

Министерство образования Республики Беларусь

Учреждение образования
«Гомельский государственный технический
университет имени П. О. Сухого»

Кафедра «Экономика и управление в отраслях»

О. Г. Винник

УПРАВЛЕНИЕ ХОЗЯЙСТВЕННЫМИ РИСКАМИ

ПРАКТИКУМ

**по одноименной дисциплине для студентов
специальности 1-25 01 07 «Экономика и управление
на предприятии» специализации 1-25 01 07 15
«Экономика и управление на предприятии
агропромышленного комплекса»
дневной и заочной форм обучения**

Электронный аналог печатного издания

Гомель 2013

УДК 005.334(075.8)
ББК 65.290-2я73
В48

*Рекомендовано к изданию научно-методическим советом
гуманитарно-экономического факультета ГГТУ им. П. О. Сухого
(протокол № 7 от 25.03.2013 г.)*

Рецензент: доц. каф. «Маркетинг» ГФ УО ФПБ «Международный университет «МИТСО»
канд. экон. наук, доц. *М. Н. Ковалев*

Винник, О. Г.

В48 Управление хозяйственными рисками : практикум по одной дисциплине для студентов специальности 1-25 01 07 «Экономика и управление на предприятии» специализации 1-25 01 07 15 «Экономика и управление на предприятии агропромышленного комплекса» днев. и заоч. форм обучения / О. Г. Винник. – Гомель : ГГТУ им. П. О. Сухого, 2013. – 37 с. – Систем. требования: PC не ниже Intel Celeron 300 МГц ; 32 Mb RAM ; свободное место на HDD 16 Mb ; Windows 98 и выше ; Adobe Acrobat Reader. – Режим доступа: <http://library.gstu.by/>. – Загл. с титул. экрана.
ISBN 978-985-535-158-1.

Содержит контрольные вопросы, вопросы для обсуждения, задачи и практические задания по основным темам для практических занятий по дисциплине «Управление хозяйственными рисками».

Для студентов специальности 1-25 01 07 «Экономика и управление на предприятии» специализации 1-25 01 07 15 «Экономика и управление на предприятии агропромышленного комплекса» дневной и заочной форм обучения.

**УДК 005.334(075.8)
ББК 65.290-2я73**

ISBN 978-985-535-158-1

© Винник О. Г., 2013
© Учреждение образования «Гомельский государственный технический университет имени П. О. Сухого», 2013

ПРЕДИСЛОВИЕ

Хозяйственный риск в настоящее время является реальностью, объективной необходимостью современного бизнеса и предпринимательской деятельности. Каждый деловой человек обязан четко и ясно понимать суть хозяйственного риска, привыкать к такому понятию, принимать как неизбежный атрибут рыночной экономики

Предлагаемый практикум предназначен для освоения студентами основных методов выявления и оценки рискообразующих факторов, анализа и оценки хозяйственных рисков, овладения методами минимизации хозяйственных рисков и оценки эффективности основных методов управления рисками. Представленные в настоящем методическом пособии задачи и практические задания будут способствовать лучшему освоению и закреплению теоретического материала, полученного на лекционных занятиях.

ТЕМА 1. ВВЕДЕНИЕ. СИСТЕМНО-СИТУАЦИОННЫЙ ПОДХОД К УПРАВЛЕНИЮ ХОЗЯЙСТВЕННЫМИ РИСКАМИ

Вопросы для проверки

1. Каковы предпосылки возникновения системно-ситуационного подхода к управлению хозяйственными рисками?
2. На чем основан системный подход к управлению рисками?
3. В чем выражается проявление системно-ситуационного подхода к управлению рисками на предприятиях?

Темы докладов

1. Принципы системно-ситуационного подхода к управлению рисками.
2. Практика применения системно-ситуационного подхода к управлению рисками на отечественных предприятиях.

ТЕМА 2. СУЩНОСТЬ ХОЗЯЙСТВЕННОГО РИСКА. ОБЪЕКТИВНЫЕ И СУБЪЕКТИВНЫЕ ПРИЧИНЫ ВОЗНИКНОВЕНИЯ РИСКОВ

Вопросы для проверки

1. В чем заключается сущность риска?
2. Как можно охарактеризовать ситуацию риска?
3. Дайте наиболее близкое Вам определение риска.
4. Какие условия сопутствуют ситуации риска?
5. Что такое хозяйственный риск?
6. Назовите и поясните основные функции риска.
7. Что является предметом хозяйственного риска?
8. Что является объектом и субъектом хозяйственного риска?
9. Каковы основные причины возникновения неопределенности?

Вопросы для обсуждения

1. Чем объясняется объективно-субъективная природа риска?
2. В чем заключается сущность объективного подхода к исследованию экономического риска и каковы его отличительные особенности?

Темы докладов

1. Влияние объективных и субъективных факторов на возникновение хозяйственных рисков.

2. Теория полезности как основа субъективного подхода к исследованию природы риска.

Практические задания

Задание 2.1. Дайте характеристику процесса разработки и принятия управленческих решений в условиях риска и неопределенности. Покажите различия в принятии управленческих решений в условиях рыночных отношений и плановой экономики.

Задание 2.2. Отрадите специфику управления предприятиями в условиях современного развития экономики Республики Беларусь с точки зрения рисковости принятия управленческих решений.

Задание 2.3. Используя таблицу (эмпирическую шкалу допустимого уровня риска), на примере реальных данных конкретного предприятия рассмотрите возможность принятия решения об инвестировании свободного капитала в один из альтернативных проектов.

Номер пп	Вероятность нежелательного исхода (величина риска)	Наименование градаций
1	0,0–0,1	Минимальный риск
2	0,1–0,3	Малый риск
3	0,3–0,4	Средний риск
4	0,4–0,6	Высокий риск
5	0,6–0,8	Максимальный риск
6	0,8–1,0	Критический риск

Задание 2.4. (*проводится в малых группах*). Подготовьте сообщение, в котором на примере предприятия, где студент проходил производственную практику, в краткой форме необходимо:

– охарактеризовать ситуацию по информированию в области управления риском;

– выявить характерные элементы рискованных ситуаций и формы их проявления;

– указать риски, которым подвержено предприятие;

– указать объект, субъект и предмет риска;

– указать объективные и субъективные причины возникновения риска.

ТЕМА 3. КЛАССИФИКАЦИЯ ХОЗЯЙСТВЕННЫХ РИСКОВ

Вопросы для проверки

1. С какой целью проводится систематизация и классификация рисков?
2. Каковы признаки классификации рисков?
3. Назовите характерные отличия чистых рисков от спекулятивных.
4. Каковы этапы построения классификации экономических рисков для конкретного предприятия?
5. В чем заключается содержание каждого из этапов построения классификации экономических рисков для конкретного предприятия?
6. Что является результатом построения классификации экономических рисков для конкретного предприятия?
7. В чем проявляются целевые результаты рискованной экономической деятельности?

Темы докладов

1. Пример систематизации хозяйственных рисков предприятия.
2. Связь риска и финансовой устойчивости предприятия. Влияние риска на финансовую устойчивость предприятия.

Практические задания

Задание 3.1. *(выполняется в малых группах).* Выявление рисков. Работа группы оценивается не только по качеству представленных результатов, но и по степени участия ее в обсуждении, т. е. по содержанию задаваемых членами группы вопросов и по качеству ответов на задаваемые докладчику вопросы.

