предприятие, дать его краткую характеристику и описать экологические риски, присущие данному предприятию.

Тест № 6

1. На какие два вида можно в целом классифицировать методы защиты от риска в зависимости от объекта воздействия:
 - a. физическая защита;
 - b. правовая защита;
 - c. социальная защита;
 - d. экономическая защита.
2. Выберите из списка методы экономической защиты от риска:
 - a. лимитирование концентрации риска;
 - b. диверсификация;
 - c. дифференцирование;
 - d. метод аналогий;
 - e. страхование.
3. Выберите верное описание метода минимизации риска – избежание риска:
 - a. это метод, который заключается в разработке таких мероприятий, которые полностью исключают конкретный вид риска;
 - b. используется обычно по тем видам рисков, которые выходят за пределы их допустимого уровня, т.е. по операциям, осуществляемым в зоне критического или катастрофического риска;
 - c. система заключения срочных контрактов и сделок, учитывающая вероятностные в будущем изменения обменных валютных курсов

- и преследующая цель избежать неблагоприятных последствий этих изменений;
- d. представляет собой процесс распределения капитала между различными объектами вложения, которые непосредственно не связаны между собой.
4. Выберите верное описание метода минимизации риска – лимитирование концентрации риска:
- a. это метод, который заключается в разработке таких мероприятий, которые полностью исключают конкретный вид риска;
 - b. используется обычно по тем видам рисков, которые выходят за пределы их допустимого уровня, т.е. по операциям, осуществляемым в зоне критического или катастрофического риска;
 - c. система заключения срочных контрактов и сделок, учитывающая вероятностные в будущем изменения обменных валютных курсов и преследующая цель избежать неблагоприятных последствий этих изменений;
 - d. представляет собой процесс распределения капитала между различными объектами вложения, которые непосредственно не связаны между собой.
5. Выберите верное описание метода минимизации риска – хеджирование:
- a. это метод, который заключается в разработке таких мероприятий, которые полностью исключают конкретный вид риска;
 - b. используется обычно по тем видам рисков, которые выходят за пределы их допустимого уровня, т.е. по операциям, осуществляемым в зоне критического или катастрофического риска;
 - c. система заключения срочных контрактов и сделок, учитывающая вероятностные в будущем изменения обменных валютных курсов и преследующая цель избежать неблагоприятных последствий этих изменений;
 - d. представляет собой процесс распределения капитала между различными объектами вложения, которые непосредственно не связаны между собой.
6. Выберите верное описание метода минимизации риска – диверсификация:
- a. это метод, который заключается в разработке таких мероприятий, которые полностью исключают конкретный вид риска;
 - b. используется обычно по тем видам рисков, которые выходят за пределы их допустимого уровня, т.е. по операциям, осуществляемым в зоне критического или катастрофического риска;

- c. система заключения срочных контрактов и сделок, учитывающая вероятностные в будущем изменения обменных валютных курсов и преследующая цель избежать неблагоприятных последствий этих изменений;
 - d. представляет собой процесс распределения капитала между различными объектами вложения, которые непосредственно не связаны между собой.
- 7. Какие меры может включать в себя метод минимизации риска – избежание риска:
 - a. установление предельного размера заемных средств, используемых в хозяйственной деятельности;
 - b. отказ от осуществления операции;
 - c. отказ от использования в высоких объемах заемного капитала;
 - d. установление минимального размера активов в высоколиквидной форме.
- 8. Какие меры может включать в себя метод минимизации риска – лимитирование концентрации риска:
 - a. установление предельного размера заемных средств, используемых в хозяйственной деятельности;
 - b. отказ от осуществления операции;
 - c. отказ от использования в высоких объемах заемного капитала;
 - d. установление минимального размера активов в высоколиквидной форме.
- 9. Какие существуют операции хеджирования:
 - a. дифференцированное хеджирование;
 - b. хеджирование на повышение;
 - c. параллельное хеджирование;
 - d. хеджирование на понижение.
- 10. Какие механизмы хеджирования финансовых рисков различают в зависимости от используемых видов производных ценных бумаг:
 - a. хеджирование с использованием опционов;
 - b. хеджирование с использованием фьючерсных контрактов;
 - c. хеджирование с использованием пролонгированных контрактов.
- 11. Какие существуют основные формы диверсификации финансовых рисков:
 - a. диверсификация валютного портфеля;
 - b. диверсификация казначейского портфеля;
 - c. диверсификация депозитного портфеля;
 - d. диверсификация социального портфеля.

