

**МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ
ФЕДЕРАЦИИ**
**Федеральное государственное автономное образовательное учреждение
высшего образования**
«СЕВЕРО-КАВКАЗСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ

к практическим занятиям
по дисциплине «Страхование и управление рисками»
для студентов направления подготовки 38.04.08 «Финансы и кредит»
(направленность (профиль) «Финансово-инвестиционные технологии
в бизнесе»)

Ставрополь, 2026

Содержание

Введение	3
Практическое занятие 1	5
Практическое занятие 2	12
Практическое занятие 3	21
Практическое занятие 4	26
Практическое занятие 5	38
Практическое занятие 6	43
Практическое занятие 7	48
Практическое занятие 8	58
Литература и источники	65

Введение

В процессе хозяйственной деятельности организация подвергается влиянию отраслевых, правовых и прочих внутренних и внешних факторов (существенных условий, событий, обстоятельств, действий). Они порождают различные риски, способные оказывать значительное влияние на финансовое положение и финансовые результаты деятельности субъекта хозяйственной деятельности, и, как следствие, представлять собой угрозу его банкротства.

В связи с этим в современных экономических реалиях руководители и финансовые менеджеры должны быть вооружены комплексом знаний и навыков в области управления рисками и их страхования.

Дисциплина «Страхование и управление рисками» относится к обязательной части дисциплин профиля «Финансово-инвестиционные технологии в бизнесе» направления подготовки 38.04.08 «Финансы и кредит». Ее освоение происходит во 2 семестре.

Целью преподавания дисциплины является формирование набора профессиональных компетенций (ПК-1 и ПК-6) будущего магистра по направлению подготовки 38.04.08 «Финансы и кредит».

Задачами изучения дисциплины являются: определение сущности и причин возникновения риска, исследование научной классификации рисков в современной экономике; формирование представления о системе риск-менеджмента и ее влиянии на результаты хозяйственной деятельности субъектов экономики; изучение современных подходов к выявлению и оценке рисков; ознакомление с основными методами управления рисками и обоснования управленческих решений в условиях риска и неопределенности, получение практических навыков по их применению; изучение основ теории и практики страхования, определение его места и роли в системе управления рисками.

Успешное изучение дисциплины «Страхование и управление рисками» обеспечивает своевременную и качественную подготовку к изучению таких

дисциплин, как «Управление финансовыми рисками банка», «Управление финансовыми рисками корпораций», «Риск-менеджмент в корпоративном бизнесе.

Согласно учебному плану 50% от общего количества аудиторных часов по дисциплине занимают практические занятия.

Практические занятия по дисциплине «Страхование и управление рисками» позволят понять, какие риски наиболее актуальны, как их можно оценить и измерить, какие подходы и методы следует использовать для снижения вероятности их возникновения и уменьшения возможных вследствие их наступления убытков, какие виды страхования предлагаются отечественными страховщиками, познакомиться с принципами и условиями страхования рисков, а также методикой оценки эффективности передачи риска страховщикам.

Данное учебное пособие (практикум) содержит краткое изложение теоретических основ по каждой теме, задания для выполнения, включающие задачи, тестовые задания, вопросы для самоконтроля; деловую игру; перечень литературных источников, необходимых для выполнения практических заданий.

В целом, практические занятия способствуют систематизации и закреплению теоретических положений учебной дисциплины, формированию умений и навыков их практического применения путем индивидуального или группового выполнения студентами сформулированных заданий, интеграции мыслительной деятельности обучающихся, навыков самостоятельной работы, публичных выступлений и участия в дискуссии, способствуют комплексному формированию общекультурных и профессиональных компетенций обучающихся.

ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАНЯТИЕ 1

Сущность и классификация рисков

Теоретическая часть:

Риск – объективное явление в любой сфере человеческой деятельности и проявляется как множество отдельных обособленных рисков.

Сущность риска может быть рассмотрена в различных аспектах: как последствие опасности; как элемент деятельности, связанной с неожиданным результатом; как неопределенность в связи с нестабильностью ситуации и др. Однако по своей сущности риск, как правило, является событием с отрицательными, особо невыгодными экономическими последствиями, которые, возможно, наступят в будущем в какой-то момент в неизвестных размерах. Существует точка зрения, согласно которой о риске можно говорить только тогда, когда имеется отклонение между плановым и фактическим результатами. Данное отклонение может быть либо положительным, либо отрицательным. Отрицательное – имеет место при неблагоприятном результате, положительное – возникает, если фактический результат благоприятнее, чем ожидалось.

Для отдельного субъекта экономики риск – это вероятность наступления неблагоприятного события, которое может привести к потере части материальных и финансовых средств, недополучению доходов или к появлению дополнительных расходов.

С понятием риска тесно связано понятие ущерба. Если риском является только возможное отрицательное отклонение, то ущербом — действительное фактическое отрицательное отклонение. Через ущерб реализуется риск, приобретая конкретно измеримые и реальные очертания.

Условия возникновения риска – это ситуация риска, появлению которой всегда сопутствуют три взаимосвязанных параметра: наличие неопределенности, выбор альтернатив, возможность оценки вероятности осуществления выбираемых результатов.

Структурно риск можно описать с помощью следующих характеристик: опасность, подверженность риску, уязвимость (чувствительность к риску) и степень взаимодействия рисков (таблица 1).

Таблица 1. Структурные характеристики риска

Структурные характеристики риска	Содержание
1. Опасность	Является ключевой характеристикой риска, без нее риск невозможен. Отражает потенциальную угрозу возникновения ущерба или другой формы реализации риска, обусловленную спецификой объекта, особенностями рискованной ситуации и природой указанного ущерба. Данная характеристика отражает взаимодействие двух основных элементов: – носителя риска, т.е. объекта или субъекта, по отношению к которому этот риск оценивается; – окружающей среды, в которой обитает носитель риска и которая может провоцировать реализацию риска. При этом подобное влияние может быть как положительным, так и отрицательным. Опасность определяет подверженность риску.
2. Подверженность риску	Представляет собой характеристику ситуации, влекущей за собой возникновение ущерба или другой формы реализации риска. В техническом смысле подверженность риску - это количество единиц наблюдения.
3. Уязвимость	Выражает степень, или интенсивность, с которой может возникнуть ущерб различного размера в отношении рассматриваемого объекта. По существу, уязвимость подразумевает если не попытку количественного измерения риска, то выявление влияния различных факторов на величину риска. Изменение подобных факторов приводит к трансформации риска, так что изучение факторов риска является одной из важных задач исследования. На практике уязвимость часто пропорциональна времени наблюдения за объектом, подверженным риску.
4. Взаимодействие с другими рисками	Эта характеристика предполагает рассмотрение группы рисков (портфеля рисков). При этом взаимосвязь рисков понимается в самом широком смысле слова, а не только в значении наличия или отсутствия статистической зависимости. Анализ взаимодействия рисков, в свою очередь, может повлиять на понимание опасностей, которым подвержены исследуемые объекты.

Эффективность организации управления риском во многом определяется классификацией риска. Под классификацией риска следует понимать распределение риска на конкретные группы по определенным признакам для достижения поставленных целей.

Научно обоснованная классификация риска позволяет четко определить место каждого риска в их общей системе. Оно создает возможности для эффективного применения соответствующих методов, приемов управления риском.

Классификация рисков очень разнообразна и зависит от специфики деятельности компании. В общем виде она представлена на рисунке 1.

Задания:

Задание 1.

Кратко охарактеризуйте основные этапы развития теории риска, заполнив таблицу 1.1.

Таблица 1.1. Этапы эволюции теории риска

Период	Представители, внесшие значимый вклад в развитие теории риска на данном этапе	Ключевые тенденции и достижения этапа

Задание 2.

Сравните существующие в современной экономической литературе подходы к определению понятия «риск». Результаты отразите в таблице 1.2. Какие общие и особенные характеристики риска Вы можете отметить?

Таблица 1.2. Сравнение подходов к определению понятия «риск»

Автор (источник)	Сущность подхода (определение риска)

Задание 3.

Опишите перечисленные ниже риски организации структурно по следующим характеристикам: опасность, подверженность риску, чувствительность к риску и степень взаимодействия рисков:

- а) риск невыполнения обязательств со стороны поставщиков;
- б) риск поломки производственной линии;
- в) риск нереализации произведенной продукции.

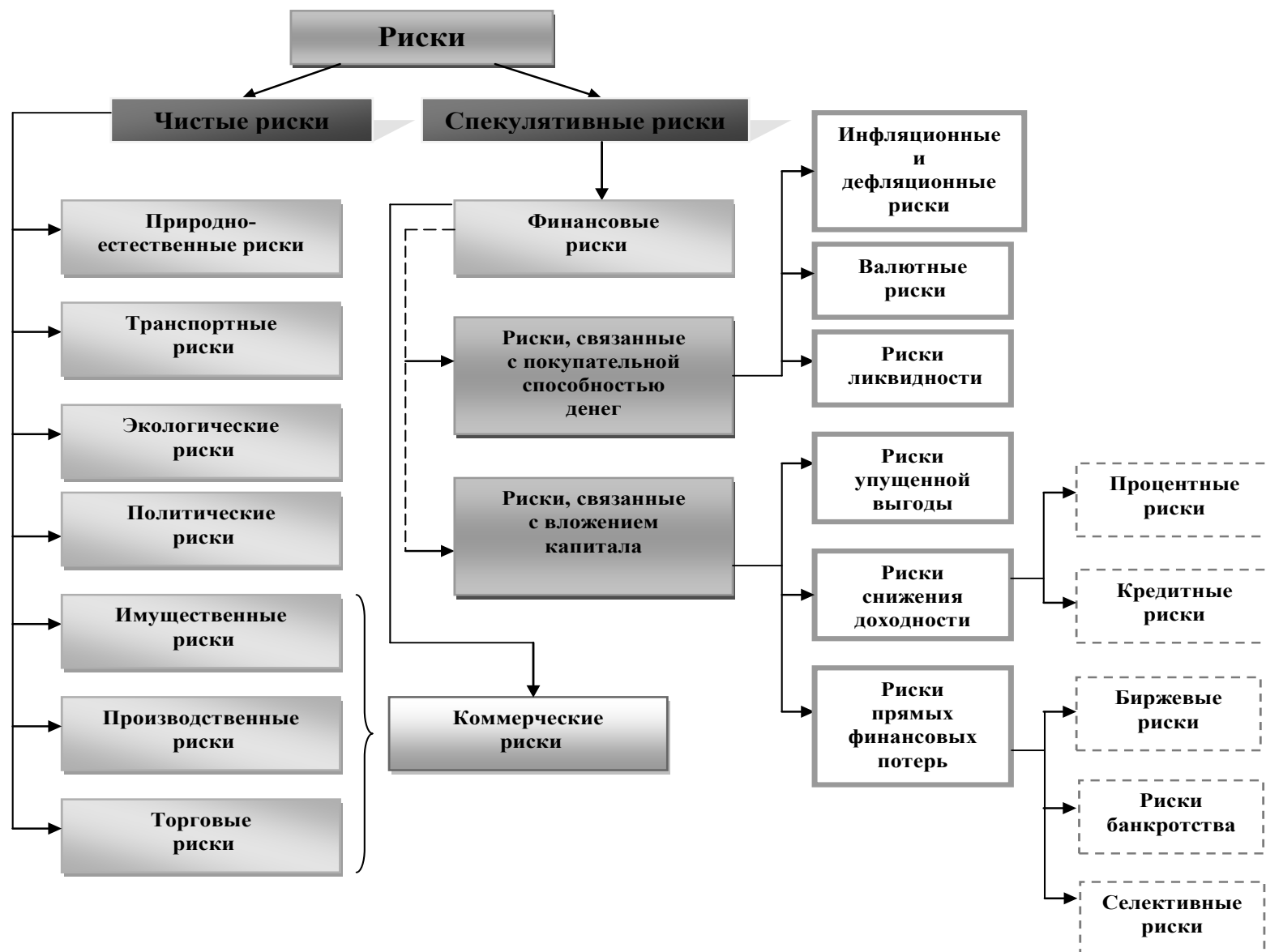


Рисунок 1. Классификация рисков по характеру последствий их воздействия

Задание 4.

Отнесите каждый из перечисленных ниже рисков к одной из групп, согласно их классификации по основным сферам (областям) деятельности организации:

- 1) риск аварии грузового судна во время перевозки груза, ожидаемого компанией;
- 2) риск резкого снижения курса рубля по отношению к доллару и евро для компании, осуществляющей экспортные операции;
- 3) риск возникновения сбоев в поставках сырья;
- 4) риск снижения спроса на продукцию предприятия;
- 5) риск отвержения 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 поставки низкокачественных материалов поставщиком (с большой долей брака);
- 14) риск остановки производства в результате выхода из строя оборудования;
- 15) риск ухода с рынка основного промышленного потребителя продукции предприятия;
- 16) риск банкротства банка, обслуживающего организацию;
- 17) риск отказа инвестора от дальнейшего финансирования проекта в процессе его реализации;
- 18) риск ухода ведущих специалистов компании.

Задание 5.

Заполните таблицу, разделив перечисленные виды рисков на чистые и спекулятивные.

Таблица 1.3. Чистые и спекулятивные риски

Чистые риски	Спекулятивные риски

Перечень рисков:

- 1) неуплата заемщиком процентов по кредиту
- 2) кража запасов со склада организации
- 3) валютные потери, связанных с изменением курса иностранной валюты по отношению к национальной валюте при проведении внешнеэкономических операций
- 4) убыток от венчурного вложения капитала
- 5) частичная потеря и порча товаров при транспортировке
- 6) риск упущенной финансовой выгоды
- 7) повреждение здания компании в результате землетрясения
- 8) предъявление претензий со стороны третьих лиц за бракованный товар
- 9) убыток по фьючерсному контракту
- 10) издержки, понесенные организацией из-за приостановки производственного процесса в результате поломки оборудования
- 11) невозвращение дебиторской задолженности в срок
- 12) невозможность осуществления хозяйственной деятельности вследствие военных действий
- 13) введение эмбарго из-за отказа нового правительства выполнять принятые предшественниками обязательства
- 14) увеличение ставок действующих налоговых платежей
- 15) возможность обесценения реальной стоимости капитала в связи с ростом инфляции

16) закрытие рыбного хозяйства в связи с загрязнением окружающей среды

17) изменение дивидендов по акциям для инвестора

18) неполучение комиссионного вознаграждения для брокерской фирмы

Задание 6.

Используя классификацию рисков, опишите круг опасностей, угрожающих:

а) малому бизнесу (летнее кафе в парке на 10 столов);

б) туристической фирме;

в) крупному агрокомплексу, занимающемуся выращиванием и реализацией зерновых;

г) региональному банку.

Вопросы:

1. Приведите различные толкования понятия «риск», выделите общие моменты, характерные рисковой ситуации.

2. Какое определение понятия «риск» является, на Ваш взгляд, наиболее комплексным и содержательным? Почему?

3. Какими параметрами характеризуется ситуация риска?

4. Раскройте содержание основных функций риска.

