

Ключевые слова:

риск, анализ риска, сельскохозяйственные организации, резервы на возможные потери, страхование сельхозпроизводителей

С. Н. Миловидова, к. э. н.,

доц. кафедры «Экономический анализ» ГУМФ
(e-mail: sveta-milovidova@yandex.ru)

Оценка и способы снижения рисков

Анализ и оценка рисков — неотъемлемая часть управления предприятиями и организациями, которые стремятся обеспечить как тактическую, так и стратегическую устойчивость своего бизнеса. Изучение понятия, классификации и методов оценки рисков позволяет четко определить место каждого из них в общей системе, выработать основные методы управления рисками и определить их эффективность.

Развитие современной экономики, в т. ч. аграрного сектора, с учетом перспектив вступления России во Всемирную торговую организацию (ВТО), требует эффективных способов защиты отечественных производителей в рамках свободного экономического пространства. Для сельскохозяйственных организаций актуальной становится разработка программы оценки рисков и управления ими для повышения эффективности деятельности.

Риск — это комплекс факторов, действий или процессов, которые могут привести к материальным и другим потерям. Он возникает вследствие сознательного действия, однако в определенных условиях и прекращение действия может вести к его наступлению. Все риски в зависимости от возможного результата делятся на две большие группы — чистые и спекулятивные.

Чистые риски предполагают возможность получения отрицательного или нулевого результатов. Их причинами могут быть: стихийные бедствия, войны, несчастные случаи, преступные действия, недееспособность организаций и др. Спекулятивные предполагают возможность получения как положительных, так и отрицательных результатов. Их причины: изменение конъюнктуры рынка, курсов валют, налогового законодательства и т. д.

Сельскохозяйственные производители сталкиваются с множеством рисков, приводящих к значительным колебаниям доходов по годам. К основным рискам сельского хозяйства относятся:

— макроэкономические, обусловленные ухудшением внутренней и внешней конъюнктуры мировых цен на отдельные товары российского экспорта, снижением темпов роста экономики и уровня инвестиционной активности, которые не позволяют интенсифицировать развитие агропромышленного комплекса и усиливают его зависимость от государственных инвестиций. В результате негативных макроэкономических процессов может снизиться спрос на продукцию агропромышленного комплекса, а также могут сократиться реальные доходы сельского населения;

— природно-климатические, поскольку колебания погодных условий оказывают серьезное влияние на урожайность сельскохозяйственных культур, объемы их

производства. Зависимость функционирования отрасли от природно-климатических условий также снижает ее инвестиционную привлекательность;

— социальные. Они связаны с вероятностью усиления социальной непривлекательности сельской местности и увеличения разрыва между городским и сельским уровнями жизни, которые могут привести к демографическому кризису и нехватке трудоспособного населения, что поставит под угрозу срыва реализацию программ развития аграрного сектора;

— торгово-политические. Они обусловлены функционированием аграрного сектора в увязке с ситуацией на международных рынках и деятельностью экспортеров и импортеров сельхозпродукции на внутреннем рынке, а также возрастанием конкуренции в результате вступления России в ВТО и усилением ограничений, прежде всего по внутренней поддержке сельского хозяйства, тарифному квотированию и уровню таможенных пошлин;

— законодательные, возникающие по причине несовершенства законодательной базы по регулированию сельскохозяйственной деятельности. При этом сложности юридического оформления права собственности на земельные участки ограничивают возможность сельскохозяйственных организаций использовать землю в качестве предмета залога и не позволяют товаропроизводителям привлекать финансовые ресурсы на реальных рыночных условиях¹.

В рамках Федерального закона «О развитии сельского хозяйства» (с учетом последних изменений) среди опасных для производства сельхозпродукции природных явлений перечислены: атмосферная, почвенная засуха, суховеи, заморозки, вымерзание, выпревание, градобитие, пыльная буря, ледяная корка, половодье, переувлажнение почвы, сильный ветер, ураганный ветер, землетрясение, лавина, сель, природный пожар.

Мероприятия по поддержанию почвенного плодородия и способы снижения рисков в сельскохозяйственных организациях рассматриваются также в Государственной программе развития сельского хозяйства на 2008–2012 гг.

МЕТОДЫ ОЦЕНКИ РИСКОВ

Общая последовательность анализа рисков включает в себя следующие этапы:

1. Выявление их источников и причин.
2. Идентификация всех возможных рисков.
3. Оценка уровня отдельных рисков.
4. Определение их допустимого уровня.
5. Разработка мероприятий по их снижению.