Вопросы представителю каждой группы могут задаваться только после того, как он закончит свой доклад. Отвечать на вопросы может как сам докладчик, так и его группа.

Требуется выявить наиболее значимые риски для данного вида предпринимательской деятельности. Для этого студенты, работая в группах, разрабатывают пример предприятия. Желательно, чтобы это было реально действующее предприятие, но допускается и использование модели организации.

Описание предприятия должно включать в себя следующие данные:

- 1) название организации;
- 2) виды деятельности;
- 3) масштаб деятельности (размер бизнеса);
- 4) регион, в котором работает предприятие;
- 5) другие данные, которые студенты посчитают необходимыми.

На основе этих сведений группы составляют список всех возможных рисков, которым подвержено данное предприятие. Каждый риск оценивается с точки зрения вероятности его реализации и возможного ущерба. Берутся приблизительные значения этих показателей соответственно в процентах и рублях. Кроме того, по выбору преподавателя возможна оценка вероятности и ущерба по 10-балльной или иной шкале (это зависит от уровня подготовки студентов и от выбранных ими примеров организаций). На данном этапе рекомендуется установить минимальное число выявленных рисков: студенты должны определить не менее 15–20 рисков.

На следующем этапе группа отсекает наименее вероятные риски, а также риски, связанные с незначительными потерями, т. е. все те риски, которые, по мнению студентов, не требуют каких-либо управляющих воздействий. По оставшимся рискам разрабатываются меры по их предотвращению либо снижению.

Таким образом, результат работы группы включает следующее:

- 1) описание реального либо смоделированного предприятия;
- 2) список наиболее существенных для него рисков, вероятности из реализации, возможный ущерб, меры по управлению ими;
- 3) список наименее существенных рисков, которые не заслуживают внимания.

Результаты работы группы презентуются ее представителем в виде краткого доклада, а затем подвергаются обсуждению.

Задание 3.2. (индивидуальное). Руководствуясь примером описания ситуации хозяйственного риска, осуществите первичное описание ситуации хозяйственного риска для предприятия, на котором студент проходил летнюю практику.

Задание 3.3. Классификация рисков. Задание может выполняться как индивидуально, так и в группах. Результаты работы, оформленные в письменном виде, предоставляются преподавателю для проверки.

Дан следующий перечень рисков. Требуется каждый из перечисленных рисков отнести к одной из групп согласно их классификации:

1. Риск аварии грузового судна во время перевозки груза, ожидаемого компанией.
2. Риск слишком резкого снижения курса USD для компании, осуществляющей экспортные операции.
3. Риск возникновения сбоя в поставках сырья.
4. Риск снижения спроса на продукцию предприятия.
5. Риск отвергания рынком нового товара организации.
6. Риск потери прибыли в результате снижения рыночных цен на товар.
7. Риск просрочки выплаты долга дебитором.
8. Риск разрушения складского помещения фирмы в результате стихийного бедствия.
9. Риск поражения вирусом компьютерных сетей компании.
10. Риск утечки информации, представляющей коммерческую тайну.
11. Риск возникновения на рынке нового сильного конкурента.
12. Риск потери платежеспособности.
13. Риск превышения спросом производственных мощностей предприятия.
14. Риск поставки низкокачественных материалов поставщиком (с большой долей брака).
15. Риск резкого скачка текучести кадров.
16. Риск остановки производства в результате выхода из строя оборудования.
17. Риск ухода с рынка основного промышленного потребителя продукции предприятия.
18. Риск банкротства банка, обслуживающего организацию.
19. Риск отказа инвестора от дальнейшего финансирования проекта в процессе его реализации.
20. Риск ухода ведущих специалистов компании.
21. Риск поставки некачественного сырья из-за неправильных условий транспортировки сторонней организацией.
22. Риск остановки производства из-за перебоев в снабжении электроэнергией.
23. Риск получения недоброкачественной продукции, вызванный использованием в производстве молока, полученного от пораженных болезнью животных.

ТЕМА 5. МЕТОДЫ ВЫЯВЛЕНИЯ И ОЦЕНКИ РИСКООБРАЗУЮЩИХ ФАКТОРОВ

Вопросы для проверки

1. Что такое причина и фактор риска?
2. Как классифицируются факторы риска производственного предприятия?
3. Что относится к внешним факторам хозяйственного риска?
4. Что относится к внутренним факторам хозяйственного риска?
5. Как классифицируются рискообразующие факторы производственного предприятия по сфере их возникновения?
6. Как могут быть классифицированы факторы в зависимости от возможности их прогнозирования?
7. Как могут быть классифицированы факторы в зависимости от источника возникновения?
8. Как могут быть классифицированы факторы в зависимости от возможности предотвращения?
9. Как могут быть классифицированы факторы в зависимости от вероятности наступления?
10. Охарактеризуйте факторы среды прямого и косвенного воздействия.
11. Назовите основополагающие факторы внутренней среды предприятия.
12. Чем обоснован объективный и субъективный характер факторов внутренней среды?
13. Каким образом макроэкономические риски влияют на характер управленческой деятельности?
14. Как классифицируются методы выявления факторов риска?
15. В чем состоит метод изучения профиля среды?
16. В чем заключается сущность SWOT-анализа?

Вопросы для обсуждения

1. В чем заключаются особенности управленческой деятельности в условиях риска?
2. Какие из внешних факторов, влияющих на уровень риска, являются наиболее значимыми для сельскохозяйственных предприятий? Почему?

Темы докладов

1. Предпосылки и факторы, предшествующие наступлению рискованных ситуаций.
2. Причины и факторы риска в сельскохозяйственном производстве.
3. НТП как фактор риска.

Практические задания

Задание 5.1. (*проводится в малых группах*). Проведите оценку факторов внешней и внутренней среды конкретного предприятия и подготовьте сообщение, в котором должны содержаться ответы на следующие вопросы:

1. Влияние факторов внешней и внутренней среды предприятия. При этом необходимо отметить его сильные и слабые стороны, а также возможности и угрозы.
2. Профиль среды предприятия.
3. Влияние возможностей на предприятие и вероятность их исполнения.
4. Угрозы для хозяйственной деятельности и вероятность их проявления.

Задание 5.2. На основании классификации рисков в зависимости от возможного результата проведите анализ основных чистых и спекулятивных рисков, характерных для конкретного выбранного предприятия (на котором студент проходил практику). Для этого необходимо указать:

- название риска;
- возможные причины риска;
- факторы риска.

Задание 5.3. На основе SWOT-анализа внешних и внутренних факторов предпринимательской среды разработайте возможные стратегии развития конкретного предприятия. Для этого необходимо:

- провести анализ и выявить сильные и слабые стороны рассматриваемого предприятия;
- провести анализ и выявить возможности и угрозы со стороны внешней среды;
- составить матрицу SWOT;
- составить матрицу возможностей, разбив их на три группы по вероятности использования возможностей и по степени влияния возможностей;

- составить матрицу угроз, разбив их на три группы по вероятности реализации угроз и по последствиям реализации угроз;
- с учетом выявленных возможностей и угроз выделить основные взаимовлияющие группы «Возможности – сильные/слабые стороны», «Угрозы – сильные/слабые стороны» и составить соответствующую матрицу;
- исходя из последнего этапа, сделать выводы на основе проведенного анализа, точно структурировать проблемы и задачи, стоящие перед рассматриваемым предприятием, и найти пути их решения с учетом имеющихся и предполагаемых ресурсов.