12. Какие виды страхования выделяют по форме страхования:
- а. добровольное страхование;
 - б. частичное страхование;
 - с. обязательное страхование;
 - д. полное страхование.
13. Какие виды страхования выделяют по объектам страхования:
- а. имущественное страхование;
 - б. страхование персонала;
 - с. добровольное страхование;
 - д. частичное страхование.
14. Какие виды страхования выделяют по объемам страхования:
- а. страхование персонала;
 - б. добровольное страхование;
 - с. полное страхование;
 - д. частичное страхование.
15. Выберите основные формы самострахования:
- а. формирование резервного фонда предприятия;
 - б. страхование по системе «первого риска»;
 - с. страхование с использованием безусловной франшизы;
 - д. формирование целевых резервных фондов.

Словарь

Анализ риска – разложение структуры объекта на элементы, установление взаимосвязей между ними с целью выявления источников, факторов и причин различного вида риска, сопоставление возможных потерь и выгод.

Аналитические методы оценки рисков - помогают спрогнозировать возможный ущерб с помощью математических моделей.

Анализ чувствительности - метод оценки рисков, направленный на изучение изменений итогового показателя при изменении начальных параметров. С помощью него изучается взаимосвязь итогового показателя и вариации значений показателей, включенных в его определение.

Важнейшие элементы классификации рисков:

- время возникновения,
- основные факторы возникновения,
- характер учета,
- характер последствий,
- сфера возникновения и другие.

Валютный риск — это вероятность финансовых потерь в результате изменения курса валют, которое может произойти в период между заключением контракта и фактическим проведением расчетов по нему.

Вероятность риска – степень воздействия источника риска (события), измеряемая в пределах от 0 до 1 (это верхние границы вероятности). Оценка возможности наступления рискового события путем логических, экспертов и эмпирических форм определения.

Внешний (систематический или рыночный) риск — это риск, не зависящий от деятельности предприятия. Этот риск возникает при смене отдельных стадий экономического цикла, изменении конъюнктуры финансового рынка и в ряде других случаев, на которые предприятие в своей деятельности повлиять не может. К этой группе рисков могут быть отнесены инфляционный риск, процентный риск, валютный риск, налоговый риск.

Внешние факторы риска – экономические, политические, техногенные, информационные, социально-демографические, природно-климатические и другие факторы макросреды страны.

Внутренний (несистематический или специфический) риск — это риск, зависящий от деятельности конкретного предприятия. Он может быть связан с неквалифицированным финансовым менеджментом, неэффективной структурой активов и капитала, чрезмерной приверженностью к рисковому (агрессивным) операциям с высокой нормой прибыли, недооценкой хозяйственных партнеров и другими факторами, отрицательные последствия которых в значительной мере можно предотвратить за счет эффективного управления рисками.

Внутренняя норма доходности (Internal Rate of Return, IRR) — процентная ставка, при которой уравнивается приведённая стоимость будущих денежных поступлений и стоимость исходных инвестиций, чистая приведённая стоимость (NPV) равна 0.

Внутренние факторы риска – конкурентоспособность ближайшего окружения субъекта и объекта риска: персонала, технологий, организационно-технического уровня производства, системы менеджмента.

Военный риск - заключается в возможности возникновения вооруженных конфликтов на территории или вблизи региона, что негативно может повлиять на деятельность хозяйствующего субъекта.

Временный риск характеризует риск, носящий перманентный характер, возникающий лишь на отдельных этапах осуществления финансовой операции. Например, риск неплатежеспособности предприятия.