В соответствии с данной последовательностью оценка делится на качественную (этапы 1, 2 и 5) и количественную (3 и 4). Задача качественной оценки — выявление возможных видов риска, а также их источников. Кроме того, необходимо дать стоимостную оценку возможным последствиям реализации выявленных рисков и разработать мероприятия по минимизации этих последствий или же их компенсации. Результаты качественной оценки — основа для осуществления количественного анализа, который предполагает расчет числовых значений вероятности наступления рисков событий и их последствий, степени (уровня) риска и допустимого уровня в данной конкретной ситуации.

Экономический анализ позволяет качественно и количественно оценить риски организации. При количественном анализе требуется оценить их с вероятностной точки зрения. Для этого необходима определенная база данных, на основе которых строятся различные статистические и финансовые показатели.

Анализ рисков, связанных с финансовым состоянием предприятия, использует стандартные финансовые коэффициенты в динамике за последние годы, построенные на основе данных бухгалтерской отчетности.

¹ См.: Постановление Правительства РФ от 14 июля 2007 г. № 446 «О государственной программе развития сельского хозяйства и регулирования рынков сельскохозяйственной продукции, сырья и продовольствия на 2008–2012 годы» (в ред. Постановлений Правительства РФ от 21.04.2011 № 298, от 20.12.2011 № 1052) / Официальный сайт компании «Консультант Плюс» (<http://base.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=doc;base=LAW;n=129185>).

При анализе технологических рисков (урожайности) используются различные технологические параметры, например объем внесенных удобрений по бюджету и фактически, средняя урожайность за пять предыдущих лет, процент износа многолетних насаждений и т. д.

Для анализа ценовых рисков исходной информацией служат цены на продукцию и ресурсы сельскохозяйственного производства. Используются различные статистические показатели (размах вариации, среднеквадратическое отклонение, коэффициент вариации и т. д.), цены исследуются в различных разрезах (по видам продукции, по срокам и покупателям).

Анализ рисков может проводиться по следующим направлениям:

- **Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия.**

Данный анализ имеет своей целью изучить общее состояние предприятия, его кредито- и платежеспособность, финансовую устойчивость с помощью стандартных финансовых коэффициентов. Для получения объективной картины предлагается использовать 12 основных показателей (табл. 1).

Таблица 1

Анализ финансово-хозяйственной деятельности ООО «ХХХ» в 2007–2011 гг.

| Показатели | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 |
|--|---------|---------|---------|---------|---------|
| Коэффициент ликвидности денежного потока | 0,997 | 0,898 | 0,898 | 1,000 | 0,997 |
| Коэффициент эффективности денежного потока | 0,000 | -0,002 | -0,002 | 0,000 | -0,003 |
| Коэффициент текущей ликвидности | 0,868 | 0,834 | 0,833 | 0,871 | 0,926 |
| Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами | -2,516 | -2,395 | -2,395 | -2,524 | -2,661 |
| Коэффициент капитализации | 19,879 | 17,810 | 17,805 | 19,943 | 19,788 |
| Коэффициент независимости (автономии) | 0,048 | 0,043 | 0,043 | 0,048 | 0,048 |
| Коэффициент финансовой устойчивости | 0,732 | 0,813 | 0,813 | 0,734 | 0,903 |
| Коэффициент оборачиваемости средств в расчетах | 14,906 | 6,151 | 6,149 | 14,954 | 6,834 |
| Срок погашения дебиторской задолженности | 23,997 | 47,408 | 47,396 | 24,074 | 52,675 |
| Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности | 2,708 | 1,986 | 1,986 | 2,716 | 2,207 |
| Срок погашения кредиторской задолженности | 132,100 | 146,826 | 146,791 | 132,525 | 163,141 |
| Коэффициент соотношения дебиторской и кредиторской задолженности | 0,181 | 0,291 | 0,291 | 0,182 | 0,323 |

Источник: составлено автором.

Анализ коэффициентов свидетельствует о неплатежеспособности организации и ее финансовой зависимости от заемных источников финансирования. Так, приведенные данные говорят об отсутствии собственных средств для формирования оборотных активов. Коэффициент финансовой независимости за исследуемый период увеличивается, однако находится гораздо ниже нормативного значения. Анализ срока погашения дебиторской и кредиторской задолженностей свидетельствует об их дисбалансе. Незначительное улучшение показателей наблюдается в 2010 г., что связано с получением высокого урожая и благоприятной ценовой политикой. Снижение финансовых коэффициентов в 2011 г. свидетельствует о нестабильном положении организации вследствие возникновения природных рисков.