ТЕМА 7. ОЦЕНКА ХОЗЯЙСТВЕННЫХ РИСКОВ. ЗОНЫ РИСКА

Вопросы для проверки

1. Перечислите основные принципы управления рисками.
2. Охарактеризуйте требования системно-ситуационного подхода к оценке рисков ситуаций.
3. Каковы методологические требования, предъявляемые к оценке риска?
4. Какие виды потерь от риска выделяют в практике предпринимательской деятельности?
5. В чем заключаются специальные виды потерь?
6. Какие существуют виды потерь от риска по признаку распределения потерь во времени?
7. Назовите основные меры последствий хозяйственного риска.
8. Опишите суть концепции приемлемого риска.
9. Перечислите факторы, определяющие приемлемый риск.
10. Что такое нормирование риска?
11. По каким показателям может осуществляться нормирование риска?
12. Как можно установить приемлемый уровень риска?
13. Кратко охарактеризуйте основные показатели хозяйственного риска.
14. Что определяют характерные точки кривой риска?
15. Как оценивают риск по карте риска?
16. Охарактеризуйте качественно-количественный метод оценки рисков.

Вопросы для обсуждения

1. В чем состоит различие критериев оценки чистых и условных рисков в практике деятельности сельскохозяйственных организаций?
2. Как характеризуются основные области риска?

Темы докладов

1. Формирование системы управления рисками на основе концепции приемлемого риска.
2. Показатели хозяйственного риска.

Практические задания

Задание 7.1. Менеджер имеет возможность провести сделку по трем различным вариантам. Каждая из них приносит определенную прибыль в случае удачного исхода, но могут быть и значительные потери при неблагоприятных условиях. Общая стоимость имущества предприятия – 150 млн ден. ед. Исходные данные представлены в таблице.

Варианты сделки	Ожидаемые результаты		
	Доход	Затраты	Потери
A1	80	40	50
A2	100	120	60
A3	100	80	20
A4	90	90	90

Определите величину и зону риска по каждому варианту. Что Вы посоветуете предприятию? Отобразите это графически, используя рис. 7.1.

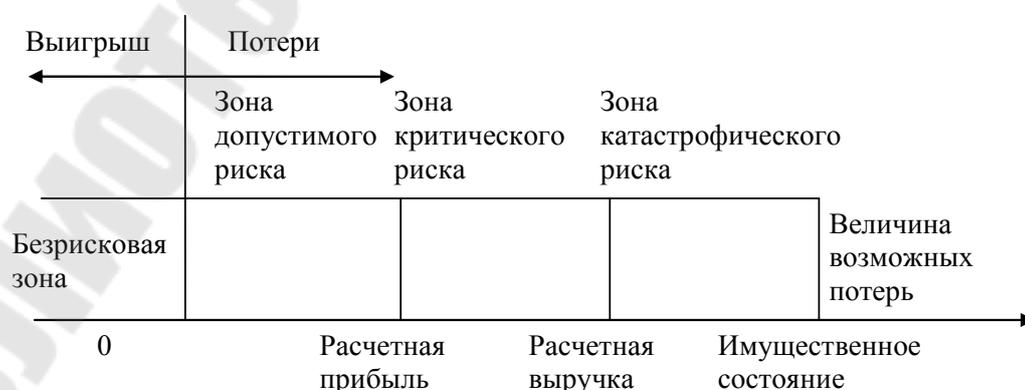


Рис. 7.1. Схема зон риска

Задание 7.2. Менеджер имеет возможность провести сделку по трем различным вариантам. Каждая из них приносит определенную прибыль в случае удачного исхода, но могут быть и значительные потери при неблагоприятных условиях. Общая стоимость имущества предприятия – 120 млн ден. ед. Исходные данные представлены в таблице.

Варианты сделки	Ожидаемые результаты		
	Доход	Затраты	Потери
A1	45	30	18
A2	85	50	72
A3	110	60	114

Определите величину и зону риска по каждому варианту. Что Вы посоветуете руководству предприятия?

ТЕМА 8. МЕТОДЫ АНАЛИЗА И ОЦЕНКИ ХОЗЯЙСТВЕННЫХ РИСКОВ

Вопросы для проверки

1. В чем заключается сущность идентификации риска?
2. Какова цель проведения качественного анализа рисков?
3. Для чего проводится количественная оценка рисков?
4. Перечислите основные подходы к оценке рисков.
5. Кратко охарактеризуйте этапы идентификации и анализа рисков.
6. Какие показатели рассчитываются при использовании статистических методов оценки риска?
7. Для чего используется средневзвешенная величина и как она рассчитывается?
8. Что показывают показатели – дисперсия и стандартное отклонение?
9. Как рассчитывается коэффициент риска? Как он нормируется?
10. Как может быть рассчитан риск на основе формулы расчета индекса эффективности бизнес-операции?
11. На чем основан экспертный метод оценки риска?
12. Что такое точка безубыточности? Как она рассчитывается?
13. В чем заключается сущность метода целесообразности затрат?

14. Какие критерии используются при выборе стратегии поведения при использовании теории игр?

15. Кратко опишите условия применения абстрактно-логического метода поиска решений в рискованных ситуациях.

Вопросы для обсуждения

1. Назовите сильные и слабые стороны применяемых приемов статистико-экономического метода.

2. Какой из методов экспертных оценок является наиболее приемлемым при оценке целесообразности выращивания новых сортов или культур в сельскохозяйственной организации? Почему?

3. Целесообразно ли применение процессного бенчмаркинга для оценки целесообразности выращивания новых сортов или культур в сельскохозяйственной организации?

Темы докладов

1. Бенчмаркинг: зарубежный опыт применения.

2. Применение бенчмаркинга для анализа деятельности сельскохозяйственных организаций.

3. Использование метода аналогий для оценки рисков.

Задачи

Задача 8.1. Оценка риска изменения цены на продукцию.

Цены на продукцию за последние 11 месяцев по статистическим данным составили (таблица):

Месяц	Цена, ден. ед./т
1	300
2	310
3	312
4	309
5	302
6	305
7	304
8	300
9	298
10	305
11	304

Укажите, какова вероятность того, что в следующем месяце цена уменьшится по сравнению с ее последним значением.

Задача 8.2. На основании исходных данных таблицы, используя статистические показатели оценки риска, определите, какой проект выбрать компании – А или Б. Для этого, используя рассчитанную вероятность событий, найти значения средней ожидаемой прибыли, среднее квадратическое отклонение, коэффициент вариации, сделать выводы.

Номер события	Полученная прибыль, млн р.	Число случаев наблюдения (n)
Проект А		
1	300	58
2	250	46
3	350	46
Проект Б		
1	450	40
2	350	60
3	200	30

Задача 8.3. Предприятие решило освоить выпуск новой продукции. Чтобы определить, какой товар наиболее рентабелен, был изучен опыт работы аналогичных предприятий, собрана необходимая информация. Эта информация была представлена большой группе экспертов.

На основании исходных данных таблицы, используя комбинированный метод, определите наименее рискованный вариант вложения капитала.

