

**Е. В. Мироненко, И. П. Фомиченко,
О. А. Кондратенко, С. А. Баркова**

РИСК-МЕНЕДЖМЕНТ

УЧЕБНОЕ ПОСОБИЕ

Краматорськ 2011

УДК 658.012.32.011.3

ББК 65.050

М 28

Рецензенти:

Панков В. А., д-р економ. наук, профессор, председатель наблюдательного совета ЗАТ «Новокраматорского машиностроительного завода»;

Еськов А. Л., д-р економ. наук, профессор, Донбасская государственная машиностроительная академия Министерства науки и образования Украины.

Навчальний посібник з дисципліни "Ризик-менеджмент" містить усі необхідні навчальні матеріали для студентів спеціальності 050201 "Менеджмент організацій": теоретичний матеріал, контрольні питання і завдання по темах, питання для самопідготовки, список літератури з даної дисципліни.

М 28 Риск-менеджмент : учебное пособие / Е. В. Мироненко, И. П. Фомиченко, С. А. Баркова – Краматорск: ДГМА 2011 – 218 с.
ISBN 978-966-2145-26-7

Учебное пособие по дисциплине «Риск-менеджмент» содержит все необходимые учебные материалы для студентов специальности 050201 «Менеджмент организаций»: теоретический материал, контрольные вопросы и задания по темам, вопросы для самоподготовки. список литературы по данной дисциплине.

УДК 658.012.32.011.3

ББК 65.050

ISBN 978-966-2145-26-7

© Е. В. Мироненко,
И. П. Фомиченко,
С. А. Баркова. 2011
© ДГМА, 2011

СОДЕРЖАНИЕ

Введение	6
1 ОСНОВНЫЕ АСПЕКТЫ И ТЕНДЕНЦИИ РИСК-МЕНЕДЖМЕНТА	8
1.1 Основные задачи риск-менеджмента	10
1.1.1 Применение риск-менеджмента	11
1.1.2 Управление рисками по типам рисков	12
1.1.3 Точность оценок при измерении рисков	13
1.2 Постановка риск менеджмента в компании	14
1.3 Функции организация и правила риск-менеджмента	15
1.3.1 Функции риск-менеджмента	15
1.3.2 Организация риск-менеджмента	17
1.3.3 Правила риск-менеджмента	20
1.4 Информационное обеспечение функционирования риск-менеджмента	23
Тесты	25
2 КЛАССИФИКАЦИЯ РИСКОВ	29
2.1 Коммерческие риски	31
2.2 Финансовые риски	33
2.3 Производственные риски	36
2.3.1 Риски неисполнения хозяйственных договоров	37
2.3.2 Риски изменения рыночной конъюнктуры и усиления конкуренции	38
2.3.3 Риски возникновения непредвиденных расходов и снижения доходов	39
2.3.4 Прочие производственные риски	40
Тесты	41
3 АНАЛИЗ И ОЦЕНКА СТЕПЕНИ РИСКА	43
3.1 Идентификация и концептуальные направления анализа рисков	44
3.1.1 Содержание идентификации и анализа рисков	44
3.1.2 Этапы идентификации и анализа рисков	45
3.1.3 Принципы информационного обеспечения системы управления риском	46
3.1.4 Внешние и внутренние источники информации	47
3.1.5 Источники информации для идентификации риска	48
3.1.6 Информационная система	50
3.1.7 Визуализация рисков	52
3.1.8 Концепция приемлемого риска	54
3.1.9 Пороговые значения риска	55
3.1.10 Рисковый капитал	58
3.2 Система неопределенностей	59
3.3 Критерии определения оптимальности в сфере неопределенности	62
3.4 Определение степени риска	63

3.5	Нормальное распределение и кривая рисков	71
3.6	Методы экспертных оценок при определении степени риска ...	81
3.7	Концепция рисковой стоимости (value at risk-var)	82
	Тесты	92
4	УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ КАК СИСТЕМА МЕНЕДЖМЕНТА	96
4.1	Процесс управления рисками на предприятии	96
4.2	Методы управления рисками	102
4.2.1	Методы уклонения от риска.....	102
4.2.2	Методы локализации и диссипации риска	108
4.2.3	Методы компенсации риска	110
4.2.4	Снижение предпринимательских рисков	111
4.3	Управление информационными рисками.....	112
4.4	Методы финансирования рисков	115
	Тесты	119
5	ОТРАСЛЕВОЕ УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ.....	123
5.1	Управление банковскими рисками	123
5.1.1	Риск невозврата размещенных ресурсов банка.....	126
5.1.2	Показатели рискованности ОРР банка	129
5.1.3	Методика оценки рискованности ОРР банка	130
5.1.4	Методология формализованной оценки рискованности объекта размещения ресурсов банка	132
5.2	Управление рисками, возникающими при лизинговом инвестировании	133
5.3	Риск-менеджмент в сфере агропромышленного производства	137
5.4	Хеджирование рисков.....	139
5.4.1	Форвардные и фьючерсные контракты	140
5.4.2	Опционы	144
5.4.3	Страхование или хеджирование	144
5.4.4	Модель хеджирования	145
	Тесты	146
6	РИСК-МЕНЕДЖМЕНТ В РАЗРЕЗЕ ИНВЕСТИЦИОННОЙ СТРАТЕГИИ. ПОРТФЕЛЬНЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ	149
6.1	Анализ риска в инвестиционной программе с привлечением кредитов	149
6.2	Основные понятия и принципы оценки эффективности инвестиций	161
6.3	Рациональный выбор инвестиционного портфеля	163
6.3.1	Проблема выбора инвестиционного портфеля	163
6.3.2	Диверсифицированный портфель	166
	Тесты	176
7	ПРАКТИКУМ	179
7.1	Выявление рисков.....	179
7.2	Классификация рисков	180
7.3	Неопределенность и риск инвестиционных проектов.....	181
7.4	Стратегия и тактика риск-менеджмента.....	183

7.5	Организация риск менеджмента	185
7.6	Измерение риска на основе вероятностей оценки ожидаемых до- ходов	188
7.7	Инвестиционные риски.....	191
7.8	Планирование и прогнозирование финансового риска	194
7.9	Предпринимательский риск. Сила воздействия операционного риска	199
7.10	Экспертные методы при определении наиболее значимых рис- ков предприятия.....	204
8	ТЕМЫ РЕФЕРАТОВ	207
9	КОНТРОЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ ДЛЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ ОЦЕНКИ КАЧЕСТВА ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ	209
	ГЛОССАРИЙ	211
	СОКРАЩЕНИЯ И ОБОЗНАЧЕНИЯ	214
	ЛИТЕРАТУРА	215