Для улучшения финансового состояния сельскохозяйственным организациям необходимо реализовывать программы оценки рисков и управления ими. В соответствии с Постановлением Правительства Российской Федерации № 1052² повышение

² Постановление Правительства РФ от 20.12.2011 № 1052 «О внесении изменений в Государственную программу развития сельского хозяйства и регулирования рынков сельскохозяйственной продукции, сырья и продовольствия на 2008–2012 годы» / Официальный сайт компании «Консультант Плюс» (<http://base.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=doc;base=LAW;n=123887>).

финансовой устойчивости сельского хозяйства может осуществляться за счет мер по расширению доступа сельскохозяйственных товаропроизводителей к кредитным ресурсам на льготных условиях и повышению удельного веса застрахованных посевных (посадочных) площадей в общей посевной (посадочной) площади до 40 %.

• **Идентификация и количественная характеристика рисков.**

Идентификация риска предполагает определение природы риска и его описание, т. е. составление исчерпывающего перечня всех рисков ситуаций, которые потенциально существуют и могут возникнуть в деятельности сельскохозяйственного предприятия. Идентифицированному риску следует дать количественную характеристику, которая предполагает определение последствий риска.

В этапы идентификации и количественной характеристики риска входят:

- определение опасностей (анализ причин возникновения риска и характеристика связей между системой устранения риска и природными факторами);
- анализ параметров риска (определение тяжести, частоты и интенсивности риска и характеристика экосистемы с точки зрения возможных опасностей);
- описание возможных соотношений (оценка соотношения между уровнем распознаваемости риска и возможностью его предотвращения);
- оценка риска (количественная оценка последствий рисков деятельности).

Для количественной характеристики может использоваться метод расчета коэффициента экономического риска, в основу которого положена стандартная производная функция:

$$B = f(A_1, \dots, A_n), \tag{1}$$

где B — валовой доход;

A_1, \dots, A_n — факторы риска, влияющие на валовой доход.

Данную производную функцию с учетом влияния капитальных вложений T и возможного увеличения масштаба производства (производственных факторов и, соответственно, выпуска сельхозпродукции) в g раз можно представить следующим образом:

$$g^r B = T f(gA_1, \dots, gA_n), \tag{2}$$

где r — степень однородности (фактор масштаба производства).

Величина r показывает степень отдачи от увеличения масштабов производства. Ее использование рассматривается с точки зрения воздействия каждого из параметров, включаемых в факторную модель, на валовой доход. На отождествление величины отдачи r с показателями, характеризующими экономический риск, влияют:

- вероятность совпадения нескольких неблагоприятных обстоятельств;
- вероятность совпадения нескольких благоприятных обстоятельств;
- абсолютный размер потерь в случае совпадения неблагоприятных обстоятельств.

Неустойчивость сборов сельхозпродукции находится в существенной зависимости от водности того или иного года и доли продукции того или иного вида, производимой на орошаемых землях. Для сельскохозяйственных культур уровень урожайности и орошения обуславливается лимитирующим действием следующих факторов:

- неуправляемые: приходящая солнечная радиация, теплообеспеченность, условия увлажнения атмосферными осадками, продолжительность безморозного периода;
- управляемые: сортовые особенности выращиваемых культур, потенциал их продуктивности, качество саженцев, обеспеченность элементами орошения, фондо- и энергообеспеченность.

В качестве статистического метода исследования влияния перечисленных факторов на результаты сельхозпроизводства (прежде всего на урожайность) целесообразно применять метод сравнения динамических рядов. При этом тренд характеризует основную закономерность движения во времени, в основном свободную от случайных воздействий, а под тенденцией понимается некоторое общее направление развития.

Для оценки вероятности возникновения рисков и уровня возможных потерь используется также экспертный метод. На наш взгляд, он наиболее эффективен для оценки рисков в конкретной организации, учитывая высокую неопределенность условий хозяйствования в этой отрасли. Его эффективность будет зависеть от квалификации экспертной комиссии. В качестве экспертов могут выступать работники сельскохозяйственной организации и специально приглашенные специалисты в данной области, которые определяют наиболее вероятный уровень потерь при производстве и реализации конкретного вида продукции от того или иного риска.