Номер события	Рентабельность, %	Число экспертных оценок
Вариант А		
1	22	24
2	20	18
3	19	18
Вариант Б		
1	18	32
2	20	24
3	23	24

Задача 8.4. Предпринимателю необходимо выбрать лучший из двух альтернативных финансовых активов на основании следующих исходных данных таблицы:

Показатели	Вариант А	Вариант В
Цена ценной бумаги, тыс. р.	12	18
Доходность (экспертная оценка), %:		
пессимистическая	14	13
наиболее вероятная	16	17
оптимистическая	18	21

Оцените риск каждого из альтернативных финансовых инструментов, если в обоих случаях вероятности наиболее возможной доходности – 60 %, а вероятности пессимистической и оптимистической оценок равны и составляют 20 %.

Задача 8.5. Имеются статистические данные за 3 года о работе некоторой фирмы по одному из направлений ее деятельности.

Пользуясь статистическим методом, рассчитайте ожидаемый уровень риска (коэффициент риска) данного вида деятельности фирмы и разброс его значений. Исходные данные приведены в таблице.

Годы	Частота возникновения потерь				
	Общие потери	Область минимального риска	Область повышенного риска	Область критического риска	Область недопустимого риска
2010		0,32 (42 %)	0,33 (44 %)	0,05 (7 %)	0,05 (7 %)
2011		0,35 (45 %)	0,20 (25 %)	0,20 (25 %)	0,05 (5 %)
2012		0,05 (5 %)	0,17 (20 %)	0,25 (30 %)	0,38 (45 %)

Задача 8.6. Рассчитайте ожидаемую рентабельность инвестиций по двум финансовым активам на основании следующих данных таблицы:

Состояние экономики	Вероятность состояния, q_i	Рентабельность, r_i	
		Для актива А	Для актива Б
Спад экономики	0,3	-10 %	5 %
Нормальное состояние	0,5	20 %	10 %
Подъем экономики	0,2	30 %	15 %

Задача 8.7. Измерение риска на основе вероятностной оценки ожидаемых доходов.

Дайте оценку двум взаимоисключающим проектам развития предприятия стоимостью 5000 тыс. усл. ед.

Проект (М) – замена оборудования на более производительное (модернизация).

Проект (И) – приобретение нового оборудования для изготовления новой продукции (инновация).

Оценку необходимо осуществить в следующей последовательности:

1. Произвести оценку денежных потоков и финансовых результатов для каждого варианта реализации проектов. Использовать статистический метод оценки на основе чистого ожидаемого годового дохода (NCF_t).

2. Осуществить присвоение определенной вероятности получения дохода по каждому варианту реализации проекта:

- оптимистический;
- нормальный (наиболее вероятный);
- пессимистический.

3. Осуществить построение графика ожидаемых чистых доходов, исходя из нормального закона распределения вероятностей (по оси абсцисс – «ожидаемый доход», по оси ординат – «вероятность»).

4. Рассчитать параметры вероятности – стандартное отклонение, дисперсию, математическое ожидание.

5. Осуществить сравнительную оценку риска по стандартному отклонению (если проекты обладают одинаковым стандартным отклонением, то – по коэффициенту вариации).

Необходимо учитывать, что чем больше значение стандартного отклонения и коэффициента вариации по основным параметрам деятельности, тем выше риск (количественный подход).

6. Заполнить таблицу (вероятностную оценку ожидаемых доходов) и сделать выводы относительно рискованности проекта.

Проект	Вариант реализации	Ожидаемый чистый годовой доход (NCF_t)	Вероятность получения дохода	Математическое ожидание	Отклонение от среднего	Квадратическое отклонение	Дисперсия; стандартное отклонение
1	2	3	4	5	6	7	8
М	пессимистический	500	0,2				
	нормальный	600	0,6				

Окончание таблицы

1	2	3	4	5	6	7	8
	оптимистический	700	0,2				
			$X =$				$\sigma^2 =$ $\sigma =$
И	пессимистический						
	нормальный						
	оптимистический						
			$X =$				$\sigma^2 =$ $\sigma =$

Задача 8.8. Прогнозирование рисков ситуации (финансового риска) на основе статистической выборки.

Организация имеет следующие динамические показатели фактического наступления рисков случаев за 10 лет, представленные в таблице:

Показатель	Годы										
	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Фактическое (наблюдаемое) наступление рисков случаев на предприятии, %	7	16	16	4	13	15	15	8	12	20	?

Найдите следующее:

- дисперсию;
- стандартное среднеквадратическое отклонение наступления рисков случаев на предприятии.

Для расчетов рекомендуется воспользоваться таблицей.

Номер	Фактическое значение	Вероятность	Ожидаемое значение	Отклонение (фактическое значение – среднее ожидаемое значение)	Дисперсия
1					
2					

Окончание таблицы

Номер	Фактическое значение	Вероятность	Ожидаемое значение	Отклонение (фактическое значение – среднее ожидаемое значение)	Дисперсия
3					
4					
5					
6					
7					
8					
Σ					

Задача 8.9. *Процентный риск при выборе оптимального вложения капитала.*

Ставка сложного процента – 6 % в год. Существует три варианта единовременного вложения определенной суммы:

1. По первому варианту через 3 года получают 1500 усл. ед.
2. По второму варианту – 1700 усл. ед. через 5 лет.
3. По третьему варианту – 2000 усл. ед. через 7 лет.

Сравните эти 3 варианта, рассчитав для каждого варианта чистую дисконтированную стоимость.

Задача 8.10. *Риск банкротства.*

При прогнозировании вероятности банкротства применяется коэффициент Бивера:

Коэффициент Бивера = Чистая прибыль / Заемный капитал.

Показатели, позволяющие определить состояние предприятия относительно прогнозов банкротства, представлены в таблице:

Показатель	Группа I	Группа II	Группа III
	Благополучное предприятие	За 5 лет до банкротства	За 1 год до банкротства
Коэффициент Бивера	0,4–0,45	0,17–0,175	–0,15

Предприятие А имеет следующие финансовые показатели:

1. Чистая прибыль предприятия А за последний год составила 835642 усл. ед.
2. Амортизационные отчисления составили 234567 усл. ед.
3. Заемный капитал составил 1573865 усл. ед.

Предприятие В имеет следующие финансовые показатели:

1. Чистая прибыль – 1468735 усл. ед.
2. Амортизационные отчисления – 500300 усл. ед.
3. Заемный капитал – 4232000 усл. ед.

Показатели предприятия С следующие:

1. Чистая прибыль – 1356700 усл. ед.
2. Амортизационные отчисления – 475600 усл. ед.
3. Заемный капитал – 5654000 усл. ед.

Определите, к каким группам относятся предприятия А, В и С.

Задача 8.11. Определите коэффициент конкордации, используя исходные данные таблицы.

Эксперты	Риски					
	1	2	3	4	5	6
1	2	2	5	4	3	5
2	3	2	4	1	5	6
3	1	2	4	3	5	4
4	2	1	3	4	4	5

Коэффициент конкордации рассчитывается следующим образом:

$$W = \frac{12S}{m^2(n^3 - n)},$$

где m – число экспертов; n – число оцениваемых рисков; S – сумма квадратов отклонений сумм рангов, полученных каждым спортсменом (n) от средней суммы рангов.

Для расчетов рекомендуется воспользоваться таблицей.