Высокие риски — это риски, для которых характерна высокая частота наступления ущерба.

Депозитный риск означает возможность невозврата депозитных вкладов, непогашения депозитных сертификатов. Он связан с неправильной оценкой и неудачным выбором коммерческого банка для осуществления депозитных операций предприятия.

Деревья решений - метод применяется для оценки рисков ситуаций с отслеживаемым или допустимым количеством возможностей развития. К ним прибегают, если решения, принимаемые в момент времени $t = n$, опираются на решения, принятые ранее, и задают схему развития для следующих ситуаций.

Диверсификация — мера разнообразия в совокупности. Чем больше разнообразие, тем больше диверсификация.

Дисконтированный срок окупаемости (Discounted Payback Period, DPBP, DPP) — срок окупаемости, учитывающий разную ценность денег при поступлении и выплат во времени.

Допустимый риск — это риск решения, в результате неосуществления которого, предприятию грозит потеря прибыли. В пределах этой зоны предпринимательская деятельность сохраняет свою экономическую целесообразность, т.е. потери имеют место, но они не превышают размер ожидаемой прибыли.

Идентификация риска — фиксация факта наступления рискованного события и принятие мер к ликвидации последствий его возникновения.

Имитационное моделирование - метод предполагает замену фактических данных величинами, которые генерирует компьютер. Актуален, если реальные эксперименты невозможны ввиду их затратности или невозможности, либо нет возможности собрать статистическую информацию.

Инвестиционный риск - означает возможность возникновения финансовых потерь в процессе осуществления инвестиционной деятельности предприятия. В соответствии с видами инвестиционной деятельности различают риск реального инвестирования и риск финансового инвестирования, которые, в свою очередь, подразделяются на отдельные подвиды.

Индекс рентабельности инвестиций (Profitability Index, PI) — показатель метода чистой приведённой стоимости, который рассчитывается как отношение суммы дисконтированных денежных потоков к первоначальным инвестициям.

Инкотермс — международные правила в формате словаря, обеспечивающие однозначные толкования наиболее широко используемых торговых терминов в области внешней торговли частного характера, прежде всего, относительно места перехода ответственности от продавца к покупателю.

Институциональный риск - связан с возможным воздействием на субъекта экономической деятельности вследствие состояния развитости или неразвитости институтов общества: экономических, рыночных, государственных, корпоративных институтов.

Инфляционный риск — один из видов финансовых рисков, заключающийся в возможности обесценения денежных активов, а также доходов и прибыли предприятия в связи с ростом инфляции.

Катастрофический риск - риск, при котором возникает неплатежеспособность предприятия. Потери могут достигнуть величины,

равной имущественному состоянию предприятия. К этой группе также относят любой риск, связанный с прямой опасностью для жизни людей или возникновением экологических катастроф.

Качественные методы - направлены на получение глубокой, развернутой информации о предмете исследования. В отличие от количественных методов, они фокусируются не на статистических измерениях, а опираются на понимание, объяснение и интерпретацию эмпирических (основанных на опыте) данных и являются источником формирования гипотез и продуктивных идей.

Количественные методы — направлены на выявление и формирование системы численных характеристик изучаемых объектов, явлений и процессов действительности, которые в ходе математической обработки создают основу для раскрытия количественной меры соответствующего качества. Суть количественного метода — в формализации и анализе информации исторических источников с помощью математических методов.

Коммерческий риск — это риск, возникающий в процессе реализации товаров и услуг, произведенных или купленных предпринимателем.

Кредитный риск - связан с возможностью невыполнения предпринимательской фирмой своих финансовых обязательств перед инвестором в результате использования для финансирования деятельности фирмы внешнего займа.

Криминальный риск - сказывается на бизнес-климате региона, на который отрицательно влияют организованная преступность и коррупция органов государственной власти, стремящиеся взять под контроль экономические процессы в регионе.

Критический риск — это риск, при котором предприятию грозит потеря выручки; т. е. зона критического риска характеризуется опасностью потерь, которые заведомо превышают ожидаемую прибыль и, в крайнем случае, могут привести к потере всех средств, вложенных предприятием в проект.

