


ФГБОУ ВО «БАШКИРСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»  
ИНСТИТУТ ЭКОНОМИКИ, ФИНАНСОВ И БИЗНЕСА

Утверждено:  
на заседании кафедры  
финансов и налогообложения  
протокол № 7 от 02 февраля 2022 г.

Согласовано:  
Председатель УМК института

Зав. кафедрой  Галимова Г.А.

 /Абзалилова Л.Р.

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ**

Финансовая политика и управление рисками

Часть, формируемая участниками образовательных отношений


**программа бакалавриата**

Направление подготовки  
38.03.01 Экономика

Направленность(профиль) подготовки:  
«Финансы и кредит в цифровой среде»

Квалификация  
Бакалавр

Форма обучения  
очная, очно-заочная

|  |   |
|--|---|
| Разработчик (составитель) РПД<br>д.э.н., проф. |  |
|--|---|

Курманова Л.Р.

Для приема: 2022

Уфа 2022 г.

Составитель: д.э.н., проф. Курманова Л.Р.

Рабочая программа дисциплины *утверждена* на заседании кафедры протокол № 7 от 02 февраля 2022 г.

Заведующий кафедрой



Галимова Г.А.

Дополнения и изменения, внесенные в рабочую программу дисциплины, утверждены на заседании кафедры \_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_,  
протокол № \_\_\_\_ от « \_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 20 \_ г.

Заведующий кафедрой

\_\_\_\_\_ / \_\_\_\_\_ Ф.И.О./

Дополнения и изменения, внесенные в рабочую программу дисциплины, утверждены на заседании кафедры \_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_,  
протокол № \_\_\_\_ от « \_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 20 \_ г.

Заведующий кафедрой

\_\_\_\_\_ / \_\_\_\_\_ Ф.И.О./

Дополнения и изменения, внесенные в рабочую программу дисциплины, утверждены на заседании кафедры \_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_,  
протокол № \_\_\_\_ от « \_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 20 \_ г.

Заведующий кафедрой

\_\_\_\_\_ / \_\_\_\_\_ Ф.И.О./

## Список документов и материалов

Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с установленными в образовательной программе индикаторами достижения компетенций

Цель и место дисциплины в структуре образовательной программы

Содержание рабочей программы (объем дисциплины, типы и виды учебных занятий, учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы обучающихся)

Фонд оценочных средств по дисциплине

4.1. Перечень компетенций и индикаторов достижения компетенций с указанием соотнесенных с ними запланированных результатов обучения по дисциплине. Описание критериев и шкал оценивания результатов обучения по дисциплине.

4.2. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценивания результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с установленными в образовательной программе индикаторами достижения компетенций. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания результатов обучения по дисциплине.

Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

5.1. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины

5.2. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» и программного обеспечения, необходимых для освоения дисциплины, включая профессиональные базы данных и информационные справочные системы

Материально-техническая база, необходимая для осуществления образовательного процесса по дисциплине

## 1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с установленными в образовательной программе индикаторами достижения компетенций

По итогам освоения дисциплины обучающийся должен достичь следующих результатов обучения:

| Категория (группа) компетенций <sup>1</sup> (при наличии ОПК) | Формируемая компетенция (с указанием кода)   | Код и наименование индикатора достижения компетенции   | Результаты обучения по дисциплине  |
|---|--|--|--|
|   | ПК – 4: Способен собирать и анализировать информацию с использованием современного инструментария и информационных технологий для формирования возможных решений с учетом рисков | ИОПК 2.1 Знает источники информации, необходимые для расчета социально-экономических показателей рисков                      | Знает элементы метода оценки рисков, нормативно-правовые документы, регулирующие управление рисками  |
|   |  | ИОПК 2.3 Умеет регистрировать и обобщать собранную аналитическую информацию для ее анализа и принятия управленческих решений | Умеет применять способы сбора, регистрации и обобщения учетной информации, на основе анализа которой применяет полученные сведения для принятия управленческих решений |
|   |  |  | Владеет инструментальными и программными средствами для обработки аналитических данных, необходимые для оценки и управления рисками                                    |

## 2. Цель и место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Финансовая политика и управление рисками» относится к части, формируемой участниками образовательных отношений. Дисциплина изучается на 4 курсе 7 семестра при очной форме обучения, на 5 курсе 9 семестра при очно-заочной форме обучения.

Цели изучения дисциплины «Финансовая политика и управление рисками»: формирование обучающихся комплекса знаний в области теоретических основ управления рисками и навыков умений практического управления рисками на основе сбора, регистрации и обобщения аналитической информации на предприятии (организации).

## 3. Содержание рабочей программы (объем дисциплины, типы и виды учебных занятий, учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы обучающихся)

Содержание рабочей программы представлено в Приложении № 1.

<sup>1</sup> Указывается только для УК и ОПК (при наличии).

#### 4. Фонд оценочных средств по дисциплине

##### 4.1. Перечень компетенций индикаторов достижения компетенций с указанием соотношенных с ними запланированных результатов обучения по дисциплине. Описание критериев и шкал оценивания результатов обучения по дисциплине.

Код и формулировка компетенции

ПК-4: Способен собирать и анализировать информацию с использованием современного инструментария и информационных технологий для формирования возможных решений с учетом рисков

| Код и наименование индикатора достижения компетенции  | Планируемые результаты обучения (показатели достижения заданного уровня освоения компетенций)  | Критерии оценивания результатов обучения  |   |  |  |
|---|--|---|---|--|--|
|   |  | 2 («Не удовлетворительно»)  | 3 («Удовлетворительно»)   | 4 («Хорошо»)   | 5 («Отлично»)  |
| ИОПК 2.1<br>Знает источники информации, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей                                       | Знает элементы метода оценки рисков, нормативно-правовые документы, регулирующие управление рисками  | Фрагментарные знания основных разделов программы изучаемого курса: его базовых понятий и фундаментальных проблем. | Неполные представления о основных разделах программы изучаемого курса: его базовых понятий и фундаментальных проблем    | Сформированные, но содержащие отдельные пробелы представления о основных разделах программы изучаемого курса: его базовых понятий и фундаментальных проблем. | Сформированные систематические представления о основных разделах программы изучаемого курса: его базовых понятий и фундаментальных проблем.      |
| ИОПК 2.1<br>Знает источники информации, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей<br>ИОПК 2.3<br>Умеет регистрировать и | Умеет применять способы сбора, регистрации и обобщения учетной информации, на основе анализа которой применяет полученные сведения для принятия управленческих решений<br>Владет инструментами | Фрагментарные умения пользоваться нормами, регулирующие отношения в области экономической безопасности            | В целом успешное, но не систематическое использование норм, регулирующих отношения в области экономической безопасности | В целом успешное, но содержащее отдельные пробелы использование норм, регулирующих отношения в области экономической безопасности                            | Сформированное умение пользоваться нормами, регулирующие отношения в области экономической безопасности<br>Успешное и систематическое применение |

|  |   |   |  |  |  |
|--|---|---|--|--|--|
| обобщать собранную учетную информацию для ее анализа и принятия управленческих решений | и программными средствами для обработки аналитических данных, необходимые для оценки и управления рисками | экономической и финансовой безопасности | применение навыков разработки решений по повышению экономической и финансовой безопасности | отдельные пробелы применения навыков разработки решений по повышению экономической и финансовой безопасности | навыками разработки решений по повышению экономической и финансовой безопасности |
|--|---|---|--|--|--|