Эксперты (m)	Риски (n)						
	1	2	3	4	5	6	Σ
1							–
2							–
3							–
4							–
Сумма рангов, присвоенных каждому риску ($\sum x_i$)							
Отклонение от средней суммы рангов ($x - \bar{x}$)							–
Квадраты отклонений сумм рангов ($(x - \bar{x})^2$)							

Задача 8.12. *Принятие решений в условиях неопределенности.*

Банк имеет возможность выделить 10 ден. ед. на формирование портфеля акций. Ценные бумаги можно приобрести у компаний K_1 , K_2 , K_3 . Номинальная стоимость акции компании K_1 составляет 3 ден. ед., компании K_2 – 2 ден. ед., компании K_3 – 5 ден. ед. На конец года рынок ценных бумаг может оказаться в одном из двух состояний: S_1 или S_2 . Эксперты установили, что дивиденды компании K_1 для состояния S_1 на конец года составят 10 % номинальной стоимости акции, для состояния S_2 – 15 %; компании K_2 – соответственно 8 и 12 %, компании K_3 – 14 и 8 %.

Используя игровой подход, дайте рекомендации по формированию портфеля акций банка, обеспечивающих ему как можно большую сумму прибыли (по критериям Вальда, Сэвиджа и Гурвица ($\lambda = 0,7$)).

Задача 8.13. Сельскохозяйственное предприятие имеет возможность выращивать картофель на трех участках: на участке Y_1 с повышенной влажностью, Y_2 со средней влажностью, Y_3 – сухом. Урожайность картофеля зависит от погодных условий, в частности, от количества осадков, выпадающих в течение сезона. Если осадков выпадает меньше нормы, то средняя урожайность на участке Y_1 составляет 270 ц/га; при количестве осадков, близком к норме, – 220 ц/га; если же осадков выпадает больше нормы – 110 ц/га; на участке Y_2 соответственно – 210, 250 и 140 ц/га, на участке Y_3 – 120, 260, 280 ц/га.

Установите, на каком участке следует выращивать картофель в предстоящем году, если известно, что вероятность выпадения осадков в данном регионе меньше нормы ожидается равной 0,3, близко к норме – 0,6, больше нормы – 0,1.

Задача 8.14. Объем реализации товара T за рассматриваемый период времени колеблется в зависимости от уровня покупательского спроса в пределах от 4 до 7 ед. Прибыль торгового предприятия от единицы реализованного товара T равна 2 ден. ед. Если заранее запасенного товара окажется недостаточно для полного удовлетворения спроса в рассматриваемый период, можно заказать дополнительное количество товара, что потребует новых затрат на дозаказ и доставку в размере 4 ден. ед. в расчете на единицу товара. При этом предполагается, что дополнительно заказанный товар доставляется и полностью реализуется в тот же период времени. Если же запасенный заранее товар полностью реализовать не удастся, то расходы на содержание и хранение остатка в рассматриваемом периоде составят 3 ден. ед. в расчете на единицу товара.

На основе анализа платежной матрицы по критериям Вальда, Сэвиджа и Гурвица ($\lambda = 0,7$) выскажите рекомендации об оптимальном уровне запаса товара T на торговом предприятии, обеспечивающем ему наивысшую эффективность работы с учетом торговой прибыли и возможных дополнительных затрат на дозаказ и доставку товара, содержание и хранение остатка.

ТЕМА 9. ОРГАНИЗАЦИЯ УПРАВЛЕНИЯ ХОЗЯЙСТВЕННЫМИ РИСКАМИ

Вопросы для проверки

1. Почему человеческий фактор является источником хозяйственного риска?
2. Что такое предрасположенность к риску?
3. Каким может быть поведение человека в рискованной ситуации?
4. Что подразумевает стратегия управления рисками?
5. Что подразумевает тактика управления рисками?
6. Перечислите функции управления рисками.
7. Перечислите основные принципы управления рисками.
8. Какие функции управления рисками выполняются на исполнительском уровне?
9. Какие функции управления рисками выполняются на координирующем уровне?
10. В чем заключается особенность принятия решений в условиях риска?
11. Что представляет собой общая схема системы управления рисками организации?
12. Что представляет собой алгоритм управления хозяйственным риском в системе управления предприятием?

Вопросы для обсуждения

1. Как характеризуется организационная система управления рисками? Какие важнейшие требования к ней предъявляются?
2. Место мониторинга предприятия и окружающей среды в системе управления хозяйственными рисками.

Темы докладов

1. Стратегии управления хозяйственными рисками.
2. Человеческая деятельность как источник риска.

Задачи

Задача 9.1. *Принятие решений по управлению риском в оперативном планировании.*

Предприятие изготавливает запасные части к сельскохозяйственной технике и реализует их по цене 450 тыс. ден. ед./шт. Переменные издержки на единицу продукции – 162 тыс. ден. ед. Квартальный объем продаж – 250000 шт. Постоянные издержки предприятия составляют 72000 млн ден. ед. Порог рентабельности перейден. Поступает коммерческое предложение продать дополнительно 20000 изделий по 240 тыс. ден. ед. Выполнение этого заказа связано только с возрастанием переменных издержек на 3240 млн ден. ед. Постоянные издержки не изменятся. Определите, стоит ли принять предложение.

Задача 9.2. *Определение рискованности производства.*

Средние трудовые затраты на изготовление каждого вида продукции составляют 1080 р./ч. Затраты физического труда при изготовлении изделия А – 1 ч/шт., В – 0,5 ч/шт., С – 0,2 ч/шт. Затраты машинного времени следующие: А – 1 ч/шт., В – 0,5 ч/шт., С – 0,1 ч/шт.

На основе приведенных в таблице исходных данных рассчитайте показатели валовой маржи. Определите наиболее выгодный вид продукции для предприятия.

Показатели	Изделие А	Изделие В	Изделие С
Объем реализации, тыс. шт.	100	150	300
Цена, тыс. р./шт.	2570	1460	735
Переменные издержки, тыс. р./шт.			
В том числе:			
материалы	720	360	360
труд	1080	540	216
Валовая маржа, тыс. р./шт.			
Валовая маржа, %			
Валовая маржа/чел.-ч, р./ч			
Валовая маржа/машино-ч, р./ч			

Задача 9.3. Рассмотрите диагностику финансовых рисков на предприятии.

В таблице даны следующие показатели функционирования организации:

Показатели	Значение показателей
Выручка от реализации, тыс. р.	1500
Переменные издержки, тыс. р.	1050
Валовая маржа, тыс. р.	450
Постоянные издержки	300
Прибыль, тыс. р.	150
Собственные средства, тыс. р.	600
Долгосрочные кредиты, тыс. р.	150
Краткосрочные кредиты, тыс. р.	60
Средняя расчетная ставка процента (средневзвешенная стоимость заемных средств), %	40

Определите следующее:

1. Сколько процентов прибыли удастся сохранить предприятию, если выручка от реализации сократится на 25 %.

2. Процент снижения выручки, при котором предприятие полностью лишается прибыли и вновь встает на порог рентабельности.

3. На сколько процентов необходимо снизить постоянные издержки, чтобы при сокращении выручки на 25 % и при прежнем значении силы воздействия операционного рычага, предприятие сохранило 75 % ожидаемой прибыли?

4. Уровень эффекта финансового рычага. Ставка налога на прибыль – 24 %.