5. В чем заключается объективная и субъективная основа риска?

6. При помощи каких характеристик риск может быть описан структурно?

7. Приведите два-три наиболее важных, на Ваш взгляд, критерия классификации рисков. Обоснуйте свой выбор. Приведите примеры.

8. Охарактеризуйте взаимосвязь между риском, инновациями и прибылью экономического субъекта.

9. Какова взаимосвязь между риском и ущербом?

ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАНЯТИЕ 2

Система управления рисками

Теоретическая часть:

В современных условиях нестабильной внешней среды проблема эффективного управления рисками хозяйствующего субъекта приобретает все большую актуальность. Это управление играет активную роль в общей системе менеджмента, обеспечивая надежное достижения целей деятельности организации.

Управление рисками (риск-менеджмент) – это процесс принятия и выполнения управленческих решений, направленных на снижение вероятности возникновения неблагоприятного результата и минимизацию возможных потерь, которые вызваны его реализацией.

Управление рискам организации требует комплексного подхода. Он имеет ряд преимуществ, ведь с позиции функций управления задействуется практически весь арсенал средств менеджмента, включая компоненты финансового управления, логистики, экономики, учета, продаж и т.д.

Комплекс процедур в рамках системы управления рисками направлен на:

- прогнозирование рискованных событий и их идентификацию;
- обоснование уклонения от риска;
- обоснование допустимости риска;
- минимизацию риска с применением доступной гаммы инструментов;
- устранение причин и последствий рискованных событий;
- адаптацию компаний, выстоявших в кризисный период, к новым условиям хозяйствования;
- защиту от банкротства.

Управление риском в системе управления организацией включает стратегию и тактику риск-менеджмента.

Стратегия риск-менеджмента представляет собой управление риском, основанное на долгосрочном прогнозировании, стратегическом планировании, выработке обоснованной концепции и программы, позволяющих не допускать или уменьшать неблагоприятное воздействие на результаты деятельности и получать максимальный доход.

Стратегия предопределяет тактику – совокупность методов, приемов, используемых в конкретных условиях среды функционирования хозяйствующего субъекта для достижения поставленных целей.

С точки зрения своевременности принятия решения по предупреждению и минимизации потерь можно выделить три подхода к управлению рисками (рисунок 1).

Активный подход	Адаптивный подход	Консервативный подход
• максимальное использование менеджером средств управления рисками для минимизации их последствий • все хозяйственные операции осуществляются после проведения мероприятий по предупреждению возможных финансовых потерь	• в процессе управления учитываются сложившиеся условия хозяйствования • управление рисками осуществляется в ходе проведения хозяйственных операций • невозможно предотвратить весь ущерб в случае наступления рискованного события, а можно избежать лишь части потерь	• управляющие воздействия на риски осуществляются после наступления рискованного события • целью управления является локализация полученного ущерба в рамках какой-либо одной финансовой операции или одного подразделения

Рисунок 1 - Подходы к управлению рисками и их содержание

Управление рисками в организации, по сути, представляет собой процесс направленных действий, который включает в себя определенный набор этапов (рисунок 2).

Данная схема отражает общую последовательность действий в процессе управления рисками. Однако, следует учитывать, что в

практической деятельности эти этапы реализуются не обязательно в строгой последовательности, они могут выполняться и параллельно. Кроме того, на любом из этапов можно вернуться к предыдущему.

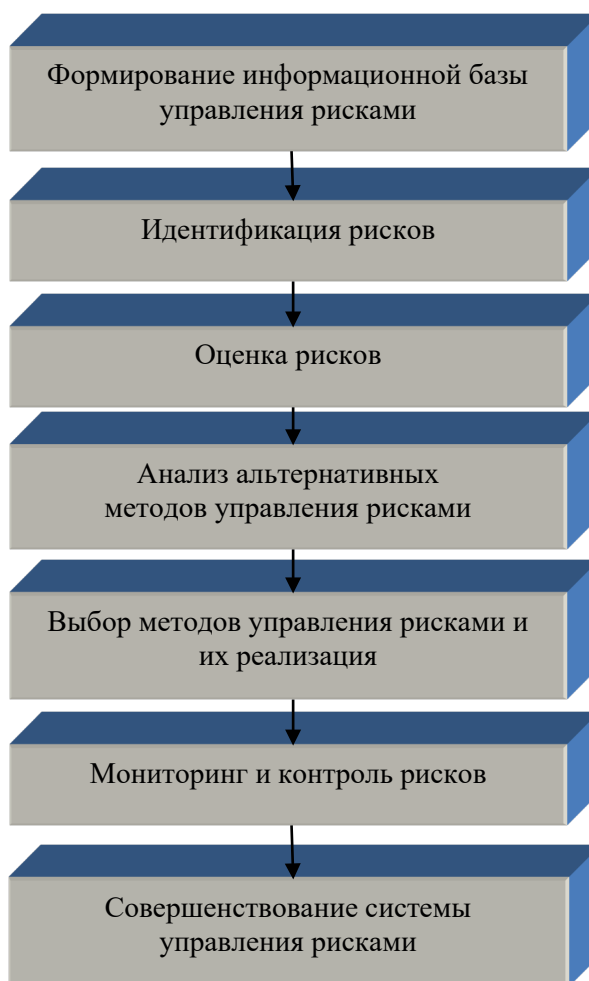


Рисунок 2 - Этапы процесса управления риском

В системе риск-менеджмента наиболее сложными представляются этапы оценки рисков, выбора методов управления рисками.

Задания:

Задание 1.

Осуществите выбор стратегий реагирования на риски (передача, уклонение, снижение, принятие) в рамках предлагаемых проектов и укажите мероприятие, соответствующее выбранной стратегии (таблица 1, 2) для каждого риска.

Таблица 1. Выбор стратегий реагирования на риски в проекте поставки оборудования

Описание риска	Стратегия реагирования	Антирисковое мероприятие
1. Гибель (порча) оборудования в пути		
2. Несоответствие оборудования от нового поставщика техническим требованиям		
3. Случаи травматизма при монтаже оборудования вследствие несоблюдения правил техники безопасности		
4. Задержка оборудования на таможне		
5. Необходимость пребывания у заказчика монтажной бригады сверх нормативного времени		

Таблица 2. Выбор стратегий реагирования на риски в проекте проведения бизнес-конференции

Описание риска	Стратегия реагирования	Антирисковое мероприятие
Накладки, связанные с обеспечением встречи и расселения гостей конференции		
Сложности с переводом с / на некоторые иностранные языки		
Отказ спонсора от участия в конференции незадолго до конференции		
Расходы на переводчиков, билеты и проживание иностранных гостей сверх ожидавшихся		
Отказ одного из докладчиков от выступления (за несколько дней до конференции)		

Задание 2.

Предложите свой проект, опишите его основные риски, осуществите выбор стратегий реагирования на риски и укажите мероприятие, соответствующее выбранной стратегии.

Задание 3.

Выберите правильные ответы:

1. Главной целью управления рисками является ...

- а) обеспечение получения планируемого дохода
- б) обеспечение конкурентоспособности
- в) обеспечение роста рыночной стоимости;
- г) обеспечение финансовой безопасности организации.

2. Управление риском, основанное на долгосрочном прогнозировании, выработке обоснованной концепции и программы, характеризует ...

- а) стратегию риск-менеджмента;
- б) тактику риск-менеджмента;
- в) систему риск-менеджмента.

3. Консервативный подход к управлению рисками предполагает:

- а) управляющие воздействия на риски осуществляются в ходе проведения хозяйственных операций;
- б) управляющие воздействия на риски осуществляются после наступления рискового события;
- в) управляющие воздействия на риски осуществляются до проведения хозяйственных операций.

4. Функции управления рисками организации как управляющей подсистемы включают ...

- а) управление страхованием рисков;
- б) осуществление риск-анализа различных аспектов деятельности организации;
- в) управление оценкой уровня и стоимости рисков;
- г) осуществление риск-планирования деятельности организации по основным ее направлениям;
- д) осуществление эффективного контроля реализации принятых рискованных решений.

5. К базовым принципам системы управления риском относятся ...

- а) осознанность принятия рисков;
- б) непрерывность;
- в) учет временного фактора в управлении рисками;
- г) комплексность;
- д) интеграция.

6. Размер возможного финансового ущерба при наступлении рискового события определяется в ходе ...

- а) формирования информационной базы управления рисками;
- б) качественной оценки риска;
- в) количественной оценки риска;
- г) мониторинга и контроля риска.

7. В какой зоне риска критерием его уровня является возможность потерь в размере расчетной суммы прибыли?

- а) безрисковая зона;
- б) зона допустимого риска;
- в) зона критического риска;
- г) зона катастрофического риска.

8. На каком этапе процесса управления рисками формируется антирисковая политика организации и разрабатывается программа управления рисками?

- а) идентификация рисков;
- б) выбор методов управления рисками и их реализация;
- в) мониторинг и контроль рисков;
- г) оценка риска;
- д) формирование информационной базы управления рисками.

9. Какой этап реализует обратную связь в системе управления рисками?

- а) мониторинг и контроль рисков;
- б) формирование информационной базы управления рисками;
- е) оценка риска;

в) совершенствование системы управления рисками.

10. Передача всех или отдельных функций системы управления риском сторонним организациям называется ...

- а) аутсорсингом;
- б) андеррайтингом;
- в) реинжинирингом.

11. Совокупность методов и приемов, используемых для управления рисками в конкретных условиях функционирования хозяйствующего субъекта, называют ...

- а) стратегией риск-менеджмента;
- б) тактикой риск-менеджмента;
- в) системой риск-менеджмента.

12. Активный подход к управлению рисками предполагает, что ...

- а) управляющие воздействия на риски осуществляются в ходе проведения хозяйственных операций;
- б) управляющие воздействия на риски осуществляются после наступления рискового события;
- в) управляющие воздействия на риски осуществляются до проведения хозяйственных операций.

13. Функции управления рисками организации как области управления включают ...

- а) управление страхованием рисков;
- б) осуществление риск-анализа различных аспектов деятельности организации;
- в) управление оценкой уровня и стоимости рисков;
- г) осуществление риск-планирования деятельности организации по основным ее направлениям;
- д) управление формированием портфеля принимаемых рисков.

14. В какой зоне риска критерием его уровня является возможность потерь в размере расчетной суммы выручки?

- а) безрисковая зона;
- б) зона допустимого риска;
- в) зона критического риска;
- г) зона катастрофического риска.

15. Адаптивный подход к управлению рисками предполагает, что ...

- а) управляющие воздействия на риски осуществляются в ходе проведения хозяйственных операций;
- б) управляющие воздействия на риски осуществляются после наступления рискового события;
- в) управляющие воздействия на риски осуществляются до проведения хозяйственных операций.

16. В какой зоне риска критерием его уровня является возможность потерь в размере всего собственного капитала или существенной его части?

- а) безрисковая зона;
- б) зона допустимого риска;
- в) зона критического риска;
- г) зона катастрофического риска.

Вопросы:

1. Что собой представляет система управления рисками?
2. Какова главная цель управления рисками? От чего зависят частные цели управления рисками?
3. Охарактеризуйте основные свойства и преимущества системы управления рисками.
4. Раскройте содержание стратегии и тактики риск-менеджмента.
5. Назовите и охарактеризуйте существующие подходы к управлению рисками.

6. На каких принципах основывается управление финансовыми рисками?
7. Назовите основные правила принятия решений в условиях риска.
8. Какова общая последовательность действий в процессе управления рисками?
9. Что понимают под идентификацией рисков?
10. Какие стадии включает оценка риска?
11. Охарактеризуйте зоны риска.
12. Для чего нужны мониторинг и контроль рисков?

ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАНЯТИЕ 3

Методы выявления рисков

Теоретическая часть:

Оценке риска и принятию соответствующего решения по управлению им предшествует стадия выявления риска, на которой происходит сбор исходной информации об объекте — носителе риска и выявление опасностей, связанных с объектом.

Целью данного этапа качественного анализа риска является определение всех рисков, присущих деятельности предпринимателя или хозяйствующего субъекта.

Основными этапами идентификации риска являются:

- 1) сбор информации об объекте-носителе риска и возможных угрозах;
- 2) осмысление риска, т. е. определение возможных негативных событий для деятельности предпринимателей и предприятий;
- 3) анализ конкретных причин (факторов) возникновения неблагоприятных событий и их отрицательных последствий;
- 4) комплексный анализ рисков, предполагающий группировку рисков и построение системы (схемы, карты) риска.

Существует множество методов, каждый из которых помогает получить информацию о характеристиках отдельных рисков, присущих определенному виду деятельности. Поэтому целесообразно использовать комплекс методов, чтобы решить поставленную задачу.

В целом можно выделить основные и вспомогательные методы идентификации рисков.

К основным методам следует относить составление и анализ опросных листов, диаграммы организационной структуры организации, карт технологических потоков производственных процессов, инспекционное посещение производственных подразделений, рассмотрение и анализ первичных документов управленческой и финансовой отчетности,

консультации специалистов в данной области и экспертиза документации специализированными фирмами.

Опросные листы – метод получения исходной информации об имеющихся рисках путём составления перечня вопросов, имеющих более или менее однозначный положительный или отрицательный ответ.

Структурные диаграммы – метод получения исходной информации для выявления риска через построение и анализ особенностей организационной структуры хозяйствующего субъекта.

Карты потоков (потокосовые диаграммы) – метод получения исходной информации для выявления риска путём графического изображения отдельных технологических процессов производства и взаимосвязей между ними.

Прямая инспекция – метод получения дополнительной информации для выявления рисков непосредственно на возможных местах возникновения рискованных ситуаций.

Анализ статистической, финансовой и управленческой отчётности имеет важное значение при выявлении рисков, т. к. в данных документах фиксируются все осуществляемые операции и произошедшие инциденты («узкие» места или проблемные зоны), которые привели или могут привести потерям, к увеличению или уменьшению риска.

К дополнительным методам можно причислить:

- схемы принятия решений в изучаемом хозяйствующем субъекте – позволяют определить специфику распределения ответственности за принятие и исполнение управленческих решений, выявить процедуру принятия решений, её недостатки и достоинства;

- схемы денежных, ресурсных и информационных потоков – позволяет определить особенности технологии производства продукции (выполнения работ, оказания услуг), специфику управления хозяйствующего субъекта;

- статистика – включает набор источников числовых данных о деятельности хозяйствующего субъекта как извне, так и по результатам анализа собственных операций;
- процесс документооборота – от правильности организации документального обеспечения деятельности хозяйствующего субъекта зависит эффективность принятия управленческих решений;
- описание произошедших аварий – используется при принятии решений в аналогичных неблагоприятных ситуациях в будущем, позволяют разработать дополнительные сценарии развития опасных ситуаций;
- экспертные поездки – данный метод позволяет сочетать изучение конкретного объекта, подверженного риску, и опыт экспертов.

Деловая игра: Выявление рисков

Сценарий игры:

Требуется выявить наиболее значимые риски для конкретного вида предпринимательской деятельности. Для этого магистранты разрабатывают пример хозяйствующего субъекта. Желательно, чтобы это была реально действующая организация (банк), но допускается и использование модели организации.