Культурный риск связан с состоянием культурного развития общества, под которым понимается совокупность традиций, стереотипов действий, принципов поведения людей и структурных единиц общества.

Лимитирование концентрации риска — это установление лимита. Этот метод используется обычно по тем видам рисков, которые выходят за пределы их допустимого уровня, т.е. по операциям, осуществляемым в зоне критического или катастрофического риска.

Малые риски — это риски, для которых характерна малая вероятность наступления ущерба.

Метод анализа вероятностных распределений потоков платежей - позволяет при установленном разделении вероятностей для любой составляющей потока платежей провести анализ потенциальных изменений стоимостей потоков платежей от ожидаемых.

Метод аналогов - к нему прибегают, если прочие методы невозможны. В работе оценщик анализирует базу данных схожих объектов, чтобы отследить характерные взаимосвязи и спроецировать их на объект оценки.

Метод достоверных эквивалентов - с его помощью осуществляют корректировку предполагаемых значений денежных потоков путем умножения их на специальные понижающие коэффициенты (коэффициенты достоверности или определенности).

Метод корректировки нормы дисконта с учетом риска - метод заключается в изменении базовой нормы дисконта, оцениваемой как минимально рискованная. Регулирование происходит посредством прибавления величины требуемой премии за риск. Базовый и самый частотный метод оценки рисков.

Метод оценки вероятности - в данном случае оценщик на основе статистической информации проводит расчет вероятности, ориентированный на вычисление частоты, с которой происходит то или иное событие.

Метод сценариев - данный метод соединяет в себе анализ чувствительности результирующего показателя с анализом вероятностных оценок его отклонений.

Метод экспертных оценок - совокупность логических и математико-статистических методов для анализа ответов нескольких специалистов. Позволяет применить профессиональные знания и чутье самих экспертов.

Налоговый риск характеризуется вероятностью введения новых видов налогов и сборов на осуществление отдельных аспектов хозяйственной деятельности, возможностью увеличения уровня ставок действующих налогов и сборов, изменением сроков и условий осуществления отдельных налогов, вероятностью отмены действующих налоговых льгот в сфере хозяйственной деятельности предприятия.

Непрогнозируемые риски — это риски, отличающиеся полной непредсказуемостью проявления. Например, форс-мажорные риски, налоговый риск и др.

Нестраховые риски — это риски, по которым отсутствует предложение соответствующих страховых продуктов на страховом рынке.

Объект риска – то, на что направлено воздействие субъекта при принятии решения (инвестиции, проект, система).

Опросные листы – это анкета с серией вопросов и вариантов ответов на них, составляемые по конкретной теме или направлению с целью сбора необходимой информации.

Оптимизация риска – процесс перебора множества внешних и внутренних факторов риска, влияющих на его уровень, и выбора наилучшего варианта совокупности факторов.

Отраслевой риск — это вероятность потерь как в результате изменений в экономическом развитии самой отрасли, так и в результате изменений в развитии по сравнению с другими отраслями.

Опцион — договор, по которому покупатель опциона (потенциальный покупатель или потенциальный продавец базового актива — товара, ценной бумаги) получает право, но не обязательство, совершить покупку или продажу данного актива по заранее оговорённой цене или по нефиксированной цене, но вычисляемой по заранее оговорённой формуле, в определённый договором момент в будущем или на протяжении определённого отрезка времени при условии наступления оговорённого события или без такового.

Оценка риска – совокупность процедур анализа риска, идентификация источников его возникновения, определения, возможных масштабов последствий проявления факторов риска и определения роли каждого источника риска.

По времени возникновения риски бывают ретроспективными, текущими и перспективными.

Показатель риска - количественная оценка возможных потерь.

Политический риск — это неуправляемый на уровне предприятия риск. В зависимости от возможного экономического результата он относится к чистым рискам, что означает возможность получения предприятием лишь отрицательного (ущерб, убыток) или нулевого результата. Это риск имущественных (финансовых) потерь в связи с изменением политической системы, расстановкой сил в обществе, политической нестабильностью, являющимися следствиями государственной политики.

