



Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Магнитогорский государственный технический университет им. Г.И. Носова»

Л.М. Вотчель
В.В. Викулина

РИСКИ ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

*Утверждено Редакционно-издательским советом университета
в качестве практикума*

Магнитогорск
2019

УДК 338.27
ББК 65.054

Рецензенты:

президент Союза
«Магнитогорская торгово-промышленная палата»
Г.И. Запьянцев

доктор педагогических наук,
профессор кафедры менеджмента,
ФГБОУ ВО «Магнитогорский государственный технический
университет им. Г.И. Носова»
Е.В. Романов

Вотчель Л.М., Викулина В.В.

Риски предпринимательской деятельности [Электронный ресурс] : практикум / Лилия Мидыхатовна Вотчель, Валерия Владимировна Викулина ; ФГБОУ ВО «Магнитогорский государственный технический университет им. Г.И. Носова». – Электрон. текстовые дан. (0,80 Мб). – Магнитогорск : ФГБОУ ВО «МГТУ им. Г.И. Носова», 2019. – 1 электрон. опт. диск (CD-R). – Систем. требования : IBM PC, любой, более 1 GHz ; 512 Мб RAM ; 10 Мб HDD ; MS Windows XP и выше ; Adobe Reader 8.0 и выше ; CD/DVD-ROM дисковод ; мышь. – Загл. с титул. экрана.

Практикум «Риски предпринимательской деятельности» разработан для изучения теоретических и практических аспектов управления предпринимательскими рисками и повышения эффективности бизнеса. По каждой теме предложены краткое изложение теоретического материала, контрольные вопросы и задания, тестовые задания, выполнение которых способствуют освоению изучаемого материала.

Практикум предназначен для обучающихся по магистерской программе 38.04.01 «Экономика (профиль Управление рисками и страхование)», студентов направлений подготовки 38.03.01 Экономика, профиль «Финансы и кредит», профиль «Экономика предприятий и организаций».

УДК 338.27
ББК 65.054

© Вотчель Л.М., Викулина В.В., 2019
© ФГБОУ ВО «Магнитогорский государственный
технический университет им. Г.И. Носова», 2019

Содержание

| | |
|---|----|
| ВВЕДЕНИЕ | 4 |
| ТЕМА 1. ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСТВО И ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСКАЯ СРЕДА | 5 |
| ТЕМА 2. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСКОГО РИСКА И УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ | 11 |
| ТЕМА 3. МЕТОДЫ КОЛИЧЕСТВЕННОЙ ОЦЕНКИ ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСКОГО РИСКА..... | 24 |
| ТЕМА 4. КАЧЕСТВЕННЫЕ МЕТОДЫ ОЦЕНКИ ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСКОГО РИСКА..... | 32 |
| ИТОГОВЫЕ ВОПРОСЫ И ЗАДАНИЯ ДЛЯ САМОКОНТРОЛЯ..... | 42 |
| ГЛОССАРИЙ..... | 55 |
| БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК..... | 65 |

ВВЕДЕНИЕ

Практикум представляет собой систематизированное изложение краткого теоретического материала, а также перечень практических и тестовых заданий по темам курса «Риски предпринимательской деятельности», изучаемого обучающимися по магистерской программе 38.04.01 «Экономика (профиль Управление рисками и страхование)», а также по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика».

Предпринимательство – это особый вид экономической деятельности, где хозяйствующий субъект осуществляет инновационное комбинирование факторов производства с целью извлечения предпринимательского дохода. Предпринимательство как инновационная, инициативная, рискованная деятельность осуществляется в условиях неопределенности и неустойчивости рыночной среды. Ведение бизнеса в таких условиях не дает возможности однозначного прогноза развития бизнес-процессов, не дает возможности точного предсказания их результатов. Это обуславливает рискованный характер предпринимательства.

«Риски предпринимательской деятельности» как образовательная дисциплина — это комплекс знаний о средствах, законах и правилах управления рисками. Она включает широкий спектр управленческих и организационных форм, методов выявления и оценки предпринимательских рисков, а также их оптимизации. Это основа успешного бизнеса для современных субъектов хозяйствования.

Изучение теоретических и практических основ данного курса дает возможность обучающимся сформировать профессиональные компетенции в области управления и страхования рисками.

Содержание практикума нацелено на методическую помощь обучающимся при проведении практических занятий, а также в самостоятельной работе над курсом «Риски предпринимательской деятельности».

Наряду с кратким теоретическим материалом практикум содержит перечень контрольных вопросов и заданий, тестовых заданий, выполнение которых способствуют освоению изучаемого материала.

ТЕМА 1. ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСТВО И ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСКАЯ СРЕДА

Общие положения

Предпринимательство – особый вид экономической деятельности. Его специфика обусловлена единством личностного, экономического и управленческого факторов.

Таблица 1.1

Специфика предпринимательства

| Личностный фактор | Экономический фактор | Управленческий фактор |
|---|--|--|
| Предприимчивость, как универсальное сложное свойство личности | Нацеленность на извлечение предпринимательского дохода | Умение эффективно на инновационной основе комбинировать факторы производства |

Предпринимательство – форма деловой активности, основанная на риске и инновационном подходе к системе существующих экономических (хозяйственных связей, при которой производство и поставка на рынок товаров ориентированы на получение предпринимательского дохода (прибыли).

Предпринимательский доход - излишек или сверхприбыль, полученные предпринимателем благодаря его природным качествам, особому умению по новому комбинировать факторы производства в зависимости от внешних условий.

Таким образом, прибыль предпринимателя складывается из двух составляющих - *прибыль нормальная (усредненная по отрасли) + предпринимательский доход (монопольный излишек)*.

Таблица 1.2

Содержание предпринимательской деятельности

| Направление предпринимательства | Содержание |
|---------------------------------|--|
| Производственное | <i>Деньги – Ресурсы – Производство - Товар - Деньги</i> Это ведущий вид бизнеса. Основное содержание – производство и реализация товаров рыночной новизны (инновационного либо частично обновленного) |
| Коммерческое | <i>Деньги-Товар – Деньги</i> Основное содержание – посреднические сделки, операции купли-продажи товаров |
| Финансовое | <i>Деньги - Деньги</i> Основное содержание – операции на финансовом рынке |
| Консультативное | Специфическая разновидность первого типа предпринимательства, в основе которого - оказание разнообразных услуг. |

Объекты предпринимательской деятельности - «товары рыночной новизны» - изготовленная продукция, выполненная работа или оказанная услуга, т.е. то, что может удовлетворить чью-либо потребность и что предлагается на рынке для приобретения, использования и потребления.

Субъектом предпринимательской деятельности выступает предприниматель, взаимодействующий:

- с потребителем как основным его контрагентом;
- с государством, которое в различных ситуациях может выступать в качестве помощника или противника;
- с наемными работниками;
- с партнерами по бизнесу.

Таблица 1.3

Многоуровневая структура субъекта предпринимательства

| Субъект предпринимательства | Форма бизнеса |
|-----------------------------|-------------------------------------|
| Индивид | Индивидуальное предпринимательство |
| Группа индивидов | Коллективное предпринимательство |
| Государство | Государственное предпринимательство |

Предпринимательская среда – сложившаяся в стране благоприятная социально-экономическая, политическая, гражданско-правовая ситуация, которая обеспечивает экономическую свободу дееспособным гражданам для занятия предпринимательской деятельностью, направленной на удовлетворение потребностей всех субъектов рыночной экономики.

Таблица 1.4

Факторы внешней среды бизнеса

| Внешняя среда бизнеса | |
|--|--|
| <i>Факторы прямого воздействия (ближнее окружение)</i> | <i>Факторы косвенного воздействия (дальнее окружение)</i> |
| оказывают непосредственное влияние на организацию и ведение бизнеса | оказывают опосредованное влияние на предпринимательскую деятельность и ее результаты |
| <ul style="list-style-type: none"> - конкуренты - потребители - поставщики - государственное регулирование | <ul style="list-style-type: none"> - экономическая ситуация - научно-технический прогресс - социально-культурные условия - политическая ситуация - демографическая ситуация |

Таблица 1.5

Основные характеристики факторов внешней среды (ближнее окружение)

| Факторы | Характеристики |
|---|--|
| <i>Конкуренты</i> Уровень конкуренции во многом определяет успех бизнеса на новых или функционирующих рынках | <ul style="list-style-type: none"> – наличие (отсутствие) конкурентов – уровень конкуренции – сильные и слабые стороны конкурентов |
| <i>Потребители</i> Наличие платежеспособного спроса определяет возможности реализации «товара рыночной новизны» и получения предпринимательского дохода | <ul style="list-style-type: none"> – число потребителей – доходы потребителей – возрастная структура – гендерная структура – предпочтения потребителя и т.п. |
| <i>Поставщики</i> Поставщики ресурсов важны для формирования и оптимизации расходов предпринимательской структуры | <ul style="list-style-type: none"> – наличие и доступность поставщиков – логистические схемы – условия поставки ресурсов и т.п. |
| <i>Государственное регулирование</i> Государственное регулирование бизнеса как метод регулирования экономической активности субъекта | <ul style="list-style-type: none"> – налогообложение бизнеса – условия кредитования бизнеса – меры государственной поддержки бизнеса – инвестиционный климат и т.п. |
| <i>Экономические</i> Экономические факторы определяют, сколько потенциальные потребители смогут купить товаров | <ul style="list-style-type: none"> – состояние экономики (подъем или спад) – финансово-кредитное положение в стране – уровень текущих доходов и цен – покупательная способность населения – уровень инфляции – система налогообложения – изменения в структуре потребления граждан – внешние макроэкономические факторы: состояние внешнеторговых и платежных балансов, валютные курсы, конъюнктура на мировых рынках и т.п. |
| <i>Демографические</i> Демографические факторы имеют важное значения, т.к. предприниматель, ориентируясь на потребителей, должен знать, сколько, каких товаров, и для кого производить | <ul style="list-style-type: none"> – численность населения – размещение на территории страны – плотность населения – возрастная структура – рождаемость – смертность – подвижность населения (миграция) – количество браков и разводов – уровень образования – этническая и религиозная структура |
| <i>Природно-географические</i> Природные факторы важны для выявления сырьевых и энергетических возможностей предприятия | <ul style="list-style-type: none"> – состояние и перспективы использования источников сырья и энергоресурсов – ресурсы среды (земельные, водные, биологические, климатические, рекреационные, минерально-сырьевые, топливно-энергетические) – качество среды (плодородие почв, продолжительность сезонов года и т.д.) – уровень загрязнения окружающей среды – степень влияния государственных органов на интенсивность ресурсопотребления |

Контрольные вопросы и задания

1. Что такое предпринимательство как экономическое явление и каков процесс целенаправленных действий предпринимателя?
2. Почему инновации – ведущий «инструмент» предпринимательства?
3. Как определяются сущность и основные черты предпринимательства в трудах классиков экономической теории и современных российских ученых-экономистов?
4. Как характеризует сущность предпринимательства современное российское законодательство?
5. Каковы характерные черты, цели, задачи и функции предпринимательства?
6. Что понимают под предпринимательской средой? Каково ее значение в предпринимательской деятельности?
7. Что такое экономическая свобода в предпринимательской деятельности?
8. Какие гарантии экономической свободы даны в Конституции РФ и Гражданском кодексе РФ?
9. Что такое внешняя предпринимательская среда? Каково ее значение в предпринимательской деятельности?
10. Перечислите внешние факторы прямого и косвенного воздействия на предпринимательскую организацию, дайте их характеристику.
11. Что такое внутренняя среда предпринимательской организации?
12. Каковы ее основные элементы? Как они влияют на деятельность предпринимателя?

2. ДЕЛОВАЯ ИГРА «Неудача программы кабельного телевидения Си-Би-Эс».

«Кабельный канал» телевидения корпорации Си-би-эс предназначал свои программы для телезрителей, которые предпочтут смотреть не развлекательную серию «Ладья любви», а «Макбета» в исполнении Королевского шекспировского театра. Руководители канала считали, что подборка высококачественных пьес, концертов, опер, танцевальных и прочих художественных передач привлечет скромную, но верную группу зрителей, ищущих альтернативу привычным программам телесетей. Руководство Си-би-эс рассчитывало, что, несмотря на свою малочисленность, аудитория эта будет формироваться из людей состоятельных, а значит и привлечет рекламодателей.

Среди программ «Кабельного канала» были и передачи с участием знаменитых музыкантов, и драматические постановки с участием прославленных актеров, и интервью с выдающимися деятелями литературы и искусства. «Изюминкой» канала были танцевальные программы в постановке видных хореографов современности.

Критика горячо хвалила программы Си-би-эс. С энтузиазмом принял открытие канала и мир искусства, деятели которого приветствовали

возможность лишней раз появиться на телеэкране и увеличить число своих зрителей. Однако через год после открытия «Кабельного канала» корпорация Си-би-эс объявила о прекращении передач. Предприятие обернулось финансовой катастрофой. При подведении итогов оказалось, что убытки составили более 30 млн. долл.

Зрители, как правило, восхищались на редкость прекрасными постановками. Но, несмотря на это ожидаемой мощной поддержки со стороны рекламодателей не последовало. Канал начал работать в период экономического спада, когда ассигнования на рекламу у многих фирм оказались ограниченными и фирмы тратили деньги очень осторожно.

Еще одна серьезная для Си-би-эс проблема заключалась в существовании конкурирующих кабельных каналов с аналогичной программной направленностью на ту же самую ограниченную зрительскую аудиторию. Одним из таких конкурентов был канал «Искусство» корпорации Эй-би-си, другим – телецентр под названием «Браво», третьим – «Развлекательный канал». Два последних не принимали рекламу и существовали за счет абонентской платы, которую подписчики вносили в дополнение к обычному ежемесячному взносу за пользование кабельной системой. А вот канал «Искусство» – подобно Си-би-эс – рассчитывал на поддержку рекламодателей. Одно время руководство «Кабельного канала» Си-би-эс подумывало о введении абонентской платы. Однако большинство семейств, подключенных к кабельным системам, уже являлись подписчиками как минимум одного телецентра, причем либо канала передач по искусству, либо киноканала. Аналитики «Кабельного канала» Си-би-эс пришли к заключению, что в связи с периодом экономического спада найдется очень немного зрителей, готовых вносить дополнительную плату за дополнительную подписку. Создалось положение, когда малочисленная аудитория и немногочисленные рекламодатели оказались раздробленными между чересчур большим числом каналов.

Конкуренция с другими каналами вызывала рост издержек. Поскольку за желанными драматическими постановками, балетами и прочими программами охотились сразу несколько каналов, выросла стоимость приобретения авторских прав. Растущие издержки вынудили Си-би-эс развернуть собственное производство программ, а это начинание тоже потребовало больших расходов. Собственные постановки «Кабельного канала», как и прочие транслировавшиеся им программы отличались высоким качеством и роскошью. Однако зачастую у телезрителей был выбор из нескольких заманчивых возможностей, причем не всегда в рамках только телевидения. К примеру, однажды канал показал свой оригинальный вариант стоившей больших денег постановки «Пиратов Пензанса» как раз перед выходом на широкий экран киноверсии этого произведения. Так что, несмотря на свое высокое качество и высокую стоимость, самостоятельные постановки «Кабельного канала» Си-би-эс не принесли ему поддержки ни со стороны рекламодателей, ни со стороны аудитории.