**4.2. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценивания результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с установленными в образовательной программе индикаторами достижения компетенций. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания результатов обучения по дисциплине.**

| Код и наименование индикатора достижения компетенции   | Результаты обучения по дисциплине  | Оценочные средства   |
|--|--|--|
| ИОПК 2.1 Знает источники информации, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей       | Знает элементы метода оценки рисков, нормативно-правовые документы, регулирующие управление рисками  | Вопросы для семинаров и самоконтроля, тестовые задания, экзаменационные вопросы                    |
| ИОПК 2.3 Умеет регистрировать и обобщать собранную учетную информацию для ее анализа и принятия управленческих решений | Умеет применять способы сбора, регистрации и обобщения учетной информации, на основе анализа которой применяет полученные сведения для принятия управленческих решений | Практические и лабораторные задание; тестовые задания, контрольная работа, экзаменационные вопросы |
|  | Владеет инструментальными и программными средствами для обработки аналитических данных, необходимые для оценки и управления рисками                                    | Практические и лабораторные задание; тестовые задания, контрольная работа, экзаменационные вопросы |

**Рейтинг-план дисциплины (для очной формы обучения)**

Дисциплина Финансовая политика и управление рисками  
 Направление 38.03.01 Экономика  
 курс 4, семестр 8

| Виды учебной деятельности | Балл за | Число | Баллы |
|---------------------------|---------|-------|-------|
|---------------------------|---------|-------|-------|

| студентов  | конкретное задание | заданий за семестр | Минимальный | Максимальный |
|--|--------------------|--------------------|-------------|--------------|
| <b>Модуль 1 Финансовая политика</b>  |                    |                    |             |              |
| <b>Текущий контроль</b>  |                    |                    |             |              |
| 1. Аудиторная работа (Вопросы для семинаров и самоконтроля, решение практических заданий)                | 5                  | 2                  | 0           | 10           |
| 2. Тестовый контроль   | 5                  | 1                  | 0           | 5            |
| 3. Контрольная работа  | 5                  | 1                  | 0           | 5            |
| <b>Рубежный контроль</b>   |                    |                    |             |              |
| 1. Письменная контрольная работа   | 20                 | 1                  | 0           | 20           |
| 2. Рубежное тестирование   | 10                 | 1                  | 0           | 10           |
| <b>Модуль 2 Управление рисками</b>   |                    |                    |             |              |
| <b>Текущий контроль</b>  |                    |                    |             |              |
| 1. Аудиторная работа (Вопросы для семинаров и самоконтроля, решение практических и лабораторных заданий) | 5                  | 4                  |             | 20           |
| 2. Тестовый контроль   | 5                  | 1                  | 0           | 5            |
| 3. Контрольная работа  | 5                  | 1                  | 0           | 5            |
| <b>Рубежный контроль</b>   |                    |                    |             |              |
| 1. Письменная контрольная работа   | 20                 | 1                  | 0           | 20           |
| 2. Рубежное тестирование   | 10                 | 1                  | 0           | 10           |
| <b>Поощрительные баллы</b>   |                    |                    |             |              |
| 1. Студенческая олимпиада  | 5                  | 1                  |             | 5            |
| 2. Публикация статей   | 5                  | 1                  |             | 5            |
| <b>Посещаемость (баллы вычитаются из общей суммы набранных баллов)</b>                                   |                    |                    |             |              |
| Посещение лекционных занятий   |                    |                    | 0           | -6           |
| Посещение практических (семинарских, лабораторных занятий)   |                    |                    | 0           | -10          |
| <b>Итоговый контроль</b>   |                    |                    |             |              |
| Экзамен  |                    |                    | 60          | 110          |

Дисциплина реализуется посредством проведения учебных занятий (включая проведение текущего контроля успеваемости) и промежуточной аттестации обучающихся. В соответствии с рабочей программой и тематическим планом изучение дисциплины проходит в форме контактной работы обучающихся с преподавателем и самостоятельной работы обучающихся. При реализации дисциплины предусмотрена аудиторная контактная работа и внеаудиторная контактная работа, посредством электронной информационно-образовательной среды. Учебный процесс в аудитории осуществляется в форме лекций и практических/семинарских занятий. В лекциях раскрываются основные темы изучаемого курса, которые входят в рабочую программу. На практических/семинарских занятиях более подробно изучается программный материал в плоскости отработки практических умений и навыков и усвоения тем. Внеаудиторная

контактная работа включает в себя проведение текущего контроля успеваемости (тестирование) в электронной информационно-образовательной среде.

## Планы семинарских занятий

### Формы учебных занятий с использованием активных и интерактивных технологий обучения

| №                                    | Наименование разделов (тем), в которых используются активные и/или интерактивные образовательные технологии                                 | Образовательные технологии  |
|--------------------------------------|---|---|
| Модуль 1. Теория финансовой политики |   |   |
| 1                                    | Тема 1. Основы финансовой политики предприятия. Долгосрочная финансовая политика. Финансовое планирование, прогнозирование и бюджетирование | <i>Интерактивная лекция</i> (представляет собой выступление преподавателя перед аудиторией с применением следующей активной формы обучения – демонстрация слайдов или учебных фильмов)  |
| 1                                    | Тема 2. Классификация и виды предпринимательских рисков   | <i>Интерактивная лекция</i> (представляет собой выступление преподавателя перед аудиторией с применением следующей активной формы обучения – демонстрация слайдов или учебных фильмов)  |
| 2                                    | Тема 5. Методы управленческого воздействия на предпринимательские риски.  | <i>Интерактивная лекция</i> (представляет собой выступление преподавателя перед аудиторией с применением следующей активной формы обучения – демонстрация слайдов или учебных фильмов)  |
| 3                                    | Тема 7. Управление операционными рисками  | <i>Интерактивная лекция</i> (представляет собой выступление преподавателя перед аудиторией с применением следующей активной формы обучения – демонстрация слайдов или учебных фильмов)  |
|                                      | Практическое занятие<br>Тема 1. Финансовая политика в сфере текущей деятельности предприятия  | <i>Интерактивная лекция</i> (представляет собой выступление преподавателя перед аудиторией с применением следующей активной формы обучения – демонстрация слайдов или учебных фильмов)  |
| 4                                    | Практическое занятие<br>Тема 2. Классификация и виды предпринимательских рисков   | <i>Разбор конкретных ситуаций</i> (описание конкретных экономических ситуаций, при разборе которых обучающиеся должны проанализировать ситуацию, разобраться в сути проблемы, предложить возможные решения и выбрать лучшее из них)   |
| 5                                    | Практическое занятие<br>Тема 3. Методы анализа и оценки рисков  | <i>Деловая игра</i> — метод имитации принятия решений руководящих работников или специалистов в различных производственных ситуациях, осуществляемый по заданным правилам группой людей или человеком с ПК в диалоговом режиме, при наличии конфликтных ситуаций или информационной |



|   |   |   |
|---|---|---|
|   |   | неопределённости.   |
| 6 | Практическое занятие<br>Тема 4. Финансовые риски: анализ, оценка и подходы к управлению | <i>Деловая игра</i> — метод имитации принятия решений руководящих работников или специалистов в различных производственных ситуациях, осуществляемый по заданным правилам группой людей или человеком с ПК в диалоговом режиме, при наличии конфликтных ситуаций или информационной неопределённости. |
| 7 | Практическое занятие<br>Тема 7. Управление операционными рисками                        | <i>Разбор конкретных ситуаций</i> (описание конкретных экономических ситуаций, при разборе которых обучающиеся должны проанализировать ситуацию, разобраться в сути проблемы, предложить возможные решения и выбрать лучшее из них)   |

### **Содержание дисциплины, структурированное по темам**

#### **Тема 1. Основы финансовой политики предприятия**

Понятие финансовой политики предприятия. Содержание, цели, задачи формирования. Финансовая стратегия и тактика предприятия. Цели, основные направления. Место финансовой политики в управлении финансами организации.