Последствия риска – совокупность событий, которые возникают вследствие наступления рискового события.

Постоянный риск характерен для всего периода осуществления операции и связан с действием постоянных факторов. Например, процентный риск, валютный риск и т. п.

Потоковая диаграмма — диаграмма, состоящая из блоков, связанных стрелками, отражающими последовательность процесса.

Правовой риск – это риск изменения действующего законодательства, нормативных актов, регулирующих деятельность хозяйствующего субъекта.

Прогнозируемые риски — это риски, которые связаны с циклическим развитием экономики, сменой стадий конъюнктуры финансового рынка, предсказуемым развитием конкуренции и т.п. Предсказуемость рисков носит относительный характер, так как прогнозирование со 100%-ным результатом исключает рассматриваемое явление из категории рисков.

Производственный риск, с одной стороны, - это вероятность убытков или дополнительных издержек, связанных со сбоями или остановкой производственных процессов, нарушением технологии выполнения операций, низким качеством сырья или работы персонала и т.п. С другой стороны, производственный риск — это опасность нанесения ущерба предприятию и третьим лицам вследствие нарушения нормального хода производственного процесса. К нему относятся также опасность повреждения или разрушения производственного оборудования, транспорта, зданий и

сооружений в результате воздействия таких внешних факторов, как силы природы и злоумышленные действия.

Простой риск характеризует вид риска, который не расчленяется на отдельные его подвиды. Например, инфляционный риск.

Процентный риск состоит в непредвиденном изменении процентной ставки по финансовым ресурсам.

Приемлемость риска – вероятность риска находится в пределах нормативного (приемлемого) уровня (стандарта) для данной сферы деятельности, который нельзя превысить без правовых нарушений.

Природные риски — это риски, не зависящие от деятельности человека (например, землетрясение).

Природно-естественные риски – относятся к группе рисков, управление которыми на уровне предприятия невозможно. По своей сути — это чистые риски, связанные с проявлением стихийных сил природы - землетрясений, наводнений, ураганов и т.д.

Прямая инспекция - метод выявления рисков, направленный на получение дополнительной информации и проверки на местах ее достоверности и полноты посредством организации инспекционных поездок на объект исследования.

Реакция на риск – перечень мероприятий, которые надлежит предпринять при наступлении рискованных событий с целью ликвидации его последствий.

Реализационные риски – это такой вид рисков, который связан с вероятностью возникновения потерь во время сбыта продукции, а также в процессе взаимодействия с контрагентами и партнерами с целью организации продаж.

Региональный риск – представляет собой риски, связанные с экономико-географическим положением региона и уровнем его экономического развития. Непосредственно связаны с экономическим, политическим и социальным положением отдельных административных или географических регионов.

Риск - вероятность возникновения убытков или снижения доходов по сравнению с прогнозируемым вариантом.

Риск, влекущий только экономические потери, несет только отрицательные последствия (потеря дохода или капитала).

Риск, влекущий упущенную выгоду, характеризует ситуацию, когда предприятие в силу сложившихся объективных и субъективных причин не может осуществить запланированную операцию (например, при снижении кредитного рейтинга предприятие не может получить необходимый кредит).

Риск, влекущий как экономические потери, так и дополнительные доходы («спекулятивный финансовый риск»), присущ, как правило, спекулятивным финансовым операциям (например, риск реализации реального инвестиционного проекта, доходность которого в эксплуатационной стадии может быть ниже или выше расчетного уровня).

Риск-менеджмент представляет собой систему управления риском и экономическими (финансовыми) отношениями, возникающими в процессе этого управления, включая в себя стратегию и тактику управления риском.

Риск неплатёжеспособности (или риск несбалансированной ликвидности) предприятия определяется снижением уровня ликвидности оборотных активов, что вызывает дисбаланс положительного и отрицательного денежных потоков предприятия во времени.