Практические задания

Задание 9.1. *Моделирование рисковой ситуации на координирующем уровне.*

Предприятие производит продукцию, реализуя 400 ед. в месяц по цене 4500 тыс. ден. ед. (без НДС). Переменные издержки составляют 2700 тыс. ден. ед./шт., постоянные издержки предприятия – 630000 тыс. ден. ед. в месяц.

Исходные данные приведены в таблице.

Показатели	На единицу продукции, ден. ед.	Процент
Цена реализации	4500	100
Переменные издержки	2700	60
Валовая маржа	1800	40

Возьмите на себя роль финансового директора предприятия и ответьте на следующие вопросы:

1. Начальник отдела маркетинга полагает, что увеличение расходов на рекламу на 180000 ден. ед. в месяц способно дать прирост ежемесячной выручки от реализации на 540000 тыс. ден. ед. Следует ли одобрить повышение расходов на рекламу?

2. Заместитель генерального директора по производству хотел бы использовать более дешевые материалы, позволяющие экономить на переменных издержках по 450 ден. ед. на каждую единицу продукции. Однако начальник отдела сбыта опасается, что снижение качества продукции приведет к снижению объема реализации до 350 шт. в месяц. Следует ли переходить на более дешевые материалы?

3. Начальник отдела маркетинга предлагает снизить цену реализации на 350 тыс. ден. ед. Отдел маркетинга прогнозирует в этом случае увеличение объема реализации на 15 %. Следует ли одобрить такое предложение?

4. Начальник отдела сбыта предлагает перевести своих сотрудников с окладов (суммарный месячный фонд оплаты – 108000 ден. ед.) на комиссионное вознаграждение – 270 ден. ед. с каждой проданной единицы продукции. Он уверен, что объем продаж вырастет на 18 %. Следует ли одобрить такое предложение?

5. Начальник отдела маркетинга предлагает снизить отпускную оптовую цену, чтобы стимулировать сбыт и довести дополнительный ежемесячный объем оптовых продаж до 150 ед. продукции. Какую следует назначить оптовую цену на дополнительную продукцию, чтобы прибыль возросла на 54000 тыс. ден. ед.?

Задание 9.2. По итогам года финансовое состояние фирмы характеризуется следующими исходными данными таблицы (млрд ден. ед.):

Показатели	Значение показателей
1. Стоимость основных фондов:	
– производственного назначения	1,2
– непромышленного назначения	0,2

Показатели	Значение показателей
2. Оборотные фонды и фонды обращения:	
– запасы сырья и материалов	0,4
– незавершенное производство	0,2
– денежные средства в банке и кассе	0,1
– ценные бумаги и депозиты	0,1
– краткосрочная дебиторская задолженность	0,2
– готовая продукция на складе	0,2
Прочие показатели	0,1
3. Заемные источники средств:	
– долгосрочные кредиты	0,3
– краткосрочные кредиты	0,4
– прочая краткосрочная задолженность	0,1

Дайте оценку финансового состояния фирмы, для этого определите основные финансовые коэффициенты. Данные анализа занесите в таблицу и дайте свою оценку финансового состояния фирмы.

Наименование показателей	Фактическое значение показателей	Норматив

ТЕМА 10. ПРОЦЕСС УПРАВЛЕНИЯ В УСЛОВИЯХ РИСКА

Вопросы для проверки

1. Какие этапы включает процесс управления в условиях риска?
2. Что предполагает изучение характерных элементов хозяйственного риска?
3. Какие процедуры включает этап «Анализ риска»?
4. Что такое реинжиниринг?
5. Каковы основные тенденции реинжиниринга?
6. Какие цели могут стоять перед организацией в случае реализации риска?
7. Каким образом расширение внутрикорпоративной кооперации может способствовать снижению хозяйственных рисков?

Вопросы для обсуждения

1. Каковы основные особенности принятия решений в условиях риска?

Практическое задание

Задание 10.1. Для склада готовой продукции мясоперерабатывающего завода, оборудованного холодильными камерами, одним из самых критических с точки зрения обеспечения бесперебойности является процесс электроснабжения, поскольку от него зависит работа холодильных установок. Перерыв в электроснабжении здесь либо вообще недопустим, либо возможен на очень непродолжительный период времени (несколько часов).

Дайте ответ на следующий вопрос: какая цель должна стоять перед организацией в случае реализации данного риска (продолжительные перебои с поставкой электроэнергии)?

Разработайте программу управления данным риском.

ТЕМА 12. МЕТОДЫ МИНИМИЗАЦИИ ХОЗЯЙСТВЕННЫХ РИСКОВ

Вопросы для проверки:

1. Какие основные методы применяются для снижения степени риска?
2. В чем заключается сущность уклонения от риска?
3. В чем заключается сущность диверсификации риска?
4. В чем заключается сущность диссипации риска?
5. Назовите основные виды диссипации.
6. В чем заключается главная сущность диверсификации риска?
7. Назовите основные виды диверсификации.
8. Как изменяется уровень риска при диверсификации производства различных видов продукции?
9. В чем заключается сущность компенсации риска?
10. В чем заключается сущность снижения риска?
11. Что такое правила пяти «С»?

Вопросы для обсуждения

1. В чем состоят основные различия методов диссипации и распределения риска? В каких ситуациях они могут быть использованы?

2. Как сельскохозяйственные организации могут использовать диверсификацию видов производственной деятельности для снижения хозяйственных рисков?

Темы докладов

1. Проверка деловой репутации партнера как фактор минимизации хозяйственных рисков.

2. Хеджирование как инструмент снижения хозяйственных рисков.

3. Качественный и количественный подбор персонала как фактор минимизации хозяйственных рисков.

Задача

Задача 12.1. Предприятие расширяет ассортимент выпускаемых изделий. Вариант А – 1 вид, Б – 2, В – 3, Г – 4, Д – 5 видов товара. Прибыль максимальная и минимальная по итогам года изменяется следующим образом (таблица):

Прибыль, млн ден. ед.	Варианты выпуска товаров				
	А	Б	В	Г	Д
Максимальная	200	250	275	300	310
Минимальная	50	100	200	275	300

Определите диапазон изменчивости для каждого варианта. Графически изобразите изменчивость прибыли при условии, что недиверсифицируемый риск – 50 млн ден. ед.

Практические задания

Задание 12.1. Менеджер решает расширить ассортимент выпускаемых изделий. Изучив опыт других предприятий, он получил следующие данные уровня рентабельности по годам, представленные в таблице:

Годы	Товар А	Товар Б	Товар В
1	22	14	10
2	21	15	15

Годы	Товар А	Товар Б	Товар В
3	20	13	16
4	19	14	15
5	21	16	14
6	17	11	16

Определите, какое сочетание товаров (А + Б или А + В) является наиболее выгодным для предприятия.

Задание 12.2. (выполняется в малых группах). Используя перечень наиболее значимых рисков для данного вида предпринимательской деятельности, выявленных ранее на занятии по темам 2, 3, определите основные методы снижения риска, которые возможно использовать на рассматриваемом предприятии. Составьте рекомендации по улучшению применения методов снижения риска.

Задание 12.3. Ознакомившись с ситуацией, определите, какие методы минимизации риска могут быть применены в определенных ситуациях.