Описание субъекта должно включать в себя следующие данные:

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

На основе этих сведений группы составляют список всех возможных рисков, которым подвержен данный экономический субъект. Каждый риск оценивается с точки зрения вероятности его реализации и возможного ущерба. Берутся приблизительные значения этих показателей соответственно

в процентах и в рублях. Кроме того, возможна оценка вероятности и ущерба по 10-балльной шкале. На данном этапе рекомендуется выявить 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 магистрантов, не требуют каких-либо управляющих воздействий.

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

После того, как докладчик окончит свое выступление, ему могут задаваться дополнительные вопросы представителями других групп, выступающими заинтересованными лицами. Каждый из них сам определяет свою роль, встает, представляется и задает вопрос. Отвечать на вопросы может как сам докладчик, так и его коллеги по группе.

Определение ролей:

Магистранты работают в группах (по 2-3 человека), выполняя функции риск-менеджеров компании (банка).

Все участники по отношению к конкретной группе выступают заинтересованными пользователями информации о риске – потенциальными инвесторами, акционерами, кредиторами и т.д.

Подведение итогов игры:

Результат работы группы включает следующее:

- 1) описание реального либо смоделированного субъекта хозяйственной деятельности;
- 2) список наиболее существенных для него рисков, вероятности их реализации, возможный ущерб;
- 3) список наименее существенных рисков, которые не заслуживают внимания.

Работа группы оценивается как по качеству представленных результатов, но и по степени ее участия в обсуждении, т. е. по содержанию

задаваемых членами группы вопросов и по качеству ответов на задаваемые их докладчику вопросы.

На заключительном этапе игры участники оценивают уровень ее проведения, определяют наиболее интересные выступления команд.

ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАНЯТИЕ 4

Методический инструментарий оценки риска

Теоретическая часть:

В процессе управления риском большое значение имеет механизм оценки предпринимательского риска, влияющего на результаты хозяйственной деятельности.

Оценка риска подразумевает определение степени (уровня) риска.

Различают качественную и количественную оценку риска.

Качественная оценка может быть сравнительно простой. Основная ее задача – определение возможных видов риска, факторов, влияющих на уровень риска при выполнении определенного вида деятельности.

Количественная оценка риска призвана определять числовые значения величин отдельных рисков и риска объекта в целом, а также выявлять возможный ущерб и давать стоимостную оценку проявления риска.

Количественный анализ можно формализовать, используя инструментарий теории вероятностей и математической статистики. Наиболее распространенными методами количественного анализа риска являются экономико-статистические методы, метод экспертных оценок, метод аналогов.

Рассмотрим подробнее экономико-статистические методы.

Количественная оценка риска, прежде всего, определяется критериями его вероятности.

Риск – вероятность неудачи, следовательно, критерием оценки риска является вероятность того, что полученный результат окажется меньше требуемого значения.

Критерий вероятности риска определяется по формуле

$$R = P * (D_t - D), \quad (1.1)$$

где R – критерий оценки риска (после получения определенного результата);

P – вероятность риска;

D_t – требуемое (планируемое) значение результата;

D – полученный результат.

Данный метод позволяет оценить уровень риска только после получения определенного результата, а предпринимателя интересует оценка риска на этапе принятия решения.

Для этого в качестве критерия оценки риска выступает абсолютная величина, определяемая по формуле

$$R = Y * P, \quad (1.2)$$

где R – степень риска;

Y – возможный ущерб при реализации риска;

P – вероятность риска.

Наряду с указанными показателями важными инструментами экономико-статистического метода расчета риска являются дисперсия, стандартное (среднеквадратическое) отклонение и вариация.

Дисперсия характеризует степень колеблемости показателя по отношению к его средней величине. Расчет дисперсии осуществляется по следующей формуле

$$\sigma^2 = \sum_{i=1}^n (R_i - \bar{R})^2 * P_i, \quad (1.3)$$

где σ^2 – дисперсия;

R_i – конкретное ожидаемое значение возможных вариантов исследуемого показателя;

$\bar{R}$ – среднее ожидаемое значение показателя;

P_i – возможная частота (вероятность) получения отдельных вариантов ожидаемого значения;

n – число наблюдений.

При этом среднее ожидаемое значение показателя выражается в виде средневзвешенной величины всех возможных результатов, где вероятность

каждого результата используется в качестве частоты или веса соответствующего значения. В общем виде это можно записать так:

$$\bar{R} = A_1x_1 + A_2x_2 + \dots + A_nx_n, \quad (1.4)$$

где $\bar{R}$ – средневзвешенная величина всех возможных результатов;

A_i – вероятность каждого результата;

x_i – значение показателя.

Среднеквадратическое (стандартное) отклонение, так же как и дисперсия, определяет степень колеблемости показателя и построено на ее основе. Оно рассчитывается по формуле

$$\sigma = \sqrt{\sum_{i=1}^n (R_i - \bar{R})^2 * \sqrt{P_i}}, \quad (1.5)$$

где σ – среднеквадратическое (стандартное) отклонение.

Коэффициент вариации позволяет определить уровень риска, если показатели среднего ожидаемого дохода от осуществления финансовых операций различаются между собой. Расчет коэффициента вариации осуществляется по формуле

$$CV = \sigma / \bar{R}, \quad (1.6)$$

где CV – коэффициент вариации;

σ – среднеквадратическое (стандартное) отклонение;

$\bar{R}$ – среднее ожидаемое значение показателя.

Об устойчивости значений признака, а, следовательно, и уровне риска, можно судить по размаху вариации.

Размах вариации – это разность между максимальным и минимальным значениями признака. Он показывает пределы, в которых изменяется величина признака в изучаемой совокупности.

Чем выше коэффициент вариации и размах вариации, тем более рисковым является данный вид операции (актива).

Еще одной мерой риска выступает бета-коэффициент (бета-фактор). Он позволяет оценить индивидуальный или портфельный систематический

финансовый риск по отношению к уровню риска финансового рынка в целом. Этот показатель используется обычно для оценки рисков инвестирования в отдельные ценные бумаги (активы). Расчет этого показателя осуществляется по формулам (1.7) и (1.8).

$$\beta = K * \sigma_{\text{и}} / \sigma_{\text{р}} , \quad (1.7)$$

или

$$\beta = \text{Cov} (r_i, r_p) / \sigma_p^2 , \quad (1.8)$$

где β – бета-коэффициент;

K – степень корреляции между уровнем доходности по индивидуальному виду ценных бумаг (или по их портфелю) и средним уровнем доходности данной группы фондовых инструментов по рынку в целом;

$\sigma_{\text{и}}$ – среднеквадратическое (стандартное) отклонение доходности по индивидуальному виду ценных бумаг (или по их портфелю в целом);

$\sigma_{\text{р}}$ – среднеквадратическое (стандартное) отклонение доходности по фондовому рынку в целом.

$\text{Cov} (r_i , r_p)$ – ковариация, т.е. взаимозависимое совместное изменение уровня доходности по i -ому виду ценных бумаг или инвестиционному портфелю (r_i) и среднерыночного уровня доходности данной группы фондовых инструментов (r_p).

σ_p^2 – дисперсия рыночной доходности.

Показатель ковариации определяется по формуле:

$$\text{Cov} (r_i, r_j) = \sum (r_i - \bar{r}_i) * (r_j - \bar{r}_j) / n - 1, \quad (2.9)$$

где r_i , r_p – уровень доходности по i -ому и j -ому видам ценных бумаг соответственно;

$\bar{r}_i, \bar{r}_j$ – средняя доходность по i -ому и j -ому видам ценных бумаг соответственно;

n – число периодов, за которые рассчитывалась доходность i -ого и j -ого видов ценных бумаг.

Уровень финансового риска отдельных ценных бумаг определяется на основе следующих значений бета-коэффициентов:

$\beta = 1$ – умеренный уровень;

$\beta > 1$ – высокий уровень;

$\beta < 1$ – низкий уровень.

Задания:

Задание 1.

От эксплуатации основного средства компания может получать в течение 6 лет доход в размере 120 тыс. руб. в год. Остаточная стоимость данного основного средства через 6 лет будет равна 40 тыс. руб. Какую минимальную сумму должно получить предприятие от продажи этого основного средства, чтобы в случае вложения вырученных денег в банк под 12 % годовых на 6 лет иметь доход не ниже, чем результат от эксплуатации основного средства? Осуществите оценку уровня риска по итогам расчетов стоимости инвестиций при условии, что рыночная стоимость основного средства соответствующих параметров ниже требуемой величины на 10%, а вероятность продажи основного средства по желаемой цене составляет 70%.

Задание 2.

Оцените риски доходности при выборе инвестиционного проекта, рассчитав ожидаемые нормы доходности для двух альтернативных проектов А и Б и дисперсию, характеризующую колеблемость ожидаемого дохода. Возможные нормы доходности инвестиционных проектов А и Б находятся в зависимости от будущего состояния экономики. Данная зависимость отражена в таблице 1.1.

Таблица 1.1. Данные для расчета ожидаемой нормы доходности вариантов вложения капитала в проекты А и Б

Состояние экономики	Вероятность данного состояния	Возможные нормы доходности по проекту А, %	Возможные нормы доходности по проекту Б, %
Подъем	0,25	80	25
Норма	0,50	20	20
Спад	0,25	-50	15

Задание 3.

Оцените уровень финансового риска по инвестиционной операции, рассчитав среднеквадратическое отклонение и коэффициент вариации на основе следующих данных. На рассмотрение представлено два альтернативных инвестиционных проекта. Показатели вероятного инвестиционного дохода по ним представлены в таблице 1.2. Для удобства расчеты рекомендуется представить в табличной форме (таблица 1.3.).

Таблица 1.2. Распределение вероятности ожидаемых доходов по инвестиционным проектам

Возможные значения конъюнктуры инвестиционного рынка	Инвестиционный проект А		Инвестиционный проект Б	
	Расчетный доход, тыс. руб.	Значение вероятности	Расчетный доход, тыс. руб.	Значение вероятности
Высокая	700	0,2	900	0,25
Средняя	450	0,6	600	0,50
Низкая	300	0,2	250	0,25

Таблица 1.3. Расчет среднеквадратического отклонения и коэффициента вариации по инвестиционным проектам А и Б

Варианты проектов	Возможные значения конъюнктуры инвестиционного рынка	R_i	$\bar{R}$	$(R_i - \bar{R})^2$	P_i	$(R_i - \bar{R})^2 * P_i$	$\sqrt{(R_i - \bar{R})^2 * P_i}$	CV
1	2	3	4	5	6	7	8	9
Инвестиционный проект А	Высокая							
	Средняя							
	Низкая							
	В целом							

Продолжение таблицы 1.3.

Инвести- ционный проект Б	Высокая								
	Средняя								
	Низкая								
	В целом								

Задание 4.

Оцените риск несвоевременной оплаты товара покупателем при заключении договора поставки продукции на основании исходных данных, представленных в таблице 1.4. Сделки с партнерами заключались в течение предыдущих 8 месяцев.

Таблица 1.4. Данные для оценки риска несвоевременной оплаты товара покупателем

Месяцы		1	2	3	4	5	6	7	8
Срок оплаты счета покупателем, дн.	Фирма «Нептун»	60	39	58	80	45	120	60	45
	Фирма «Дары моря»	50	63	31	89	61	45	31	50

Задание 5.

Выберите наименее рискованный вариант вложения из альтернативных финансовых активов по имеющимся характеристикам (таблица 1.5). В обоих случаях вероятность наиболее вероятной доходности составляет 60%, а вероятности пессимистической и оптимистической оценок равны и составляют 20% каждый.

Таблица 2.5. Характеристики финансовых активов

Показатель	Актив «А»	Актив «Б»
Экспертная оценка доходности, %		
пессимистическая	13	11
наиболее вероятная	17	15
оптимистическая	20	21

Задание 6.

Оцените риск инвестирования в ценную бумагу «А» по исходным данным таблицы 1.6.

Таблица 1.6. Данные о доходности ценной бумаги А и всего рынка

Годы	Доходность акции А, (R_n , %)	Доходность рынка (R , %)
1	5	8
2	-2	-4
3	-1	-2
4	3	5
5	6	9

Задание 7.

Оцените риск инвестирования в ценные бумаги «А» и «Б» по исходным данным таблицы 1.7.

Таблица 1.7. Данные о доходности ценных бумаг «А» и «Б»

Год	Доходность А	Доходность В
1	0,20	0,10
2	0,16	0,18
3	0,12	0,14
4	0,17	0,16

Задание 8.

Компания планирует проект внедрения ИТ-системы. Результаты оценки показывают, что проект обходится в 800 тыс. руб. Однако:

а) есть 7%-ная вероятность задержки получения комплектующих, что может повлечь дополнительные затраты в 65 тыс. руб.;

б) есть 40%-ная вероятность того, что аппаратное обеспечение обойдется на 60 тыс. руб. дешевле, чем ожидается;

в) есть 65%-ная вероятность того, что будут проблемы с совместимостью определенных элементов, и это приведет к дополнительным затратам в 80 тыс. руб.;

г) есть 5%-ная вероятность того, что стечение обстоятельств позволит внедрению пройти легче, чем ожидается, и это даст экономию в 35 тыс. руб.;

д) есть 15%-ная вероятность определенных архитектурных недочетов, которые потребуют доработок стоимостью 10 тыс. руб.

В соответствии со стратегией риск-менеджмента компании, любые риски стоимостью менее 5 тыс. руб. считаются нерелевантными и к дальнейшей обработке не принимаются.

Определите абсолютную величину степени риска по данному проекту с учетом всех возможностей и опасностей. Произведите отбор рисков для дальнейшей обработки в процессе управления рисками.

Задание 9.

АО «Виктория» предстоит выбрать одно из двух альтернативных вложений временно свободных средств организации в размере 5 млн. руб.:

- купить облигации федерального займа с гарантированной доходностью 11% годовых;
- разместить средства в микрофинансовую организацию под 24% годовых.

Риск вложений в государственные ценные бумаги составляет 1%, а операций по размещению средств в микрофинансовых организациях – 10%.

Оцените степень риска, примите управленческое решение и обоснуйте его.

Задание 10.

Выберите правильные ответы

1. Какова зависимость степени риска и уровня планируемых доходов?
 - а) чем выше степень риска, тем выше уровень доходов;
 - б) чем выше степень риска, тем ниже уровень доходов;
 - в) степень риска и уровень доходов не зависят друг от друга.
2. Отметьте инструменты экономико-статистического метода оценки риска:
 - а) построение динамических рядов уровней потерь от рисков;
 - б) построение математических моделей;
 - в) оценка экспертов;

г) ориентация на прошлый опыт.

2. Отметьте инструменты экспертного метода оценки рисков:

- а) анализ мнений опытных менеджеров;
- б) интуиция;
- в) ориентация на прошлый опыт;
- г) анализ статистической информации.