ЗАДАНИЯ к данной ситуации:

1. Постарайтесь дать свое обоснование причин неудачи «Кабельного канала» Си-би-эс
2. Перечислите основные факторы среды бизнеса, повлиявшие на неудовлетворительные результаты деятельности «Кабельного канала» Си-би-эс
3. Действие, каких из перечисленных в ответе на вопрос-2 факторов можно было бы локализовать, а каких нужно было предугадать.
4. Попробуйте сформулировать рекомендации для канала Си-би-эс, для предотвращения повторения подобных ситуаций
3. Выделите факторы внешней среды, тормозящие развитие предпринимательской деятельности в РФ.

Тестовые задания

Верны ли следующие утверждения?

1. Среда бизнеса это стабильная совокупность факторов, существующих вне хозяйствующего субъекта.
2. Макросреда включает в себя состояние экономики, состояние культуры в обществе, институты рынка, научно - технический прогресс, физическое или географическое положение страны, политические факторы и оказывает прямое воздействие на деятельность хозяйствующего субъекта.
3. Микросреда включает в себя поставщиков, покупателей, конкурентов, наемных работников, профсоюзы, оказывает косвенное воздействие на деятельность хозяйствующего субъекта.
4. Международная среда оказывает влияние на хозяйствующего субъекта рынка через импортеров, иностранные инвестиции, совместные предприятия, многонациональные корпорации.
5. Законы и государственные органы оказывают прямое воздействие на деятельность фирмы.
6. В качестве контрагентов выступают: кредитор - заемщик, продавец - покупатель, работодатель - наемный работник.
7. Экономическая обстановка обуславливает предварительную оценку покупательского спроса, большой или меньший объем денежных средств в обществе, доступность кредитов для развития бизнеса, наличие свободных рабочих мест.
8. Социально-культурная среда не оказывает влияния на деятельность конкретной фирмы.
9. Институты рынка включают в себя банки, биржи, страховые компании, учебные заведения, транспортные и консультационные фирмы, фирмы обеспечивающие выход в Интернет, фирмы, обеспечивающие коммунальные услуги.

10. В международной среде проявляются интегративные свойства бизнеса: создаются совместные предприятия, реализуются прямые инвестиции в экономику других стран, открывается доступ на рынки других стран.

11. Законный бизнес основан на необходимости учета интересов всех многообразных субъектов экономики. Но гарантиями учета этих интересов правила и нормы быть не могут.

12. Моральные принципы могут выступать критериями оправданности и справедливости взаимоотношений.

13. Правовые документы всегда не противоречат друг другу.

14. Политика и рынок - это две независимые общественные системы.

15. Предпринимательство – это особый вид экономической деятельности, основанный на инновациях, хозяйственном риске, экономической самостоятельности и ответственности за результаты деятельности.

ТЕМА 2. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСКОГО РИСКА И УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ

Общие положения

По отношению к любой сфере жизнедеятельности под **риском** понимают возможное событие, в результате свершения которого могут быть получены как потери, так и выигрыш. **Риск** – возможное (предвиденное или непредвиденное) событие, которое в состоянии изменить ожидаемый результат финансово-хозяйственной деятельности в течение определенного периода времени. Предпринимательский риск – обратная сторона экономической свободы субъекта рыночных отношений.

Выделяют три **сущностных характеристики** предпринимательских рисков:

1. Возможность отклонения от предполагаемой цели, ради которой осуществляется выбранная альтернатива в рамках предпринимательской деятельности.

2. Вероятность достижения желаемого результата.

3. Отсутствие уверенности в достижении поставленной цели бизнеса.

4. Возможность потерь, связанных с осуществлением выбранной альтернативы в условиях неопределенности. Потери могут носить материальный, трудовой, стоимостный, временной, специфический, интеллектуальный и информационный характер. Потери измеряются в абсолютном выражении, в относительном выражении, в усредненном выражении.

Таблица 2. 1

Черты предпринимательского риска

| Черта риска | Характеристика |
|------------------|--|
| Противоречивость | Столкновение объективных действий с субъективной оценкой этих действий |
| Альтернативность | Необходимость выбора одного варианта решения из двух и более возможных |
| Неопределенность | Неполнота и неточность информации об условиях реализации решения |

Риски порождаются **внутренней и внешней средой** предпринимательской структуры.

Таблица 2.2

Источники внутренних предпринимательских рисков

| Внутренняя среда | Целевая функция | Источники риска |
|-------------------------------------|---|--|
| Производственно-техническая система | Преобразование исходных ресурсов в конечный продукт с заданными параметрами качества, обеспечивающими его конкурентоспособность | -некачественное оборудование; - ошибки в монтаже оборудования; -ненадлежащее содержание и обслуживание оборудование и т.д. |
| Финансово-экономическая система | Обеспечение положительных финансовых результатов, эффективное использование финансовых и материальных ресурсов с для обеспечения устойчивого финансового состояния бизнеса и его устойчивого развития | -изменения ценовой политики; -увеличение издержек производства; -нарушение финансовой дисциплины и др. |
| Социальная система | Обеспечение развития профессионального и личностного потенциала работников, повышение эффективности их использования | -нарушение условий труда; -нарушение производственной дисциплины; -нарушение социальной защиты и т.д. |
| Экологическая система | Сохранение, улучшение качества окружающей среды, снижение негативного воздействия на нее | -несоблюдение норм экологической безопасности; -нарушение норм промышленной безопасности |
| Система управления | Обеспечение скоординированного эффективного функционирования и развития бизнес структуры в целом и его систем | -ошибочный маркетинг; -неэффективный менеджмент; -рассогласование в деятельности системы |

Таблица 2.3

Источники внешних рисков

| Внешняя среда | Источники риска |
|---|--|
| Макроэкономическая и политическая среда | -изменения в законодательстве (Налоговом Кодексе, Трудовом Кодексе, Гражданском Кодексе и др.); -появление новых стандартов; -государственная и социальная политика и т.д. |
| Отраслевая среда | - появление нововведений; - появление товаров-субститутов; -изменение стадии развития рыночной ниши и др. |
| Экономическая среда | -изменения в национальной и мировой экономике; -состояние финансово-кредитной системы страны; -изменения платежеспособного спроса и т.д. |
| Социальная среда | -уровень жизни населения; -темпы миграции; -уровень социальной напряженности в стране и др. |
| Техногенная среда | -аварии коммуникаций; -форс-мажор; -недостаточная профилактика опасных объектов и др. |
| Природная среда | -погодные условия; Географическое положение; -состояние окружающей среды и т.д. |

Предпринимательские риски классифицируются по ряду признаков.

Таблица 2.4

Предпринимательские риски

| Признак | Виды рисков |
|-----------------------------|--|
| По источникам возникновения | 1.Внешние риски (непосредственно не связаны с деятельностью предпринимательской структуры). 2.Внутренние риски (риски, порожденные самой предпринимательской структурой) |
| По продолжительности | 1.Кратковременные риски (угрожают бизнесу в течение определенного периода времени). 2.Постоянные риски (непрерывно угрожают деятельности бизнеса в данной отрасли, данном географическом регионе) |
| По правомерности | 1.Оправданный риск (правомерный). 2.Неоправданный риск (неправомерный) |

| Признак | Виды рисков |
|-------------------------------|--|
| По степени допустимости | <p>1. Допустимый риск (угроза потери прибыли, но величина потери меньше ожидаемой прибыли).</p> <p>2. Критический риск, в т.ч.</p> <ul style="list-style-type: none"> -первой степени, когда доходы компенсируют только расходы бизнеса, а прибыль равно нулю; -второй степени, когда бизнес убыточен, по погашает убытки за счет собственных финансовых источников. <p>3. Катастрофический риск (угроза потери превышает стоимость имущества, что приводит бизнес к банкротству).</p> <p>Оценить уровень риска возможно с помощью коэффициента риска</p> $K = \frac{L}{C}, \quad \text{где}$ <p>L-максимально возможная сумма убытков, C-собственные средства бизнес-структуры.</p> <ul style="list-style-type: none"> -если K находится в пределах 0,3÷0,5, риск считается допустимым; -если K находится в пределах от 0,5÷0,7 риск считается критическим; -если K выше 0,7 риск считается катастрофическим |
| От возможности страхования | <p>1. Страхуемые риски (вероятные события, на случай наступления которых проводится страхование).</p> <p>В зависимости от источника страхования различают:</p> <ul style="list-style-type: none"> -риски, связанные с проявлением стихийных сил природы; -Риски, связанные с целенаправленными действиями субъекта. <p>Потери при страхуемой риске возмещаются за счет средств страховой компании.</p> <p>2. Нестрахуемые риски (риски, которые не берут на себя страховые компании, но он может быть потенциальным источником прибыли).</p> <p>Потери покрываются за счет собственного капитала или резервных фондов бизнес-структуры.</p> |
| По масштабам | <p>1. Локальные риски (затрагивают деятельность конкретной предпринимательской структуры).</p> <p>2. Региональные риски (охватывают предпринимательские структуры, действующие в рамках отдельных регионов).</p> <p>3. Отраслевой риск (охватывают предпринимательские структуры, действующие в рамках конкретных отраслей).</p> <p>4. Макроэкономические риски (охватывают экономику в целом).</p> <p>5. Международные риски (риски, связанные с функционированием мирового рынка).</p> |

| Признак | Виды рисков |
|--|--|
| В зависимости от возможного результата | 1. Чистый риск (предполагает получение как нулевого, так и отрицательного результата, в частности, природно-климатические). 2. Спекулятивные риски (предполагают получение отрицательного результата, в частности, финансовые). |
| По возможности диверсификации | 1. Систематические (возникает вследствие действия многообразных, общих для всех предпринимательских структур факторов). 2. Специфические риски (возникают вследствие влияния факторов, полностью зависящих от деятельности конкретного субъекта бизнеса). |
| По содержанию | 1. Политический риск (возможность возникновения убытков или снижения прибыли вследствие государственной политики). 2. Технические риски (связаны с освоением новой техники, технологии). 3. Производственный риск (связан с процессом осуществления предпринимательской деятельности по поводу производства товарной продукции). 4. Коммерческий риск (возникает в процессе реализации товаров, работ, услуг. Включает риски, связанные с реализацией, транспортировкой, приемкой товара, платежеспособностью клиента и форс-мажора). 5. Финансовый риск (возникает при осуществлении финансовой деятельности. Выделяют валютный риск, кредитный риск, инвестиционный риск). |

Под **управлением предпринимательским риском** понимают процесс, позволяющий определить, оценить, регулировать и контролировать риски в целях повышения эффективности функционирования субъекта бизнеса.

В процессе управления рисками выделяют несколько **этапов**:

1. Идентификация и оценка уровня предпринимательского риска.
2. Выбор методов оптимизации рисков и принятие решения.
3. Воздействие на риск.
4. Контроль результатов реализации управленческого решения по оптимизации риска.

В управлении рисками выделяют следующие подходы: **снижение степени риска, удержание риска, передача риска, избежание риска.**

Наиболее распространенными **приемами** оптимизации рисков являются:

1. Диверсификация.
2. Лимитирование.
3. Самострахование.
4. Страхование рисков.
5. Хеджирование.
6. Локализация рисков.
7. Трансферт рисков.
8. Уклонение от риска.
9. Упреждение риска.

Контрольные вопросы и задания:

1. Что такое риск. Какова его причина.
2. Назовите внутренние источники риска.
3. Назовите основные черты риска.
4. Назовите функции риска.
5. По каким признакам классифицируются предпринимательские риски?
6. Что понимают под управлением предпринимательским риском.
7. Назовите основные принципы управления предпринимательскими рисками.
8. Перечислите основные подходы к управлению рисками. В чем их специфика.
9. Назовите методы управления рисками.
10. Перечислите основные инструменты управления рисками.

ЗАДАНИЕ.

Оценить эффективность управления рисками крупной промышленной компании на примере ПАО "Магнитогорский металлургический комбинат".

ПАО "ММК" является одним из ведущих предприятий российской черной металлургии и опыт внедрения на комбинате процедур управления рисками носит уникальный характер с учетом истории и культуры компании, сложившейся структуры управления, профессионализма менеджеров и специалистов.

С другой стороны опыт ПАО "ММК" может быть полезным практическим примером для управляющего рисками любой крупной промышленной компании с учетом российской специфики развития риск-менеджмента.

1. Описание проблемы и первые шаги

Необходимость внедрения комплексной системы управления рисками в целом для любой крупной компании обусловлена рядом внешних факторов, таких как:

- Опасный характер производства;
- Колебания спроса и предложения на продукцию и потребляемое сырье;
- Интеграционные процессы (слияния и поглощения);
- Отраслевая конкуренция;
- Возрастающая волатильность финансовых рынков;
- Давление регулирующих органов;
- Совершенствование механизмов корпоративного управления.

Однако для любой компании существует ряд особенностей, связанных с пониманием необходимости создания системы управления рисками в силу внутренних факторов.

В начале 2000 годов на ПАО "ММК" имел место фрагментарный подход к функционированию системы управления рисками. Оценка и управление рисками производились в отдельных зонах, имеющих осознанный наиболее высокий уровень риска и требующих немедленных мероприятий по снижению его уровня. На данном этапе процедуры, связанные с предупреждением риска, разрабатывались и внедрялись специалистами подразделения по управлению рисками уже после появления "проблемы", т. е. после реализации риска, например, крупной аварии, значительных потерь от курсовой разницы в отчете о прибылях и убытках компании, увеличения случаев неисполнения обязательств контрагентами.

Значимым условием возможности внедрения элементов риск-менеджмента в организации на этом этапе послужило формирование эффективной команды специалистов, имеющих профессиональные навыки в области экономики, математической статистики и управления рисками, а также опыт работы в компании. Это позволило адаптировать методы оценки и управления рисками к потребностям компании и успешно осуществить процедуры согласования разработанных и документированных методологий.

Ниже представлены практические примеры, отражающие как причины необходимости внедрения процедур управления рисками, так и решение их с помощью элементов управления рисками.

Примеры:

А). Увеличение в начале 2000 годов кредитного портфеля компании до 30 % от собственных средств и, соответственно, объема залогового обеспечения до 50% привело к необходимости формирования процедуры выбора предмета залога с учетом фактора риска. Специалистами подразделения по управлению рисками была разработана методика оценки рисков портфеля залогов с учетом его структуры и объема. В основу методологии положен критериальный анализ каждого из потенциальных видов обеспечения и портфеля залогов в целом на предмет непрерывности производственного процесса и ликвидности предметов залога. Существующий портфель залогов сопоставлялся с оптимальным, процент отклонения свидетельствовал о наличии повышенного риска. Порядок принятия решения о выборе предмета залога при привлечении финансирования был пересмотрен в нормативных документах ПАО "ММК". Данные процедуры позволили значительно снизить риски, возникающие в случае обращения взыскания на заложенное имущество и, следовательно, повысить стабильность компании.

Б). Масштабное обновление основных производственных фондов, проводимое менеджментом компании начиная с 2002 года, явилось причиной роста проектных рисков, т. е. целого комплекса рисков, связанных с процедурой принятия решений и реализацией инвестиционных проектов на ПАО "ММК".