Риск перевода – разновидность валютного риска, имеет бухгалтерскую природу и связан с различиями в учете активов и пассивов фирмы в иностранной валюте, когда российское предприятие составляет бухгалтерскую финансовую отчетность по международным стандартам МСФО. В том случае, если происходит падение курса иностранной валюты, стоимость активов организации уменьшается.

Риск сделок — разновидность валютного риска, заключается в вероятности наличных валютных убытков по конкретным операциям в иностранной валюте. Риск сделок возникает из-за неопределенности стоимости в национальной валюте инвалютной сделки в будущем. Данный вид риска существует как при заключении торговых контрактов, так и при получении или предоставлении кредитов и состоит в возможности изменения величины поступления или платежей при пересчете в национальной валюте.

Риск снижения финансовой устойчивости (или риск нарушения равновесия финансового развития) предприятия определяется несовершенством структуры капитала (чрезмерной долей используемых заемных средств на предприятии), что вызывает дисбаланс положительного и отрицательного денежных потоков предприятия по объемам.

Рискованная ситуация – это ситуация, связанная со статистическими процессами и ей свойственны три условия:

- наличие неопределенности;
- необходимость выбора альтернативы;
- возможность оценить вероятность осуществления выбираемых альтернатив.

Рисковое событие – отдельное событие, которое способно повлиять на проект в худшую или лучшую сторону.

Самострахование — это метод снижения рисков, основанный на резервировании предприятием части своих ресурсов и позволяющий преодолеть негативные последствия, как правило, по однотипным рискам.

Сложный риск характеризует вид риска, который состоит из комплекса подвидов. Например, инвестиционный риск (риск инвестиционного проекта и риск конкретного финансового инструмента).

Смешанные риски — это риски, представляющие собой события природного характера, но связанные с хозяйственной деятельностью человека (например, оползень, связанный со строительными работами).

Снижение риска - уменьшение вероятности возникновения потерь или размера возможного ущерба.

Социальный риск - выражается в зависимости положения хозяйствующего субъекта от состояния социальных отношений в обществе.

Средние риски — это риски, для которых характерна средняя частота нанесения ущерба.

Статистические методы оценки рисков - позволяют выявить потенциальную вероятность появления убытков, базируясь на статистической информации предыдущего периода, и определить области возможного ущерба. Дают возможность систематизировать разные возможные ситуации и параметры в пределах одного подхода.

Степень риска - вероятность наступления случая потерь, а также размер возможного ущерба.

Страхование рисков — это защита имущественных интересов предприятия при наступлении страхового события (страхового случая) специальными страховыми компаниями (страховщиками).

Страхуемые риски — это риски, которые могут быть переданы в порядке внешнего страхования соответствующим страховым организациям.

Субъект риска – физическое или юридическое лицо, занимающееся выполнением функций управления риском.

Техногенные риски — это риски, связанные с хозяйственной деятельностью человека (например, загрязнение окружающей среды).

Транспортные риски — это риски, которые возникают в процессе перевозок грузов различными видами транспорта.

Уровень риска – качественная характеристика величины риска и его вероятности. Различают степени: высокую, среднюю, низкую и нулевую (без риска).

Управление риском – это процесс изучения параметров объекта и субъекта риска, внешних и внутренних факторов, влияющих на объект и поведение субъекта риска, его оптимизации, планирования, учета и контроля, мотивации и регулирования выполнения работ по управлению риском.

Факторы прямого воздействия – это факторы, которые непосредственно влияют на операции организации.

Факторы косвенного воздействия – это факторы, которые непосредственно не влияют на операции организации, тем не менее, их приходится учитывать при управлении организацией.

Финансовый риск — это вероятность возникновения неблагоприятных финансовых последствий в форме потери дохода или капитала при неопределенности условий осуществления его финансовой деятельности. Относятся к спекулятивным рискам, также не управляемым на уровне предприятия.

Фьючерс (фьючерсный контракт) — производный финансовый инструмент на бирже купли-продажи базового актива (товара, ценной бумаги и т. д.), при заключении которого стороны (продавец и покупатель) договариваются только об уровне цены и сроке поставки.