Рассмотрим оценку вероятности возникновения рисков на примере ООО «ХХХ». В качестве экспертов были привлечены агрономы исследуемой и сторонних организаций, специалисты по оценке рисков, руководитель исследуемой организации и руководители ее службы контроллинга. Оценка проводилась по каждому производственному этапу.

Для оценки комплекса рисков были составлены опросники (табл. 2), в которых экспертами определялись вероятность появления того или иного риска и его опасность для предприятия (возможная величина ущерба).

Каждый член экспертной комиссии оценивал вероятность возникновения рисков в процентном соотношении, опираясь на прогнозные данные метеослужб, данные о количестве внесенных удобрений, состоянии почвы и т. д.

Таблица 2

Итоговая матрица рисков ООО «ХХХ»

| Риски по производственным этапам | Вероятность возникновения | | Уровень потерь | |
|--|---------------------------|-------|----------------|-------|
| | Процент | Баллы | Процент | Баллы |
| Предпосадочная подготовка почвы и высадка деревьев | | | | |
| Производственные | 30 | 9 | 5 | 2 |
| Финансовые | 35 | 11 | 10 | 3 |
| Персональные | 35 | 11 | 2 | 1 |
| Уход за саженцами | | | | |
| Природные | 50 | 25 | 27 | 13,5 |
| Производственные | 30 | 15 | 12 | 6 |
| Финансовые | 10 | 5 | 2 | 1 |
| Персональные | 10 | 5 | 1 | 1 |
| Уборка урожая и послеуборочная обработка продукции | | | | |
| Производственные | 10 | 1 | 5 | 1 |
| Природные | 20 | 2 | 10 | 1 |
| Персональные | 10 | 1 | 2 | 0 |
| Хранение и реализация продукции | | | | |
| Производственные | 2 | 0 | 3 | 0,3 |
| Финансовые | 5 | 1 | 2 | 0,2 |
| Персональные | 2 | 0 | 2 | 0,2 |
| Итого | | 85 | | 29 |

Источник: составлено автором.

На каждом этапе определяются группы риска и их влияние на объем производства. Риски сопоставляются с уровнем чувствительности к ним предприятия, который устанавливается экспертно, исходя из возможного размера убытка. Например, в предпосадочный период основные риски — производственные, финансовые и персональные. Эксперты дали свою оценку их возникновению. Вероятность возникновения производственных рисков на этом этапе эксперты оценили в 30 %, при этом за каждый процент начисляется 0,3 балла. Количество баллов на один процент рассчитывается на основе распределения баллов между этапами производства. Таким образом, количество баллов, присваиваемое на первом этапе производственным рискам, составляет: $30 \times 0,3 = 9$. Уровень потерь определяется аналогичным образом.

В целях политики управления рисками выводится сумма максимальных и наиболее вероятных потерь на предприятии путем сложения полученных сумм материальных, финансовых и трудовых видов потерь. Таким образом, для данной сельхозорганизации вероятность возникновения рисков составляет 85 баллов, при этом потеря урожая может достичь 29 баллов.

МЕТОДЫ СНИЖЕНИЯ РИСКОВ

Основные методы снижения рисков в экономике независимо от отраслевой специфики: хеджирование, распределение, диверсификация, страхование, резервирование (самострахование), минимизация (управление активами и пассивами) и избежание (отказ от связанной с рисками операции).

Основной организационный способ диверсификации сельхозпроизводства — образование агрохолдингов, объединяющих различные агропромышленные предприятия. Это позволяет снять часть проблем, связанных с ценовыми рисками на предприятиях как сельского хозяйства, так и перерабатывающей промышленности, а также сокращает финансовые риски членов агрохолдинга. Диверсификация подразумевает также комбинирование различных производственных направлений с целью сокращения серьезных колебаний в уровне доходов.

Финансовые риски можно снизить с помощью создания собственных финансовых резервов, страхования, хранения имущества в натуральной форме в условиях инфляции, обеспечения ликвидности фондов, прогнозирования финансово-кредитной и налоговой политики, а также состояния финансового рынка, повышения ответственности за своевременность финансовых расчетов, использования форвардных контрактов и других способов хеджирования.