Разработка и внедрение процедуры управления проектными рисками началась на ПАО "ММК" в 2002 году. Первым шагом стал анализ действующих методологий в области оценки рисков инвестиционных проектов и выработка

собственной, приемлемой для компании процедуры оценки и управления. В качестве метода оценки был определен метод имитационного моделирования, известный также как метод Монте-Карло, позволяющий оценить чистую текущую стоимость проекта с учетом совокупности факторов риска на основе генерации большого количества сценариев реализации инвестиционного проекта. Данный метод позволил определить наиболее рискованные для компании проекты на стадии принятия решения об их реализации и выявить возможные варианты снижения риска. Данный метод нормативно закреплён положением об оценке риска инвестиционных проектов и в настоящее время дополнен качественной оценкой проектных рисков.

В). Причиной развития процедур управления рисками контрагентов стало колебание спроса на металлопродукцию по ряду наименований. Пересмотр условий платежей с отдельными контрагентами с предварительной оплатой на поставку продукции с последующей оплатой или систему плановых платежей усилил кредитные риски компании и стал основанием для инициирования специалистами подразделения по управлению рисками порядка оценки кредитных рисков. В основу оценки кредитных рисков легли такие критерии как история совместной работы контрагента с ПАО "ММК", финансово-хозяйственные показатели работы контрагента, объем и значимость текущей сделки с контрагентом. В настоящее время при кредитовании любого контрагента на стадии преддоговорной работы проводится анализ кредитного риска, результаты которого оказывают влияние на условия оплаты по договору и форму требуемого обеспечения.

С). Размещение в 2002 году еврооблигаций на сумму 100 млн. евро и дальнейшее падение курса доллара по отношению к евро стало причиной потерь ПАО "ММК" от курсовой разницы. В целях регулирования валютной позиции ПАО "ММК" и снижения валютного риска была разработана и внедрена процедура управления валютным риском. В данном случае были разработаны и документированы метод оценки на основе методологии VAR, процедуры управления (в частности управление условиями валютных контрактов, хеджирование) и контроля. Существующий на сегодняшний день механизм взаимодействия подразделений при управлении валютным риском позволяет динамично отслеживать и формировать валютную позицию ПАО "ММК" и, следовательно, оценивать и управлять валютным риском.

Фрагментарный подход на первоначальном этапе постановки системы управления рискам имеет ряд преимуществ: во-первых, использование данного подхода позволяет показать эффективность подхода к принятию решений через анализ рисков в краткосрочной перспективе на конкретных реализованных проектах в момент, когда необходимо осознание потребности в управлении рисками, начиная с уровня исполнителя и доведение данной потребности до высших органов управления предприятием. Так называемый подход "снизу-вверх".

Однако такой подход не идеален, поскольку риски взаимосвязаны и не могут быть разделены и управляться каждый сам по себе. Кроме того, такой

подход не обеспечивает высший менеджмент организации, совет директоров и акционеров общими показателями рискованности бизнеса, важными для осуществления стратегии организации, а также не позволяет выстраивать долгосрочную стратегию управления рисками.

Также фрагментарный подход не позволяет выстроить постоянно действующий и формализованный процесс выявления (идентификации) рисков компании в меняющихся условиях и, соответственно, выстроить приоритеты по значимости мероприятий по управлению. Отсутствует возможность предупреждать риски, которые на текущий момент еще не являются критическими, однако в будущем могут существенно повлиять на стабильность работы компании.

В связи с этим, с 2004 года к моменту формирования культуры управления рисками на предприятии начинается внедрение комплексной системы управления рисками.

2. Постановка задачи

Процесс построения комплексной системы управления рисками ПАО "ММК" начался в 2003 году с формирования приказом генерального директора рабочей группы в целях разработки следующих документов:

- Политики ПАО "ММК" в области управления рисками,
- Карты рисков ПАО "ММК" по основным бизнес-процессам,
- Стандарта предприятия по управлению рисками, который должен включать единую терминологию при оценке и управлении рисками, перечень методологий качественной и количественной оценки рисков в соответствии с картой рисков, порядок установления лимитов по выявленным рискам, систему контроля показателей риска, регламенты взаимодействия подразделений при управлении рисками.

Состав рабочей группы формировался из ключевых специалистов подразделений по основным бизнес процессам, имеющих опыт и авторитет в компании и специалистов отдела управления рисками.

Основная цель работы рабочей группы — формирование эффективной непрерывно действующей системы выявления, оценки и управления рисками, интегрированной в систему управления ПАО "ММК", и позволяющей своевременно предупреждать потенциальные потери и выявлять дополнительные возможности при ведении бизнеса на основе формализованных процедур идентификации, оценки и управления.

3. Реализация проекта внедрения системы управления рисками

Реализация задачи производилась под руководством руководителя рабочей группы — заместителя генерального директора по стратегическому планированию и собственности Сергея Кривощекова. Заместителем руководителя и организатором оперативных совещаний выступал начальник отдела управления рисками Игорь Тарасов.

Дополнительной задачей данного проекта также можно назвать дальнейшее продвижение культуры риск-менеджмента как единого комплекса мероприятий, доведение до каждого сотрудника основных принципов и

процедур анализа рисков для более эффективной деятельности при принятии решений.

Первым этапом работ стала разработка единой Политики ПАО "ММК" в области управления рисками. Этот документ в краткой, лаконичной форме должен отражать основные цели и принципы управления рисками. Основой его составления является согласовательный процесс сначала между членами рабочей группы, затем — с основными топ-менеджерами. Именно согласовательная форма разработки политики делает ее реально мнением и видением системы управления рисками всем менеджментом компании и позволяет решить в дальнейшем ряд задач по внедрению системы.

Первоначальный вариант Политики в области управления рисками был составлен специалистами подразделения по управлению рисками, однако в процессе обсуждения и согласования он был значительно дополнен и усовершенствован. В кейсе представлен утвержденный генеральным директором текст Политики в окончательном варианте, который в настоящее время доведен до сведения всех подразделений, помещен на внутреннем сайте компании и размещен в приемных и кабинетах руководителей всех структурных подразделений.

Политика в области управления рисками помимо вышеназванных целей также позволяет показать готовность менеджеров и акционеров признавать наличие рисков и необходимость управления ими в деятельности компании перед третьими лицами (контрагентами, банкирами, инвесторами, рейтинговыми агентствами, государственными и общественными структурами) и повысить инвестиционную привлекательность компании за счет большей уверенности инвесторов в надежности и непрерывности работы компании.

Второй этап работы заключался в формировании единой терминологии по управлению рисками, выявлению всех рисков компании и составлении Карты рисков ПАО "ММК". Основной проблемой при постановке риск-менеджмента в компании является отсутствие единой терминологии рисков не только на уровне отдельной компании, но и в риск-менеджменте в целом как новой, динамично развивающейся части науки управления. Этот вопрос был решен путем составления членами рабочей группы перечня рисков, их единых определений в рамках компании и подробных факторов каждого риска. Такой перечень, содержащий виды и факторы рисков, стал основой для формирования анкет в целях проведения качественной оценки рисков. Анкетирование необходимо производить обязательно после подробного инструктажа всех привлеченных экспертов. На качество заполненных анкет может повлиять неправильно подобранный состав экспертов, отсутствие заинтересованности, форма предложенной анкеты. На ПАО "ММК" был выбран вариант подбора ряда экспертов по каждому бизнес процессу отдельно, формирование анкет и перечень видов и факторов риска формировались также отдельно по каждому бизнес-процессу. Это позволило в большей мере исключить возможность ошибок и неверных оценок рисков специалистами разных направлений других

Третьим этапом формирования системы управления рисками является разработка основного нормативного документа (регламента, стандарта), регулирующего в компании процесс управления рисками с момента выявления до момента контроля, определения ответственных лиц в компании за процесс управления рисками, процедуры взаимодействия с подразделениями, участвующими в процессе на разных этапах управления рисками, а также процедуры учета и отчетности.

Тестовые задания

1. Выберите правильный ответ. Классификация «Риск допустимый, критический, катастрофический» производится по критерию:

- А) по содержанию;
- Б) по источникам возникновения;
- В) по продолжительности;
- Г) по допустимости;
- Д) по правомерности;
- Е) по возможности страхования.

2. Выберите правильный ответ. Классификация «Риск оправданный, неоправданный» производится по критерию:

- А) по содержанию;
- Б) по источникам возникновения;
- В) по продолжительности;
- Г) по допустимости;
- Д) по правомерности;
- Е) по возможности страхования.

3. Выберите правильный ответ. Классификация «Риск внешний, внутренний» производится по критерию:

- А) по содержанию;
- Б) по источникам возникновения;
- В) по продолжительности;
- Г) по допустимости;
- Д) по правомерности;
- Е) по возможности страхования.

4. Выберите правильный ответ. Классификация «Риск кратковременный, постоянный» производится по критерию:

- А) по содержанию;
- Б) по источникам возникновения;
- В) по продолжительности;
- Г) по допустимости;
- Д) по правомерности;

Е) по возможности страхования.

5. Установление лимитов на проведение хозяйственных операций представляет собой процесс

- А) Диверсификация;
- Б) Лимитирование;
- В) Самострахование;
- Г) Хеджирование;
- Д) Трансферт рисков;
- Е) Уклонение от риска.

6. Исключите лишнее. По направлению воздействия на параметры риска различают следующие методы:

- А) воздействуют на вероятность наступления риска;
- Б) воздействуют на субъекта, принимающего решение;
- В) воздействует на величину риска;
- Г) воздействует на предсказуемость риска и толерантность к нему
- Д) нет правильного ответа.

7. Процедура управления рисками, предусматривающая передачу части рисков партнерам по бизнесу называется

- А) Диверсификация;
- Б) Лимитирование;
- В) Самострахование;
- Г) Хеджирование;
- Д) Трансферт рисков;
- Е) Уклонение от риска.

8. К функциям риска не относятся:

- А) инновационная;
- Б) регулятивная;
- В) saniрующая;
- Г) защитная;
- Д) аналитическая;
- Е) нет правильного ответа.

9. Какой метод управления рисками предусматривает действия предпринимателей по отказу от предпринимательского проекта.

- А) Диверсификация;
- Б) Лимитирование;
- В) Самострахование;
- Г) Хеджирование
- Д) Трансферт рисков;
- Е) Уклонение от риска.

10. Исключите лишнее. К функциям объекта управления относится организация

- А) разрешения риска;
- Б) рискованных вложений капитала;
- В) работы по снижению величины риска;
- Г) процесса страхования рисков;
- Д) координация;
- Е) экономических отношений и связей между субъектами хозяйственного процесса.

11. Формирование фонда защиты от риска предпринимательской структурой за счет собственных средств представляет собой:

- А) Диверсификация;
- Б) Лимитирование;
- В) Самострахование;
- Г) Хеджирование;
- Д) Трансферт рисков;
- Е) Уклонение от риска.

12. Исключите лишнее. К функциям субъекта управления относятся:

- А) прогнозирование;
- Б) организация;
- В) регулирование;
- Г) стимулирование;
- Д) контроль;
- Е) нет правильного ответа.

13. К внешним источникам риска относят:

- А) Производственно-техническая система;
- Б) Финансово-экономическая система;
- В) Социальная система;
- Г) Техногенная среда;
- Д) Экологическая система;
- Е) Нет правильного ответа.

14. К внутренним источникам риска относят:

- А) Макроэкономическая и политическая среда;
- Б) Отраслевая среда;
- В) Социальная среда;
- Г) Экономическая среда;
- Д) Система управления;
- Е) нет правильного ответа.

15. Исключите лишнее. К свойствам риска относят:

- А) Тяжесть ущерба от риска;
- Б) Неопределенность риска;
- В) Масштаб воздействия риска;
- Г) Управляемость риском;
- Д) Продолжительность воздействия риском;
- Е) Возможность страхования риска.

ТЕМА 3. МЕТОДЫ КОЛИЧЕСТВЕННОЙ ОЦЕНКИ ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСКОГО РИСКА

Общие положения

Количественный подход к оценке предпринимательских рисков сводится к выявлению определенного параметра рискованной ситуации, выраженного в виде некоторой величины, с выделением возможных потерь зон допустимого, критического и катастрофического риска. Данный подход основан на математических доказательствах оптимальности принимаемого предпринимателем решения.

К основным методам количественной оценки предпринимательских рисков относят: **статистические** и **аналитические** методы, в том числе метод анализа чувствительности, сценарный подход, метод построения дерева решений.

Суть **статистического метода** оценки предпринимательских рисков заключается в изучении значительного массива статистических данных финансовых результатов (прибылей и убытков) хозяйствующих субъектов, определяется величина и частота получения экономической отдачи на вложенный капитал, составляется вероятный прогноз на перспективу.

Инструментами статистического метода расчета риска являются:

1. **Среднее значение случайной величины**, определяется по формуле (3.1):

$$\bar{x} = \sum_{i=1}^n x_i * p_i \quad (3.1), \text{ где}$$

x_i – значение варьируемого признака;

p_i – вероятность получения случайной величины;

n – число возможных значений случайной величины.

2. **Дисперсия**, определяется по формуле (3.2):

$$\sigma^2 = \sum_{i=1}^n (x_i - \bar{x})^2 * p_i \quad (3.2)$$

Чем выше дисперсия, тем выше степень риска.

3. **Среднеквадратичное (стандартное) отклонение**, определяется по формуле (3.3):

$$\sigma = \sqrt{\sigma^2} \quad (3.3)$$

4. **Коэффициент вариации**, определяется по формуле (3.4):

$$CV = \frac{\sigma}{\bar{x}} \quad (3.4)$$

К **аналитическим** методам относят:

1. Метод анализа чувствительности. В оценке предпринимательских рисков анализ чувствительности проводится с целью определения влияния исходных параметров предпринимательского проекта на ключевой показатель его эффективности. Анализ предполагает изменение исходного параметра проекта в заданном диапазоне, при условии, что остальные параметры проекта остаются неизменными.

Этапы проведения анализа чувствительности:

1. Выбор ключевого показателя эффективности предпринимательского проекта (прибыль, накопленный денежный поток, чистая приведенная стоимость проекта, рентабельность проекта).
2. Выбор параметров, влияние которых характеризуется неопределенностью, а значит сопряжено с рисками.
3. Определение диапазона изменения проверяемых параметров, установление их критических значений.
4. Расчет ключевого показателя эффективности проекта для каждого варианта изменяемого параметра.

2. Сценарный подход. Анализ сценариев предполагает прогнозирование факторов дальнего и ближнего окружения предпринимательской среды и расчет ключевых показателей предпринимательского проекта для каждого возможного сценария. Анализ сценариев развития предпринимательского проекта основан на том, что одновременному изменению подвергаются все переменные факторы, характеризующие его денежные потоки. Сценарный подход выполняется в несколько **этапов**:

1. По каждому сценарию определяются исходные переменные.
2. Для каждого варианта определяется вероятность наступления оптимистического, пессимистического и наиболее вероятного сценария.
3. Рассчитывается значение результирующего показателя.
4. Для каждого из возможных сценариев, на основе инструментов статистического метода, определяется среднее значение результирующего показателя, стандартное отклонение и коэффициент вариации.
5. На основе полученных результатов формулируется заключение о степени риска проекта и его приемлемости. В основе рекомендаций лежит следующее условие: непереносимое условие эффективности проекта. Это означает, что даже при оптимистическом сценарии проект следует отклонить, если показатель его эффективности находится за его критическими значениями. В случае пессимистического сценария проект будет принят к рассмотрению при условии положительного значения показателей его эффективности.