Долгосрочная финансовая политика. Характеристика составных элементов долгосрочной финансовой политики. Способы долгосрочного финансирования. Самофинансирование и бюджетное финансирование хозяйствующих субъектов

Финансовое планирование, прогнозирование и бюджетирование. Финансовое планирование на предприятии: принципы, содержание, цели, задачи. Финансовое прогнозирование: сущность, элементы цикла прогнозирования, методы его осуществления. Бюджетирование на предприятии. Цели, виды, формат основных бюджетов. Содержание сводного бюджета предприятия. Организация бюджетирования на предприятии

#### **Тема 2. Теоретические основы предпринимательских рисков**

Место и роль рисков в экономической деятельности предпринимателя.

Понятие риска как экономической категории. Причины и источники возникновения предпринимательских рисков. Неопределенность и риск, их свойства и отличительные особенности. Сущность риска. Функции риска в экономике.

Историческое развитие взглядов ведущих экономистов на понятие риска и его роль в экономике. Основные научные концепции риска.

Взаимосвязь максимизации прибыли, новаторства, неопределенности и риска.

Отношение к риску классической, неоклассической и маржиналистской экономических школ. Психическое восприятие риска.

Выбор решения с учетом склонности к риску и ожидаемой полезности. Функция субъективной полезности Неймана-Моргенштерна

Проблемы риска в экономике России.

Вопрос на самостоятельное изучение: Понятие риска как экономической категории.

#### **Тема 3. Классификация и виды предпринимательских рисков**

Анализ внешней и внутренней среды организации, выявление факторов риска.

Модель отраслевых факторов риска Майкла Портера: новый игрок, крупный заказчик,

крупный контракт, крупный поставщик, товар-субститут, усиление конкуренции. Факторы риска: нейтривные и интегральные, микроэкономического уровня и макроэкономического уровня, и их разновидности, определенные и неопределенные, случайные и нечеткие, природной, поведенческой и целевой неопределенности.

Ранние и современные классификации рисков.

Чистые и спекулятивные риски. Простые и составные риски.

Диверсифицируемые и недиверсифицируемые риски. Риски отдельной операции, нескольких операций и деятельности предприятия в целом. Допустимый риск, критический риск и катастрофический риск. Прогнозируемые и непрогнозируемые, страхуемые и нестрахуемые риски. Риски в сфере производства, обращения, управления. Классификация рисков по причине возникновения: природно-естественные, экологические, транспортные, политические, коммерческие риски (сущность, содержание).

Коммерческий риск и факторы, его определяющие. Виды коммерческих рисков: имущественные риски, производственные, торговые, финансовые.

Сущность и виды финансовых рисков. Риски, связанные с покупательной способностью денег: инфляционный риск, дефляционный риск, валютный риск, риск ликвидности. Сущность и виды инвестиционных рисков: риск упущенной выгоды; риски, снижения доходности (процентный риск, кредитный риск); риски прямых финансовых потерь (биржевые риски, селективные риски, риск банкротства, кредитный риск).

Рыночные риски, операционные риски как примеры составных рисков.

Реализуемость различных видов рисков для различных направлений деятельности (производственные структуры, торговые структуры, финансовые структуры, участники рынка ценных бумаг). Общие и специфические риски.

Вопрос на самостоятельное изучение: Анализ внешней и внутренней среды организации, выявление факторов риска. Классификация рисков.

#### **Тема 4. Методы анализа и оценки риска**

Идентификация (диагностика) рисков компании. Этапы идентификации рисков.

Рисковый ландшафт, рисковый профиль, рисковая экспозиция. Информационные аспекты диагностики рисков. Элементы конкурентной разведки в прогнозировании рисков фирмы.

Метод симптомов раннего оповещения. Взаимосвязь стратегического анализа и прогнозирования рисков компании, SWOT-анализ.

Качественные методы анализа и оценки рисков. Картографирование, ранжирование рисков, выделение критических рисков. Экспертные процедуры и методы субъективных оценок при прогнозировании и измерении риска. Шкалы риска и характеристика их градаций.

Карты и матрицы рисков. Отображение результатов диагностики рисков в разрезе блоков организационной структуры предприятия и по видам риска.

Количественные методы оценки рисков. Вероятностные и статистические методы оценки рисков. Показатели чувствительности. Расчетно-аналитический метод, Коэффициент риска.

Метод дерева решений и дерева отказов.

Вопрос на самостоятельное изучение: Качественные методы анализа и оценки рисков.

Количественные методы оценки рисков.

#### **Тема 4. Методы управленческого воздействия на предпринимательские риски**

Основные методы воздействия на риски и их характеристика.

Методы снижения рисков. Особенности лимитирования как метода управления рисками в банковской сфере, страховом бизнесе, на предприятии. Диверсификация в

производственной, финансовой и инвестиционной сфере. Стратегии диверсификации. Математическое обоснование эффекта диверсификации. Локализация рисков. Методы передачи рисков. Страхование, основные понятия и возможности его использования для предпринимателя. Разработка программы страхования предприятий. Хеджирование рисков. Биржевые и внебиржевые инструменты хеджирования. Аутсорсинг, аутстаффинг, факторинг как способы передачи рисков. Методы удержания и компенсации рисков. Самострахование. Создание системы резервов внутри предприятия. Резервные фонды и их формы. Сравнение эффективности методов страхования и самострахования. Метод Хаустона.

Учет риска при принятии управленческих решений. Классификация возможных условий принятия управленческих решений (определенность, неопределенность, риск, противодействие). Методы принятия решений в условиях полной неопределенности: метод минимакса, метод максимина, критерии Гурвица, Вальда, Сэвиджа. Принятие решений в условиях частичной неопределенности.

Вопрос на самостоятельное изучение: Основные методы воздействия на риски и их характеристика. Учет риска при принятии управленческих решений.