3. Параметрами количественной характеристики риска являются:

- а) вероятность дополнительных доходов;
- б) вероятность снижения доходов;
- в) вероятные масштабы расширения хозяйственной деятельности;
- г) размер возможных дополнительных доходов;
- д) размер возможных убытков;
- е) изменение рыночных цен.

4. Мерой чувствительности стоимости корпоративных акций к изменению индекса рынка является ...

- а) бета-коэффициент;
- б) альфа-коэффициент;
- в) волатильность;
- г) VaR.

5. Одним из основных инструментов экономико-статистического метода расчета риска является ...

- а) коэффициент конкордации;
- б) коэффициент ликвидности;
- в) коэффициент вариации;
- г) коэффициент восстановления платежеспособности.

6. Чем измеряется величина или степень риска?

- а) средним ожидаемым значением;
- б) изменчивостью возможного результата;
- в) оба варианта верны.

1. Коэффициент вариации позволяет определить

- а) среднее ожидаемое значение показателя, которое выражается в виде средневзвешенной величины всех возможных результатов;
- б) уровень риска после получения определенного результата;
- в) степень колеблемости показателя по отношению к его средней величине;
- г) уровень риска, если показатели среднего ожидаемого дохода от осуществления финансовых операций различаются между собой.

8. Бета-фактор, как мера риска, определяется по формуле

- б) $\beta = \text{Cov}(r_i, r_p) / \sigma_p^2$; $\beta = \sigma / \bar{R}$;
- в) $\beta = P * (D_t - D)$.

9. Какое значение бета-коэффициента свидетельствует о высоком уровне финансового риска отдельной ценной бумаги?

- а) $\beta = 1$;
- б) $\beta < 1$;
- в) $\beta > 1$.

10. К методам экспертных оценок, используемым для получения информации о рисках, относятся:

- а) метод «Дельфи»;
- б) параметрический метод;
- в) метод «снежного кома»;
- г) метод «комиссий круглого стола»;
- д) метод Монте-Карло;
- е) метод аналогий.

Вопросы:

- 1. Что понимают под количественным анализом рисков?
- 2. Назовите наиболее распространенные методы количественного анализа уровня риска.
- 3. Что отражает степень риска? Какими критериями она определяется?

4. В чем состоит экономический смысл показателей: дисперсия, среднее ожидаемое значение показателя, среднее квадратическое отклонение, коэффициент вариации?
5. Что означает размах вариации? Какова зависимость между уровнем риска и коэффициентом вариации, размахом вариации?
6. Какой показатель обычно используется для оценки рисков инвестирования в отдельные активы (ценные бумаги)?
7. Что означает термин «ковариация»?
8. Назовите формулу для расчета ковариации уровня доходности по определенному виду ценных бумаг или инвестиционному портфелю и среднерыночного уровня доходности данной группы инструментов?
9. В каких случаях для количественной оценки риска может применяться метод экспертных оценок и метод аналогий?

ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАНЯТИЕ 5

Методический инструментарий управления рисками

Теоретическая часть:

Существует целый набор разнообразных методов, позволяющих снизить степень риска и величину ущерба (рисунок 1).

Во-первых, подходы к управлению рисками можно сгруппировать как методы минимизации негативного влияния неблагоприятных событий следующим образом:

– уклонение от риска – это набор мероприятий, приводящих к полному избеганию влияния неблагоприятных последствий рискованной ситуации;

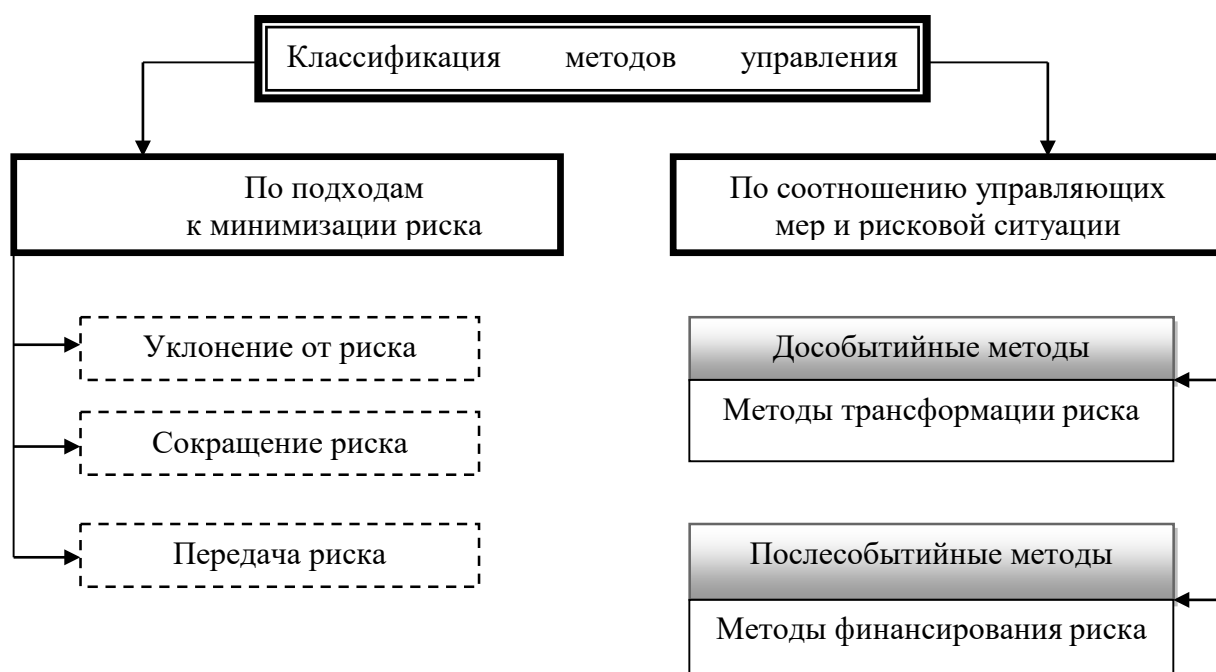


Рисунок 1 - Классификация методов управления рисками

– сокращение риска – это действия, приводящие к уменьшению ущерба. В данном случае фирма принимает риски на себя;

– передача риска – это меры, позволяющие переложить ответственность и возмещение возникающего вследствие наступления рискованной ситуации ущерба на другого субъекта.

С другой точки зрения, методы управления рисками можно классифицировать по соотношению времени осуществления управляющих мероприятий и наступления рисков ситуации:

– дособытийные методы управления рисками – осуществляемые заблаговременно мероприятия, направленные на изменение существенных параметров риска (вероятности наступления, размера ущерба). Сюда можно отнести методы трансформации рисков, которые связаны, в основном, с препятствованием реализации риска. Обычно эти методы ассоциируются с проведением превентивных мероприятий;

– послесобытийные методы управления рисками – осуществляемые после наступления ущерба и направленные на ликвидацию последствий. Эти методы направлены на формирование финансовых источников, используемых для покрытия ущерба. В основном это методы финансирования риска.

Задания:

Задание 1.

Подберите ситуации, соответствующие указанным способам реагирования на риск, совместив левую часть таблицы (цифра) и правую (буква).

Таблица 1. Определение способа реагирования на риск

1	Уклонение от риска	А	Клиринговая компания выявила и оценила риск недоступности своих информационных систем в течение более чем трех часов и пришла к выводу, что она не может допустить такого события. Компания вложила средства в разработку технологического решения по улучшению систем самодиагностики и резервного копирования для снижения вероятности возникновения ситуации недоступности систем.
2	Перераспределение рисков	Б	Организация определила и оценила риски открытия новой производственной линии и решила не идти на такие риски. Вместо этого было решено увеличить объем уже выпускаемой продукции.
3	Сокращение риска	В	Организация выявила и оценила риск разрушения складского помещения в результате стихийного бедствия. Определив

			стоимость перераспределения влияния данного риска с помощью страхования, был сделан вывод о том, что стоимость страховки превышает стоимость восстановления складского помещения.
4	Принятие риска	Г	Руководство крупной сельскохозяйственной организации выявило и оценило риск, связанный с запланированным строительством нового административного здания, и приняло решение о заключении строительного контракта с фирмой – подрядчиком.

Задание 2.

Компания «АльфаСтрой» — крупный строительный холдинг. На заседании совета директоров обсуждались методы управления рисками. Выявлены следующие фрагменты политики и практики:

1. В компании действует положение, согласно которому «конечной целью управления рисками является минимизация всех возможных убытков до нуля».
2. Функция риск-менеджмента подчинена финансовому директору; отчётность по рискам направляется только ему.
3. В компании отсутствует отдел внутреннего аудита; его функции выполняет бухгалтерия.
4. Реестр рисков обновляется раз в год, за 9 месяцев в нём не появилось ни одного нового риска, хотя рынок сильно изменился.
5. Риск-аппетит компании сформулирован как «мы не любим рисковать» — без количественных показателей.
6. При наступлении рискованного события информация доводится до совета директоров не всегда, а «по усмотрению» финансового директора.

Задание:

1. Выявите не менее 5 нарушений в системе управления рисками компании.
2. Для каждого нарушения укажите, какому принципу или требованию стандарта (COSO ERM / ISO 31000) оно противоречит.

3. Предложите конкретные меры по устранению каждого нарушения.

Задание 3.

Выберите правильные ответы:

1. По подходам к минимизации риска выделяют методы:

- а) уклонения от риска;
- б) финансирования риска;
- в) сокращения риска;
- г) передачи риска;
- д) трансформации риска.

2. По соотношению управляющих мер и рисков ситуации выделяют методы:

- а) уклонения от риска;
- б) финансирования риска;
- в) сокращения риска;
- г) передачи риска;
- д) трансформации риска.

3. С проведением превентивных мероприятий в области управления риском обычно ассоциируются методы ...

- а) уклонения от риска;
- б) финансирования риска;
- в) трансформации риска.

4. Какие методы управления риском направлены на ликвидацию последствий наступления ущерба?

- а) уклонения от риска;
- б) финансирования риска;
- в) сокращения риска;
- г) трансформации риска.

5. Какой метод управления рисками предполагает изменение бизнес-процесса или отказ от деятельности, содержащей риск?

- а) снижение риска
- б) передача риска
- в) уклонение от риска
- г) принятие риска

6. Что из перечисленного является примером передачи риска?

- а) установка системы противопожарной безопасности
- б) страхование урожая сельхозпроизводителем
- в) создание резервного фонда на случай падения выручки
- г) диверсификация поставщиков сырья

7. Метод Дельфи относится к группе методов:

- а) статистических
- б) экспертных
- в) имитационных
- г) детерминированных.

Вопросы:

1. Назовите и охарактеризуйте методы минимизации риска.
2. В чём разница между «снижением риска» и «принятием риска»?
3. В каких ситуациях экспертные методы предпочтительнее статистических?
4. В чем отличие страхования и самострахования?

ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАНЯТИЕ 6

Организационные основы страховой деятельности

Теоретическая часть:

Страхование является экономической категорией, находящейся в подчинённой связи с категорией финансов. Как и финансы, страхование обусловлено движением денежной формы стоимости при формировании и использовании соответствующих целевых фондов денежных средств в процессе распределения и перераспределения денежных доходов и накоплений. Однако, для страхования характерны экономические отношения, связанные только с перераспределением доходов и накоплений для возмещения материальных и иных потерь.

Можно выделить следующие признаки, характеризующие экономическую категорию страхования:

1. При страховании возникают денежные перераспределительные отношения, обусловленные наличием страхового риска.
2. Для страхования характерны замкнутые отношения между его участниками, связанные с солидарной раскладкой суммы ущерба в одном или нескольких хозяйствах на все хозяйства, участвующие в страховании.
3. Страхование предусматривает перераспределение ущерба, как между территориальными единицами, так и во времени.
4. Характерной чертой страхования является возвратность мобилизованных в страховой фонд страховых платежей.
5. Страховые отношения носят вероятностный (рисковый) характер, поскольку заранее неизвестно, когда наступят события, по поводу которых проводится страхование, как часто они будут происходить, кого из лиц, в отношении которых проводится страхование, данные события затронут, какую сумму предстоит выплатить страховой организации в связи с данными событиями.

Таким образом, страхование выступает как совокупность замкнутых перераспределительных отношений между его участниками по поводу

формирования за счёт денежных взносов целевого страхового фонда, предназначенного для возмещения возможного ущерба организациям или для оказания помощи гражданам.

Страхование предполагает наличие, как минимум, двух участников – это страховщики и страхователи, однако этими категориями список участников страховых отношений не ограничивается.

Согласно российскому законодательству к участникам страховых отношений относятся:

- 1) страхователи, застрахованные лица, выгодоприобретатели;
- 2) страховые организации;
- 3) общества взаимного страхования;
- 4) страховые агенты;
- 5) страховые брокеры;
- 6) страховые актуарии;
- 7) Банк России, осуществляющий функции по регулированию, контролю и надзору в сфере страховой деятельности (страхового дела);
- 8) объединения субъектов страхового дела, в том числе саморегулируемые организации.

Отдельные участники страховых отношений относятся к субъектам страхового дела: страховые организации, общества взаимного страхования, страховые брокеры и страховые актуарии.

Как показывает практика, большинство страховых компаний в РФ создаются в форме акционерных обществ.

Наряду с общими для всех отраслей деятельности организационно-правовыми формами юридических лиц в страховании существует ряд особенных форм организации страховой деятельности: перестраховочные компании, общества взаимного страхования, негосударственные пенсионные фонды.

Перестраховочная компания – страховщик, принимающий риск в перестрахование, часто при посредничестве перестраховочного брокера.

Общество взаимного страхования – форма организации страхового фонда на основе централизации средств посредством паевого участия его членов. Общества взаимного страхования осуществляют страхование имущества и иных имущественных интересов своих членов и являются не коммерческими организациями. Участник общества взаимного страхования одновременно выступает в роли страховщика и страхователя. Создание обществ взаимного страхования характерно для объединений собственников (участников гаражных кооперативов, домовладельцев и т.д.).

Негосударственный пенсионный фонд (НПФ) – особая организационно-правовая форма некоммерческой организации социального обеспечения, исключительным видом деятельности которой является негосударственное пенсионное обеспечение участников фонда на основании договоров о негосударственном пенсионном обеспечении населения с вкладчиками в пользу участников фонда. НПФ по сути представляет собой особую форму организации страхования жизни, гарантирующую рентные выплаты страхователям по достижении ими определенного (обычно пенсионного) возраста.

Отдельно можно выделить кэптивны́е страховые компании, создаваемые крупными индустриальными или коммерческими концернами с целью страхования (перестрахования) всех или части принадлежащих им рисков, совместные с иностранными инвесторами страховые организации и т.д.

Все организационные формы страхования руководствуются законодательством о страховании и одновременно общегражданскими нормативными актами, регулирующие деятельность каждого из них.

Задания

Задание 1.

Проведите сравнительный анализ деятельности страхового агента и страхового брокера по следующим критериям:

- от чьего имени действует
- чьи интересы представляет
- кто платит вознаграждение
- требования к квалификации
- ответственность перед клиентом.