3. Дерево решений. Один из эффективных методов принятия предпринимательского решения в условиях риска выступает метод дерева решений. С его помощью решается ряд задач, когда рассматривается

множество решений, каждое из которых строится на анализе предыдущего этому решению состояния предпринимательской среды. Суть данного метода сводится к формированию цепочки решений, вытекающих одно из другого. Дерево решений представляет собой графическое изображение ряда решений и состояния среды с указанием соответствующих вероятностей выигрышей возможных комбинаций. Это схема древовидной структуры всех возможных действий и результатов реализации предпринимательского проекта. Каждое решение или событие отражается отдельной ветвью. На нем отражаются ключевые риски и возможности предпринимательского проекта.

Применение данного метода предполагает несколько **этапов**:

1. Постановка задачи и определение наиболее значимых факторов влияния. Выявление событий, которые могут произойти с определенной вероятностью и определение очередности наступления данных событий.

2. Построение дерева решений, элементами которого являются «решения» и «вероятность наступления события». Оба элемента взаимосвязаны.

3. Оценка вероятностного состояния среды, а также оценка вероятности наступления конкретного события.

4. Оценка выигрышей и проигрышей субъекта предпринимательства для каждого возможного варианта комбинации альтернативных состояний среды.

5. Решение задачи и выбор наиболее оптимального варианта предпринимательского решения.

Контрольные вопросы и задания

1. Назовите основные методы количественной оценки предпринимательских рисков. В чем их особенность?

2. Что означает коэффициент вариации и каковы его рекомендуемые значения?

3. Назовите достоинства и недостатки метода чувствительности.

4. В чем отличие сценарного подхода и метода чувствительности?

5. На каких этапах инвестирования метод «дерева решений» позволяет принять оптимальное управленческое решение?

6. Назовите основные этапы реализации сценарного подхода.

7. Назовите достоинства статистического метода.

8. Как оцениваются риски инвестиционного портфеля?

9. Что означает бета-коэффициент?

10. Назовите исходные данные для применения количественных методов оценки предпринимательских рисков.

Задача 1.

Предприятие «Мега» решило заключить договор с одной из трех торговых организаций на поставку продукции. Каждая из этих организаций имеет свою политику управления кредиторской задолженностью, что выражается в разных сроках оплаты товара. Организация «Мега» заинтересована в выборе партнера с наименьшим сроком оплаты.

Исходные данные представлены в таблице 3.1.

Таблица 3.1.

Сроки инкассации дебиторской задолженности организации

| № события | Сроки оплаты, дни | Число случаев наблюдения |
|--------------------|-------------------|--------------------------|
| Первая организация | | |
| 1 | 8 | 26 |
| 2 | 13 | 40 |
| 3 | 16 | 35 |
| 4 | 17 | 32 |
| 5 | 19 | 36 |
| Вторая организация | | |
| 1 | 7 | 24 |
| 2 | 13 | 35 |
| 3 | 15 | 32 |
| 4 | 16 | 16 |
| 5 | 18 | 18 |
| 6 | 23 | 15 |
| Третья организация | | |
| 1 | 8 | 23 |
| 2 | 10 | 27 |
| 3 | 12 | 27 |
| 4 | 14 | 16 |
| 5 | 16 | 18 |
| 6 | 18 | 28 |

Задача 2.

Правильно ли оценены ценные бумаги, если ставка свободная от риска составляет 8%.

Доходность акций компании А оценивается в 16,1%, акций В – 22,4%. Бета акций А- 0,9, бета акций В- 1,6.

Задача 3.

Рассчитать бета коэффициент портфеля, если доля акций компании Х составляет 60%, а компании У – 40%.

Данные о доходности акций и портфеля за пять периодов представлены в таблице 3.2.

Таблица 3.2

Доходности акций и инвестиционного портфеля

| Доходность | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
|-------------|------|------|------|------|------|
| Акции А, % | 6,55 | 6,10 | 5,99 | 6,26 | 6,86 |
| Акции В, % | 4,99 | 5,27 | 5,45 | 5,90 | 5,19 |
| Портфель, % | 3,47 | 2,39 | 3,32 | 3,65 | 3,81 |

Задача 4.

Применяя метод анализа чувствительности, определите чувствительность проекта к изменению объема производства и цене изделия.

Исходные данные. Инвестор решает вопрос об инвестировании 570 тыс.рублей в проект. Объем производства и реализации продукции при реализации проекта составит 1500 изделий в месяц. Цена реализации одного изделия – 480 рублей, себестоимость единицы – 290 рублей.

Диапазон изменения параметров -80%, 90%, 100%, 110%, 120%.

Оценку эффективности проекта произвести за 10 периодов.

Задача 5.

Оценить проекты по степени риска.

Предложены следующие варианты сценариев реализации предпринимательских проектов (таблица 3.3).

Таблица 3.3

Сценарии реализации предпринимательских проектов

| Состояние экономики | Вероятность наступления данного состояния | Проект С, IRR, % | Проект D, IRR.% |
|---------------------|---|------------------|-----------------|
| подъем | 0,4 | 45 | 125 |
| норма | 0,3 | 38 | 75 |
| спад | 0,3 | 15 | 20 |

Задача 6.

Фирма планирует построить среднее или малое предприятие по производству продукции. Рассматривается вариант строительства среднего предприятия, или малого предприятия с последующим расширением производства через 2 года, если сформируется высокий спрос на продукцию.

Фирма рассматривает задачу на 10-летний период. Маркетинговый анализ рынка показал, что вероятность высокого спроса – 0,65%, низкого спроса – 35%.

Инвестиции в строительство среднего предприятия – 7,5 млн. руб. Инвестиции в малое предприятие – 1,8 млн. руб., затраты на его дальнейшее расширение – 3,4 млн. руб.

Ожидаемые ежегодные доходы:

1. По среднему предприятию: при высоком спросе – 1,4 млн.руб., при низком – 0,38 млн. руб. ежегодно в течение 10 лет.

2. По малому предприятию: при высоком спросе – 0,27 млн.руб., при низком – 0,25 млн. руб. ежегодно в течение 2 лет.

3. После расширения малого предприятия: при высоком спросе – 1,6 млн.руб., при низком – 0,24 млн. руб. ежегодно в течение 8 лет.

4. Без расширения малого предприятия: при высоком спросе – 0,27 млн.руб., при низком – 0,20 млн. руб. ежегодно в течение 8 лет.

На основе «дерева решений» выбрать предпочтительный вариант инвестирования.

Тестовые задания

1. О недостатках какого метода идет речь? Метод предполагает ограниченный набор сценариев развития предпринимательской среды, что затрудняет разработку эффективных мер защиты от предпринимательских рисков. Построение полного спектра сценариев практически не представляется возможным.

- А) дерево решений;
- Б) анализ чувствительности;
- В) анализ сценариев;
- Г) статистический анализ.

2. К недостаткам статистического метода оценки предпринимательского риска относят:

- А) простота расчета и применения;
- Б) возможность анализа и оценки различных вариантов событий и учет разных факторов риска в рамках одного подхода;
- В) требует значительного объема статистических данных, не всегда доступных для пользователя;
- Г) нет правильного ответа.

3. К достоинствам метода чувствительности не относят:

- А) изменчивость одного параметра проекта при неизменности остальных, что является абстракцией;
- Б) простота расчетов;
- В) дает возможность на ранних стадиях реализации предпринимательских проектов выявлять значимые факторы риска
- Г) дает возможность предпринимать упреждающие действия по оптимизации рисков.

4. С помощью какого метода решается ряд задач, когда рассматривается множество решений, каждое из которых строится на анализе предыдущего

этому решению состояния предпринимательской среды. Суть данного метода сводится к формированию цепочки решений, вытекающих одно из другого.

- А) дерево решений;
- Б) анализ чувствительности;
- В) анализ сценариев;
- Г) статистический анализ.

5. При $\beta = 1$:

- А) доходность ценной бумаги или портфеля меняется в обратном направлении изменению рынка;
- Б) уровень риска данной ценной бумаги или портфеля меньше среднерыночного риска;
- В) средняя степень риска данной ценной бумаги соответствует среднерыночному уровню;
- Г) нет правильного ответа.

6. С целью определения влияния исходных параметров предпринимательского проекта на ключевой показатель его эффективности применяют:

- А) дерево решений;
- Б) анализ чувствительности;
- В) анализ сценариев;
- Г) статистический анализ.

7. Что означает бета коэффициент?

- А) характеризует привлекательность отдельной ценной бумагой в рыночно портфеле;
- Б) характеризует доходность отдельной ценной бумагой в рыночном портфеле;
- В) характеризует биржевые индексы ценных бумаг;
- Г) характеризует уровень риска, привносимый отдельной ценной бумагой в рыночный портфель.

8. Метод предполагает прогнозирование факторов дальнего и ближнего окружения предпринимательской среды и расчет ключевых показателей предпринимательского проекта для каждого возможного сценария:

- А) дерево решений;
- Б) анализ чувствительности;
- В) анализ сценариев;
- Г) статистический анализ.

9. Исключите лишнее. К инструментам статистического метода оценки предпринимательского риска относят:

- А) среднее значение случайной величины;

- Б) коэффициент эластичности;
- В) дисперсия;
- Г) стандартное отклонение.

10. Исключите лишнее. С точки зрения соотношения доходности и риска инвестиционного портфеля различают следующие виды портфеля:

- А) консервативный;
- Б) агрессивный;
- В) нейтральный.
- Г) рыночный.

11. К достоинствам метода дерева решений относят:

А) дает наглядное представление о вероятных рисках предпринимательского проекта, а также количественную оценку их реализации;

Б) метод позволяет проанализировать причинно-следственные связи, однако не дает абсолютно точного ответа на вопрос о целесообразности инвестирования;

- В) метод основан на вероятностном подходе;
- Г) нет правильного решения.

12. Выбрать для какого метода оценки рисков характерны этапы работы:

– по каждому сценарию определяются исходные переменные.

– для каждого варианта определяется вероятность наступления оптимистического, пессимистического и наиболее вероятного сценария.

– рассчитывается значение результирующего показателя.

– для каждого из возможных сценариев, на основе инструментов статистического метода, определяется среднее значение результирующего показателя, стандартное отклонение и коэффициент вариации.

– на основе полученных результатов формулируется заключение о степени риска проекта и его приемлемости:

- А) дерево решений;
- Б) анализ чувствительности;
- В) анализ сценариев;
- Г) статистический анализ.

13. Выбрать для какого метода оценки рисков характерны этапы работы:

– оценка дохода от изменения стоимости ценных бумаг и дохода, получаемого в виде дивидендов или процентов.

– оценка риска на основе анализа конъюнктуры рынка и вероятности распределения доходности ценных бумаг:

- А) дерево решений;
- Б) анализ чувствительности;

- В) анализ сценариев;
- Г) статистический анализ.

14. Выбрать для какого метода оценки рисков характерны этапы работы:

- выбор ключевого показателя эффективности предпринимательского проекта (прибыль, накопленный денежный поток, чистая приведенная стоимость проекта, рентабельность проекта).
- выбор параметров, влияние которых характеризуется неопределенностью, а значит сопряжено с рисками.
- определение диапазона изменения проверяемых параметров, установление их критических значений.
- расчет ключевого показателя эффективности проекта для каждого варианта изменяемого параметра:
 - А) дерево решений;
 - Б) анализ чувствительности;
 - В) анализ сценариев;
 - Г) статистический анализ.

15. Выбрать для какого метода оценки рисков характерны этапы работы:

- постановка задачи и определение наиболее значимых факторов влияния. Выявление событий, которые могут произойти с определенной вероятностью и определение очередности наступления данных событий.
- построение дерева решений, элементами которого являются «решения» и «вероятность наступления события». Оба элемента взаимосвязаны.
- оценка вероятностного состояния среды, а также оценка вероятности наступления конкретного события.
- оценка выигрышей и проигрышей субъекта предпринимательства для каждого возможного варианта комбинации альтернативных состояний среды.
- решение задачи и выбор наиболее оптимального варианта предпринимательского решения:
 - А) дерево решений;
 - Б) анализ чувствительности;
 - В) анализ сценариев;
 - Г) статистический анализ.

ТЕМА 4. КАЧЕСТВЕННЫЕ МЕТОДЫ ОЦЕНКИ ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСКОГО РИСКА

Общие положения

Качественные методы оценки рисков нацелены на выявление причин основных предпринимательских рисков на основе анализа факторов, вызывающих неопределенность финансово-хозяйственной деятельности субъекта. Описательный характер данного подхода подразумевает определение

количественных результатов, то есть определение стоимостной оценки рисков и последствий, связанных с ним, а также разработку мероприятий по их оптимизации.

В количественном подходе оценки предпринимательских рисков выделяют следующие этапы:

1. Выявление основных рисков, присущих данному субъекту хозяйствования. Выявление факторов, влияющих на возникновение данных рисков.
2. Определение стоимостной оценки ущерба от выявленного риска.
3. Разработка мероприятий по стабилизации работы в условиях выявленного риска.

К основным методам качественной оценки предпринимательских рисков относят: **метод экспертных оценок, метод оценки финансовых рисков на основе бухгалтерской отчетности, метод оценки совокупного риска.**

1. Метод экспертных оценок. Экспертный анализ рисков применяют на начальном этапе разработки инвестиционного проекта, когда необходимой информации для оценки предпринимательских рисков и их последствий недостаточно. Кроме того, связь между рисками, их последствиями и факторами, порождающими неопределенность, носит качественный характер и не может быть выражена с помощью количественных измерителей.

Различают метод экспертных оценок на основе **коллективного и индивидуального** мнения.

В первом случае к оценке рисков привлекается группа экспертов-аналитиков. Это специалисты соответствующих отраслей, обладающие достаточным уровнем компетенций и информации по анализируемой проблеме. Критериями отбора служат: профессиональный статус, ученое звание, ученая степень, опыт практической работы, а также результаты тестирования и аттестации.

Экспертный анализ предпринимательских рисков проводится в несколько **этапов.**

1. Определение цели экспертной оценки и набор группы экспертов в соответствии с их компетентностью.
2. Разработка и утверждение задания для экспертов.
3. Сбор и анализ экспертной информации.
4. Интерпретация полученных результатов и принятие управленческого решения.

Общая оценка риска рассчитывается как среднеарифметическое частных оценок, либо оценке каждого эксперта присваивается весовое значение (чем больше опыт эксперта, тем выше весовой коэффициент), на основе чего рассчитывается суммарная оценка риска.

Одной из разновидностью метода экспертных оценок выступает **метод Дельфи.** Это метод экспертных оценок на основе индивидуального мнения. При его проведении могут быть использованы: анкетирование, опрос,

интервью. Его суть сводится к последовательному индивидуальному анонимному опросу экспертов. Результаты индивидуального опроса обрабатываются с использованием инструментов статистического метода.

Для оценки достоверности экспертных оценок может быть использован **коэффициент конкордации**. Он определяется по формуле 4.1.

$$K = \frac{\sigma^2 \phi}{\sigma^2 \max} (4.1), \text{ где}$$

$\sigma^2 \phi$ – фактическая дисперсия суммарных оценок экспертов;

$\sigma^2 \max$ – максимальная дисперсия суммарных оценок экспертов.