При рассмотрении способов снижения рисков необходимо учитывать этапы производственной деятельности и характеристики возникающих рисков. Так, при предпосадочной подготовке почвы и высадке деревьев способами могут быть: применение специальных технологий, гибкая агротехника, использование устойчивых сортов, мелиорация, организация своевременного ремонта техники, создание материальных резервов, в т. ч. резерва мощностей; укрепление трудовой дисциплины, гибкое материальное стимулирование, повышение квалификации кадров и пр.

При хранении и реализации продукции риски можно снизить: проведением профилактических мероприятий (ремонт помещений, правильная закладка продукции и ее хранение), созданием собственных финансовых резервов, расширением рынков сбыта, усилением контрольных функций, выбором гибкой стратегии и тактики, повышением ответственности за выполнение договоров, обучением работников использованию новых технологий и техники.

Но самый распространенный и эффективный метод снижения рисков сельскохозяйственного производства — страхование. Федеральный закон № 260-ФЗ³ (далее — Закон № 260-ФЗ) устанавливает правовые основы оказания государственной поддержки при осуществлении страховой защиты связанных с производством сельхозпродукции имущественных интересов товаропроизводителей.

Главная функция страхования — обеспечение страхователей адекватным страховым покрытием в случае негативных экономических последствий, вызванных отдельными рисками. Поэтому оно играет ключевую роль в обеспечении социальной и экономической защиты и повышении экономической стабильности сельхозпроизводства в целом.

Наиболее важный страховой продукт — субсидируемое страхование урожая от множественных рисков, обычно погодных, но к ним могут быть добавлены риски повреждения культур дикими животными, противоправные действия третьих лиц и др.

Эффективность существующей системы управления рисками в сельском хозяйстве определяется следующими положениями:

- страхование позволяет планировать и контролировать экономическую деятельность, компенсировать случайные вредные последствия;

³ Федеральный закон от 25 июля 2011 г. № 260-ФЗ «О государственной поддержке в сфере сельскохозяйственного страхования и о внесении изменений в Федеральный закон “О развитии сельского хозяйства”» / Официальный сайт компании «Консультант Плюс» (<http://base.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=doc;base=LAW;n=117362>).

- инструменты стабилизации сельскохозяйственных рынков способствуют повышению эффективности использования факторов производства, углублению специализации хозяйств и усилению связанного с ней эффекта масштаба производства;
- использование сельскохозяйственных кредитов помогает модернизировать производство и снизить отрицательное влияние многих присущих сельскому хозяйству рисков.

С одной стороны, страхование — фактор, обеспечивающий стабильность организации, с другой — это дополнительная финансовая нагрузка в виде страховой премии, которая определяется исходя из величины страховой суммы, срока, соответствующих величин базового тарифа и поправочных коэффициентов. Страховая стоимость определяется исходя из средней урожайности за последние пять лет и соответствующей цены на очередной год страхования. При заключении договора устанавливается размер минимального некомпенсируемого убытка (франшиза). Франшиза может быть условной или безусловной (вычитаемой) и устанавливается в процентном отношении к страховой сумме. Она может меняться от 5 % (с участием господдержки) до 25% (без господдержки).

Рассмотрим рациональность страхования урожая в анализируемой организации (табл. 3).

Таблица 3

Динамика урожайности и процент износа в ООО «ХХХ» в 2007–2011 гг.

| Участок | Инв. № | Площадь, га | Процент износа | Год закладки | Год ввода в эксплуатацию | Производство продукции по годам, ц | | | | |
|---------|--------|-------------|----------------|--------------|--------------------------|------------------------------------|------|------|------|------|
| | | | | | | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 |
| 1 | 402 | 16,00 | 10 | 2003 | 2006 | 162 | 1122 | 536 | 1683 | 989 |
| 2 | 461 | 20,00 | 5 | 2005 | 2009 | – | 195 | 145 | 883 | 575 |
| 3 | 150 | 6,84 | 70 | 1988 | 1996 | 1051 | 1100 | 1074 | 1368 | 544 |
| 4 | 460 | 7,00 | 30 | 2006 | 2009 | 182 | 394 | 771 | 1050 | 778 |
| Итого | | 49,84 | | | | 1395 | 2811 | 2526 | 4984 | 2886 |

Источник: составлено автором.

Анализ показал 70%-й износ участка 3. Закон № 260-ФЗ определяет, что в программе страхования сельскохозяйственные угодья с износом более 70 % не участвуют. Следовательно, данный участок нужно исключить из расчета страховой суммы.