Приведите примеры ситуаций, когда клиенту выгоднее обратиться к агенту, а когда — к брокеру

Задание 2. Деловая игра «Заключение договора перестрахования»

Группа делится на две команды: «Цедент» (страховая компания, передающая риск) и «Перестраховщик» (компания, принимающая риск).

Задание команде «Цедент»:

Подготовить предложение о перестраховании портфеля договоров страхования имущества юридических лиц (совокупная ответственность — 500 млн руб., собственное удержание — 50 млн руб. на один риск). Обосновать условия передачи (форма перестрахования, комиссия, тантьема).

Задание команде «Перестраховщик»:

Проанализировать предложение, оценить риски и принять решение о сотрудничестве или выдвинуть контрасловия.

Вопросы:

1. Что представляет собой страхование?
2. Перечислите отличительные признаки страхования как экономической категории.
3. Что представляет собой страхование?
4. Перечислите отличительные признаки страхования как экономической категории.
5. Какова роль страхования в жизни общества?
6. Назовите основных участников страховых отношений.

7. Какие участники в соответствии с российским законодательством относятся к субъектам страхового дела?
8. Какие участники страховых отношений выполняют функции посредников?
9. Какие участники страховых отношений выполняют функции профессиональных оценщиков?
10. В какой организационно-правовой форме разрешена деятельность российским страховщикам?
11. Назовите особенные формы организации страховой деятельности, характерные только для страховой сферы.
12. Что собой представляют кэптивные страховые компании?
13. Что такое перестраховочная цессия?
14. Назовите и охарактеризуйте участников процесса перестрахования.
15. Что отражают собственное удержание и эксцедент для страховщика?

ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАНЯТИЕ 7

Экономические основы страховой деятельности

Теоретическая часть:

Методика определения ущерба и страхового возмещения зависит от вида риска и объекта страхования, стихийного бедствия, аварии, несчастного случая или другого страхового события и, от того, кто является страхователем.

Страховая оценка имущества и имущественных интересов зависят от условий страхования и нормы страхового обеспечения.

Для определения возмещения необходимо определить размер ущерба, причинённого страхователю или застрахованному лицу.

При имущественном страховании ущерб определяется по следующей формуле

$$У = ПС - И + Р_c - О, \quad (2.1)$$

где $У$ – сумма ущерба, руб.;

$ПС$ – стоимость имущества по страховой оценке, руб.;

$И$ – сумма износа, руб.;

$Р_c$ – расходы по спасению и приведению имущества в порядок, руб.;

$О$ – стоимость остатков, годных для дальнейшего использования, руб.

После определения ущерба, определяется сумма страхового возмещения, величина которого зависит от уровня и системы страхового обеспечения, по которой застрахован объект.

Страховое обеспечение – это уровень страховой оценки по отношению к стоимости застрахованного объекта.

Применяются следующие системы страхового обеспечения:

- действительной стоимости;
- пропорциональной ответственности;
- первого риска;

- дробной части;
- восстановительной стоимости;
- предельной ответственности.

При страховании по действительной стоимости сумма страхового возмещения определяется как фактическая стоимость имущества или имущественных интересов на день заключения договора. Страховое возмещение равно величине ущерба.

Страхование по системе пропорциональной ответственности означает неполное, частичное страхование объекта.

Величина страхового возмещения определяется по формуле

$$CB = \frac{CC * Y}{CO}, \quad (2.2)$$

где СВ – величина страхового возмещения, руб.;

СС – страховая сумма по договору, руб.;

У – фактическая сумма ущерба, руб.;

СО – стоимостная (страховая) оценка объекта, руб.

Для пропорциональной системы характерно участие страхователя в возмещении ущерба, которое как бы остается на его риске. Степень полноты страхового возмещения тем выше, чем меньше разница между страховой суммой и оценкой объекта страхования. Собственное участие страхователя в покрытии ущерба выражается через франшизу.

Франшиза – это предусмотренное условиями договора страхования освобождение страховщика от возмещения части убытков, не превышающих определенного размера.

Различают условную (невывчитаемую) и безусловную (вычитаемую) франшизу.

При условной франшизе:

- если размер ущерба не превышает установленный договором размер франшизы, то страховое возмещение не выплачивается;

– если размер ущерба превышает установленный договором размер франшизы, то страховое возмещение выплачивается в полном объёме.

При безусловной франшизе во всех случаях из размера страхового возмещения вычитается установленный договором размер франшизы.

Страхование по системе первого риска предусматривает выплату страхового возмещения в размере ущерба, но в пределах страховой суммы. При этой системе весь ущерб в пределах страховой суммы (первый риск) компенсируется полностью, а ущерб сверх страховой суммы (второй риск) не возмещается.

При страховании по системе дробной части устанавливаются две страховые суммы: страховая сумма и показная стоимость. По показанной стоимости страхователь получает возмещение, выраженное в процентах или натуральной дробью. Ответственность страховщика ограничена размерами дробной части. Страховое возмещение равно ущербу, но не выше страховой суммы.

Если показанная стоимость равна действительной, то страхование дробной части превращается в страхование по системе первого риска.

Если показанная стоимость меньше действительной, то страхование дробной части превращается в страхование по системе пропорциональной ответственности и величина страхового возмещения определяется по формуле

$$CB = \frac{ПС * У}{СО}, \quad (2.3)$$

где СВ – величина страхового возмещения, руб.;

ПС – показная стоимость по договору, руб.;

У – фактическая сумма ущерба, руб.;

СО – стоимостная (страховая) оценка объекта, руб.

Страхование по восстановительной стоимости означает, что страховое возмещение за объект равно цене нового имущества соответствующего вида. Износ имущества не учитывается.

Система страхования по предельной ответственности предусматривает возмещение убытков страховщиком в твердо установленных границах. Определяется начальный (минимальный) и конечный (максимальный) уровень ущерба, подлежащий компенсации со стороны страховщика. Величина страхового возмещения ущерба определяется как разница между заранее установленным пределом и достигнутым уровнем доходности. Если в результате наступления страхового случая уровень доходов страхователя будет меньше установленного предела, то возмещению подлежит разница между пределом и фактически полученным доходом. Страхование по системе предельной ответственности, как правило, используется при страховании крупных рисков, страховании в сфере агропромышленного производства и т. д.

Порядок определения размера ущерба и страхового возмещения, когда застрахованное имущество одновременно принято под охрану (на случай похищения) с помощью средств сигнализации органами внутренних дел, имеет свои особенности. Страховое возмещение за похищенное, а также за уничтоженное и поврежденное во время похищения имущество выплачивается в размере разницы между фактическим ущербом, исчисленным страховщиком, и суммой, выплаченной органами внутренних дел, но не выше страховой суммы, обусловленной договором.

Задания:

Задание 1.

Общая сумма кредита по кредитному договору 600 тыс. руб. Он выдан под 18% годовых сроком на 9 месяцев. Страховой тариф составляет 2,5% от страховой суммы. Предел ответственности страховщика – 90%. Заемщик не погасил своевременно задолженность по выданному кредиту, включая проценты. Определите сумму страхового платежа по страхованию имущественных интересов банка, размер ущерба и страховое возмещение.

Задание 2.

Определите экономический ущерб и страховое возмещение финансового риска организации на основе следующих данных. Балансовая прибыль организации за последние три года составляла 620 тыс. руб., 470 тыс. руб., 580 тыс. руб. соответственно. В результате недопоставки сырья и выхода из строя технологической линии фактический объем реализованной продукции в отчетном году составил 1634,7 тыс. руб. при совокупных затратах на его производство – 1176,3 тыс. руб. В договоре страхования предусмотрена безусловная франшиза – 25 тыс. руб.

Задание 3.

ЗАО «Спектр» заключило договор страхования своего имущества (основных и оборотных средств), который также покрывает убытки от вынужденного простоя, вызванного страховым случаем. При страховании убытков, связанных с вынужденным простоем, период ответственности страховой организации составляет три дня. Страховая организация компенсирует убытки предприятия в виде не полученной чистой прибыли, причем в первый день простоя организации компенсируется 100% среднедневной чистой прибыли, во второй и третий дни вынужденного простоя соответственно 75% и 50%.

Договор страхования предусматривает выплату страхового возмещения при утрате имущества или его повреждения в результате стихийного бедствия, пожара и кражи (полный пакет рисков). При страховании по всему пакету рисков, предусмотренных в договоре, предоставляется скидка – 20% от суммы страхового платежа.

При страховании использована система пропорциональной ответственности. Применяется условная франшиза в размере 2% от страховой суммы по рискам «пожар» и «стихийное бедствие» и безусловная франшиза 200 тыс. руб. по риску «кража».

Используя исходные данные, приведенные в таблице 15.1, определите:

- 1) страховую стоимость имущества организации;
- 2) страховую сумму при страховании имущества от стихийного бедствия, пожара и кражи;
- 3) страховую сумму при страховании риска вынужденного простоя организации;
- 4) страховой тариф, с учетом того, что страхование производится по полному пакету рисков;
- 5) сумму страхового платежа;
- 6) сумму страхового возмещения при нанесении ущерба в результате страхового случая.

Таблица 15.1. Исходные данные

Показатели	Значение
Балансовая стоимость основных средств организации, тыс. руб.	9000
Износ основных средств организации, %	15
Стоимость оборотных средств организации, тыс. руб.	2500
Чистая среднедневная прибыль, тыс. руб.	13
Тариф по страхованию от стихийного бедствия, %	0,3
Тариф по страхованию от пожара, %	0,9
Тариф по страхованию от кражи, %	1,5
Тариф по страхованию вынужденного простоя организации, %	0,5
Сумма ущерба, тыс. руб.	4000
Страховой случай	Пожар
Страховое обеспечение, %	70

Задание 4.

Урожай пшеницы застрахован по системе предельной ответственности, исходя из средней за 5 лет урожайности 28 ц с 1 га на условиях выплаты страхового возмещения в размере 70% причиненного хозяйству убытка за недополучение урожая. Площадь посева – 1800 га. Фактическая урожайность пшеницы составила 24,5 ц с 1 га. Закупочная цена пшеницы – 1175 руб. за 1 ц. Рассчитайте величину страхового возмещения.

Задание 5.

Рассчитайте страховое возмещение по страхованию имущества юридических лиц, если в результате пожара сгорело оборудование ООО «Корона». Балансовая стоимость оборудования - 112 тыс. руб., стоимость остатков – 28 тыс. руб. Имущество застраховано в размере 65% балансовой стоимости.

Задание 6.

Взрывом полностью разрушен цех готовой продукции торговой организации. Цех возведен пять лет назад. Балансовая стоимость цеха – 3200 тыс. руб. Для очистки территории после взрыва и вывоза мусора привлекалась техника и люди. Стоимость затрат составила 11 тыс. руб. Действующая норма амортизации – 5% в год. Определите размер страхового возмещения организации, если цех был застрахован по действительной стоимости.

Задание 7.

В договоре страхования профессиональной ответственности нотариуса предусмотрена страховая сумма 50 тыс. руб. Безусловная франшиза составляет 5 тыс. руб. В результате упущения, совершенного при исполнении служебных обязанностей, клиенту нанесен ущерб в размере 25 тыс. руб. Кроме того, расходы, произведенные предъявителем претензии, составили 2 тыс. руб., расходы, произведенные нотариусом без согласия страховщика, – 600 руб. Определить страховое возмещение, выплаченное страховщиком клиенту нотариуса.

Тестовые задания:

Выберите правильный ответ:

1. Система страхования, предусматривающая возмещение убытков в твердо установленных границах, называется страхование по ...

- а) пропорциональной ответственности
- б) системе первого риска
- в) предельной ответственности
- г) восстановительной стоимости
- д) дробной части

2. Система страхования, предусматривающая выплату страхового возмещения в размере ущерба, но в пределах страховой суммы, называется страхование по системе ...

- а) первого риска
- б) предельной ответственности
- в) пропорциональной ответственности
- г) дробной части

3. Система страхования, предусматривающая страховое возмещение, равное цене нового имущества, называется страхование по ...

- а) предельной ответственности
- б) восстановительной стоимости
- в) пропорциональной ответственности
- г) действительной стоимости
- д) дробной части

4. Если при полной утрате имущества сумма страхового возмещения определяется как фактическая стоимость имущества на день заключения договора, то страхование происходит по системе ...

- а) предельной ответственности
- б) пропорциональной ответственности
- в) системе первого риска
- г) восстановительной стоимости
- д) действительной стоимости

5. По имущественному страхованию предельный размер страхового возмещения определяется ...

- а) страховой оценкой имущества

б) желанием страхователя

в) желанием страховщика

6. Франшиза – это...

а) развитие страхового поля компании путем привлечения новых клиентов

б) право страхователя заявить об отказе от своих прав на застрахованное имущество в пользу страховщика и получить полное страховое возмещение

в) предусмотренное условиями договора страхования освобождение страховщика от возмещения части убытков, не превышающих определенного размера

7. Уровень страховой оценки по отношению к стоимости имущества, принятой для страхования, называется ...

а) страховая сумма

б) страховая премия

в) франшиза

г) страховое обеспечение

8. В любом случае из размера страхового возмещения вычитается установленный договором размер франшизы

а) при безусловной франшизе

б) при условной франшизе

в) при системе пропорциональной ответственности

9. Если размер ущерба не превышает установленный договором размер франшизы, то страховое возмещение не выплачивается

а) при безусловной франшизе

б) при условной франшизе

в) при системе пропорциональной ответственности

10. Основанием для отказа страховщика произвести страховую выплату является:

а) заключение договоров страхования страхователем с несколькими страховщиками

б) факт того, что застрахованное имущество одновременно принято под охрану с помощью средств сигнализации органами внутренних дел

в) получение и сокрытие страхователем возмещения ущерба от лица, виновного в причинении этого ущерба

Вопросы:

1. Что может являться объектами имущественного страхования?
2. Каковы основные виды страхования в ответственности?
3. Какие виды страхования ответственности в Российской Федерации относятся к обязательным?
4. Назовите основные этапы методики определения ущерба и страхового возмещения.
5. Какие системы страхового обеспечения Вы знаете?
6. Что такое франшиза, и какие ее виды Вы знаете?
7. В каких случаях по законодательству РФ страховщик освобождается от выплаты страхового возмещения?

ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАНЯТИЕ 8

Страхование в системе управления рисками

Теоретическая часть:

Применение любого из методов управления риском приводит к перераспределению текущих и ожидаемых финансовых потоков внутри организации или финансового проекта. Например, при страховании часть собственных средств отвлекается на уплату страховых взносов, в результате чего происходит недоинвестирование проекта и потеря прибыли. С другой стороны, возникает ожидаемый в будущем приток средств в виде компенсации убытков при наступлении страхового случая.

Перераспределение финансовых потоков приводит к изменению стоимости чистых активов предприятия или проекта, рассчитанной с учетом ожидаемых денежных поступлений. Таким образом, в качестве критерия экономической эффективности применения методов управления риском можно использовать оценку их влияния на изменение стоимости организации, рассчитанной на начало и окончание финансового периода. Для инвестиционного проекта критерием служит влияние методов управления риском на изменение чистой текущей стоимости проекта.