Ситуация, когда мнения экспертов абсолютно совпадают.

2. Метод оценки предпринимательских рисков на основе бухгалтерской отчетности. Оценка финансовых рисков на основе бухгалтерского баланса (форма 1) и отчета о финансовых результатах (форма 2) проводится с целью определения эффективности финансовой политики организации. В настоящее время существенно возросло влияние финансовых рисков на результаты финансово-хозяйственной деятельности организации. В связи с этим, идентификация, определение уровня финансовых рисков выступают важным условием предпринимательской деятельности.

Данный метод включает несколько **этапов** проведения:

1. Оценка риска ликвидности (платежеспособности).
2. Оценка потери финансовой устойчивости и независимости.
3. Оценка рисков структуры Имущества и Капитала компании.
4. Комплексная оценка финансового состояния предпринимательской структуры.

Оценку **риска ликвидности** проводят с помощью абсолютных показателей. С этой целью активы и пассивы компании группируют следующим образом: активы группируются по степени ликвидности (скорости их превращение в денежные средства), а пассивы – по степени срочности погашения обязательств.

Оценку **риска потери финансовой устойчивости и независимости** проводят на основе абсолютных показателей (трехфакторная модель). В основе расчетов – определение излишка или недостатка источников финансирования запасов организации.

Оценку **риска ликвидности и финансовой устойчивости** дополняют относительными показателями. Анализ отклонения относительных показателей от рекомендуемых значений указывает на уровень финансового риска.

Бальная (комплексная) оценка финансового состояния организации проводится по уровню финансового риска. Организация относится к определенному классу в зависимости от количества набранных баллов, на основе фактических значений финансовых коэффициентов.

Заключительным этапом анализа финансово-хозяйственной деятельности организации выступает **анализ риска банкротства**.

Оценка вероятности банкротства может проводиться на основе различных методов, в том числе модель Альтмана, модель Таффлера, модель Лиса и др.

Индекс Альтмана (индекс кредитоспособности) представляет собой (формула 12).

$$Z = 3,3K1 + K2 + 0,6K3 + 1,4K4 + 1,2K5 \quad (4.11), \text{ где}$$

K – финансовые коэффициенты, рассчитанные по формулам 4.12–4.16.

$$K1 = \frac{\text{операционная прибыль}}{\text{Валюта баланса}} \quad (4.12);$$

$$K2 = \frac{\text{Выручка от реализации}}{\text{Валюта баланса}} \quad (4.13);$$

$$K3 = \frac{CK}{ЗК} \quad (4.14);$$

$$K4 = \frac{\text{Нераспределенная прибыль}}{\text{Валюта баланса}} \quad (4.15);$$

$$K5 = \frac{COC}{\text{Валюта баланса}} \quad (4.16).$$

3. Метод оценки совокупного предпринимательского риска.

Предпринимательские риски функционирующей организации связаны с двумя основными источниками:

1. Действие **операционного рычага**, сила которого зависит от удельного веса постоянных расходов в общей сумме затрат организации. Операционный рычаг определяет гибкость бизнеса в условиях меняющейся внешней среды и определяет уровень риска компании в ее рыночной нише. Операционный рычаг генерирует предпринимательский риск.

2. Действие **финансового рычага**, сила которого зависит от структуры источников финансирования организации. Действие финансового рычага генерирует финансовый риск компании.

Для определения силы воздействия **операционного рычага** рассчитывают величину валовой маржи (суммы покрытия). Это разница между нетто выручкой от реализации и величиной переменных затрат. Для бизнеса важно, чтобы сумма покрытия была достаточной для финансирования постоянных расходов и формирования прибыли. Сила воздействия операционного рычага (COP) рассчитывается по формуле (4.17).

$$COP = \frac{\text{Валовая маржа}}{\text{Прибыль}} = \frac{\text{Выручка от реализации} - \text{Переменные расходы}}{\text{Прибыль}} = \frac{\text{Постоянные расходы} + \text{Прибыль}}{\text{Прибыль}} \quad (4.17)$$

Под **порогом рентабельности** понимают такую величину выручки от реализации, при которой компания способна покрыть все расходы. При этом она не получает прибыли и не несет убытков.

$$\text{Порог рентабельности} = \frac{\text{Постоянные расходы} \times \text{Нетто выручка}}{\text{Маржинальный доход}} \quad (4.18)$$

Для оценки уровня финансового риска рассчитывается **запас финансовой прочности (ЗФП)**.

$$\text{ЗФП} = \text{Выручка} - \text{Порог рентабельности} \quad (4.19)$$

Эффект финансового рычага – это показатель, определяющий на сколько процентов изменится рентабельность собственного капитала за счет использования заемных средств.

$$\text{ЭФР} = (1-T) \times (\text{ROA} - K) \times \frac{\text{ЗК}}{\text{СК}} \quad (4.20), \text{ где}$$

T – ставка налога на прибыль, доли;

ROA – рентабельность активов, %;

K – средневзвешенная стоимость заемного капитала, %;

ЗК – величина заемного капитала, руб.;

СК – величина собственного капитала, руб.

Если операционный рычаг воздействует на прибыль до уплаты процентов и налогов (ЕВИТ), то финансовый рычаг влияет на чистую прибыль компании (ROE), а также величину чистой прибыли в расчете на одну акцию (EPS). Увеличение величины привлеченных средств при наращивании финансового рычага вызывает рост постоянных расходов, связанных оплатой процентов. Это увеличивает постоянные затраты и, как следствие, силу воздействия операционного рычага. При этом растет и финансовый и предпринимательский риск. Чем больше сила воздействия операционного рычага, тем выше чувствительность ЕВИТ к изменению объема продаж и выручки от реализации. Чем выше эффект финансового рычага, тем более чувствительны ROE и EPS к изменениям ЕВИТ. В связи с этим, по мере одновременного увеличения силы воздействия операционного и финансового рычага все меньшее изменение величины выручки оказывает большее влияние на ЕВИТ. Это означает **сопряженный (совокупный) эффект (СЭ)** операционного и финансового рычага.

$$\text{СЭ} = \text{СОР} \times \text{ЭФР} \quad (4.21)$$

Данная формула позволяет оценить уровень **совокупного риска**, связанного с функционированием предпринимательской структуры.

Для оптимизации совокупного риска могут быть использованы следующие варианты решения:

1. Высокий уровень эффекта финансового рычага при слабой силе воздействия операционного рычага.
2. Сильная сила воздействия операционного рычага при низком уровне эффекта финансового рычага.
3. Умеренный уровень силы воздействия операционного и финансового рычагов.

Критерий выбора – оптимальная структура капитала, как компромисс между доходностью и риском.

Контрольные вопросы и задания

1. Что представляет собой метод экспертных оценок предпринимательских рисков. В чем его специфика?
3. Назовите основные этапы проведения экспертных оценок риска.
4. Назовите достоинства и недостатки метода экспертных оценок риска.
5. В чем суть оценки финансовых рисков на основе бухгалтерской отчетности? В чем его специфика?
6. Назовите основные этапы проведения оценки финансового риска.
7. Назовите достоинства и недостатки метода оценки риска на основе бухгалтерской отчетности.
8. Что такое совокупный предпринимательский риск и как он рассчитывается?
9. Какую роль играют операционный и финансовый рычаг в предпринимательской деятельности. Можно ли ими управлять?
10. Назовите основные подходы к оптимизации совокупного предпринимательского риска.

Задача 1.

Используя метод экспертных оценок оценить риски изменения спроса на продукцию конкретной предпринимательской структуры (на Ваш выбор).

Задача 2.

На основе метода Дельфи оценить риски инвестирования в ценные бумаги компании ПАО «ГАЗПРОМ» (исходные данные для выполнения задания см. на официальном сайте фондового рынка)

Задача 3.

Провести анализ финансового состояния корпорации АО «Металлургический завод «Электросталь»» за два года по данным бухгалтерской отчетности.

Бухгалтерский баланс, тыс. руб.

| Актив | Отчетный период | Предыдущий период |
|-----------------------------|-----------------|-------------------|
| 1. ВОА | | |
| Основные средства | 14267438 | 157772183 |
| Финансовые вложения | 3044284 | 3044259 |
| Отложенные налоговые активы | 694 | 796 |
| Итого по разделу 1 | 17312416 | 18817238 |
| | | |
| 2. Оборотные активы | | |
| Запасы | 2061620 | 2249449 |
| НДС | 38840 | 120691 |
| Дебиторская задолженность | 909292 | 673755 |
| Финансовые вложения | 552635 | 24555 |

| | | |
|--|-----------------|-------------------|
| Денежные средства и денежные эквиваленты | 639859 | 199684 |
| Итого по разделу 2 | 4202246 | 3268134 |
| БАЛАНС | 21514662 | 22085372 |
| | | |
| Пассив | Отчетный период | Предыдущий период |
| 3. Капитал и резервы | | |
| Уставный капитал | 672840 | 672840 |
| Переоценка внеоборотных активов | 6438292 | 6789269 |
| Резервный капитал | 43636 | 43636 |
| Нераспределенная прибыль | 1144626 | 984926 |
| Итого по разделу 3 | 8299394 | 8490671 |
| 4. Долгосрочные обязательства | | |
| Заемные средства | 8469509 | 7916229 |
| Итого по разделу 4 | 8469509 | 7916229 |
| 4. Краткосрочные обязательства | | |
| Заемные средства | 336417 | 1599369 |
| Кредиторская задолженность | 4409342 | 4079103 |
| Итого по разделу 5 | 4409342 | 4079103 |
| БАЛАНС | 21514662 | 22085372 |

Отчет о финансовых результатах, тыс.руб.

| Показатель | Отчетный период | Предыдущий период |
|---|-----------------|-------------------|
| Выручка | 13019793 | 11151614 |
| Себестоимость продаж | (9654221) | (84622730) |
| Валовая прибыль | 3365572 | 2688884 |
| Коммерческие расходы | (80809) | (58723) |
| Управленческие расходы | (1642548) | (1434156) |
| Прибыль от продаж | 1642215 | 1196005 |
| Доходы от участия в других предприятиях | 427 | 293 |
| Проценты к получению | 1943 | 264 |
| Проценты к уплате | (1229806) | (1260341) |
| Прочие доходы | 649138 | 946787 |
| Прочие расходы | (770577) | (658668) |
| Прибыль (убыток) до налогообложения | 293340 | 224340 |
| Текущий налог на прибыль | (134764) | (95095) |
| Чистая прибыль | 158474 | 129143 |

Сделать выводы об изменении финансового состояния корпорации и ее рисках.

Задача 4.

По данным предыдущего задания оценить риски банкротства (индекс Альтмана) корпорации (расчеты провести по данным трех отчетных периодов).

Задача 5.

Рассчитать совокупный предпринимательский риск компании.

Ежегодно производится 100 тыс. единиц продукции. Цена реализации составляет 3500 рублей, средние переменные издержки составляют 1800 руб/шт. Постоянные издержки – 38500 тыс.руб.

Величина собственного капитала организации составляет 800 тыс.руб. Сумма заемных источников – 550 тыс. руб. Средняя процентная ставка по кредитам – 14,5 %. Ставка налога на прибыль – 20%.

Задача 6.

Используя данные предыдущей задачи, определить:

- как изменится прибыль организации при изменении цены на 12%;
- на сколько можно сократить объем продаж без потери прибыли;
- как изменится совокупный предпринимательский риск, если постоянные затраты организации снизятся на 10%. Рассчитать величину суммарного риска.

Тестовые задания

1. Исключите лишнее.

В количественном подходе оценки предпринимательских рисков выделяют следующие этапы:

- А) Выявление факторов, влияющих на возникновение данных рисков;
- Б) Определение стоимостной оценки ущерба от выявленного риска;
- В) Определение стоимостной оценки факторов выявленного риска;
- Г) Разработка мероприятий по стабилизации работы в условиях выявленного риска.

2. Какой метод оценки рисков проводится по следующим этапам:

1. Определение цели экспертной оценки и набор группы экспертов в соответствии с их компетентностью.

2. Разработка и утверждение задания для экспертов.

3. Сбор и анализ экспертной информации.

4. Интерпретация полученных результатов и принятие управленческого решения:

А) Метод Дельфи;

Б) Метод экспертных оценок;

В) Метод чувствительности;

Г) Метод оценки на основе финансовой отчетности.

3. Какой метод оценки рисков проводится по следующим этапам:

1. Оценка риска ликвидности (платежеспособности).

2. Оценка потери финансовой устойчивости и независимости.

3. Оценка рисков структуры Имущества и Капитала компании.

4. Комплексная оценка финансового состояния предпринимательской структуры.

А) Метод Дельфи;

Б) Метод экспертных оценок;

В) Метод чувствительности;

Г) Метод оценки на основе финансовой отчетности.

4. Чем качественных методы оценки рисков отличаются от количественных методов?

А) Сводится к выявлению определенного параметра рискованной ситуации, выраженного в виде некоторой величины, с выделением возможных потерь зон допустимого, критического и катастрофического риска;

Б) Основан на математических доказательствах оптимальности принимаемого предпринимателем решения;

В) нацелены на выявление причин основных предпринимательских рисков на основе анализа факторов, вызывающих неопределенность финансово-хозяйственной деятельности субъекта;

Г) нет правильного ответа.

5. В чем состоит основная особенность качественного метода оценки риска?

А) субъективный характер;

Б) Объективный характер;

В) Неопределенный характер;

Г) прогнозируемый хар

6. В каком методе оценки рисков учитывают индивидуальное мнение экспертов?

А) Метод Дельфи;

Б) Метод экспертных оценок;

В) Метод чувствительности;

Г) Метод оценки на основе финансовой отчетности.

7. Коэффициент конкордации используют для оценки:

А) уровня риска;

Б) неопределенности;

В) достоверности;

Г) нет правильного ответа.

8. Если коэффициент конкордации равен нулю:

А) наблюдается полная рассогласованность мнений экспертов и связь между оценками экспертов отсутствует;

Б) наблюдается полная согласованность мнений экспертов;

В) мнения экспертов не совпадают;

Г) мнения экспертов частично совпадают.

9. К достоинствам метода экспертных оценок относят:

А) трудность в привлечении экспертов;

Б) субъективный характер оценки риска;

В) нет необходимости в точных исходных данных и дорогостоящих программных средств для проведения анализа;

Г) нет правильного ответа.

10. Трехфакторная модель используется для оценки риска:

А) потери ликвидности;

Б) финансовой устойчивости;

В) потери платежеспособности;

Г) потери кредитоспособности.

11. Риск потери части прогнозируемой прибыли относят к зоне:

А) допустимого риска;

Б) критического риска;

В) катастрофического риска;

Г) безрисковой зоне.

12. Исключите лишнее. Анализ риска банкротства проводят с помощью моделей:

А) Альтмана;

Б) Лиса;

В) Таффлера;

Г) Кейнса.

13. Действие операционного рычага зависит от:

А) Структуры расходов организации;

Б) Структуры источников финансирования организации;

В) Структуры производимой продукции;

Г) Структуры активов компании.