## **Тема 5. Организация процесса управления рисками**

Основные принципы и подходы к управлению рисками. Интегрированный рискменеджмент. Сущность и содержание риск-менеджмента. Стандарты в области управления рисками. Цели риск-менеджмента. Стратегия и тактика риск-менеджмента. Задачи рискменеджмента. Неразрывность зависимости стратегии и тактики риск-менеджмента. Стратегический риск-менеджмент как система управления риском, основанная на долгосрочном прогнозировании, стратегическом планировании, долговременных целях предприятия. Tактический риск-менеджмент как совокупность приемов и способов, использующихся в конкретной хозяйственной ситуации для достижения целей стратегического риск-менеджмента. Риск-менеджмент как составная часть корпоративной системы управления.

Основные этапы процесса управления предпринимательскими рисками.

Организация риск-менеджмента на предприятии. Функции и обязанности подразделений риск-менеджмента. Политика и программа управления рисками в компании. Отчетность риск-менеджмента.

Организационная структура риск-менеджмента. Взаимосвязь функций рискменеджмента с функциями системы внутреннего контроля компании. Риск-аудит и его связь с процедурами внутреннего контроля в организации. Система внутреннего контроля и аудита компании как основа управления и контроля за внутренними рисками компании. Процессный риск-менеджмент. Бизнес-процессы и связанные с ними процедуры анализа и контроля рисков.

Оценка результатов деятельности компании с учетом риска. Показатели эффективности деятельности с учетом риска: RAROC, EVA.

Вопрос на самостоятельное изучение: Организация риск-менеджмента на предприятии. Процессный риск-менеджмент.

## **Тема 6. Управление финансовыми рисками**

Рыночные риски, основные виды: валютный, ценовой, процентный.

Волатильность. Способы оценки рыночных рисков. Учет рыночных рисков при принятии решения о финансовых вложениях. Мера чувствительности к рыночному риску коэффициент бета.

Кредитный риск, сущность и источники возникновения кредитного риска. Три

составные части кредитного риска. Определение вероятности дефолта. Ожидаемая подверженность кредитному риску. Методы и инструменты управления кредитным риском.

Риск банкротства, его прогнозирование, последствия и процедуры банкротства.

Состояние банкротства и его оценка. Юридические последствия банкротства.

Государственное регулирование банкротств. Анализ финансового состояния должника арбитражным управляющим. Методы прогнозирования банкротств.

Вопрос на самостоятельное изучение: Методы и инструменты управления кредитным риском.

## **Тема 7. Управление операционными рисками**

Операционные риски, источники возникновения и виды. Потери, связанные с операционными рисками.

Информационная безопасность организации. Охраняемые законом тайны.

Информационные риски. Система информационной безопасности.

Виды охраняемых законом тайн. Коммерческая тайна. Режим защиты информации, составляющей коммерческую тайну. Методы защиты информации. Организационно-режимные способы защиты информации. Ответственность за разглашение коммерческой тайны.

14

Каналы утечки информации и инженерно-технические средства ее защиты.

Специальные технические средства негласного получения информации (СТС НПИ).

Методы обнаружения СТС НПИ. Защита информации программными средствами в компьютерных сетях.

Персональные данные и требования к организациям по их защите

Промышленная безопасность и охрана труда.

Промышленная безопасность и стратегия управления промышленными рисками.

Риск аварий как основной риск критического уровня промышленных предприятий.

Опасные производственные объекты (ОПО).

Основные законодательные акты в области промышленной безопасности.

Организация мероприятий по управлению рисками на ОПО. Экспертиза промышленной безопасности. Деятельность Ростехнадзора по контролю над безопасностью ОПО.

Декларация промышленной безопасности. Анализ риска аварий на предприятии.

Использование страхования в управлении рисками промышленного предприятия.

Страхование гражданской ответственности владельцев организаций, эксплуатирующих ОПО.

Требования к охране труда в организации. Государственное регулирование охраны труда и основные законодательные акты по охране труда.

Работы с вредными и опасными условиями труда. Классы профессионального

риска. Страхование работников. Несчастные случаи на производстве, их расследование и последствия для компании.

Затраты на охрану труда.

Вопрос на самостоятельное изучение: Промышленная безопасность и охрана труда.

## **Тема 8. Оценка недвижимости, приносящей доход**

Оценка недвижимости: текущая, ретроспективная и перспективная. Методы определения стоимости недвижимости: затратный, сравнения продаж, капитализации дохода. Физическая характеристика объекта недвижимости, экономическая характеристика объекта недвижимости. Условия финансирования сделки. Варианты

расчетов при финансировании сделки: финансирование сделки кредитором, финансирование сделки продавцом.

Условия продажи. Состояние рынка как изменение рыночных условий купли-продажи во времени.

Источники риска инвестиций в недвижимость

Стандарты оценочной деятельности.

Недействительные компоненты стоимости как компоненты стоимости, не связанные с недвижимостью. Корректировка цен продаж сравнимой недвижимости.

Капитализация дохода как преобразование ожидаемых в будущем доходов в единовременно получаемую в настоящее время стоимость. Метод капитализации дохода, его принципы. Коэффициент капитализации.

Вопрос на самостоятельное изучение: Варианты расчетов при финансировании сделки: финансирование сделки кредитором, финансирование сделки продавцом.

## **Тема 9. Учет и оценка рисков инвестиционных проектов**

Общие закономерности управления инвестиционными проектами. Элементы проектного анализа и стратегия предприятия. Основные методы оценки инвестиционных проектов

Страхование инвестиционных рисков

Методы учета рисков инвестиционных проектов

Способы учета рисков инвестиционных проектов: безрисковые денежные потоки, скорректированная на риск ставка дисконтирования. Оценка премий за риск. Методы оценки ставки дисконта. Кумулятивное построение ставки дисконтирования.

Оценка рисков инвестиционного проекта: анализ безубыточности, анализ чувствительности, анализ сценариев, имитационное моделирование, дерево решений.

Особенности метода сценариев и имитационного моделирования.

Влияние странового риска на оценку инвестиционных проектов.

Вопрос на самостоятельное изучение: Методы учета рисков инвестиционных проектов.

### **Печень вопросов, отнесенных на самостоятельное изучение**

По каждой теме дисциплины обучающемуся предлагается вопрос, отнесенный на самостоятельное изучение.

| <b>Номер темы</b> | <b>Наименование темы</b>                                  | <b>Вопрос на самостоятельное изучение</b>   |
|-------------------|---|---|
|                   | Основы финансовой политики предприятия                    | Понятие финансовой политики предприятия. Содержание, цели, задачи формирования. Финансовая стратегия и тактика предприятия. Цели, основные направления. Место финансовой политики в управлении финансами организации. |
|                   | Финансовое планирование, прогнозирование и бюджетирование | Организация бюджетирования на предприятии   |
| 1                 | Теоретические основы предпринимательских рисков           | Понятие риска как экономической категории.  |
| 2                 | Классификация и виды предпринимательских рисков.          | Анализ внешней и внутренней среды организации, выявление факторов риска<br>Классификация рисков   |
| 3                 | Методы анализа и оценки риска                             | Качественные методы анализа и оценки  |

|   |   |   |
|---|---|---|
|   |   | рисков. Количественные методы оценки рисков.  |
| 4 | Методы управленческого воздействия на предпринимательские риски | Основные методы воздействия на риски и их характеристика. Учет риска при принятии управленческих решений.       |
| 5 | Организация процесса управления рисками                         | Организация риск-менеджмента на предприятии. Процессный риск менеджмент   |
| 6 | Управление финансовыми рисками                                  | Методы и инструменты управления кредитным риском.   |
| 7 | Управление операционными рисками.                               | Промышленная безопасность и охрана труда.   |
| 8 | Оценка недвижимости, приносящей доход                           | Варианты расчетов при финансировании сделки: финансирование сделки кредитором, финансирование сделки продавцом. |
| 9 | Учет и оценка рисков инвестиционных проектов                    | Методы учета рисков инвестиционных проектов   |