Хеджирование — открытие сделок на одном рынке для компенсации воздействия ценовых рисков равной, но противоположной позиции на другом рынке. Обычно хеджирование осуществляется с целью страхования рисков изменения цен путём заключения сделок на срочных рынках.

Чистая приведённая стоимость (Net Present Value, NPV) — это сумма дисконтированных значений потока платежей, приведённых к сегодняшнему дню. Показатель NPV представляет собой разницу между всеми денежными притоками и оттоками, приведёнными к текущему моменту времени (моменту оценки инвестиционного проекта).

Экономический риск - связан с изменениями на макроуровне в положении региона, что оказывает влияние на деятельность хозяйствующего субъекта.

Экономический риск как разновидность валютного риска для предпринимательской фирмы состоит в том, что стоимость ее активов и пассивов может меняться в большую или меньшую сторону (в национальной валюте) из-за будущих изменений валютного курса.

Экологический риск - обусловлен влиянием, оказываемым экологической обстановкой на возможность и эффективность деятельности хозяйствующего субъекта.

Экономический эффект (результат) — разность между результатами деятельности хозяйствующего субъекта и произведенными для их получения затратами на изменения условий деятельности. Может быть отрицательным, нулевым или положительным.

RiskMetrics — это набор средств, позволяющих определить степень влияния рыночного риска на позицию инвестора, через вычисление VaR (Value at Risk, величины риска).

Value-at-Risk (VaR) — это мера максимально возможного потенциального изменения цены портфеля, состоящего из различного набора финансовых инструментов, с заданной вероятностью и за заданный промежуток времени. VaR отвечает на вопрос: как много можно потерять с вероятностью X% за определенный промежуток времени.

Библиографический список

1. Авдийский В.И., Безденежный В.М. Теория и практика управления рисками организации: учебник. – М.: КноРус, 2018.
2. Антонов Г.Д., Тумин В.М., Иванова О.П. Управление рисками организации: учебник. – М.: ИНФРА-М, 2019.
3. Балдин К.В., Воробьев С.Н. Управление рисками: учебник. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2017.
4. Бондаренко О.Г., Гришина В.Т. Управление коммерческим риском – учебное пособие для бакалавров: учебник. – М.: Дашков и К, 2018.
5. Воронцовский А.В. Управление рисками: учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры. – М.: Юрайт, 2015.
6. Матвеева Л.Г. и др. Управление инвестиционными проектами в условиях риска и неопределенности: учебник. – Ростов-на-Дону: ЮФУ, 2015.
7. Сергиевская Т.И. Разработка системы управления рисками и капиталом: учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры. – М.: Юрайт, 2016.
8. Данилова И.В. Оценка рисков: методические указания для самостоятельной работы студентов. – Челябинск: ЮУрГУ, 2017.
9. Кривошей В. А. Экономические методы оценки рисков торговой организации: монография. — М.: ИД «Экономическая газета», 2012.
10. Куроптев Н.Б. Управление рисками на предприятиях ЦБП: учебное пособие. – СПб.: СПбГТУРП, 2009.
11. Лисицкая Т.С. Управление финансовым риском на предприятии: методические указания для самостоятельной работы студентов. – Ростов-на-Дону: ДГТУ, 2018.
12. Марченко Б.И. Анализ риска: основы оценки экологического риска: учебное пособие. – Ростов-на-Дону: ЮФУ, 2018.
13. Рыхтикова Н.А. Анализ и управление рисками: учебное пособие. – М.: Форум, 2012

Колесников Роман Викторович

Анализ и оценка рисков

Методические указания для практических занятий

Редактор и корректор Т.А. Смирнова
Техн. редактор Л.Я. Титова

Темплан 2020 г., поз. 67

Подп. к печати 27.05.2020 г.
Электронное издание. Изд. №67.

Уч.- изд. л. 4,5.

Высшая школа технологии и энергетики СПбГУПТД,
198095, СПб., ул. Ивана Черных, 4