14. Действие финансового рычага зависит от:

А) Структуры расходов организации;

Б) Структуры источников финансирования организации;

В) Структуры производимой продукции;

Г) Структуры активов компании.

15. Предпринимательский риск - это
- А) Операционный риск;
 - Б) Финансовый риск;
 - В) Сочетание операционного и финансового рисков;
 - Г) Сочетание операционного и финансового рычагов.

ИТОГОВЫЕ ВОПРОСЫ И ЗАДАНИЯ ДЛЯ САМОКОНТРОЛЯ

Перечень итоговых вопросов для самоконтроля

1. Предпринимательство и среда предпринимательства.
2. Финансовая среда предпринимательства.
3. Финансовая макросреда предпринимательства.
4. Финансовая микросреда предпринимательства.
5. Основные виды посредников предприятия.
6. Виды маркетинговых стратегий предприятий.
7. Клиенты предприятия и его основные конкуренты.
8. Контактные аудитории предприятия.
9. Теории предпринимательских рисков.
10. Функции предпринимательских рисков.
11. Виды предпринимательских рисков.
12. Количественные методы оценки предпринимательских рисков.
Статистический метод.
13. Количественные методы оценки предпринимательских рисков.
Сценарный подход.
14. Количественные методы оценки предпринимательских рисков. Анализ чувствительности.
15. Количественные методы оценки предпринимательских рисков. Дерево решений.
16. Качественные методы оценки предпринимательских рисков. Метод экспертных оценок.
17. Качественные методы оценки предпринимательских рисков. Оценка предпринимательских рисков на основе бухгалтерской отчетности.
18. Качественные методы оценки предпринимательских рисков.
Сопряженный предпринимательский риск.
19. Z-счет Альтмана.
20. Классификация предпринимательских рисков.
22. Методика анализа и определения предпринимательских рисков.
23. Механизмы нейтрализации предпринимательских рисков.
24. Уклонение от риска. 29. Передача риска.
25. Объединения риска и его страхование.
26. Диверсификация риска.
27. Хеджирование риска.

28. Таможенный риск предприятия.
29. Банковский риск.
30. Инвестиционный риск.

Итоговый тест для самоконтроля

1. К главным свойствам риска следует отнести:
 - а) случайность;
 - б) недостоверность;
 - в) ущерб;
 - г) достоверность;
 - д) вероятность;
 - е) сопоставимость.

2. Классификация рисков имеет своей целью:
 - а) систематизировать разнообразие существующих экономических рисков;
 - б) сортировать разнообразие существующих экономических рисков;
 - в) упорядочить разнообразие существующих экономических рисков;
 - г) создать единую и взаимосвязанную систему рисков;
 - д) создать общую и взаимосвязанную систему рисков;
 - е) создать единую и целостную систему рисков.

3. В наиболее общем виде классификация – это система:
 - а) детализации объекта;
 - б) разделения объекта по группам, разрядам и классам;
 - в) дифференциации объекта по группам, взаимосвязям и источникам;
 - г) ранжирования объекта по группам, подгруппам и видам.

4. Классификация риска – это система:
 - а) научного деления риска на однородные группы по определённому признаку;
 - б) теоретического разделения риска на однородные группы по определённому признаку;
 - в) практического деления риска на однородные группы по определённому признаку;
 - г) упорядочения рисков по источникам неопределённости;
 - д) упорядочения рисков по источникам непредсказуемости;
 - е) упорядочения рисков по степени детализации и точкам зрения в восприятии риска.

5. К основным принципам классификации рисков можно отнести следующие:
 - а) целесообразность выделения источника риска в качестве характерного признака этого явления;

б) возможность наличия различных рисков в одинаковой рискованной ситуации;

в) однопорядковость детализации рисков одной группы;

г) необходимость соответствия рисков одной группы целям классификации;

д) системный подход к классификации рисков;

е) конкретизация целей классификации рисков.

6. Первая классификация предпринимательских рисков предложена:

а) Ф. Найтом;

б) Дж. С. Миллем;

в) Дж. Кейнсом;

г) А. Маршаллом;

д) Н. Луманом;

е) П. Самуэльсоном.

7. В первой классификации предпринимательских рисков предполагалось выделение в экономической сфере таких рисков, как:

а) предпринимательский;

б) кредитора;

в) дефляционный;

г) инфляционный;

д) финансовый.

8. Выделяют следующие признаки классификации экономических рисков:

а) отношение к покупательной способности валюты;

б) сфера проявления;

в) причина возникновения;

г) время возникновения;

д) регулярность проявления;

е) характер последствий.

9. По характеру последствий различают следующие виды экономических рисков:

а) прямые;

б) катастрофические;

в) чистые;

г) косвенные;

д) минимальные;

е) спекулятивные.

10. Чистые риски – это риски, которые:

а) несут в себе либо потери, либо дополнительную прибыль для предпринимателя;

- б) практически всегда несут в себе потери для предпринимателя;
- в) связаны с изменением курсов валют, изменением конъюнктуры рынка;
- г) обусловлены стихийными бедствиями, несчастными случаями;
- д) вызваны изменением условий инвестиций;
- е) связаны с недееспособностью руководителей предприятий.

11. Спекулятивные риски – это риски, которые:

- а) несут в себе либо потери, либо дополнительную прибыль для предпринимателя;
- б) практически всегда несут в себе потери для предпринимателя;
- в) связаны с изменением курсов валют, изменением конъюнктуры рынка;
- г) обусловлены стихийными бедствиями, несчастными случаями;
- д) вызваны изменением условий инвестиций;
- е) связаны с недееспособностью руководителей предприятий.

12. По сфере возникновения различают следующие виды экономических рисков:

- а) инвестиционный;
- б) финансовый;
- в) торговый;
- г) коммерческий;
- д) инновационный;
- е) производственный.

13. Производственный риск – это риск, который вызван:

- а) невыполнением предприятием своих планов по производству продукции;
- б) потерями в процессе финансово-хозяйственной деятельности фирмы;
- в) невозможностью выполнения фирмой своих финансовых обязательств;
- г) изменением покупательной способности денег, неосуществлением платежей;
- д) снижением объёмов продаж, повышением закупочной цены товара;
- е) воздействием на процесс выпуска продукции внешних и внутренних факторов.

14. Коммерческий риск – это риск, который обусловлен:

- а) невыполнением предприятием своих планов по производству продукции;
- б) потерями в процессе финансово-хозяйственной деятельности фирмы;
- в) невозможностью выполнения фирмой своих финансовых обязательств;
- г) изменением покупательной способности денег, неосуществлением платежей;
- д) снижением объёмов продаж, повышением закупочной цены товара;

е) воздействием на процесс выпуска продукции внешних и внутренних факторов.

15. Финансовый риск – это риск, который связан с:

а) невыполнением предприятием своих планов по производству продукции;

б) потерями в процессе финансово-хозяйственной деятельности фирмы;

в) невозможностью выполнения фирмой своих финансовых обязательств;

г) изменением покупательной способности денег, неосуществлением платежей;

д) снижением объёмов продаж, повышением закупочной цены товара;

е) воздействием на процесс выпуска продукции внешних и внутренних факторов.

16. В зависимости от основной причины возникновения рисков различают риски:

а) торговые;

б) коммерческие;

в) имущественные;

г) финансовые;

д) инвестиционные;

е) экологические.

17. Природно-естественные риски – это риски, которые связаны с:

а) потерями имущества предпринимателя по не зависящим от него причинам;

б) убытками по причине задержки платежей, не поставки товара, отказа от платежа;

в) перевозками грузов различными видами транспорта;

г) возникновением убытков или сокращением прибыли из-за государственной политики; д) наступлением гражданской ответственности за нанесение ущерба окружающей среде; е) проявлением стихийных сил природы.

18. Экологические риски – это риски, которые связаны с:

а) потерями имущества предпринимателя по не зависящим от него причинам;

б) убытками по причине задержки платежей, не поставки товара, отказа от платежа;

в) перевозками грузов различными видами транспорта;

г) возникновением убытков или сокращением прибыли из-за государственной политики;

д) наступлением гражданской ответственности за нанесение ущерба окружающей среде;

е) проявлением стихийных сил природы.

19. Политические риски – это риски, которые вызваны:

- а) потерями имущества предпринимателя по не зависящим от него причинам;
- б) убытками по причине задержки платежей, не поставки товара, отказа от платежа;
- в) перевозками грузов различными видами транспорта;
- г) возникновением убытков или сокращением прибыли из-за государственной политики;
- д) наступлением гражданской ответственности за нанесение ущерба окружающей среде;
- е) проявлением стихийных сил природы.

20. Транспортные риски – это риски, которые обусловлены:

- а) потерями имущества предпринимателя по не зависящим от него причинам;
- б) убытками по причине задержки платежей, не поставки товара, отказа от платежа;
- в) перевозками грузов различными видами транспорта;
- г) возникновением убытков или сокращением прибыли из-за государственной политики;
- д) наступлением гражданской ответственности за нанесение ущерба окружающей среде;
- е) проявлением стихийных сил природы.

21. Имущественные риски – это риски, которые:

- а) потерями имущества предпринимателя по не зависящим от него причинам;
- б) убытками по причине задержки платежей, не поставки товара, отказа от платежа;
- в) перевозками грузов различными видами транспорта;
- г) возникновением убытков или сокращением прибыли из-за государственной политики;
- д) наступлением гражданской ответственности за нанесение ущерба окружающей среде;
- е) проявлением стихийных сил природы.

22. Риск – это:

- а) неблагоприятное событие, влекущее за собой убыток;
- б) все предпосылки, могущие негативно повлиять на достижение стратегических целей в течение строго определенного временного промежутка;
- в) вероятность наступления стихийных бедствий либо технических аварий;
- г) вероятность провала программы продаж;
- д) вероятность успеха в бизнесе.

23. Управление риском – это:

- а) отказ от рискованного проекта;
- б) комплекс мер, направленных на снижение вероятности реализации риска;
- в) комплекс мер, направленных на компенсацию, снижение, перенесение, принятие риска или уход от него;

г) комплекс мероприятий, направленных на подготовку к реализации риска.

24. Содержательная сторона риск-менеджмента включает в себя:

- а) планирование деятельности по реализации рискованного проекта;
- б) сравнение вероятностей и характеристик риска, полученных в результате оценки и анализа риска;
- в) выбор мер по минимизации или устранению последствий риска;
- г) организация службы управления рисками на предприятии.

25. Что из перечисленного не является элементом системы риск-менеджмента?

- а) выявление расхождений в альтернативах риска;
- б) разработка планов, позволяющих действовать оптимальным образом в ситуации риска;
- в) разработка конкретных мероприятий, направленных на минимизацию или устранение негативных последствий;
- г) учет психологического восприятия рискованных проектов;
- д) ни один из вариантов не является элементом системы риск-менеджмента;
- е) все перечисленное является элементами системы риск-менеджмента.

26. Какие категории задач риск-менеджмента можно выделить?

- а) применение риск-менеджмента;
- б) применение методов риск-менеджмента;
- в) управление рисками по их типам;
- г) точность оценок рисков;
- д) точность прогнозов рисков.

27. Главной функцией риск-менеджмента является:

- а) создание чуткой системы управления рисками;
- б) оценка риска по каждому проекту в компании;
- в) оценка риска для компании в целом;
- г) предотвращение банкротства компании в результате наступления случайных событий.

28. Суть риск-менеджмента состоит в:

- а) устранении риска;
- б) управлении риском;
- в) снижении риска;
- г) выборе риска.

29. Каковы функции объекта управления в риск-менеджменте?

- а) организация разрешения риска;
- б) организация рискованных вложений капитала;

- в) организация работы по снижению величины риска;
- г) организация процесса страхования рисков;
- д) организация экономических отношений и связей между субъектами хозяйственного процесса.

30. Что из перечисленного не является функциями субъекта управления в рискменеджменте?

- а) прогнозирование;
- б) нормирование;
- в) организация;
- г) регулирование;
- д) координация;
- е) распределение;
- ж) стимулирование;
- з) контроль.

31. Что из перечисленного является правилами риск-менеджмента?

- а) нельзя рисковать многим ради малого;
- б) риск – дело благородное;
- в) нельзя думать, что существует только одно решение, возможно, есть и другие;
- г) при существовании нескольких вариантов, следует идти по пути минимального риска;
- д) положительное решение принимается лишь при отсутствии сомнения.

32. Какие из перечисленных источников могут использоваться для информационного обеспечения риск-менеджмента?

- а) контракты, договоры об имущественных сделках;
- б) имидж руководства организации;
- в) кредитные договоры;
- г) тенденции развития рынков;
- д) бухгалтерская отчетность;
- е) статистическая отчетность;
- ж) все перечисленные.

33. Какие риски могут принести дополнительную прибыль фирме?

- а) спекулятивные;
- б) чистые;
- в) ретроспективные;
- г) любые;
- д) реализация риска в принципе не может принести дополнительную прибыль компании.

34. Подразделение рисков на спекулятивные и чистые основано на:

- а) классификации субъектов риска;
- б) классификации объектов риска;
- в) характере оценки риска;
- г) характере последствий риска.

35. По сфере возникновения выделяют следующие типы рисков:

- а) производственный риск;
- б) кадровый риск;
- в) информационный риск;
- г) финансовый риск;
- д) коммерческий риск.

36. Коммерческий риск – это риск, возникающий:

- а) на коммерческих предприятиях;
- б) при заключении коммерческих сделок;
- в) в процессе реализации товаров или услуг;
- г) в процессе производства товаров или услуг.

37. Относятся ли риски, связанные с транспортировкой товаров, к группе коммерческих рисков?

- а) относятся;
- б) не относятся;
- в) это зависит от характера транспортировки;
- г) это зависит от сферы деятельности предприятия.

38. На какие виды подразделяются финансовые риски?

- а) валютные;
- б) денежные;
- в) инвестиционные;
- г) проектные;
- д) риски распределения доходности.

39. Валютный риск связан с:

- а) покупкой и продажей валют;
- б) любыми потерями, обусловленными изменением курса иностранной валюты;
- в) обменом одной иностранной валюты на другую;
- г) ошибками при расчете кросс-курсов.

40. Инфляционный риск – это:

- а) риск увеличения темпов инфляции;
- б) риск опережения роста доходов темпом их обесценивания;
- в) риск инфляционных ожиданий;

г) риск возникновения разницы в темпах инфляции на разных рынках сбыта.

41. Системный риск – это:

- а) риск ухудшения конъюнктуры какого-либо рынка;
- б) риск разрушения системы управления организацией;
- в) общая система рисков, которым подвергнута организация;
- г) система оценки и управления рисками.

42. Деловой риск – это:

- а) риск неоплаты задолженности дебитором;
- б) риск провала коммерческого проекта;
- в) риск разрушения деловых отношений;
- г) риск неисполнения обязательств по договору купли-продажи.

43. Инновационный риск – это:

- а) риск срыва сроков сдачи результатов научно-технических исследований;
- б) риск того, что новый товар не будет принят рынком;
- в) риск того, что инновационный проект не будет реализован или окуплен;
- г) риск, связанный с утечкой информации об используемых фирмой инновациях.

44. Что из перечисленного не относится к видам производственных рисков?

- а) изменение конъюнктуры рынка;
- б) усиление конкуренции;
- в) форс-мажор;
- г) амортизация производственного оборудования.