### **Примеры вопросов для семинаров и самоконтроля**

1. Понятия «риск» и «риск-менеджмент».
2. Разработка научно-обоснованной стратегии управления рисками.
3. Классификация рисков по признакам: по возможности страхования; уровню потерь; сфере возникновения; возможности предвидения; длительности воздействия; возможным последствиям; объекту возникновения; возможности дальнейшей классификации.
4. Проблема мотивации инновационной деятельности.
5. Расширение предпринимательской активности в сторону максимизации рисков.
6. Виды ущерба.
7. Анализ финансовой и управленческой отчетности.
8. Промышленные риски.
9. Экологические риски.
10. Инвестиционные риски.
11. Кредитные, предпринимательские, финансовые и коммерческие риски.
12. Валютные, страновые и политические риски.
13. Определение инвестиционных рисков.
14. Методы оценки инвестиционных рисков.
15. Факторы внешней среды в риск-менеджменте предприятия.
16. Определяющие факторы внутренней среды в рискованной деятельности предприятия.
17. Среда прямого и косвенного воздействия на предпринимательскую структуру.
18. Применение SWOT – анализа в управлении рисками.
19. Процесс управления рисками.
20. Этапы процесса управления риском.
21. Приемы, функции и издержки управления в условиях риска.
22. Общая характеристика методов воздействия на риск.
23. Способы снижения риска.
24. Экономическая сущность, содержание и виды страхования.
25. Разработка программы страхования предприятия.

- 26.Формирование фонда риска.
- 27.Преимущества и недостатки самострахования.
- 28.Кэптивные страховые компании.
- 29.Экономические критерии оценки эффективности управления риском.
- 30.Анализ эффективности страхования и самострахования.

**Критерии оценивания вопросов для семинаров:**

| Критерии оценивания  | Баллы при очной форме обучения | Оценка при очно-заочной форме обучения |
|--|--------------------------------|--|
| Сформированные систематические представления и знания ответа на вопрос. Полный и верный ответ. В логическом рассуждении и представлении ответа на вопрос нет ошибок.   | 5                              | 5 («отлично»)                          |
| Сформированные, но содержащие отдельные пробелы в знании ответа на вопрос. Верное изложение ответа на вопрос, но имеются небольшие недочеты, в целом не влияющие на результат, такие как небольшие логические пропуски, не связанные с основной идеей. | 4                              | 4 («хорошо»)                           |
| Неполные представления и знания на поставленный вопрос. В логическом рассуждении и представлении ответа на вопрос имеются существенные ошибки.   | 3                              | 3 («удовлетворительно»)                |
| Студент ответил на поставленные вопросы, не раскрывая логическую взаимосвязь между категориями и элементами вопроса  | 2                              | 2 («неудовлетворительно»)              |

Примерная тематика докладов

1. Становление риск-менеджмента как науки.
2. Исследование профессии риск-менеджера.
3. Зарубежная практика риск-менеджмента.
4. Роль субъективных факторов в управлении рисками.
5. Инновационные технологии в управлении рисками.
6. Управление рыночными рисками.
7. Управление операционными рисками.
8. Управление производственными рисками.
9. Управление финансовыми рисками.
10. Управление рисками инвестиционного проекта.
11. Управление рисками в антикризисном менеджменте.
12. Оценка риска по методу VaR (ValueatRisk).
13. Интегральные меры риска (назначение, меры риска EaR (EarningsatRisk — риск дохода), CFaR (CashFlowatRisk — риск потока наличности), EPSaR (EarningsperShareatRisk — риск дохода в расчете на одну акцию) и др.).
14. Основные методы оценки рисков (анализ чувствительности, анализ сценариев, анализ причинно-следственных связей, метод Монте-Карло, метод экспертных оценок).
15. Модели прогнозирования финансовой несостоятельности предприятия.
16. Управление рисками в малом предпринимательстве.
17. Организация управления рисками на промышленном предприятии.
18. Организация управления рисками в финансово-кредитном учреждении.

19. Особенности управления рисками финансово-промышленной группы.

20. Особенности управления рисками транснациональной корпорации.

### Примеры практических заданий

#### Задание 1.

Проанализируйте ситуацию.

Проект создания специализированной флотилии для ярусного промысла донных пород рыб в прибрежной зоне N и Южных островов. Цели реализации проекта:

- создание специализированной ярусоловной флотилии в рамках единого предприятия для дальнейшего развития прибрежного рыболовства в зоне N и Южных островов;
- промышленный лов ежегодно недоиспользуемых объектов морского промысла;
- изучение, экспериментальный и промышленный лов полностью неиспользуемых ранее объектов морского промысла;
- выпуск высококачественной рыбной продукции на уровне международных стандартов;
- развитие взаимовыгодного партнерства и торговли со странами АТР;
- интеграция в международную систему маркетинга рыбных продуктов;
- создание не менее 250–300 дополнительных рабочих мест.

В ходе прединвестиционного анализа и проектирования были выявлены риски и определены меры их предупреждения, представленные в табл. 1.

Таблица 1

Оценки рисков и меры их предупреждения

| Риск  | Мера предупреждения  |
|---|--|
| Гибель судна в случае действия природно естественных рисков   | Страхование судна в зарубежных страховых компаниях   |
| Изменение организации распределения квот на вылов биоресурсов в период действия проекта и его окупаемости | Закрепление за предприятием на федеральном уровне неизменной квоты на вылов биоресурсов с момента выдачи разрешения на строительство судов и начала реализации проекта, на основе договора о поддержке лизинга с департаментом по рыболовству Минсельхоза России |
| Транспортные риски при продаже продукции и закупке материально-технических ресурсов                       | Страхование грузов. Продажа товаров на условиях FOB в район промысла с переходом ответственности по рискам от продавца к покупателю  |
| Инфляционный, дефляционный и валютный риски   | Применение в контрактах поставки продукции валютных и мультивалютных оговорок. Применение технологии фьючерсных сделок   |
| Политический риск   | Первоначальная регистрация судов в оффшорной зоне с последующей регистрацией в Российской Федерации, в порту N Южной области   |

#### Вопросы для анализа

1. Какие, по Вашему мнению, недоработки в анализе и оценке рисков можно обнаружить в представленном выше материале?
2. Оцените мероприятия по снижению рисков. Являются ли данные мероприятия адекватными выявленным факторам риска?



**Задание 2** 1. Решите задачу: Банк «Башмашкредит» рассматривает возможность финансирования проекта по производству двигателей для мини-тракторов на местном машиностроительном заводе по немецкой технологии (раньше они импортировались). Потребность финансирования данного проекта составляет 556 тыс. долл. Документы, представленные в банк, говорят о перспективности и хорошей прибыльности проекта. Руководство банка склонно принять положительное решение по поводу его финансирования при условии разработки и осуществления плана по контролю за реализацией проекта.