Таблица 4

Расчет страховой суммы на 2012 г.

| Участок | Инв. № | Площадь, га | Процент износа | Производство продукции по годам, ц | | | | | Средняя урожайность, ц |
|---------|--------|-------------|----------------|------------------------------------|------|------|------|------|-------------------------|
| | | | | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | |
| 1 | 402 | 16,00 | 10 | 162 | 1122 | 536 | 1683 | 989 | 898,4 |
| 2 | 461 | 20,00 | 5 | – | 195 | 145 | 883 | 575 | 359,6 |
| 3 | 150 | 6,84 | 70 | 1051 | 1100 | 1074 | 1368 | 544 | Не подлежит страхованию |
| 4 | 460 | 7,00 | 30 | 182 | 394 | 771 | 1050 | 778 | 635,0 |
| Итого | | 49,84 | | 1395 | 2811 | 2526 | 4984 | 2886 | 1893,0 |

| Расчет страховой суммы, премии и франшизы | Итоговая сумма |
|---|----------------|
| Страховая стоимость, тыс. руб. (1893 ц × 3800 руб.) | 7193,4 |
| Страховая премия, тыс. руб. (7193,4 × 6,54 %) | 470,45 |
| Франшиза (непокрываемый убыток) (7193,4 × 15 %) | 1079 |

Источник: составлено автором.

Применение страхования будет обоснованным при прогнозах потери урожая не менее чем 25 %, только в этом случае расходы на страхование смогут покрыть полученный убыток.

В современных условиях особое внимание уделяется классификации рисков, особенно в сельскохозяйственных организациях. В зависимости от условий производства сельхозпродукции страховщик может устанавливать критерии определения частичной утраты урожая. Если из-за плохого урожая объем продукции, выставленной на продажу, невелик, то для обеспечения своей ликвидности хозяйствам крайне важно своевременно получить выплаты по страхованию. При условии появления надежной статистики погоды и урожайности должны получить дальнейшее развитие страховые продукты на основе индексов (урожайности, погоды), а также страховое покрытие доходов: это позволит решить проблемы, связанные с доверием между страховыми компаниями и сельхозпроизводителями, снижением затрат на оценку убытков и ускорением страховых выплат.

Таким образом, сельскохозяйственные организации должны уделять особое внимание оценке и снижению рисков. Важность применения эффективных способов управления рисками, в т. ч. страхования, возрастает в связи со вступлением России в ВТО. Разработка программы по определению рисков, их оценке и управлению ими — основная задача каждой организации и непереносимое условие устойчивого развития агропромышленного комплекса России.

Библиография

1. Федеральный закон от 25 июля 2011 г. № 260-ФЗ «О государственной поддержке в сфере сельскохозяйственного страхования и о внесении изменений в Федеральный закон “О развитии сельского хозяйства”» / Официальный сайт компании «Консультант Плюс». — Режим доступа: <http://base.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=doc;base=LAW;n=117362>.
2. Постановление Правительства РФ от 14 июля 2007 г. № 446 «О государственной программе развития сельского хозяйства и регулирования рынков сельскохозяйственной продукции, сырья и продовольствия на 2008–2012 годы» (в ред. Постановлений Правительства РФ от 21.04.2011 № 298, от 20.12.2011 № 1052) / Официальный сайт компании «Консультант Плюс». — Режим доступа: <http://base.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=doc;base=LAW;n=129185>.
3. Гранатуров, В. М. Экономический риск: сущность, методы управления, пути снижения: учебное пособие. — 3-е изд. — М.: Дело и Сервис, 2010.
4. Коршунова, Л. Н. Оценка и анализ рисков. — Ростов-на-Дону: Феникс, 2007.
5. Рыхтикова, Н. А. Анализ и управление рисками организации. — М.: Форум, Инфра-М, 2009.
6. Савицкая, Г. В. Анализ эффективности и рисков предпринимательской деятельности. Методологические аспекты. — М.: Инфра-М, 2010.
7. Тихомиров, Н. П., Тихомирова, Т. М. Риск-анализ в экономике — М.: Экономика, 2010.
8. Энциклопедия финансового риск-менеджмента / Под ред. к. э. н. А. А. Лобанова и А. В. Чугунова. — 4-е изд., испр. и доп. — М.: Альпина Бизнес Букс, 2009.