Фирма-производитель мягких игрушек сталкивается с разнообразными рисками. Прежде всего, речь идет об ответственности за качество продукции. Во-первых, необходимо точно выяснить, может ли мягкая игрушка причинить вред потребителю (вероятнее всего, ребенку) и каким образом. Существует множество опасностей такого рода: ребенок может подавиться «пуговичным» глазом, съесть набивку, у него может возникнуть аллергическая реакция на материал, из которого сделана игрушка. Во-вторых, компания должна выявить все возможные дефекты в производстве и маркетинге игрушек, которые могут повлечь за собой физический ущерб: например, у ребенка может возникнуть аллергическая реакция на игрушку, если материалы, из которых она изготовлена, недостаточно тщательно проверены на аллергены; если в игрушку попали примеси в процессе производства, или если она плохо упакована (что открывает доступ к проникновению посторонних веществ). В-третьих, производитель должен проанализировать все варианты и рассчитать сумму возможных потерь, связанных с ответственностью за качество продукции. Поскольку не всегда возможно установить, каким образом данное изделие может причинить вред человеку или имуществу, и поскольку трудно точно подсчитать стоимость таких убытков, специалисту по управлению риском приходится довольствоваться примерными оценками.

Менеджер может воспользоваться различными методами управления (минимизации) риском для минимизации убытков компании.

Ситуации для анализа:

1. Менеджер может попытаться полностью устранить возможность данного вида убытков. За редким исключением уклонение от риска чрезвычайно затруднено. Производитель мягких игрушек мог бы избежать юридической ответственности за возможную аллергическую реакцию у ребенка, только отказавшись от производства таких игрушек, но в этом случае компания «оказалась бы не у дел».

2. Менеджер по управлению риском может попытаться от него избавиться, передав другому лицу или группе лиц 1) реальную собственность или деятельность, связанную с риском, или 2) ответственность за риск. Фирма может продать здание, чтобы избежать риска, связанного с этим видом собственности; или подрядчик, уже взявшийся за какую-то работу, может нанять субподрядчика, чтобы устранить риск повышения затрат.

3. Менеджер может предпочесть возмещение убытков за счет средств самой компании. Чтобы покрыть непредвиденные убытки, компания может взять средства из текущих доходов или создать фонд для экстраординарных обстоятельств. Можно прибегнуть к самострахованию за счет резервного фонда, ежегодно внося в него определенную сумму на покрытие возможных убытков. Однако компания небольшая и практически не способна отложить достаточно денег, чтобы покрыть убытки от катастроф.

4. Менеджер может предпочесть покрытие убытков за счет средств, полученных из внешних источников, покупая страховку.

Задание 12.4. Выгода от диверсификации.

Подумайте, стоит ли вложить 1000 усл. ед. в две различные компании, одна из которых производит очки от солнца, а другая – плащи. Согласно долгосрочному прогнозу погоды следующее лето в равной степени может оказаться и дождливым, и солнечным. Каким образом Вам лучше инвестировать Ваши деньги?

Известно, что акции компании по производству плащей и акции компании по производству очков от солнца в настоящее время стоят 100 усл. ед. за штуку. Если лето окажется дождливым, то акции компании по производству плащей будут стоить 200 усл. ед. за штуку, а акции компании по производству очков от солнца – 50 усл. ед. Если же лето будет солнечным, результаты будут обратными: акции компании, производящей очки от солнца, будут стоить по 200 усл. ед., а акции компании, производящей плащи, – по 50 усл. ед.

ТЕМА 13. СТРАХОВАНИЕ И САМОСТРАХОВАНИЕ РИСКОВ

Вопросы для проверки

1. Дайте определение страхования.
2. Охарактеризуйте страхование как элемент производственных отношений.
3. Перечислите и кратко поясните основные функции страхования.
4. Перечислите и кратко поясните виды страхования рисков.
5. Что собой представляет организационная структура страхования?
6. В чем заключается суть оценки стоимости риска?
7. Перечислите основные элементы организационной структуры страхования.
8. В чем может выражаться страховой ущерб?
9. Что такое актуарные расчеты?
10. Как учитываются особенности страхования при проведении страховых расчетов?
11. Охарактеризуйте сдерживающие факторы при страховании рисков.
12. Что такое страховое покрытие рисков?
13. Как осуществляется выбор страхового покрытия рисков?
14. В чем заключается сущность самострахования?
15. Укажите основные преимущества и недостатки финансирования рисков за счет внутренних резервов.
16. Как может осуществляться передача риска без страхования?

Вопросы для обсуждения

1. Какие элементы страхуемости должны содержать хозяйственные риски?
2. Какие риски подлежат страхованию?
3. В чем заключается суть фьючерсных сделок, каково их отличие от форвардных?

Темы докладов

1. Характеристика развития системы страхования в Республике Беларусь.
2. Современный уровень и перспективы развития отечественного страхового рынка.

Задача

Задача 13.1. Рассмотрите следующие ситуации:

1. Предприятие застраховало производственное оборудование на сумму 15000 тыс. ден. ед, ущерб от повреждения составил 8000 тыс. ден. ед. Укажите, какова должна быть величина страхового возмещения при страховании по системе страхования первого риска.

2. По условиям предыдущей ситуации ущерб от повреждения составил 16000 тыс. ден. ед. Определите, какова должна быть величина страхового возмещения при страховании по системе страхования первого риска.

3. Производственный объект предприятия стоимостью 15000 тыс. ден. ед. был застрахован на 5000 тыс. ден. ед. Ущерб в результате аварии составил 9000 тыс. ден. ед. Укажите, какова должна быть величина страхового возмещения при страховании по системе страхования первого риска и по системе пропорциональной ответственности.

4. Предприятие решило осуществить крупную сделку и получить доход в размере 20000 тыс. ден. ед. Для снижения риска застраховали сделку по системе предельной ответственности. Страховая компания в соответствии с договором о страховании оплачивает страховое возмещение в размере 60 % от нанесенного ущерба. В результате сделки доход предприятия составил 13000 тыс. ден. ед. Определите, какое страховое возмещение получит предприятие.

Практическое задание

Задание 13.1. (*выполняется в малых группах*). Используя перечень наиболее значимых рисков для данного вида предпринимательской деятельности, выявленных ранее на занятии по темам 2, 3, разработайте программу самострахования рисков на конкретном предприятии.

ТЕМА 14. ОЦЕНКА ЭФФЕКТИВНОСТИ МЕТОДОВ УПРАВЛЕНИЯ РИСКОМ

Вопросы для проверки

1. Как может быть оценена эффективность управления риском?
2. Каков алгоритм определения эффективности методов снижения рисков?

3. На каких критериях может быть основана эффективность применения методов управления риском?
4. В чем заключается сущность подхода, в рамках которого должна обеспечиваться определенная величина критического параметра?
5. В чем заключается сущность подхода, в рамках которого должна обеспечиваться экономическая выгода?
6. Как осуществляется анализ экономической эффективности страхования и самострахования?
7. В чем заключается метод Хаустона?
8. Опишите взаимосвязь моделей страхового риска и страховой сделки.
9. В чем заключается оценка страхования в функции полезности Неймана–Моргенштерна?
10. Дайте определение полезности.
11. Что такое ожидаемая полезность?
12. Какой вид могут принимать функции полезности Неймана–Моргенштерна для лица, принимающего решения в зависимости от склонности к риску?

Вопросы для обсуждения

1. Чем обусловлен вид функций полезности Неймана–Моргенштерна в зависимости от склонности к риску лица, принимающего решения?