**Какие мероприятия по снижению проектных рисков и контролю за реализацией проекта Вы можете предложить?**

2. По факторам возникновения неопределенности подразделяются на:

- а) временные;
- б) природные;
- в) экономические и политические;
- г) внешней и внутренней среды.

3. Решите задачу:

На основании расчетов проекта получены значения ЧДД = 20 000 ден. ед. и ВНД = 16%. Проведите анализ чувствительности проекта, учитывая следующие дополнительные данные.

Таблица 2

| Изменения переменной, %    | Новое значение NPV, ден. ед. |        |
|----------------------------|------------------------------|--------|
| <b>Ставка процента</b>     | 10                           | 18 000 |
| <b>Оборотный капитал</b>   | 10                           | 21 600 |
| <b>Переменные издержки</b> | 10                           | 18 400 |
| <b>Объем реализации</b>    | 10                           | 27 800 |
| <b>Цена реализации</b>     | 10                           | 12 000 |

Заполните следующие таблицы.

Таблица 3

Определение рейтинга факторов проекта, проверяемых на риски

| Переменная (x) | Изменение x, % | Изменение ЧДД, % | Отношение процента изменений ЧДД к проценту изменений x | Рейтинг |
|----------------|----------------|------------------|---|---------|
|----------------|----------------|------------------|---|---------|

### Критерии оценивания практического задания

| Критерии оценивания   | Баллы при очной форме обучения | Оценка при очно-заочной форме обучения |
|---|--------------------------------|--|
| Полное верное решение. В логическом рассуждении и решении нет ошибок, задание выполнено рациональным способом. Получен правильный ответ. Ясно описан способ решения.  | 5                              | 5 («отлично»)                          |
| Верное решение, но имеются небольшие недочеты, в целом не влияющие на решение, такие как небольшие логические пропуски, не связанные с основной идеей решения. Решение оформлено не вполне аккуратно, но это не мешает пониманию решения. | 4                              | 4 («хорошо»)                           |
| Решение в целом верное. В логическом рассуждении и решении нет существенных   | 3                              | 3 («удовлетворительно»)                |

|   |   |                              |
|---|---|------------------------------|
| ошибок, но задание выполнено неоптимальным способом или допущено не более двух незначительных ошибок. В работе присутствуют арифметическая ошибка, механическая ошибка или описка при переписывании выкладок или ответа, не искажившие экономическое содержание ответа. |   |                              |
| Имеются существенные ошибки в логическом рассуждении и в решении. Рассчитанное значение искомой величины искажает экономическое содержание ответа. Доказаны вспомогательные утверждения, помогающие в выполнении задания.   | 2 | 2<br>(«неудовлетворительно») |

### Примеры индивидуальных заданий

#### Задание 1. Инвестиционная стратегия предприятия (селективные риски)

а) Руководству фирмы требуется определить рискованность вложения, т.е. сколько нужно вложить средств в инвестирование проекта в настоящее время, чтобы через 7 лет иметь 35 тыс. у.е. при 10%-ной норме доходности инвестиций.

б) От эксплуатации основного средства предприятие может получать в течение 8 лет доход в размере 14 тыс. у.е. в год. Остаточная стоимость данного основного средства через 8 лет будет равна 10 тыс. у.е. Какую минимальную сумму должно получить предприятие от продажи этого основного средства, чтобы в случае вложения вырученных денег в банк под 20 % годовых на 8 лет иметь доход не ниже, чем результат от эксплуатации основного средства?

в) Осуществить оценку уровня риска по итогам расчетов стоимости инвестиций.

Основные формулы:

$$PV = FV \times v ; v = 1 / (1 + r)^n$$

$$FV = n \times EBT + RV_n,$$

где PV – сумма вложенных средств;

FV – будущая стоимость инвестиций;

v – дисконтирующий множитель;

n – число лет (шаг расчета);

r - норма доходности инвестиций;

RV<sub>n</sub>– остаточная стоимость через «n» лет.

EBT – размер дохода за год.

$$R = P(D_{tr} - D) ,$$

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

P – вероятность;

D<sub>tr</sub>– требуемое (планируемое значение результата);

D – полученный результат.

#### Задача 2. Кредитные и процентные риски

Если дебитор по условиям займа обязан вернуть сумму долга в конце срока в виде разового платежа, то он должен предпринять меры для обеспечения этих условий. При значительной сумме долга эта мера заключается в создании погасительного фонда, который создается из последовательных взносов должника (дебитора, например, на специальный счет в банке), на которые начисляются проценты. Таким образом, должник имеет возможность последовательно инвестировать средства для погашения долга.

Очевидно, что сумма взносов в фонд вместе с начисленными процентами, накопленная в погасительном фонде к концу срока долга, должна быть равна его сумме. Взносы могут

быть как постоянными, так и переменными во времени. Задача заключается в определении размеров срочных уплат и составляющих их элементов в зависимости от конкретных условий займа.

*Условие*

Кредит в сумме 100000 у.е. выдан на 5 лет по ставке 12% годовых. Проценты на кредит должны выплачиваться в конце каждого полугодия. Найти необходимую величину выплат в фонд погашения долга, если проценты на выплаты начисляются по ставке 8% годовых.

Каким будет размер фонда к концу 3-го года?

При каких условиях рассматриваемый способ погашения кредита будет выгоден должнику (дебитору)?

Основные формулы:  $R = i P t$

$(1 + i)^n - 1$

24

$R_t = R + i/2 P$

где  $R$  – величина выплат;

$R_t$  – полный годовой расход по долгу;

$P_t$  – кредитный фонд;

$i$  – процентная ставка доходности;

$n$  – число выплат.

### Критерии оценивания задания индивидуальных занятия

| Критерии оценивания   | Баллы при очной форме обучения | Оценка при очно-заочной форме обучения |
|---|--------------------------------|--|
| задания решены без ошибок с первого раза, правильно выбраны решения заданий; правильно выполнены расчёты, обучающийся понимает, что они значат; полно даны ответы на контрольные вопросы; отчёт оформлен аккуратно, сделаны выводы.   | 5                              | 5 («отлично»)                          |
| задания решены с ошибками, потребовалась дополнительная помощь преподавателя, правильно выбраны методики решения заданий; расчёты выполнены с консультацией преподавателя; полно даны ответы на контрольные вопросы; отчёт оформлен аккуратно, сделаны выводы                                 | 4                              | 4 («хорошо»)                           |
| задания выполнены с ошибками, потребовалась дополнительная помощь преподавателя, правильно выбраны методики решения заданий; с ошибками выполнены расчёты, даже с консультацией преподавателя или обучающийся не может объяснить, как выполнялись расчёты; даны ответы на контрольные вопросы | 3                              | 3 («удовлетворительно»)                |
| задачи решены с ошибками, потребовалась дополнительная помощь преподавателя, неверно выбраны методы решения задач; не выполнены расчёты; не даны ответы на устные контрольные вопросы; отчёт оформлен небрежно, выводы не сделаны   | 2                              | 2 («неудовлетворительно»)              |

### Примеры контрольной работы

#### *Риски доходности при выборе инвестиционного проекта*

Даны два инвестиционных проекта А и В, для которых возможные нормы доходности (IRR) находятся в зависимости от будущего состояния экономики. Данная зависимость

отражена в таблице 1.

