

Касьяненко, Т. Г.

Анализ и оценка рисков в бизнесе : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / Т. Г. Касьяненко, Г. А. Маховикова. — 2-е изд., перераб. и доп. — М.: Издательство Юрайт, 2017. — 381 с. — Серия : Бакалавр и магистр. Академический курс.

## Оглавление

|  |            |
|--|------------|
| Введение.....  | 6          |
| <b>Глава 1. Теоретические концепции риска.....</b>                           | <b>8</b>   |
| 1.1. Определение понятий «риск» и «неопределенность».....                    | 8          |
| 1.2. Теория риска и ее развитие.....   | 14         |
| 1.2.1. Взгляд на риски классических политэкономов.....                       | 14         |
| 1.2.2. Маржиналистская теория риска.....                                     | 16         |
| 1.2.3. Марксистское учение о рисках.....                                     | 17         |
| 1.2.4. Взгляды неоклассиков на риск.....                                     | 18         |
| 1.2.5. Институциональная теория рисков.....                                  | 19         |
| 1.2.6. Современный синтез теории рисков.....                                 | 20         |
| 1.3. Система рисков и их классификация.....                                  | 21         |
| 1.3.1. Особенности проявления риска на практике.....                         | 21         |
| 1.3.2. Классификация рисков.....   | 24         |
| <i>I. Контрольные вопросы и задания.....</i>                                 | <i>32</i>  |
| <i>Тесты.....</i>  | <i>32</i>  |
| <b>Глава 2. Оценка рисков.....</b>   | <b>34</b>  |
| 2.1. Этапы процесса оценки риска.....  | 34         |
| 2.2. Подходы к оценке рисков.....  | 34         |
| 2.3. Качественный подход к оценке рисков.....                                | 46         |
| 2.4. Методы количественной оценки рисков и неопределенности.....             | 53         |
| 2.4.1. Методы оценки рисков без учета закона распределения вероятностей..... | 60         |
| 2.4.2. Методы оценки рисков с учетом закона распределения вероятностей.....  | 88         |
| 2.4.3. Использование методов теории игр.....                                 | 102        |
| 2.4.4. Использование представлений теории нечетких множеств.....             | 112        |
| <i>Контрольные вопросы и задания.....</i>                                    | <i>128</i> |
| <i>Тесты.....</i>  | <i>129</i> |
| <i>I Задачи.....</i>   | <i>130</i> |
| <b>Глава 3. Управление рисками.....</b>                                      | <b>134</b> |
| 3.1. Общие принципы управления рисками.....                                  | 134        |
| 3.2. Методы управления рисками.....  | 135        |
| 3.2.1. Методы уклонения от риска.....  | 138        |
| 3.2.2. Методы локализации и диссипации риска.....                            | 139        |
| 3.2.3. Методы компенсации риска.....   | 141        |
| 3.2.4. Методы распределения рисков.....                                      | 142        |
| 3.2.5. Ограничение рисков.....   | 143        |
| 3.2.6. Зарубежный опыт снижения рисков.....                                  | 146        |

|   |            |
|---|------------|
| 3.3. Оценка эффективности методов управления рисками.....                                 | 151        |
| 3.4. Методы оценки и покрытия рисков в рамках современных<br>международных концепций..... | 154        |
| 3.4.1. Концепция COSO.....  | 154        |
| 3.4.2. Стандарт FERMA.....  | 167        |
| 3.5. Российский опыт покрытия рисков на примере<br>нефтегазодобывающих предприятий.....   | 178        |
| <i>Контрольные вопросы и задания.....</i>   | 186        |
| <i>Тесты.....</i>   | 186        |
| <i>Задачи.....</i>  | 189        |
| <b>Глава 4. Инвестиционные риски.....</b>   | <b>190</b> |
| 4.1. Понятие инвестиционного портфеля и цели его формирования.....                        | 190        |
| 4.2. Измерение риска портфеля.....  | 191        |
| 4.3. Оптимальный портфель.....  | 200        |
| 4.4. Стратегия управления инвестиционным портфелем.....                                   | 203        |
| 4.5. Теория арбитражного ценообразования.....   | 204        |
| <i>Контрольные вопросы и задания.....</i>   | 206        |
| <i>Тесты.....</i>   | 207        |
| <i>Задачи.....</i>  | 208        |
| <b>Глава 5. Финансовые риски.....</b>   | <b>211</b> |
| 5.1. Классификация финансовых рисков.....   | 211        |
| 5.2. Процентные риски.....  | 214        |
| 5.3. Кредитные риски.....   | 217        |
| 5.3.1. Основные модели погашения долга.....   | 221        |
| 5.3.2. Расчеты по ипотечным кредитам.....   | 230        |
| 5.3.3. Финансовый левэридж.....   | 238        |
| 5.3.4. Традиционная ипотечно-инвестиционная техника.....                                  | 249        |
| 5.3.5. Определение коэффициента капитализации при наличии<br>заемного капитала.....       | 252        |
| 5.4. Риск ликвидности.....  | 257        |
| 5.5. Инфляционный риск.....   | 261        |
| 5.6. Операционные риски.....  | 267        |
| 5.7. Валютные риски.....  | 269        |
| 5.8. Биржевые риски.....  | 272        |
| 5.9. Риски банкротства.....   | 274        |
| <i>Контрольные вопросы и задания.....</i>   | 277        |
| <i>Тесты.....</i>   | 277        |
| <i>Задачи.....</i>  | 278        |
| <b>Глава 6. Страновой риск и его оценка.....</b>  | <b>282</b> |
| 6.1. Инвестиционный климат и страновой риск.....  | 282        |
| 6.2. Понятие странового риска и его структура.....  | 284        |
| 6.2.1. Политический риск.....   | 287        |
| 6.2.2. Экономический риск.....  | 290        |
| 6.3. Модели и методы оценки странового риска.....   | 292        |
| 6.4. Отражение странового риска в рейтингах.....  | 294        |
| 6.5. Оценка странового риска по методике Мирового банка.....                              | 298        |
| <i>Контрольные вопросы и задания.....</i>   | 303        |

|   |            |
|---|------------|
| <b>Глава 7. Экологические риски.....</b>  | <b>304</b> |
| 7.1. Экологические факторы: определение, структура и особенности<br>влияния на стоимость.....   | 304        |
| 7.2. Методы оценки экологического вреда.....  | 314        |
| 7.3. Зарубежный опыт оценки экологического ущерба.....  | 316        |
| 7.4. Экономическая оценка ущерба.....   | 320        |
| <i>Контрольные вопросы и задания.....</i>   | <i>327</i> |
| <i>Тесты.....</i>   | <i>327</i> |
| <b>Глава 8. Производственные риски.....</b>   | <b>329</b> |
| 8.1. Обзор рисков современного производства.....  | 329        |
| 8.2. Риски девелоперских проектов.....  | 336        |
| 8.3. Риски в анализе рынка недвижимости.....  | 341        |
| <i>Контрольные вопросы и задания.....</i>   | <i>350</i> |
| <i>Тесты.....</i>   | <i>350</i> |
| <b>Приложения.....</b>  | <b>351</b> |
| Приложение 1. Применение методов теории игр в управлении бизнесом<br>в условиях риска и неопределенности.....                                 | 351        |
| Приложение 2. Применение теории игр в анализе наиболее<br>эффективного использования недвижимости в условиях риска<br>и неопределенности..... | 366        |
| <b>Список литературы.....</b>   | <b>381</b> |