45. Реализация риск-менеджмента на современных предприятиях включает в себя:

- а) выявление последствий деятельности экономических субъектов в ситуации риска;
- б) прогнозирование этой деятельности для снижения уровня риска;
- в) умение реагировать на возможные отрицательные последствия этой деятельности;
- г) умение ликвидировать такие последствия;
- д) разработка и осуществление мер, при помощи которых могут быть нейтрализованы или компенсированы вероятные негативные результаты предпринимаемых действий.

46. Риск того, что эмитент долговых ценных бумаг не выплатит проценты по ним или сумму основного долга, называется:

- а) процентный;

- б) кредитный;
- в) урегулирования расчетов;
- г) инфляционный;
- д) мошенничества.

47. Риск потерь, которые могут понести инвесторы и эмитенты в связи с изменениями процентных ставок на рынке, называется:

- а) кредитный;
- б) процентный;
- в) валютный;
- г) капитальный.

48. Систематический риск – это риск:

- а) диверсифицируемый;
- б) недиверсифицируемый;
- в) понижаемый;
- г) непонижаемый.

49. Несистематический риск – это риск:

- а) диверсифицируемый
- б) недиверсифицируемый;
- в) понижаемый;
- г) непонижаемый.

50. К макроэкономическим, отраслевым и региональным рискам относятся риски:

- а) инфляционный;
- б) временной;
- в) мошенничества;
- г) валютный;
- д) селективный.

51. К рискам предприятия относятся риски:

- а) ликвидности;
- б) отраслевой;
- в) кредитный;
- г) процентный;
- д) валютный.

52. К рискам управления инвестиционным портфелем относятся риски:

- а) ликвидности;
- б) временной;
- в) отзывной;
- г) валютный;

д) капитальный.

53. К рискам управления портфелем и техническим рискам относятся риски:

- а) отзывной;
- б) ликвидности;
- в) валютный;
- г) поставки;
- д) капитальный.

54. К внутренним причинам риска относятся:

- а) несоответствие продукции, услуг требованиям к их качеству;
- б) принятие необоснованных оперативных, стратегических решений;
- в) появление более выгодных для субъекта предложений (заключить более рентабельный договор или договор с наиболее приемлемыми сроками, более привлекательные условия работы и т. п.);
- г) изменение личных отношений между руководителями.

55. Сущность фактора риска заключается:

- а) в опасности предпринимательской деятельности;
- б) в наличии фактора неопределенности в предпринимательстве;
- в) непредвиденные изменения макросреды финансового предпринимательства;
- г) непредвиденные изменения микросреды финансового предпринимательства.

Рекомендуемые темы рефератов, докладов

1. Основы экономического анализа доходности и инвестиционных рисков проектов.
2. Основные критерии оценки предпринимательских рисков.
3. Управление предпринимательскими рисками.
4. Тенденция воздействия макросреды на финансовое предпринимательство.
5. Классификация предпринимательских рисков.
6. Финансовый риск банкротства и методы его предотвращения.
7. Финансовый риск банкротства.
8. Экономическое содержание и функции предпринимательского риска.
9. Составляющие микросреды финансового предпринимательства.
10. Экономические издержки и классификация инвестиционных рисков.
11. Банковские риски в общей системе предпринимательского риска.
12. Основные теории предпринимательских рисков.
13. Основные способы оценки предпринимательских рисков.
14. Кредитные риски в общей системе предпринимательского риска.
15. Основные методы управления предпринимательскими рисками.

ГЛОССАРИЙ

АВАНТЮРИЗМ – разновидность риска, объективно содержащая значительную вероятность невозможности достижения цели при реализации решения.

АНАЛИЗ СРЕДЫ ОРГАНИЗАЦИИ – это процесс определения критически важных элементов внешней и внутренней среды, которые могут оказать влияние на способности фирмы в достижении своих целей.

ВАЛЮТНЫЙ РИСК – опасность валютных потерь в результате изменения курса валюты цены к валюте платежа в период между подписанием контракта и проведением по нему платежа. Экспортер или кредитор несет убытки при понижении курса валюты цены по отношению к валюте платежа, получая меньшую реальную стоимость по сравнению с оговоренной в контракте. И наоборот, для импортера (или должника по займам) валютный риск возникает при повышении курса валюты цены (займа) к валюте платежа. Колебания валютных курсов приводят к обогащению одних компаний и к убыткам других – их контрагентов.

ВЕРОЯТНОСТЬ – возможность получения определенного результата.

ВИД ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСКОГО РИСКА – группировка схожих ситуаций по осознанию риска и поведению в рискованных ситуациях.

ВНУТРЕННЯЯ СРЕДА – среда организаций включающая в себя такие основные элементы: производство, финансы, маркетинг, управление персоналом, организационная структура.

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

ДИСПЕРСИЯ – среднее взвешенное из квадратов отклонений действительных результатов от средних ожидаемых.

ЗАЕМ – одна из форм кредита, оформляемых в виде договора, соглашения между двумя договаривающимися сторонами: заимодавцем и заемщиком. Согласно такому договору заемщик получает от заимодавца в собственность или в оперативное управление деньги либо товары, а через определенный срок обязан вернуть равную сумму денег или товары эквивалентной значимости и ценности. Договор займа, как правило, безвозмездный. Взимание процентов по нему допускается в предусмотренных законом случаях, например по заемным операциям кредитных учреждений, ломбардов.

ИНДЕКС ХЕДЖИРОВАНИЯ – показатель, отражающий использование биржевого механизма уменьшения риска. Рассчитывается как отношение числа открытых контрактов или неликвидных обязательств хеджеров к величине того товарного капитала, который подвержен риску изменения стоимости.

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

ИРРЕГУЛЯРНЫЕ СИСТЕМЫ – системы получения информации, действующие в условиях продолжающегося кризиса среды, фокусируются в прошлое, чтобы найти события, подобные данным.

МОНИТОРИНГ СРЕДЫ – отслеживание текущей и вновь появившейся информации.

НАРОДНОХОЗЯЙСТВЕННЫЙ РИСК – риск, возникающий при разработке стратегии развития экономики, выработке основной концепции экономических преобразований, выборе и реализации различных вариантов, обеспечивающих те или иные приоритеты в экономическом развитии.

НЕТТИНГ – 1) сокращение числа валютных сделок путем их укрупнения и согласования действий всех участников торгов и подразделений биржи; 2) взаимная компенсация обязательств и активов, банковских сальдо между филиалами банка или несколькими банками. Такая операция позволяет достичь экономии на банковских комиссионных и уменьшает валютные риски.

ОБЩАЯ СРЕДА – среда организации, состоящая из элементов, которые не связаны с фирмой напрямую, но оказывают влияние на формирование общей атмосферы бизнеса.

ОБЪЕКТИВНЫЙ МЕТОД ОПРЕДЕЛЕНИЯ ВЕРОЯТНОСТИ – метод, основанный на вычислении частоты, с которой происходит данное событие.

ОСОЗНАНИЕ РИСКА – ситуация, когда индивидуум понимает, что в хозяйственной практике он столкнется с ситуацией риска.

ПОВЫШЕННЫЙ ПРОЦЕНТ – процент приведения капиталовложений на будущий период времени к их стоимости в текущем периоде, вычисленный с учетом риска капиталовложений.

ПОЛИТИЧЕСКИЕ РИСКИ– риски, связанные с политической ситуацией в стране и деятельностью государства, возникают при нарушении условий производственно–торгового процесса по причинам, непосредственно не зависящим от хозяйствующего субъекта.

ПОЛИТИЧЕСКИЕ РИСКИ– риски, связанные с политической ситуацией в стране и деятельностью государства, возникают при нарушении условий производственно–торгового процесса по причинам, непосредственно не зависящим от хозяйствующего субъекта.

ПОЛИТИЧЕСКИЙ РИСК – риск, связанный с военными действиями, национализацией, конфискацией, введением ограничений и эмбарго, то есть с непредсказуемыми последствиями политической линии, проводимой правительствами государств.

ПРАВИЛО ДОМИНИРОВАНИЯ – выбирается тот инвестиционный проект, который обеспечивает лучшее соотношение между доходом и риском.

ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСКАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ – инициативная самостоятельная деятельность граждан и их объединений, осуществляемая на свой риск и под свою имущественную ответственность, направленную на получение прибыли.

ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСКАЯ СРЕДА – сложившаяся в стране социально–экономическая, политическая, гражданско–правовая ситуация, обеспечивающая

экономическую свободу дееспособности гражданам, для занятия предпринимательской деятельностью, направленной на удовлетворение потребностей всех субъектов рыночной экономики.

ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСКИЙ РИСК – это деятельность субъектов хозяйственной жизни, связанная с преодолением неопределенности в ситуации неизбежного выбора, в процессе которого имеется возможность оценить вероятности достижения желаемого результата, неудачи и отклонения от цели, содержащиеся в выбираемых альтернативах.

ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСТВО, БИЗНЕС – инициативная, самостоятельная, осуществляемая от своего имени, на свой риск, под свою имущественную ответственность деятельность граждан, физических и юридических лиц, направленная на систематическое получение дохода, прибыли от пользования имуществом, продажи товаров, выполнения работ, оказания услуг. Предпринимательство преследует также цель повышения имиджа, статуса предпринимателя (бизнесмена).

ПРОЯВЛЕНИЕ ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСКОГО РИСКА – сочетание отдельного субъекта и отдельного вида риска.

РАБОЧАЯ СРЕДА – это среда непосредственных контактов с фирмой, она включает тех участников рынка, с которыми у фирмы есть прямые отношения, или которые оказывают прямое воздействие на фирму.

РАЗМЕЩЕНИЕ СТРАХОВАНИЙ – метод страхования крупных и опасных видов риска через брокеров у нескольких страховщиков. Брокер заносит на специальный документ, именуемый слипом, данные о риске и условиях его страхования и обращается к страховщику, который считается лидером в области подлежащего страхованию риска, затем последовательно обращается к другим страховщикам до достижения покрытия страхованием риска на полную страховую сумму, после чего риск считается размещенным. Принято, что страховщики «следуют за лидером», и их доли участия в риске не превышают доли лидера, первого из ряда страховщиков.

РЕГУЛЯРНЫЕ (ПЕРИОДИЧЕСКИЕ) СИСТЕМЫ – системы получения информации, связанные с периодическим, чаще всего ежегодным обзором событий.

РЕТРОЦЕССИЯ (ОТ ФРАНЦ. RETROCESSIONE – ПЕРЕУСТУПКА) – 1) передача перестрахователем части принятого на себя риска другим перестрахователям; дальнейшее дробление рисков; 2) передача части комиссионных одним посредником другому.

РИСК – опасность возникновения непредвиденных потерь ожидаемой прибыли, дохода или имущества, денежных средств, других ресурсов в связи со случайным изменением условий экономической деятельности, неблагоприятными обстоятельствами. Измеряется частотой, вероятностью возникновения того или иного уровня потерь. Наиболее опасны риски с осязаемой вероятностью уровня потерь, превосходящих величину ожидаемой прибыли.

РИСК НЕСБАЛАНСИРОВАННОЙ ЛИКВИДНОСТИ – опасность потерь в случае неспособности банковского учреждения покрыть свои обязательства по пассивам банка требованиями по активам.

РИСК ТРАНСЛЯЦИОННЫЙ – риск валютных потерь при пересчете суммы из одной валюты в другую, например при ежегодной переоценке суммы валютного долга.

РИСК ЦЕНОВОЙ – 1) риск изменения цены долгового обязательства вследствие роста или падения текущего уровня процентных ставок; 2) риск, связанный с непредвиденным неблагоприятным изменением рыночных цен.

РИСКИ «НЕСТРАХУЕМЫЕ» – риски, вероятность которых трудно рассчитать даже в самом общем виде и которые считаются слишком большими для страхования. Законодательства некоторых стран содержат перечни «нестраховуемых» рисков, которые подлежат обязательному страхованию. Во избежание нарушения закона эти риски страхуются, для чего создаются пулы страховщиков, в рамках которых специальным договором определяются пропорции прав и обязанностей сторон, принимающих участие в пуле.

РИСКИ СПЕЦИАЛЬНЫЕ – виды риска, не включаемые в обычный страховой полис транспортных перевозок и оговариваемые в специальных пунктах: забастовки, проявления гражданского неповиновения, военные действия и др. Кроме того, между продавцом и покупателем оговаривается страхование таких видов риска, как хищение, утечка, поломка, недопустимое соприкосновение перевозимого товара с другими товарами.

РИСК–МЕНЕДЖМЕНТ – система управления организацией, предприятием, которая ставит своей целью снижение риска, предотвращение недопустимого риска; представляет органичную часть финансового менеджмента.

РИСКОВАЯ НАДБАВКА – один из методов обеспечения финансовой устойчивости результатов страховых операций путем включения в страховые тарифы дополнительной части, компенсирующей повышенный риск.

РИСКОВОЕ ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСТВО – предпринимательство, характерное преимущественно для небольших фирм, обосновавшихся в наукоемких областях и занимающихся созданием и распространением новых технологий, то есть в тех областях, где велик риск неполучения доходов по инвестициям.

РИСКОВЫЙ КАПИТАЛ – капиталовложения в страны, отрасли, сферы, регионы, виды деятельности, характеризующиеся высоким уровнем риска, например, финансирование вновь создаваемых отраслей, осваиваемых видов деятельности, новых технологий.

РИСК–ТЕЙКЕР – лицо, склонное к риску, легко идущее на риск.

СИСТЕМЫ НЕПРЕРЫВНОГО ОБЗОРА – системы получения информации, где предприятие постоянно исследует значимые элементы среды организации.

СИТУАЦИЮ РИСКА – ситуация, которая требует выбора одного из нескольких решений.

СКОРИНГ (АНГЛ. SCORING) – метод классификации всех заемщиков на различные группы для оценки кредитного риска; представляет собой математическую или статистическую модель, с помощью которой на основе кредитной истории «прошлых» клиентов банк пытается определить, насколько велика вероятность, что конкретный потенциальный заемщик вернет кредит в срок. Скоринг применяется также в маркетинге.

СОВОКУПНЫЙ РИСК – полная ответственность банка перед клиентом по одновременно совершаемым сделкам: кассовой и форвардной (срочной).

СРЕДНЕЕ ОЖИДАЕМОЕ ЗНАЧЕНИЕ – средневзвешенное для всех возможных результатов, где вероятность каждого результат используется в качестве частоты или веса соответствующего значения.

СУБЪЕКТИВНЫЙ МЕТОД ОПРЕДЕЛЕНИЯ ВЕРОЯТНОСТИ – метод, основанный на использовании субъективных критериев, которые базируются на различных предположениях. К таким предположениям могут относиться: личный опыт оценивающего, оценка эксперта и т.д.

СУБЪЕКТОМ РИСКА – юридическое или физическое лицо, находящееся в ситуации риска и осознавшее это.

ТРАНСФЕРТНЫЙ РИСК (АНГЛ. TRANSFER RISK) – риск появления возможных ограничений, проблем при переводах капитала из одной страны в другую.

УПРАВЛЕНИЕ РИСКОМ – деятельность предприятия, фирмы, банка, направленная на сокращение возможных потерь, обусловленных риском. Наиболее распространенными методами являются диверсификация риска, изучение рынка, клиентов, маркетинговые исследования, страхование риска.