Таблица 1

**Данные для расчета ожидаемой нормы доходности вариантов вложения капитала в проекты А и В**

| Состояние экономики | Вероятность данного состояния | Проект А, IRR | Проект В, IRR |
|---------------------|-------------------------------|---------------|---------------|
| Подъем              | P1 = 0,25                     | 90%           | 25%           |
| Норма               | P2 = 0,5                      | 20%           | 20%           |
| Спад                | P3 = 0,25                     | -50%          | 15%           |

Для каждого из проектов А и В необходимо рассчитать ожидаемую норму доходности ERR – средневзвешенное (где в качестве весов берутся вероятности) или вероятностное среднее возможных IRR.

**n**

$$ERR = \sum P_i \times IRR_i,$$

**I= 1**

где IRR – InternalRateofReturn, внутренняя норма доходности;

ERR – ExpectedRateofReturn, ожидаемая норма доходности;

P<sub>i</sub> – вероятность определенного состояния (экономики);

n – число возможных ситуаций.

**Задача 2**

**Валютные риски**

Банк привлек на депозит 300 тыс. руб. сроком на 12 месяцев под 12% годовых.

Привлек средства на срочный вклад в размере 400 тыс. руб. сроком на 4 месяца под 24% годовых. Привлек средства на валютный вклад в размере 400 USD сроком на 4 месяца под 12% годовых. Банк выдал валютный кредит в размере 600 USD сроком на 4 месяца под 18% годовых, начисляемых по сложной учетной ставке. Выдал кредит в размере 600 тыс. руб. сроком на 6 месяцев под 24% годовых, погашаемый равными частями каждый месяц. Выдал кредит в размере 500 тыс. руб. сроком на 5 месяцев, за первый месяц начисляется 12% годовых, за 2 и 4 – 9% в квартал, за 3 и 5 месяцы – 2% в месяц.

25

*Найти прибыль банка. Найти изменение прибыли при увеличении и уменьшении курса доллара США.* Курс ЦБ: 30 руб. за 1 USD продажа, 29 руб. за 1 USD покупка. Курс коммерческого банка 31 руб. за 1 USD продажа, 30 руб. за 1 USD покупка.

При определении наращенных сумм депозитных и кредитных операций следует воспользоваться следующими формулами:

1) Простая учетная ставка:  $Z = P(1 + im)/100,$

где Z – наращенная сумма денег (FutureValueofMoney);

P – номинальная сумма денег (первоначальная);

i – процентная ставка за пользование кредитом (привлечение депозита);

m – срок кредитования (работы с депозитом).

2) Сложная учетная ставка:  $Z = P(1 + i)^m/100$

3) Прибыль банка есть разница между активными операциями (кредитными) и пассивными операциями (депозитными).

**Критерии оценивания контрольной работы**

| Критерии оценивания  | Баллы при очной форме обучения | Оценка при очно-заочной форме обучения |
|--|--------------------------------|--|
| задания решены без ошибок с первого раза, правильно выбраны решения заданий; правильно выполнены расчёты, обучающийся понимает, что они значат; полно даны ответы на контрольные вопросы; отчёт оформлен | 20                             | 5 («отлично»)                          |

|   |    |                              |
|---|----|------------------------------|
| аккуратно, сделаны выводы.  |    |                              |
| задания решены с ошибками, потребовалась дополнительная помощь преподавателя, правильно выбраны методики решения заданий; расчёты выполнены с консультацией преподавателя; полно даны ответы на контрольные вопросы; отчёт оформлен аккуратно, сделаны выводы                                 | 15 | 4 («хорошо»)                 |
| задания выполнены с ошибками, потребовалась дополнительная помощь преподавателя, правильно выбраны методики решения заданий; с ошибками выполнены расчёты, даже с консультацией преподавателя или обучающийся не может объяснить, как выполнялись расчёты; даны ответы на контрольные вопросы | 10 | 3<br>(«удовлетворительно»)   |
| задачи решены с ошибками, потребовалась дополнительная помощь преподавателя, неверно выбраны методы решения задач; не выполнены расчёты; не даны ответы на устные контрольные вопросы; отчёт оформлен небрежно, выводы не сделаны   | 5  | 2<br>(«неудовлетворительно») |

### Тестовые задания

1. По времени возникновения неопределенности распределяются на:

- а) ретроспективные, текущие и перспективные;
- б) экономические (коммерческие) и политические;
- 2б
- в) новые и старые;
- г) изученные, изучаемые и неизученные.

2. По факторам возникновения неопределенности подразделяются на:

- а) временные;
- б) природные;
- в) экономические и политические;
- г) внешней и внутренней среды.

3. При наличии неопределенностей процесс выбора оптимальных решений:

- а) усложняется;
- б) упрощается;
- в) остается неизменным.

4. Какой прогнозируемостью характеризуется наступления события (Pt) при полной определенности?

- а) 0,3;
- б) 0,7;
- в) близкой к единице;
- г) близкой к нулю.

5. Близкая к единице прогнозируемость событий соответствует:

- а) полной неопределенности;
- б) полной определенности;
- в) частичной неопределенности.

6. Неопределенность, связанную с отсутствием информации о вероятностях состояний среды (природы), называют:

- а) сомнительной;
- б) безнадежной;
- в) неопределенной;

г) безвозвратной.

7. Критерий гарантированного результата (максимальный критерий Вальда) является критерием:

- а) наименьшего вреда;
- б) наибольшего вреда;
- в) оптимистическим;
- г) пессимистическим.

8. Критерий пессимизма характеризуется выбором:

- а) лучшей альтернативы с худшим из всех худших значений окупаемости;
- б) худшей альтернативы с худшим из всех худших значений окупаемости;
- в) худшей альтернативы с лучшим из всех худших значений окупаемости;
- г) лучшей альтернативы с лучшим из всех лучших значений окупаемости.

9. Чем рискованнее проект, тем норма его доходности должна быть:

- а) ниже;
- б) выше;
- в) норма доходности не зависит от риска.

10. Если событие не может произойти ни при каких условиях, его вероятность равна:

- а) нулю;
- б) единице;
- в) 0,5;
- г) 100%.

11. Какой метод оценки вероятностей используется в страховании?

- а) система неопределенностей;
- б) нормальное распределение;
- в) пороговые значения риска

27

12. В процессе принятия управленческих решений предпринимателю целесообразно различать и выделять определенные области (зоны риска) в зависимости от уровня возможных (ожидаемых) потерь. Для этого разработаны и используются:

- а) изометрические шкалы;
- б) шкалы воздействия;
- в) шкалы риска.

13. Первая точка кривой рисков определяет:

- а) величину потерь, равных расчетной выручке;
- б) вероятность нулевых потерь;
- в) вероятности нежелательного исхода.

14. Вторая точка вероятности нежелательного исхода, соответствует:

- а) «нормальному», «разумному» риску, при котором рекомендуется принимать обычные предпринимательские решения;
- б) вероятности нежелательного исхода;
- в) потерям, равным имущественному состоянию предпринимателя.