Так, с учетом предложенных к согласованию условий страхования отдельных видов финансовых рисков субъект хозяйственной деятельности может определить его эффективность. Одним из методов определения эффективности страхования является Модель Хаустона, в основе которой лежит сравнительная оценка стоимости организации к концу страхового периода при передаче риска страховщику и при самостраховании путем резервирования части финансовых ресурсов.

В соответствии с этой моделью эффективность передачи финансового риска страховщику достигается при условии:

$$CA_{\text{стр}} > CA_{\text{сам}}, \quad (8.1)$$

где $CA_{\text{стр}}$ — стоимость активов организации на конец страхового периода при передаче риска страховщику;

$CA_{сам}$ — стоимость активов организации на конец аналогичного периода при самостраховании финансового риска.

Рассматриваемые в процессе сравнительной оценки показатели рассчитываются по следующим формулам:

$$CA_{стр} = CA_H - СП + P_a * (CA_H - СП) + Y_{cp}, \quad (8.2)$$

$$CA_{стр} = CA_H - CФ + P_a * (CA_H - CФ - Y_{cp}) + P_{ки} * CФ, \quad (8.3)$$

где CA_H — стоимость активов организации на начало страхового периода;

$СП$ — общая сумма страховой премии, уплачиваемой страховщику;

P_a — уровень рентабельности активов, выраженный десятичной дробью;

Y_{cp} — средняя сумма убытка организации по рассматриваемому виду риска (в рамках возможного его диапазона);

$CФ$ — сумма страхового фонда, формируемого организацией при самостраховании финансового риска;

$P_{ки}$ — уровень рентабельности краткосрочных финансовых инвестиций, выраженный десятичной дробью.

Определенная на основе модели Хаустона сравнительная эффективность передачи финансовых рисков страховщику (при условии их страхуемости) и их самострахования является основой принятия управленческих решений по данному вопросу.

Вместе с тем, наряду с необходимостью оценки эффективности передачи риска страховщику перед предпринимателями возникает еще один немаловажный вопрос — альтернатива среди страховых продуктов и страховых компаний. В этом случае оценка эффективности связана с такими принципиальными моментами как цена и качество страховой услуги, предлагаемой страховщиком.

Существует большое количество показателей эффективности страхования, позволяющих потенциальному или реальному страхователю оценить, насколько данный вариант страхования удовлетворяет его ожиданиям.

Наиболее распространенными являются следующие базовые индикаторы качества страховой услуги, отвечающие этой задаче:

1. Действительная стоимость имущества или предполагаемый размер возможного ущерба.

2. Страховая сумма (лимит ответственности страховой компании).

3. Уровень страхового обеспечения. Определяется по формуле

$$U_{co} = CC/ДС, \quad (8.4)$$

где U_{co} — уровень страхового обеспечения;

СС — страховая сумма, установленная договором страхования;

ДС — действительная стоимость имущества на момент заключения договора страхования.

Чем выше уровень страхового обеспечения, тем больше степень страховой защиты и тем она дороже. Оптимально, если он соответствует размеру наиболее вероятного ущерба.

4. Размер и вид франшизы (франшиза показывает размер ущерба, который финансирует страхователь, поэтому она может быть выгодна ему только при условии значительного снижения тарифов либо если частые мелкие убытки маловероятны).

5. Система страхового обеспечения.

6. Объем страховой ответственности (конкретный перечень рисков; для страхователя интересны вероятность наступления каждого из них, ее соотношение с ценой их страхования, а также удешевление за счет комплексного страхования от всех рисков).

7. Размер тарифа и страховой премии.

8. Абсолютный показатель эффекта страхования. Определяется по формуле

$$\mathcal{E}_A = СВ - СП, \quad (8.5)$$

где $\mathcal{E}_A$ — абсолютный показатель эффекта страхования;

СВ — сумма страхового возмещения, полученная страхователем от страховщика в результате наступления страхового случая;

СП — размер уплаченной страховой премии.

9. Экономичность нейтрализации рисков. Определяется по формуле

$$\mathcal{E}_{\text{НР}} = \text{СЗ}_{\text{страх}} / \text{У}_в, \quad (8.6)$$

где $\mathcal{E}_{\text{НР}}$ — экономичность нейтрализации рисков;

$\text{СЗ}_{\text{страх}}$ — совокупные затраты на страхование;

$\text{У}_в$ — размер возможного ущерба.

Показатель не должен быть больше 1.

10. Уровень выплат. Определяется по формуле

$$\text{УВ} = \text{СВ} / \text{СП}, \quad (8.7)$$

где УВ — уровень выплат;

СВ — сумма страхового возмещения, полученная страхователем от страховщика в результате наступления страхового случая;

СП — размер уплаченной страховой премии.

Задания:

Задание 1.

Оцените эффективность страхования финансового риска при следующих исходных условиях. Стоимость активов организации на начало страхового периода составляет 900 тыс. руб. Ожидаемый уровень убытка при реализации финансового риска колеблется в пределах 30 – 70 тыс. руб. и в среднем определен в размере 50 тыс. руб. Размер страховой премии по данному виду финансового риска составляет 20 тыс. руб. Выплата страхового возмещения предусмотрена в размере фактического убытка. Размер формируемого резервного фонда по риску при его самостраховании составляет 30 тыс. руб. Рентабельность краткосрочных финансовых инвестиций составляет в среднем 8%. Рентабельность активов организации 10%. Страховой период определен в размере 1 года.

Задание 2.

Оцените эффективность страхования операционного риска при следующих исходных условиях. Стоимость активов организации на начало страхового периода составляет 1200 тыс. руб. Ожидаемый уровень убытка при реализации риска в среднем определен в размере 30 тыс. руб. Тарифная ставка по данному виду страхования составляет 4,5% от страховой суммы. Размер страховой суммы по согласованию сторон составил 30 тыс. руб. Выплата страхового возмещения предусмотрена по системе первого риска. Размер формируемого резервного фонда по риску при его самостраховании составляет 10 тыс. руб. Рентабельность краткосрочных финансовых инвестиций составляет в среднем 5%. Рентабельность активов организации 12%. Страховой период определен в размере 1 года.

Задание 3.

ООО «Каскад» решило застраховать свое имущество стоимостью 780 тыс. руб. Осуществите выбор страховщика, оценив эффективность страхования по имеющимся данным об условиях страхования в двух страховых организациях «Сириус» и «Альтернатива».

В компании «Сириус» по данному виду страхования предложили осуществить страхование по действительной стоимости. Тарифная ставка по страхованию имущества составляет 2% страховой суммы. По договору страхования предусмотрена безусловная франшиза в размере 3% суммы ущерба.

В компании «Альтернатива» по данному виду страхования предложили осуществить страхование по системе предельной ответственности на 80% от суммы ущерба. Тарифная ставка по страхованию имущества составляет 1,5% страховой суммы. По договору страхования франшиза не предусмотрена.

Задание 4.

ООО «Вираз» взяло кредит в сумме 880 тыс. руб. на 2 года под 18 % годовых, решив застраховать свою ответственность за непогашение кредита.

Осуществите выбор страховщика, оценив эффективность страхования по показателям экономичности нейтрализации рисков и уровню выплат на основании имеющихся данных об условиях страхования в трех страховых организациях (таблица 8.1).

Таблица 8.1. Условия страхования в страховых организациях «Альфа», «Сириус», «Юпитер»

Наименование страховщика	Предел ответственности страховщика, %	Тарифная ставка, %
«Альфа»	90	3,5
«Сириус»	90	3,2
«Юпитер»	85	2,8

Вопросы:

1. Что Вы понимаете под эффективностью страхования?
2. В чем заключается суть сравнительной оценки эффективности страхования и самострахования по методу Хаустона?
3. Почему решения по страхованию или самострахованию риска изменяют стоимость организации?
4. Какие показатели позволяют оценить эффективность страхования для организации – страхователя?
5. Какие критерии, на Ваш взгляд, могут в наибольшей степени служить показателями эффективности (неэффективности) посредством страхования? Предложите свои критерии (показатели).
6. Что собой представляет страховая сумма и уровень страхового обеспечения?
7. Какова зависимость между степенью страховой защиты и уровнем страхового обеспечения?
8. Что собой представляет франшиза и в каком случае она выгодна для страхователя?
9. Что Вы понимаете под системой страхового обеспечения и объемом страховой ответственности?

10. По какой формуле рассчитывается абсолютный показатель эффекта страхования?
11. Как Вы понимаете экономичность нейтрализации рисков?
12. Какие параметры определяют уровень выплат при проведении страхования?

ЛИТЕРАТУРА И ИСТОЧНИКИ

Основная литература:

1. Балдин, К. В. Управление рисками : учебное пособие для студентов вузов, обучающихся по специальностям экономики и управления / К. В. Балдин, С. Н. Воробьев. — М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2023. — 511 с. — ISBN 5-238-00861-9. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/142671.html>
2. Сплетугов, Ю. А. Страхование : учебное пособие / Ю.А. Сплетугов, Е.Ф. Дюжиков. — 2-е изд., перераб. и доп. — М.: ИНФРА-М, 2023. — 357 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). - ISBN 978-5-16-003575-8. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1891625>

Дополнительная литература:

1. Антонов, Г. Д. Управление рисками организации : учебник / Г.Д. Антонов, О.П. Иванова, В.М. Тумин. — М.: ИНФРА-М, 2023. — 153 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — DOI 10.12737/6216. - ISBN 978-5-16-013060-6. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1897324>
2. Земцова, Л. В. Страхование : учебное пособие / Л. В. Земцова. - Томск : ФДО, ТУСУР, 2018. - 144 с. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1846583>
3. Казакова, Н. А. Бизнес-анализ и управление рисками : учебник / Н.А. Казакова, А.Н. Иванова ; под ред. д-ра экон. наук, проф. Н.А. Казаковой. — М.: ИНФРА-М, 2022. — 336 с. — (Высшее образование: Магистратура). — DOI 10.12737/1415365. - ISBN 978-5-16-016958-3. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1415365>
4. Маслевич, Т. П. Управление рисками : учебник / Т.П. Маслевич, Ю.В. Сяглова. — М. : ИНФРА-М, 2025. — 270 с. — (Высшее образование). — DOI 10.12737/1995393. - ISBN 978-5-16-018398-5. - Текст : электронный. -

URL: <https://znanium.ru/catalog/product/1995393>

5. Соколов, Д. В. Базисная система риск-менеджмента организаций реального сектора экономики : монография / Д.В. Соколов, А.В. Барчуков. — М. : ИНФРА-М, 2023. — 125 с. — (Научная мысль). - ISBN 978-5-16-006862-6. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1938001>

6. Страхование : учебник / Е. Г. Князева, О. А. Бойтуш, Т. Д. Одиноква [и др.] ; под общ. ред. Е. Г. Князевой. - 2-е изд., стер. - Москва : ФЛИНТА ; Екатеринбург : Изд-во Урал. ун-та, 2022. - 242 с. - ISBN 978-5-9765-4685-1 (ФЛИНТА) ; ISBN 978-5-7996-3343-1 (Изд-во Урал. ун-та). - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.ru/catalog/product/1891273>

7. Турчаева, И. Н. Страхование : учебник / И. Н. Турчаева, А. А. Брылев. — Москва : Ай Пи Ар Медиа, 2025. — 257 с. — ISBN 978-5-4497-4272-8. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/149816.html>

8. Шапкин, А. С. Экономические и финансовые риски. Оценка, управление, портфель инвестиций / А. С. Шапкин, В. А. Шапкин. — 12- изд. — М. : Дашков и К, 2023. — 538 с. — ISBN 978-5-394-05412-9. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/136565.html>

9. Энциклопедия финансового риск-менеджмента / В. Е. Барбаумов, М. А. Рогов, Д. Ф. Щукин [и др.] ; под редакцией А. А. Лобанова, А. В. Чугунова. — 4-е изд. — М. : Альпина Паблишер, 2024. — 932 с. — ISBN 978-5-9614-0824-9. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/142488.html>

10. Фомичев, А. Н. Риск-менеджмент : учебник / А. Н. Фомичев. - 10-е изд. — М. : Дашков и К, 2023. - 366 с. - ISBN 978-5-394-05406-8. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/2084174>

Интернет-ресурсы:

1. <http://catalog.ncstu.ru/catalog> — Официальный сайт библиотеки ФГАОУ ВПО СКФУ.

2. <http://www.consultant.ru> – Официальный сайт Консультант плюс.
 3. <http://www.fcsn.ru> – Официальный сайт Службы Банка России по финансовым рынкам.
 4. <http://raexpert.ru> – Официальный сайт рейтингового агентства «Эксперт РА».
 5. <http://www.insur-info.ru> – Информационный портал «Страхование сегодня».
 6. <http://www.asn-news.ru/smi> - Информационный портал «Агентство страховых новостей».
 7. <http://www.rustrahovka.ru> – Информационный портал о страховании в России.
 8. <http://risk-insurance.ru> – Справочный портал «Страхование рисков».
- <http://www.riskovik.com> – Профессиональный портал для риск-менеджеров.

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение
высшего образования
«СЕВЕРО-КАВКАЗСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ

по организации самостоятельной работы
по дисциплине «Страхование и управление рисками)»
для студентов направления подготовки 38.04.08 «Финансы и кредит»
(направленность (профиль) «Финансово-инвестиционные технологии
в бизнесе»)

Ставрополь, 2026

СОДЕРЖАНИЕ

Пояснительная записка	4
План-график выполнения самостоятельной работы	6
Методические указания к самостоятельной работе	6
1. Самостоятельное изучение и конспектирование отдельных тем курса	6
2. Подготовка реферата и его защита	8
2.1 Формулировка тематики рефератов	8
2.2 Структура и содержание реферата	11
2.3 Оформление реферата	12
2.4 Порядок защиты реферата	14
Список рекомендуемой литературы	14
Приложение	17

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА

«Страхование и управление рисками» относится к обязательной части дисциплин направленности (профиля) «Финансово-инвестиционные технологии в бизнесе» направления подготовки 38.04.08 «Финансы и кредит».

Целью изучения дисциплины «Страхование и управление рисками» является получение теоретических знаний и практических навыков в области оценки и управления риском, а также формирование представления о страховании как одном из методов риск-менеджмента в современной экономике.

Освоение курса позволит понять, какие риски наиболее актуальны, как их можно оценить и измерить, какие подходы и методы следует использовать для снижения вероятности их возникновения и уменьшения возможных вследствие их наступления убытков, а также узнать какие виды страхования предлагаются отечественными страховщиками, познакомиться с принципами и условиями страхования рисков.

Федеральный государственный стандарт предусматривает максимальную активизацию самостоятельной работы магистрантов во внеаудиторное время.

Задачами самостоятельной работы являются:

- систематизация и закрепление полученных теоретических знаний и практических умений обучающихся;
- развитие познавательных способностей и активности магистрантов: творческой инициативы, самостоятельности, ответственности, организованности;
- формирование самостоятельности мышления, способностей к саморазвитию, совершенствованию и самоорганизации.

