

УДК 65.0
ББК 65.290-2
С29

Рецензенты:

зав. кафедрой «Экономическая теория»
РГУ нефти и газа им. И.М. Губкина
д-р экон. наук, проф. А.К. Шуркалин;
зав. кафедрой «Экономика и организация производства»
МГТУ им. Н.Э. Баумана, д-р экон. наук, проф. С.Г. Фалько

Селюков В.К.

С29 Риск-менеджмент организации: Учеб. пособие. – М.:
Изд-во МГТУ им. Н.Э. Баумана, 2008. – 188 с.: ил.

ISBN 978-5-7038-3205-9

Определяются роль и место риск-менеджмента в системе управления организацией, раскрываются функциональная структура системы управления рисками и методы оценки рисков, рассматриваются наиболее распространенные способы управления финансовыми рисками, приводятся практические примеры.

Учебное пособие подготовлено в соответствии с учебными планами, утвержденными и реализуемыми в МИПК МГТУ им. Н.Э. Баумана.

Для преподавателей и студентов вузов, осуществляющих подготовку управленческих кадров, а также слушателей институтов повышения квалификации.

УДК 65.0
ББК 65.290-2

ISBN 978-5-7038-3205-9

© Селюков В.К., 2008
© МГТУ им. Н.Э. Баумана, 2008
© Оформление. Издательство МГТУ
им. Н.Э. Баумана, 2008

ОГЛАВЛЕНИЕ

Введение	5
1. Общие сведения о риск-менеджменте	8
1.1. Определение понятия «риск в бизнесе»	8
1.2. Роль и место риск-менеджмента в системе управления организацией	9
1.3. Классификация рисков	14
1.3.1. Внешние и внутренние риски	14
1.3.2. Классификация рисков системы управления бизнесом в организации	16
1.3.3. Классификация рисков бизнес-процесса	19
1.3.4. Содержание и классификация финансовых рисков	21
1.4. Функциональная модель системы управления рисками	24
1.4.1. Стратегия управления рисками	24
1.4.2. Целевая функция системы управления рисками	26
1.4.3. Содержание главных функций системы управления рисками	33
Примеры и контрольные вопросы	51
2. Методы оценки рисков	52
2.1. Классификация методов оценки рисков	52
2.2. Методы качественной (экспертной) оценки рисков	53
2.2.1. Общий подход к качественной оценке	53
2.2.2. Оценка вероятности банкротства заемщика	54
2.3. Методы количественной оценки (измерения) рисков	57
2.3.1. Общий подход к количественной оценке	57
2.3.2. Статистические методы оценки рисков	58
2.3.3. Методы оценки чувствительности к факторам риска	69
2.3.4. Комплексные методы оценки риска	87
2.3.5. Косвенные методы оценки риска	90
Примеры и контрольные вопросы	91
3. Управление рисками путем диверсификации финансовых вложений	100
3.1. Возможности портфеля ценных бумаг по уменьшению риска инвестиций	100
3.1.1. Основные характеристики портфеля ценных бумаг	100
3.1.2. Эффекты портфельного инвестирования	103

3.2. Формирование оптимального портфеля ценных бумаг	107
3.2.1. Постановка задачи	107
3.2.2. Модель Марковица	107
3.2.3. Модель Тобина	110
3.2.4. Модель Шарпа	114
Примеры и контрольные вопросы	119
4. Управление рисками с помощью инструментов срочного рынка	122
4.1. Управление рисками с помощью форвардных контрактов	122
4.1.1. Общие сведения о форвардных контрактах	122
4.1.2. Расчет форвардных цен	125
4.1.3. Соглашение о форвардной процентной ставке	128
4.2. Управление рисками с помощью фьючерсных контрактов	133
4.2.1. Общие сведения о фьючерсных контрактах	133
4.2.2. Особенности биржевой торговли фьючерсными контрактами	136
4.2.3. Основные методы управления рисками с помощью фьючерсных контрактов	141
4.2.4. Определение коэффициента хеджирования	146
4.3. Управление рисками с помощью опционов	149
4.3.1. Общие сведения об опционах	149
4.3.2. Стоимость опционов	152
4.3.3. Паритет цен европейских <i>Call</i> - и <i>Put</i> -опционов	157
4.3.4. Коэффициенты чувствительности опционов	159
4.3.5. Опционные стратегии хеджирования	168
Примеры и контрольные вопросы	170
Список литературы	181
Приложение	183