

ВУЗОВСКИЙ УЧЕБНИК

В.Н. Уродовских

# УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ ПРЕДПРИЯТИЯ

УЧЕБНОЕ  
ПОСОБИЕ





8.10.11  
111

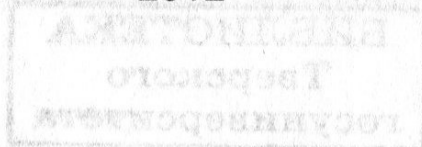
**В.Н. УРОДОВСКИХ**

# **УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ ПРЕДПРИЯТИЯ**

**УЧЕБНОЕ ПОСОБИЕ**

*Допущено Советом Учебно-методического объединения  
по образованию в области менеджмента  
в качестве учебного пособия для студентов  
высших учебных заведений, обучающихся по специальности  
«Менеджмент организации»*

Москва  
ВУЗОВСКИЙ УЧЕБНИК  
ИНФРА-М  
2012



81

Предисловие .....	3
<b>Глава 1. РИСК КАК ЭКОНОМИЧЕСКАЯ КАТЕГОРИЯ, ЕГО СУЩНОСТЬ .....</b>	<b>5</b>
1.1. Понятия неопределенности и риска .....	5
1.2. Классификация рисков .....	8
1.3. Факторы риска .....	12
1.4. Управление рисками .....	16
<i>Вопросы и задания для самопроверки</i> .....	24
<b>Глава 2. ИЗМЕРИТЕЛИ И ПОКАЗАТЕЛИ ПРОИЗВОДСТВЕННЫХ РИСКОВ .....</b>	<b>25</b>
2.1. Зоны предпринимательского риска .....	25
2.2. Математические модели и методы оценки риска .....	26
2.3. Система показателей оценки риска .....	27
2.4. Показатели оценки риска в условиях определенности ..	29
2.4.1. <i>Абсолютные показатели оценки риска</i> .....	29
Оценка риска структуры активов по степени их ликвидности .....	29
Оценка риска потери платежеспособности .....	34
Оценка риска потери финансовой устойчивости .....	42
2.4.2. <i>Относительные показатели оценки риска</i> .....	48
Оценка риска потери платежеспособности .....	50
Оценка риска потери финансовой устойчивости и независимости .....	55
2.4.3. <i>Общие выводы по группе абсолютных и относительных показателей оценки риска</i> .....	58
2.5. Показатели оценки риска в условиях частичной неопределенности .....	59
2.5.1. <i>Вероятностные показатели риска</i> .....	59
Точечная оценка риска .....	59
Интервальная оценка риска .....	68
2.5.2. <i>Статистические показатели риска</i> .....	72
<i>Вопросы и задания для самопроверки</i> .....	77
<i>Задачи для самостоятельного решения</i> .....	78
<b>Глава 3. КОЛИЧЕСТВЕННЫЕ ХАРАКТЕРИСТИКИ И СХЕМЫ ОЦЕНКИ РИСКОВ В УСЛОВИЯХ НЕОПРЕДЕЛЕННОСТИ .....</b>	<b>79</b>
3.1. Матрица последствий и матрица рисков .....	79
3.2. Выбор решений в условиях неопределенности .....	85
3.3. Критерий выбора решений в условиях частичной неопределенности .....	86



3.4.	Критерии выбора решений в условиях полной неопределенности .....	88
3.5.	Анализ доходности и риска финансовых операций на основе принципа оптимальности Парето .....	95
3.6.	Экспертные методы оценки риска .....	98
3.6.1.	<i>Метод «Дельфи»</i> .....	100
3.6.2.	<i>Метод статистической обработки результатов экспертизы</i> .....	101
3.6.3.	<i>Оценка согласованности мнений экспертов</i> .....	103
	<i>Вопросы и задания для самопроверки</i> .....	108
	<i>Задачи для самостоятельного решения</i> .....	108
<b>Глава 4.</b>	<b>ОСНОВЫ ФОРМИРОВАНИЯ ОПТИМАЛЬНЫХ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПОРТФЕЛЕЙ</b> .....	<b>110</b>
4.1.	Основные характеристики портфеля ценных бумаг .....	110
4.2.	Понятие множества эффективных портфелей .....	115
4.3.	Постановка задачи об оптимальном портфеле .....	119
	<i>Вопросы и задания для самопроверки</i> .....	128
	<i>Задачи для самостоятельного решения</i> .....	129
<b>Глава 5.</b>	<b>МОДЕЛИ ОЦЕНКИ ДОХОДНОСТИ ФИНАНСОВЫХ АКТИВОВ</b> .....	<b>131</b>
5.1.	Основные индикаторы фондовых рынков .....	131
5.2.	Уравнение линии рынка капитала (CML) .....	132
5.3.	Рыночная модель оценки капитальных активов Шарпа .....	134
5.4.	Определение доли рыночного и нерыночного риска активов .....	141
5.5.	Модель доходности финансовых активов (CAPM) .....	144
5.6.	Теория арбитражного ценообразования .....	146
	<i>Вопросы и задания для самопроверки</i> .....	154
<b>Использованная и рекомендуемая литература</b>		
	<i>Основная</i> .....	155
	<i>Дополнительная</i> .....	155
	<i>Журналы</i> .....	156
	<i>Интернет-ресурсы</i> .....	156
<b>Приложения</b>		
Приложение 1		
	<i>Бухгалтерский баланс</i> .....	157
	<i>Отчет о прибылях и убытках</i> .....	161
Приложение 2		
	<i>Критические значения выборочного коэффициента корреляции рангов <math>\rho_{кр}</math></i> .....	164
Приложение 3		
	<i>Рекомендуемые темы рефератов</i> .....	165