Самостоятельная работа магистранта включает следующие виды деятельности:

- выполнение практических заданий по лекционному курсу;
- изучение и конспектирование отдельных тем, вынесенных на самостоятельное рассмотрение;
- изучение тем, прослушанных на лекционных занятиях;
- написание реферата и его защита.

Использование данных видов самостоятельной работы способствует формированию у магистрантов профессионального мышления, предприимчивости, инициативности, ответственности, умения анализировать ситуацию и принимать оптимальные решения. Самостоятельность даёт возможность успешно адаптироваться к работе, связанной с быстро меняющимися технологиями в профессиональной сфере.

ПЛАН-ГРАФИК ВЫПОЛНЕНИЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ

Виды и этапы работ	Неделя учебного семестра
1. Самостоятельное изучение и конспектирование отдельных тем курса	2-14
2. Выполнение реферата и его защита	
2.1 Определение темы реферата	2
2.2 Подбор литературных источников, составление плана реферата	3-5
2.3 Подготовка реферата	6-15
2.4 Сдача реферат на проверку	16
2.5 Доработка реферат	16-18
2.6 Защита реферат	18

МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ К САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЕ

1. Самостоятельное изучение и конспектирование отдельных тем курса

Основной целью самостоятельного конспектирования лекционного материала является формирование у магистрантов навыков изучения и анализа первоисточников информации, умения выделять в них главное и наиболее существенное.

Формой контроля данного вида самостоятельной работы является проверка конспекта лекции и устный опрос магистранта по исследуемой проблеме.

Конспект представляет собой краткое изложение ключевых моментов изучаемого материала и ответы на заранее определенный круг вопросов. Он строится на основе заданного преподавателем плана конспекта,

акцентирующего внимание магистрантов на наиболее важных и трудных для усвоения моментах.

При этом на самостоятельное изучение и может выноситься как лекция целиком, так и отдельные вопросы изучаемой темы.

Конспект лекций должен быть аккуратно оформлен в тетради или на отдельных листах и может быть выполнен как от руки, так и с помощью ЭВМ.

Самостоятельное изучение и конспектирование материала оценивается с точки зрения проработки теоретического материала, глубины понимания поставленной проблемы и ответов на вопросы преподавателя на семинарских занятиях.

Перечень тем и вопросов лекций, предназначенных для самостоятельного изучения:

Тема 1. Сущность и классификация рисков

1. Понятие риска. Развитие теории риска в процессе эволюции экономической мысли.
2. Характеристика риска как объекта управления.
3. Классификация рисков.

Тема 2. Система управления рисками.

1. Внешние и внутренние ограничения в системе управления риском
2. Информационное обеспечение риск-менеджмента.

Тема 3. Методы выявления риска.

1. Содержание этапа выявления риска.
2. Опросные листы. Структурные диаграммы. Карты потоков. Прямая инспекция. Анализ статистической, финансовой и управленческой отчётности.
3. Мозговой штурм. Метод Дельфи.
4. Идентификация основных причин.
5. Составление реестра рисков.

Тема 4. Методический инструментарий оценки риска

1. Методический инструментарий количественной оценки уровня риска.
2. Методический инструментарий формирования необходимого уровня доходности финансовых операций с учетом уровня риска.
3. Методический инструментарий оценки рисков стоимости (value at risk).

Тема 5. Методический инструментарий управления рисками

1. Подходы к классификации методов управления рисками.
2. Методы минимизации риска.
3. Методы трансформации рисков.
4. Методы финансирования рисков.
5. Методы обоснования управленческих решений в условиях риска и неопределенности.

Тема 6. Организационные основы страховой деятельности

1. Экономическая необходимость и сущность страхования.
2. Участники страховых отношений.
3. Организация страхования: создание и функционирование страховых компаний и перестраховочных обществ.

Тема 7. Страхование в системе управления рисками

1. Сущность и виды страхования рисков субъекта экономики.
2. Основные условия страхования рисков и их регламентирование.
3. Модель оценки эффективности передачи риска страховщику.

2. Подготовка реферата и его защита

2.1 Формулировка тематики рефератов

Основной целью написания реферата является самостоятельное и более детальное изучение конкретной темы или отдельной проблемы. Это должно способствовать развитию самостоятельного мышления, познавательной

активности и умения отстаивать свою точку зрения, критически оценивая различные источники информации.

Выполнение реферата должно помочь студенту научиться подбирать литературу по определенной теме; выработать умение самостоятельно формулировать свои мысли и выводы, логично и последовательно доказывать их, уметь анализировать; правильно оформлять научно-справочный материал.

Очень важно правильно выбрать тему реферата. Выбор темы не должен носить формальный характер, а иметь практическое и теоретическое обоснование.

Студенту предоставляется право самостоятельного выбора темы реферата из списка тем, рекомендованных преподавателем по данной дисциплине. Если интересующая тема отсутствует в списке, то по согласованию с преподавателем студенту предоставляется право самостоятельно предложить тему реферата, раскрывающую содержание изучаемой дисциплины. Тема не должна быть слишком общей и глобальной, так как небольшой объем работы не позволит раскрыть ее.

При выборе темы необходимо учитывать полноту ее освещения в имеющейся научной литературе. Для этого можно воспользоваться тематическими каталогами библиотек и библиографическими указателями литературы, периодическими изданиями экономической литературы, справочно-библиографическими ссылками изданий посвященных данной теме, а также интернет-источниками.

Примерные темы рефератов:

Базовый уровень:

1. Диверсификация и самострахование, как способы управления рисками субъектов экономики.
2. Страхование как способ управления рисками субъектов экономики.
3. Хеджирование как способ управления рисками субъектов экономики.

4. Управление рыночными рисками субъектов хозяйственной деятельности.
 5. Управление операционными рисками субъектов хозяйственной деятельности.
 6. Управление производственными рисками организаций.
 7. Методы управления финансовым риском субъектов хозяйственной деятельности.
 8. Способ расчета показателя потенциальных потерь портфеля.
 9. Концепция рисковей стоимости.
 10. Управление рисками ликвидности.
 11. Показатели экономического эффекта и эффективности с учетом риска.
 12. Интегральные меры риска.
 13. Карта рисков — эффективный инструмент управления рисками.
 14. Модели прогнозирования финансовой несостоятельности предприятия.
 15. Интегрированный риск-менеджмент на уровне хозяйствующего субъекта.
 16. Качественные и количественные методы оценки риска..
 17. Методы оценки привлекательности инвестиционного проекта.
 18. Методы уклонения и компенсации риска.
 19. Методы обоснования управленческих решений в условиях риска и неопределенности.
- Повышенный уровень:
1. Анализ воздействия внешних и внутренних факторов на риски экономических субъектов.
 2. Анализ инвестиционных рисков методом «дерева решений».
 3. Анализ инвестиционных рисков методами имитационного моделирования.
 4. Зарубежная практика риск-менеджмента.

5. Применение теории математических игр в риск-менеджменте.
6. Математические методы рискованного моделирования.

После выбора темы студент составляет список литературы по теме реферата. После подбора и ознакомления с основной литературой по исследуемой проблеме, составляется план реферат, который в процессе написания может изменяться, уточняться и конкретизироваться.

2.2 Структура и содержание реферата

План реферата должен отражать содержание основных вопросов исследуемой темы. Он может быть кратким или развернутым. Это зависит от выбранной темы исследования.

Реферат должна иметь следующую структуру:

- титульный лист;
- содержание;
- введение;
- теоретическая часть;
- заключение;
- список использованных источников.

Во *введении* студент обязан обосновать актуальность выбранной темы, сформулировать цель и задачи исследования, определить объект и предмет исследования, раскрыть теоретическую и практическую значимость данной проблемы.

Основная часть работы включает в себя 3 - 4 раздела, которые могут подразделяться на параграфы. Здесь студент должен раскрыть сущность рассматриваемой проблемы. На основании изучения литературы, систематизации современных знаний необходимо показать причины возникновения, этапы развития исследуемой проблемы, различные мнения российских и зарубежных ученых, сделать выводы.

Автор должен следить за тем, чтобы изложение материала точно соответствовало цели и названию параграфа. Материал в реферате рекомендуется излагать своими словами. Реферат, в которой дословно излагается материал учебника, источника сети Интернет или копируются письменные работы других студентов, оценивается неудовлетворительно.

Заключение реферата представляет собой краткое изложение основных положений и выводы по результатам исследования, содержащееся в обязательном порядке в основной его части.

Список использованных источников заканчивает изложение текста реферата. Он должен включать перечень источников с указанием автора, наименования, места издания, издательства, года выпуска и количества страниц. В него вносятся только те издания, которые действительно были использованы в процессе подготовки реферата.

Список использованной литературы должен содержать не менее 10 наименований.

По усмотрению автора реферат может содержать *приложения*, включающие графики, таблицы, расчеты.

Общий объем работы должен быть 10 - 15 страниц машинописного текста (без учета приложений).

Выполняться реферат должен на основе изучения методических указаний, рекомендованной литературы и литературы, подбираемой студентами самостоятельно, т. к. в настоящее время постоянно расширяется и обновляется информация по вопросам страхования и рисков. Кроме того, при выполнении реферата необходимо использовать действующие нормативные акты, положения, инструкции, законы и информацию, опубликованную в газетах и журналах. В работе можно использовать цифровые данные, приводимые в экономических обзорах, статистических сборниках, Интернете. При этом в контрольной работе следует давать ссылки на источники, из которых эти данные взяты.

2.3 Оформление реферата

Реферат должна быть выполнена на стандартных листах формата А4 (210 х 297 мм). Текст выполняется на компьютере с одинаковым межстрочным полуторным интервалом в текстовом редакторе Microsoft Word for Windows на одной стороне листа бумаги. Текст набирается нежирным шрифтом Times New Roman, размером 14 пунктов, размер абзацного отступа 1,25 см. На каждой странице должны быть оставлены поля: размер левого - 30 мм, правого - 15 мм, верхнего - 20 мм, нижнего - 20 мм.

Содержание реферата следует делить на разделы, подразделы, пункты.

Разделы должны иметь порядковые номера, обозначенные арабскими цифрами.

Подразделы должны иметь нумерацию в пределах каждого раздела, номер подраздела состоит из номеров раздела и подраздела, разделенных точкой. В конце номера подраздела точка не ставится. Подразделы могут состоять из одного или нескольких пунктов. Номер пункта состоит из номеров раздела, подраздела, пункта, разделенных точкой, например: 2.1.2 (второй пункт первого подраздела второго раздела).

Содержание, введение, заключение, список использованных источников порядковых номеров не имеют.

Заголовки разделов, содержание, введение, заключение, список использованных источников следует располагать по центру строки и писать прописными (заглавными) буквами: ВВЕДЕНИЕ и т. д.

Заголовки подразделов и пунктов располагаются по центру строки. Записываются следующим образом: первая буква прописная, остальные - строчные. Переносы и подчеркивания в словах заголовков не допускаются. Разделы, содержание, введение, заключение, список использованных источников начинаются с новой страницы.

Нумерация страниц реферата должна быть сплошной: первой страницей является титульный лист, второй - содержание работы и т. д. Номер проставляется, начиная с третьей страницы.

Ф о р м у л ы в н у т р и р е ф е р а т а д о л ж н ы и м е т ь
с к в о з н у ю н у м е р а ц и ю и в с е п о я с н е н и я
и с п о л ь з у е м ы х в н и х с и м в о л о в .

Формулы выравниваются по центру и нумеруются по правому краю в круглых скобках. Рисунки нумеруются снизу (Рисунок 1 – Название), таблицы – сверху (Таблица 1 – Название).

Титульный лист реферата должен оформляться по утвержденной форме (приложение 1).

При написании реферата студент должен давать ссылки на источники информации. Ссылка указывает порядковый номер этого источника в списке использованных источников и записывается в квадратных скобках.

Список использованных источников оформляется в соответствии с ГОСТом 7.1 – 2003.

2.4 Порядок защиты реферата

Реферат должна быть написана в соответствии с предъявляемыми требованиями и защищена на практическом занятии в соответствии с ее тематикой либо на зачетной неделе.

Защита имеет целью выявить глубину теоретических и практических знаний студента по избранной теме.

Перед защитой студент готовится как по реферату в целом, так и по замечаниям преподавателя. На защите студент должен хорошо ориентироваться в вопросах темы, уметь объяснить основные положения как теоретического, так и практического характера, относящиеся к теме реферата.

В конце своего сообщения студент отвечает на замечания преподавателя, сделанные им при проверке реферата и дополнительные вопросы. При оценке учитывается качество написанной работы и результаты ее защиты. Реферат, не соответствующий требованиям и стандартам, возвращается студенту для доработки с последующим представлением на повторную проверку с приложением замечаний, сделанных преподавателем.

Студент, не выполнивший реферат, не может быть допущен к зачету.

Вопросы к экзамену

Вопросы для проверки уровня обученности

1. Понятие риска.
2. Характеристика риска как объекта управления.
3. Классификация рисков.
4. Сущность, цель и задачи управления рисками.
5. Общая характеристика системы управления рисками.
6. Содержание процесса управления рисками.
7. Организационная структура риск-менеджмента.
8. Содержание этапа выявления риска.
9. Опросные листы. Структурные диаграммы. Карты потоков.
10. Прямая инспекция. Анализ статистической, финансовой и управленческой отчётности.
11. Мозговой штурм.
12. Метод Дельфи.
13. Идентификация основных причин.
14. Составление реестра рисков и создание иерархической структуры рисков.
15. Методический инструментарий количественной оценки уровня риска.
16. Подходы к классификации методов управления рисками.
17. Методы минимизации риска.
18. Методы трансформации рисков.
19. Методы финансирования рисков.
20. Экономическая необходимость и сущность страхования.
21. Участники страховых отношений.
22. Организация страхования: создание и функционирование страховых компаний и перестраховочных обществ.
23. Сущность и виды страхования рисков субъекта экономики.
24. Основные условия страхования рисков и их регламентирование.
25. Развитие теории риска в процессе эволюции экономической мысли.
26. Методический инструментарий формирования необходимого уровня доходности финансовых операций с учетом уровня риска.
27. Методический инструментарий оценки рисковой стоимости (value at risk).
28. Методы обоснования управленческих решений в условиях риска и неопределенности.
29. Модель оценки эффективности передачи риска страховщику.

30. Ограничения по использованию страхования как метода управления риском

Типовые задачи для проверки уровня обученности

Задание 1.

Организация планирует начать производство нового вида продукции. На основании исходных данных из таблицы 1 определите, производство какого вида продукции оправдано с точки зрения уровня допустимого риска, а какое – является наиболее рискованным. Результаты расчетов представьте в виде таблицы 2.