ХОЗЯЙСТВЕННЫЙ РИСК – опасность потерь, убытков в условиях, когда коммерческая, производственная деятельность происходит в ситуации неопределенности из-за недостатка информации; неотъемлемый компонент рыночной экономики. Предприниматель в условиях хозяйственного риска должен уметь выбирать надежный из набора альтернативных вариантов, оценивая их с позиций приемлемого оправданного уровня риска. Количественная оценка уровня хозяйственного риска – обязательный элемент технико-экономического обоснования любого проекта, идеи. Дополненная качественными оценками количественная величина хозяйственного риска позволяет дать интегральную оценку последствий реализации конкретного предпринимательского решения.

ЧИСТЫЙ РИСК – риск, связанный с опасностью прямой потери денег.

ЭКОНОМИЧЕСКАЯ БЕЗОПАСНОСТЬ ПРЕДПРИЯТИЯ – это состояние наиболее эффективного использования корпоративных ресурсов для предотвращения угроз и обеспечения стабильного функционирования предприятия в настоящее время и в будущем.

ЭКОНОМИЧЕСКАЯ СРЕДА – совокупность экономических условий развития предпринимательства, деловой жизни; предполагает наличие сильных стимулов к труду, экономической свободы, включая свободное перемещение всех ресурсных компонентов производства.

ЭКОНОМИЧЕСКИЙ РИСК – это совокупность возможных в первую очередь экономических, а также политических, экологических, моральных и других последствий, которые могут произойти в результате осуществления хозяйственного решения.

АУДИТ БЕЗОПАСНОСТИ — анализ деятельности организации с целью появления рисков.

АУТСОРСИНГ УПРАВЛЕНИЯ РИСКОМ (Risk management outsourcing) — передача риска или управления риском сторонней организации.

ВАЛЮТНЫЙ РИСК — вероятность финансовых потерь в результате изменения курса валют.

ВАРИАНТ УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ В ОРГАНИЗАЦИИ — гибкое управление решениями, определяющее выбранную стратегию развития (взвешенная, рискованная).

ВЕКТОР УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ — процесс направленности стратегии на развитие организации: уклонение от риска; сокращение риска; передача риска.

ВЕРОЯТНОСТЬ — мера того, что событие может произойти.

ВИЗУАЛИЗАЦИЯ РИСКОВ — их графическое изображение с учетом ситуации.

ВНЕШНИЕ РИСКИ — возникающие во внешней по отношению к организации среде.

ВНУТРЕННИЕ РИСКИ — возникающие в рамках конкретной организации.

ЗАДАЧИ УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ — минимизация ущерба, причиненного рисками, максимизация дополнительной прибыли, получаемой в результате управления рисками.

ЗОНА ДОПУСТИМОГО РИСКА — предельная величина возможных потерь не превышающий ожидаемой прибыли.

ЗОНА КАТАСТРОФИЧЕСКОГО РИСКА — вероятные потери, которые по своей величине превосходят критический уровень.

ЗОНА КРИТИЧЕСКОГО РИСКА — возможные потери, превышающие величину ожидаемой прибыли вплоть до величины полной расчетной выручки.

ИДЕНТИФИКАЦИЯ РИСКОВ — понимание целостной картины рисков.

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ РИСК — риск, связанный со спецификой вложения фирмой денежных средств в различные проекты.

ИННОВАЦИОННЫЙ РИСК — риск потерь, связанных с неудачной реализацией инновационных проектов.

ИСТОЧНИКИ РИСКОВ — это условия и факторы, определяющие возникновение рисков в кризисной ситуации в различной совокупности обнаруживают враждебные намерения, вредоносные свойства, деструктивную природу.

КАТАСТРОФИЧЕСКИЙ РИСК — потери размера, равные или превышающие все имущественное состояние организации.

КЛАССИФИКАЦИЯ РИСКОВ — по направлению признака.

КОММЕРЧЕСКИЙ РИСК — риск, возникающий в процессе реализации товаров и услуг, произведенных или купленных предпринимателем.

КОМПЕНСАЦИОННЫЕ МЕТОДЫ УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ — управление, направленное на частичное или полное возмещение потерь, понесенных организацией в ситуациях риска.

КОНЦЕПЦИЯ ПРИЕМЛЕМОГО РИСКА — процесс управления риском, направленный на снижение риска до уровня динамичной деятельности организации.

КРЕДИТНЫЙ РИСК — риск, связанный с возможностью невыполнения предпринимательской фирмой своих финансовых обязательств перед инвестором.

КРИТИЧЕСКИЙ РИСК — потери, превышающие размер произведенных затрат на осуществление данного вида предпринимательской деятельности или отдельной сделки.

КРИТЕРИАЛЬНОСТЬ РИСКА — уровень управления риском.

КРИТЕРИИ РИСКА — показатели, по которым оценивают значимость риска.

ЛОГИСТИЧЕСКИЙ (ТРАНСПОРТНЫЙ) РИСК — потери или снижение качества товара в процессе его транспортировки от продавца к покупателю.

МИРОВОЙ ПОЛИТИЧЕСКИЙ РИСК — риск, обусловленный непредвиденными изменениями состояния мировой экономики в целом.

НАУЧНЫЕ МЕТОДЫ УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ — методы, сущность которых состоит в применении передовых достижений теории управления в практическом уходе от риска.

ОПЕРЕЖАЮЩЕЕ МЕРОПРИЯТИЕ — управленческий процесс, направленный на снижение риска.

ОРГАНИЗАЦИОННЫЕ методы управления рисками — методы, направленные на внутриорганизационное обеспечение выполнения всех необходимых функций управления.

ОСМЫСЛЕНИЕ РИСКА — тонкий анализ исследований структурных характеристик риска с учетом неопределенности.

ОТРАСЛЕВОЙ РИСК — вероятность потерь в результате изменений в экономическом состоянии отрасли.

ПОЛЕЗНОСТЬ ИНФОРМАЦИИ — принцип четкости и достоверности системы управления риском.

ПОЛИТИКА НЕЙТРАЛИЗАЦИИ — минимизация негативных последствий, которые возникают в ситуациях риска.

ПОЛИТИКА ПРОФИЛАКТИКИ — прогнозирование возникновения рисков и принятие мер для их устранения.

ПОЛИТИКА СТИМУЛИРОВАНИЯ — одна из форм политики управления рисками, основной целью которой является получение максимальной прибыли за счет реализации проектов с высокой степенью риска.

ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ — совокупность форм, методов, приемов и способов снижения рисков, возникающих в деятельности организации.

ПОЛИТИЧЕСКИЕ РИСКИ — возможность возникновения убытков или сокращения размеров прибыли организации, являющихся следствием гибкой государственной политики.

ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ МЕТОДЫ УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ — методы, применение которых направлено на минимизацию потерь от брака, производственных травм и иных внештатных ситуаций, возникающих в процессе осуществления основной деятельности организации.

ПСИХОЛОГИЧЕСКИЕ МЕТОДЫ УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ — методы, в основе которых лежит воздействие руководителя всех уровней на личность работника.

ПОСЛЕДСТВИЕ — результат события.

ПРИНЦИПЫ УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ:

- идентификация и анализ риска;
- анализ внешних и внутренних факторов при управлении риском;
- методы управления рисками соответствуют стратегии развития организации с учетом особенностей ее функционирования;
- динамичность процессов управления риском;
- реализация эффективной политики по управлению риском;
- выбор и реализация методов управления риском;
- мониторинг и анализ альтернативных методов управления риском.

РЕГИОНАЛЬНЫЙ РИСК — снижение эффективности экономических, политических и социальных аспектов в деятельности отраслей и жизни людей.

РЕГИОНАЛЬНЫЙ ПОЛИТИЧЕСКИЙ РИСК — риск, возникающий вследствие нестабильности политической обстановки в определенном регионе.

РИСК — потенциально существующая вероятность потери ресурсов или неполучения доходов.

РИСК НАЦИОНАЛИЗАЦИИ — весь спектр действий правительства от экспроприации до принудительного выкупа имущества, направленный на обращение частной собственности в государственную или просто ограничение доступа инвесторов к управлению активами.

РИСК РАЗРЫВА КОНТРАКТА — возникает в ситуациях, когда, несмотря на предусмотренные в договоре штрафные санкции контракт разрывается по независящим от партнера причинам, например, в связи с изменением национального законодательства.

РИСК ТРАНСФЕРТА — риск, связанный с конвертацией местной валюты в иностранную.

РИСК-МЕНЕДЖМЕНТ — это специфическая система организации, направленная на разработку и реализации. Экономически обоснованных мероприятий по уменьшению воздействия рисков или ухода.

РИСКОВЫЙ КАПИТАЛ — процесс инвестирования ухода от риска (или его снижение).

СИСТЕМА УПРАВЛЕНИЯ РИСКА (англ. – risk management system, фр. – systeme de gestion du risqué) — набор элементов системы менеджмента организации в отношении менеджмента риска.

СИСТЕМНЫЙ РИСК — риск потерь из-за неправильного выбора объекта инвестирования.

СОБЫТИЕ — возникновение специфического набора обстоятельств, при которых происходит явление.

СОЦИАЛЬНЫЕ МЕТОДЫ УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ — методы, применяемые с целью создания в организации единого креативного коллектива (социума), ориентированного на реализацию задач.

СПЕКУЛЯТИВНЫЙ РИСК — процесс управления возможностью появления любого результата в неопределенной ситуации.

СТРАТЕГИЯ РИСКА — система мер, направленная на обеспечение организацией долгосрочного конкурентного преимущества.

СТРАХОВАНИЕ — метод управления рисками, сущность – организация направляет часть своих финансовых ресурсов на страхование рисков, прибегая к услугам специализированных страховых компаний. Это дает возможность частично или полностью компенсировать возможные потери и убытки, понесенные в случае неудачной реализации проекта.

СТРАХОВОЙ РИСК — вероятное событие или совокупность событий, на случай наступления которых проводится страхование.

СТРУКТУРНЫЙ РИСК — риск ухудшения конъюнктуры рынка в целом, не связанный с конкретными видами предпринимательской деятельности.

ТАКТИКА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ — рациональное распределение и использование имеющихся в распоряжении организации ресурсов.

ТЕХНИЧЕСКИЕ МЕТОДЫ УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ — методы управления, направленные на повышение надежности имеющейся у организации производственно-технической базы.

ТЕХНОЛОГИЧЕСКИЕ МЕТОДЫ УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ — методы управления, основанные на разработке (приобретении) и внедрении в производство наиболее передовых и эффективных технологий.

ТЯЖЕСТЬ РАЗМЕР УЩЕРБА (Severity) — количественная оценка величины последующего ущерба – размер убытков.

УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ (риск-менеджмент) — процесс реализации управленческих решений, которые минимизируют неопределенность.

ФОРМЫ ТРАНСФОРМАЦИИ РИСКА — различные методы управления рисками.

ХЕДЖИРОВАНИЕ (Hedging) — процесс передачи ценового риска, направленной на его минимизацию

ЦЕЛЬ УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ — обеспечить эффективную деятельность организации в условиях неопределенности.

ЧИСТЫЙ РИСК — процесс влияния на минимизацию результата при появлении неопределенности.

ЭКОНОМИЧЕСКИЙ РИСК — процесс минимизации нежелательных убытков.

ЭТАПЫ УПРАВЛЕНИЯ РИСКОМ — последовательность действий по управлению риском.

ЭФФЕКТИВНОСТЬ УПРАВЛЕНИЯ РИСКОМ — анализ и оценка обеспечивающая систему управления риском.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

а) Список основной литературы:

1. Голов, Р. С. Бизнес-энциклопедия [Электронный ресурс] / Р. С. Голов, В. Ю. Теплышев, А. Н. Пророков и др.; под ред. проф. Р. С. Голова. - 2-е изд. - М.: Дашков и К, 2013. - 776 с. - ISBN 978-5-394-01451-2. - Режим доступа к ресурсу: - <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=430445>

2. Шапкин, А.С. Экономические и финансовые риски. Оценка, управление, портфель инвестиций: учебник/А.С.Шапкин – «Дашков и К», 2010. -432с. [Электронный ресурс]/ издательство «Лань» Электронно-библиотечная система. – Режим доступа: <http://www.magtu.ru/> . - <http://e.lanbook.com/>.

б) Список дополнительной литературы:

1. Буров, П.П. Бизнес-план фирмы. Теория и практика [Текст] : учеб. пособие для вузов / В. П. Буров, А. Л. Ломакин, В. А. Морошкин. - М. : ИНФРА-М, 2009. - 192 с. - (Высшее образование). - ISBN 978-5-16-001648-1.

2. Горфинкель, В.Я. Малое предпринимательство: организация, управление, экономика [Текст]: учеб. пособие /Под ред. В.Я. Горфинкеля. - М.: Вузовский учебник: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 349 с.- ISBN 978-5-9558-0137-7.

3. Казаков, Н.А. Финансовая среда предпринимательства и предпринимательские риски [Электронный ресурс]: учеб. пособие / Н.А. Казакова. - М.: ИНФРА-М, 2011. - 208 с. (Высшее образование). - ISBN 978-5-16-004578-8.-Режим доступа к ресурсу: <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=212808>

4. Лапуста, М.Г. Предпринимательство [Текст]: учебник / М.Г. Лапуста. - М.: НИЦ Инфра-М, 2012. - 608 с.: - (Высшее образование: Бакалавриат). ISBN 978-5-16-003252-8.

5. Переверзев, А.М. Предпринимательство и бизнес [Текст]: учебник / М.П. Переверзев, А.М. Лунева; Под ред. М.П. Переверзева. - М.: ИНФРА-М, 2010. - 176 с. Высшее образование. - ISBN 978-5-16-003128-6.

6. Журналы: «Российский экономический журнал», «Право и экономика», «Современная конкуренция», «Время бизнеса», «Современный предприниматель», «Свой бизнес».

в) Список рекомендуемых Интернет-ресурсов:

1. Российский деловой портал информационной поддержки [//www.allmedia.ru](http://www.allmedia.ru)

2. Предпринимательской право - портал правовой поддержки предпринимательской деятельности [//www.businesspravo.ru](http://www.businesspravo.ru)

3. Объединение предпринимательских организаций России [//www.opora.ru](http://www.opora.ru)

4. Информационная сеть малого бизнеса [//www.binec.ru](http://www.binec.ru)

5. Бизнес-словарь [//www.businessvoc.ru](http://www.businessvoc.ru)

6. Ресурсный центр малого предпринимательства [//www.rcsme.ru](http://www.rcsme.ru)

7. Российская ассоциация малого и среднего бизнеса [//www.rasme.ru](http://www.rasme.ru)

Учебное текстовое электронное издание

**Вотчель Лилия Мидыхатовна
Викулина Валерия Владимировна**

РИСКИ ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Практикум

0,80 Мб

1 электрон. опт. диск

г. Магнитогорск, 2019 год
ФГБОУ ВО «МГТУ им. Г.И. Носова»
Адрес: 455000, Россия, Челябинская область, г. Магнитогорск,
пр. Ленина 38

ФГБОУ ВО «Магнитогорский государственный
технический университет им. Г.И. Носова»
Кафедра экономики и финансов
Центр электронных образовательных ресурсов и
дистанционных образовательных технологий
e-mail: ceor_dot@mail.ru