Задачи

Задача 14.1. Представлены следующие исходные данные:

1. Величина чистой прибыли полученной организацией в текущем году составляет 279 млн ден. ед., среднегодовая сумма собственного капитала – 1505,9 млн ден. ед.
2. Ставка процента по банковскому кредиту равняется 34 %.
3. Ставка налога на прибыль составляет 18 %.
4. Уровень расходов по привлечению кредита – 10 %.
5. Средняя сумма ценовой скидки при расчете за продукцию денежной наличностью составляет 5 %.
6. Средний срок отсрочки платежа составляет 2 месяца.
7. Удельный вес собственного капитала в общей сумме активов предприятия составляет 76,82 %, краткосрочных кредитов банков – 0,03 %, кредиторская задолженность за товары (работы, услуги) – 11,81 %.

8. Средняя прибыльность активов фонда самострахования рисков определяется как средний процент за депозитами и составляет 10 %.

Для организации определены такие виды рисков:

- форс-мажорные обстоятельства, потери от которых прогнозируются в размере 4 % от суммы активов с вероятностью 20 %;
- задержки в оплате контрагентами поставок материалов и комплектующих (коммерческие риски), потери от которого составляют 5 % от суммы активов с вероятностью 60 %;
- риски повреждения имущества и основных средств, потери от которого составляют 11 % от суммы активов с вероятностью 10 %.

Определите следующее:

1. Стоимость собственного капитала, стоимость банковского кредита, стоимость кредиторской задолженности, стоимость организации.
2. Размер страхового резерва экспертным методом.

Задача 14.2. *Функция полезности. Индивидуальное отношение к риску.*

Гражданин Страхов максимизирует функцию полезности, изображенную на графике (рис. 14.1). Его ежемесячный доход равен 4000 тыс. ден. ед., а участие в рискованном проекте может с равной вероятностью увеличить доход до 6000 тыс. ден. ед. или уменьшить до 2000 тыс. ден. ед. Объясните следующее:

1. Будет ли Страхов вкладывать средства в рискованный проект?
2. Как он относится к риску?
3. Какую сумму он готов заплатить (плата за риск), чтобы избежать риска?

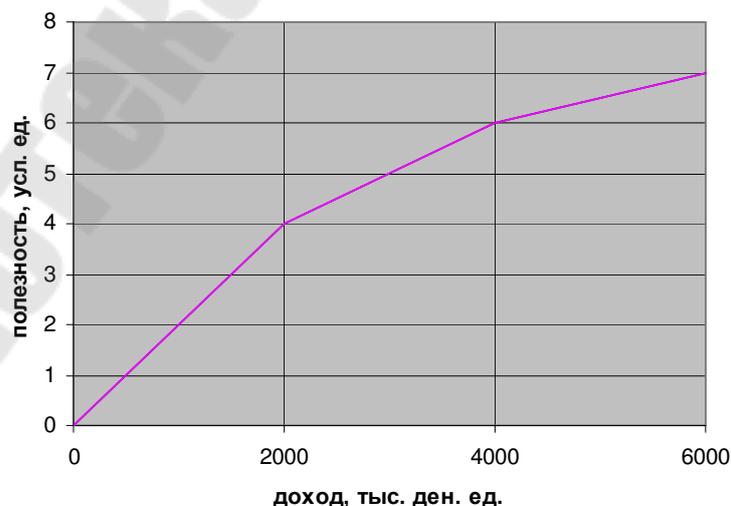


Рис. 14.1. Функция полезности гражданина Страхова

Задача 13.3. Выпускник института имеет возможность устроиться на работу с гарантированным ежемесячным заработком в размере 200 ден. ед. Работа торговым агентом, где заработок зависит от количества продаж с вероятностью 30 %, обеспечивает ежемесячный доход в размере 100 ден. ед. и с вероятностью 70 % – 250 ден. ед. Полезность денежного дохода для выпускника института характеризуется следующими исходными данными таблицы:

Показатели	Значение показателей					
	100	150	200	219	250	300
Доход, ден. ед.	100	150	200	219	250	300
Полезность, усл. ед.	4	7	10	10,3	13	16

Определите следующее:

1. Какую работу выберет выпускник, максимизирующий полезность?
2. Чему равно вознаграждение за риск?

Литература

1. Деревяго, И. П. Менеджмент риска и страхования: ответы на экзаменационные вопросы / И. П. Деревяго. – Минск : ТетраСистемс, 2009. – 112 с.
2. Догиль, Л. Ф. Управление хозяйственным риском : учеб. пособие / Л. Ф. Догиль. – Минск : Книжный Дом : Мисанта, 2005. – 224 с.
3. Егоров, С.А. Управление хозяйственным риском : курс лекций / С. А. Егоров. – Минск : ТетраСистемс, 2009. – 128 с.
4. Рыхтикова, Н. А. Анализ и управление рисками организации : учеб. пособие / Н. А. Рыхтикова. – М. : ФОРУМ : Инфра-М, 2009. – 240 с.
5. Титович, А. А. Менеджмент риска и страхования : учеб. пособие / А. А. Титович. – Минск : Выш. шк., 2008. – 271 с.
6. Уткин, Э. А. Риск-менеджмент / Э. А. Уткин. – М. : ТАНДЕМ : ЭКМОС, 1998. – 288 с.
7. Човушян, Э. О. Управление риском и устойчивое развитие : учеб. пособие / Э. О. Човушян, М. А. Сидоров. – М. : Изд-во РЭА им. Г. В. Плеханова, 1999. – 528 с.

Содержание

Предисловие.....	3
Тема 1. Введение. Системно-ситуационный подход к управлению хозяйственными рисками.....	4
Тема 2. Сущность хозяйственного риска. Объективные и субъективные причины возникновения рисков.....	4
Тема 3. Классификация хозяйственных рисков.....	6
Тема 5. Методы выявления и оценки рискообразующих факторов.....	9
Тема 7. Оценка хозяйственных рисков. Зоны риска	11
Тема 8. Методы анализа и оценки хозяйственных рисков	13
Тема 9. Организация управления хозяйственными рисками.....	22
Тема 10. Процесс управления в условиях риска.....	26
Тема 12. Методы минимизации хозяйственных рисков	27
Тема 13. Страхование и самострахование рисков	31
Тема 14. Оценка эффективности методов управления риском	32
Литература	36

Учебное электронное издание комбинированного распространения

Учебное издание

Винник Ольга Григорьевна

УПРАВЛЕНИЕ ХОЗЯЙСТВЕННЫМИ РИСКАМИ

**Практикум
по одноименной дисциплине для студентов
специальности 1-25 01 07 «Экономика и управление
на предприятии» специализации 1-25 01 07 15
«Экономика и управление на предприятии
агропромышленного комплекса»
дневной и заочной форм обучения**

Электронный аналог печатного издания

Редактор *Т. Н. Мисюрова*
Компьютерная верстка *Н. Б. Козловская*

Подписано в печать 01.10.13.

Формат 60x84/16. Бумага офсетная. Гарнитура «Таймс».

Ризография. Усл. печ. л. 2,32. Уч.-изд. л. 2,6.

Изд. № 19.

<http://www.gstu.by>

Издатель и полиграфическое исполнение:
Издательский центр Учреждения образования
«Гомельский государственный технический университет
имени П. О. Сухого».

ЛИ № 02330/0549424 от 08.04.2009 г.

246746, г. Гомель, пр. Октября, 48