Таблица 1. Плановые показатели по производству новых видов продукции

Наименование показателя	Продукт «А»	Продукт «Б»	Продукт «В»
Объем продаж, тыс. руб.	400	600	800
Переменные издержки, тыс. руб.	110	140	240
Постоянные издержки, тыс. руб.	180	270	330

Таблица 2. Расчет точки безубыточности для производства новых видов продукции

Наименование показателя	Продукт «А»	Продукт «Б»	Продукт «В»
2. Объем продаж, тыс. руб.			
3. Переменные издержки, тыс. руб.			
4. Постоянные издержки, тыс. руб.			
5. Маржинальный доход			
6. Коэффициент (доля) маржинального дохода в общем объеме выручки			
7. Точка безубыточности в стоимостном эквиваленте			

Задание 2.

Финансовому директору акционерного общества предстоит выбрать одно из двух альтернативных вложений временно свободных средств в размере 3 млн. руб.:

- купить государственные ценные бумаги с гарантированной доходностью 6% годовых;
- разместить средства на депозите в коммерческом банке под 8 % годовых.

Риск вложений в государственные бумаги составляет 1%, надежность банка оценивается рейтинговым агентством в 95%.

Осуществите выбор варианта инвестирования на основе критерия – цена риска.

Задание 3.

Страховая компания «А» имеет страховых платежей 13 900 тыс. руб., остаток средств в запасном фонде на конец тарифного периода – 2103 тыс. руб.; выплаты страхового возмещения – 5430 тыс. руб.; расходы на ведение дела – 2720 тыс. руб.

Страховая компания «Б» имеет страховых платежей 15 400 тыс. руб.; остаток средств в запасном фонде на конец данного периода - 2128 тыс. руб.; выплаты страхового возмещения – 6015 тыс. руб.; расходы на ведение дела – 2995 тыс. руб.

Используя коэффициент финансовой устойчивости страхового фонда, выберите наиболее финансово устойчивую страховую компанию.

Задание 4.

ООО «Каскад» решило застраховать свое имущество стоимостью 780 тыс. руб. Осуществите выбор страховщика, оценив эффективность страхования по имеющимся данным об условиях страхования в двух страховых организациях «Сириус» и «Альтернатива».

В компании «Сириус» по данному виду страхования предложили осуществить страхование по действительной стоимости. Тарифная ставка по страхованию имущества составляет 2% страховой суммы. По договору страхования предусмотрена безусловная франшиза в размере 3% суммы ущерба.

В компании «Альтернатива» по данному виду страхования предложили осуществить страхование по

системе предельной ответственности на 90% от суммы ущерба. Тарифная ставка по страхованию имущества составляет 1,5% страховой суммы. По договору страхования франшиза не предусмотрена.

Задание 5.

Выберите наименее рискованный вариант вложения из альтернативных финансовых активов по имеющимся характеристикам (таблица 4). В обоих случаях вероятность наиболее вероятной доходности составляет 60%, а вероятности пессимистической и оптимистической оценок равны и составляют 20% каждый.

Таблица 4. Характеристики финансовых активов

Показатель	Актив «А»	Актив «Б»
Экспертная оценка доходности, %		
пессимистическая	13	11
наиболее вероятная	17	15
оптимистическая	20	21

Задание 6.

Оцените риск инвестирования в ценную бумагу «А» по исходным данным таблицы 5.

Таблица 5. Данные о доходности ценной бумаги А и всего рынка

Годы	Доходность акции А, (R _n , %)	Доходность рынка (R, %)
1	5	8
2	-2	-4
3	-1	-2
4	3	5
5	6	9

Задание 7.

Определить риск банкротства исходя из данных годовой отчетности организации, используя 5-ти факторную модель Э.Альтмана.

Таблица - Данные годовой отчетности организации

Наименование показателя	Сумма, тыс. руб.
Выручка	433 249
Прибыль (убыток) до налогообложения	-52 202
Чистая прибыль (убыток)	-55 434
Внеоборотные активы	194 952
Оборотные активы	498 669
Капитал и резервы	85 510
Долгосрочные обязательства	494 055
Краткосрочные обязательства	114 056

Задание 8.

Взрывом полностью разрушен цех готовой продукции торговой организации. Цех возведен пять лет назад. Первоначальная стоимость цеха – 3200 тыс. руб. Для очистки территории после взрыва и вывоза мусора привлекалась техника и люди. Стоимость затрат составила 17 тыс. руб. Действующая норма амортизации – 5% в год. Определите размер страхового возмещения организации, если цех был застрахован по действительной стоимости.

Задание 9.

Урожай пшеницы застрахован по системе предельной ответственности, исходя из средней за 5 лет урожайности 28 ц с 1 га на условиях выплаты страхового возмещения в размере 70% причиненного хозяйству убытка за недополучение урожая. Площадь посева – 1800 га. Фактическая урожайность пшеницы составила 24,5 ц с 1 га. Закупочная цена пшеницы – 1175 руб. за 1 ц. Рассчитайте величину страхового возмещения.

Задание 10.

Оцените риск инвестирования в ценные бумаги «А» и «Б» по коэффициенту ковариации. Исходные данные отражены в таблице.

Таблица – Данные о доходности ценных бумаг «А» и «Б»

Год	Доходность «А»	Доходность «Б»
1	0,32	0,22
2	0,26	0,28
3	0,22	0,34
4	0,28	0,30

Задание 11.

Оцените уровень финансового риска по инвестиционной операции, рассчитав среднеквадратическое отклонение и коэффициент вариации на основе следующих данных. На рассмотрение представлено два альтернативных инвестиционных проекта. Показатели вероятного инвестиционного дохода по ним представлены в таблице 6. Для удобства расчеты рекомендуется представить в табличной форме (таблица 7).

Таблица 6. Распределение вероятности ожидаемых доходов по инвестиционным проектам

Возможные значения конъюнктуры инвестиционного рынка	Инвестиционный проект А		Инвестиционный проект Б	
	Расчетный доход, тыс. руб.	Значение вероятности	Расчетный доход, тыс. руб.	Значение вероятности
Высокая	700	0,2	900	0,25
Средняя	450	0,6	600	0,50
Низкая	300	0,2	250	0,25

Таблица 7. Расчет среднеквадратического отклонения и коэффициента вариации по инвестиционным проектам А и Б

Варианты проектов	Возможные значения конъюнктуры инвестиционного рынка	R_i	$\bar{R}$	$(R_i - \bar{R})^2$	P_i	$(R_i - \bar{R})^2 * P_i$	$\sqrt{(R_i - \bar{R})^2 * P_i}$	CV
Инвестиционный проект А	Высокая							
	Средняя							
	Низкая							
	В целом							
Инвестиционный проект Б	Высокая							
	Средняя							
	Низкая							
	В целом							

Задание 12.

Определить риск банкротства исходя из данных годовой отчетности организации, используя коэффициент Бивера.

Таблица 8 - Данные годовой отчетности организации

Наименование показателя	Сумма, тыс. руб.
Чистая прибыль (убыток)	481020
Амортизационные отчисления	186531
Долгосрочные обязательства	546892
Краткосрочные обязательства	1026973

Задание 13.

Выбрать наименее убыточный регион по коэффициенту убыточности и тяжести риска.

Таблица 9 – Данные по состоянию и уровню страхования в регионах

Показатели	Регион А	Регион Б
1. Количество застрахованных объектов, ед.	3806	4137
2. Страховая сумма застрахованных объектов, руб.	290153	340180
3. Количество пострадавших объектов, ед.	851	980
4. Страховая сумма ко всем поврежденным объектам, руб.	51658	48996
5. Страховое возмещение, руб.	42999	40005

Задание 14.

У страховой компании «А» страховой портфель состоит из 550 заключенных договоров. Средняя тарифная ставка составляет 6%. У страховой компании «Б» количество договоров страхования составляет отношение 487, а средняя тарифная ставка 5,5%. Используя коэффициент профессора Коньшина, выберите наиболее финансово устойчивую страховую компанию.

Задание 15.

Используя данные, приведенные в таблице 10, рассчитайте размер тарифа (брутто-ставку) по рисковому виду страхования.

Таблица 10. Исходные данные для расчета брутто-ставки

Показатели	Значение
Количество заключенных договоров страхования, ед.	1450
Количество страховых случаев, ед.	105
Средняя страховая сумма по одному договору страхования, руб.	90000
Среднее страховое возмещение на один страховой случай, руб.	55000
Число предполагаемых договоров страхования, ед.	1700
Коэффициент гарантии безопасности	1,64
Максимально допустимый размер нагрузки, %	20

Процедура проведения **экзамена** осуществляется в соответствии с Положением о проведении текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся по образовательным программам высшего образования в СКФУ - программам бакалавриата, программам магистратуры - в СКФУ, Положением о проведении текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся по образовательным программам высшего образования - программам аспирантуры, программам ординатуры - в СКФУ.

В экзаменационный билет включаются два теоретических вопроса и практическое задание.

Для подготовки к данному оценочному мероприятию необходимо изучить лекционный материал, материалы практических занятий, а также вопросы, выносимые на самостоятельное изучение.

Для подготовки по билету отводится 40 минут.

При подготовке к ответу студенту предоставляется право пользования калькулятором со стандартным набором функций и таблицей порядковых номеров дней в году.

Предлагаемые студенту задания позволяют проверить компетенции: ПК-1, ПК-6.

При ответе на теоретические вопросы оцениваются:

- правильность и полнота ответа на вопрос билета;
- правильность ответа на дополнительные вопросы преподавателя по вопросам билета;

При проверке практического задания оцениваются:

- знание методических подходов;
- точность расчетов;
- наличие обоснованных выводов.

ЛИТЕРАТУРА И ИСТОЧНИКИ

Основная литература:

1. Балдин, К. В. Управление рисками : учебное пособие для студентов вузов, обучающихся по специальностям экономики и управления / К. В. Балдин, С. Н. Воробьев. — М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2023. — 511 с. — ISBN 5-238-00861-9. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/142671.html>
2. Сплетугов, Ю. А. Страхование : учебное пособие / Ю.А. Сплетугов, Е.Ф. Дюжиков. — 2-е изд., перераб. и доп. — М.: ИНФРА-М, 2023. — 357 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). - ISBN 978-5-16-003575-8. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1891625>

Дополнительная литература:

1. Антонов, Г. Д. Управление рисками организации : учебник / Г.Д. Антонов, О.П. Иванова, В.М. Тумин. — М.: ИНФРА-М, 2023. — 153 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — DOI 10.12737/6216. - ISBN 978-5-16-013060-6. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1897324>
2. Земцова, Л. В. Страхование : учебное пособие / Л. В. Земцова. - Томск : ФДО, ТУСУР, 2018. - 144 с. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1846583>
3. Казакова, Н. А. Бизнес-анализ и управление рисками : учебник / Н.А. Казакова, А.Н. Иванова ; под ред. д-ра экон. наук, проф. Н.А. Казаковой. — М.: ИНФРА-М, 2022. — 336 с. — (Высшее образование: Магистратура). — DOI 10.12737/1415365. - ISBN 978-5-16-016958-3. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1415365>
4. Маслевич, Т. П. Управление рисками : учебник / Т.П. Маслевич, Ю.В. Сяглова. — М. : ИНФРА-М, 2025. — 270 с. — (Высшее образование). — DOI 10.12737/1995393. - ISBN 978-5-16-018398-5. - Текст : электронный. -

URL: <https://znanium.ru/catalog/product/1995393>

5. Соколов, Д. В. Базисная система риск-менеджмента организаций реального сектора экономики : монография / Д.В. Соколов, А.В. Барчуков. — М. : ИНФРА-М, 2023. — 125 с. — (Научная мысль). - ISBN 978-5-16-006862-6. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1938001>

6. Страхование : учебник / Е. Г. Князева, О. А. Бойтуш, Т. Д. Одинокова [и др.] ; под общ. ред. Е. Г. Князевой. - 2-е изд., стер. - Москва : ФЛИНТА ; Екатеринбург : Изд-во Урал. ун-та, 2022. - 242 с. - ISBN 978-5-9765-4685-1 (ФЛИНТА) ; ISBN 978-5-7996-3343-1 (Изд-во Урал. ун-та). - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.ru/catalog/product/1891273>

7. Турчаева, И. Н. Страхование : учебник / И. Н. Турчаева, А. А. Брылев. — Москва : Ай Пи Ар Медиа, 2025. — 257 с. — ISBN 978-5-4497-4272-8. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/149816.html>

8. Шапкин, А. С. Экономические и финансовые риски. Оценка, управление, портфель инвестиций / А. С. Шапкин, В. А. Шапкин. — 12- изд. — М. : Дашков и К, 2023. — 538 с. — ISBN 978-5-394-05412-9. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/136565.html>

9. Энциклопедия финансового риск-менеджмента / В. Е. Барбаумов, М. А. Рогов, Д. Ф. Щукин [и др.] ; под редакцией А. А. Лобанова, А. В. Чугунова. — 4-е изд. — М. : Альпина Паблишер, 2024. — 932 с. — ISBN 978-5-9614-0824-9. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/142488.html>

10. Фомичев, А. Н. Риск-менеджмент : учебник / А. Н. Фомичев. - 10-е изд. — М. : Дашков и К, 2023. - 366 с. - ISBN 978-5-394-05406-8. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/2084174>

Интернет-ресурсы:

9. <http://catalog.ncstu.ru/catalog> — Официальный сайт библиотеки ФГАОУ ВПО СКФУ.

10. <http://www.consultant.ru> – Официальный сайт Консультант плюс.
11. <http://www.fcsn.ru> – Официальный сайт Службы Банка России по финансовым рынкам.
12. <http://raexpert.ru> – Официальный сайт рейтингового агентства «Эксперт РА».
13. <http://www.insur-info.ru> – Информационный портал «Страхование сегодня».
14. <http://www.asn-news.ru/smi> - Информационный портал «Агентство страховых новостей».
15. <http://www.rustrahovka.ru> – Информационный портал о страховании в России.
16. <http://risk-insurance.ru> – Справочный портал «Страхование рисков».
- <http://www.riskovik.com> – Профессиональный портал для риск-менеджеров.

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение
высшего образования
«Северо-Кавказский федеральный университет»

Кафедра «Финансы и кредит»

РЕФЕРАТ

по дисциплине «Страхование и управление рисками»

на тему:

Работу выполнил студент:

Направление подготовки _____

Группа _____

(Ф.И.О.) _____

Работу проверил: _____

(звание, ученая степень)

(Ф.И.О.) _____

Работа защищена с оценкой:

Ставрополь, 20____

Методические указания
по организации самостоятельной работы
по дисциплине «Страхование и управление рисками»
для студентов направления 38.04.08 «Финансы и кредит»
(направленность (профиль) «Финансово-инвестиционные технологии
в современном бизнесе»)

Составитель: Е. А. Пасько

Редактор:

Корректор:

Изд. лиц. Серия ИД № _____ Подписано к печати _____

Формат 60х84 1/16 Усл. печ. л. – ____ Уч.-изд. л. – ____

Бумага офсетная. Печать офсетная. Заказ № ____ Тираж 50 экз.

Северо-Кавказский федеральный университет

355028, г. Ставрополь, пр. Кулакова, 2.

Отпечатано в типографии СКФУ

Издательство Северо-Кавказского федерального университета