15. Показатель допустимого риска не должен:

- а) превышать предельного значения;
- б) быть меньше предельной величины;
- в) быть равным нулю.

16. Экспертный метод может быть реализован:

- а) путем обработки мнений опытных предпринимателей и специалистов;
- б) с помощью опроса респондентов;
- в) путем несистемной выборки.

17. Каждому эксперту, работающему отдельно, представляется:

- а) помощник;
- б) устав компании;

в) перечень возможных рисков.

18. Оценки экспертов должны удовлетворять следующему правилу:

а) максимально допустимая разница между оценками двух экспертов по любому виду риска не должна превышать 50;

б) максимально допустимая разница между оценками двух экспертов по любому виду риска не должна превышать 25;

в) максимально допустимая разница между оценками двух экспертов по любому виду риска не должна превышать 75.

19. Разновидностью экспертного метода является:

а) метод Дельфи;

б) метод Гаусса;

в) метод Иванова.

20. При экспертной оценке предпринимательского риска большое внимание следует уделять:

а) типу предприятия;

б) подбору экспертов;

в) величине предприятия.

### Критерии оценивания тестовых заданий

| Процент правильных ответов | Баллы при очной форме обучения | Оценка при очно-заочной форме обучения |
|----------------------------|--------------------------------|--|
| 90-100 %                   | 8-10                           | 5 («отлично»)                          |
| 80-89%                     | 6-7                            | 4 («хорошо»)                           |
| 71-80%                     | 4-5                            | 3 («удовлетворительно»)                |
| 61-70%                     | 2-3                            | 2 («неудовлетворительно»)              |

### Примерные экзаменационные вопросы

1. Цели и задачи управления рисками.
2. Основные научные концепции риска
3. Основные принципы управления рисками.
4. Характеристика факторов риска внешней и внутренней среды организации.
5. Содержание риск-менеджмента на предприятии и этапы управления предпринимательскими рисками.
6. Стандарты в области риск-менеджмента.
7. Служба управления рисками и ее место в организационной структуре организации.
8. Политика и программа по управлению рисками.
9. Подходы и принципы управления рисками на предприятии.
10. Понятие и сущность риска.
11. Классификация видов риска.
12. Принятие управленческих решений в условиях риска и неопределенности.
13. Финансовые риски.
14. Диагностика рисков на предприятии.
15. Характеристика процесса анализа рисков.
16. Качественный анализ и оценка рисков.
17. Количественный анализ риска.
18. Статистические методы оценки риска.
19. Составление карт рисков как метод учета и анализа рисков.
20. Экспертные методы анализа и оценки рисков.
21. Ранжирование как метод экспертной оценки рисков.

22. Основные способы воздействия на риски.
23. Метод оценки риска по показателю Value-at-Risk.
24. Финансовое состояние предприятия и риск банкротства.
25. Риск банкротства и методы прогнозирования банкротства.
26. Методы снижения рисков.
27. Методы передачи рисков.
28. Методы удержания и компенсации рисков.
29. Резервирование средств (понятие, область применения). Резервные фонды и их формы.
30. Лимитирование (понятие, область применения).
31. Диверсификация как метод управления рисками.
32. Хеджирование как метод управления рисками.
33. Сравнение методов управления рисками по эффективности. Метод Хаустона.
34. Критерии эффективности деятельности с учетом риска: EVA, RAROC.
35. Источники и факторы риска производственного предприятия.
36. Оценка и анализ риска при осуществлении инвестиционной деятельности.
37. Комплексная оценка рисков с помощью дерева вероятностей.
38. Принятие решений в условиях полной неопределенности с помощью матриц выигрышей (или матрицы рисков). Критерии Вальда, Сэвиджа, Гурвица.
39. Стратегические направления промышленной безопасности.
40. Нормативное регулирование вопросов промышленной безопасности.
41. Информационная безопасность предприятия. Охрана служебной и коммерческой тайны.
42. Требования к организационным и техническим мерам защиты охраняемых законом тайн.
43. Характеристика менеджмента рисков промышленного предприятия. Ситуационные планы.
44. Методы учета и оценки рисков инвестиционных проектов.
45. Оценка рисков инвестиционных проектов: оценка чувствительности, сценарный анализ, метод Монте-Карло, построения дерева решений.

#### **Критерии оценивания:**

| Критерии оценивания  | Баллы при очной форме обучения | Оценка при очно-заочной форме обучения |
|--|--------------------------------|--|
| Сформированные систематические представления и знания ответа на вопрос. Полный и верный ответ. В логическом рассуждении и представлении ответа на вопрос нет ошибок.   | 5                              | 5 («отлично»)                          |
| Сформированные, но содержащие отдельные пробелы в знании ответа на вопрос. Верное изложение ответа на вопрос, но имеются небольшие недочеты, в целом не влияющие на результат, такие как небольшие логические пропуски, не связанные с основной идеей. | 4                              | 4 («хорошо»)                           |
| Неполные представления и знания на поставленный вопрос. В логическом рассуждении и представлении ответа на вопрос имеются существенные ошибки.   | 3                              | 3 («удовлетворительно»)                |



|   |   |                              |
|---|---|------------------------------|
| Студент ответил на поставленные вопросы, не раскрывая логическую взаимосвязь между категориями и элементами вопроса | 2 | 2<br>(«неудовлетворительно») |
|---|---|------------------------------|

## 5. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

### 5.1. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины

#### Основная литература:

1. Васин С.М. Управление рисками на предприятии : учебное пособие / С.М. Васин, В.С. Шутов. — М. : КНОРУС, 2019. — 300 с. /ЭБС Book.ru [Электронный ресурс]. - URL: <https://www.book.ru/book/919392/view2/1>
2. Рахимова, Н.Н. Управление рисками, системный анализ и моделирование : учебное пособие / Н.Н. Рахимова ; Министерство образования и науки Российской Федерации, Оренбургский Государственный Университет. - Оренбург : ОГУ, 2019. - 191 с. : ил., схем., табл. - Библиогр.: с. 163-166. - ISBN 978-5-7410-1538-4 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=469596>
3. Управление рисками организации: учебник / Г.Д. Антонов, О.П. Иванова, В.М. Тумин. — Москва : ИНФРА-М, 2020. — 153 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — DOI 10.12737/6216. - Текст : электронный. - URL: <http://znanium.com/catalog/product/1052461>
4. Шапкин А.С., Шапкин В.А. Экономические и финансовые риски. Оценка, управление, портфель инвестиций: Пособие / Шапкин А.С., Шапкин В.А., - 9-е изд. - М.: Дашков и К, 2018. - 544 с.: 60x84 1/16 ISBN 978-5-394-02150-3 - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/339372>

#### Дополнительная литература

1. Уколов, А.И. Оценка рисков : учебник / А.И. Уколов. - 2-е изд. стер. – М.: ДиректМедиа, 2018. - 627 с. : ил., схем., табл. - Библиогр. в кн. - ISBN 978-5-4475-2589-7 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=445268>
2. Уколов, А.И. Управление корпоративными рисками: инструменты хеджирования : учебник / А.И. Уколов, Т.Н. Гупалова. - 2-е изд., стер. – М. : Директ-Медиа, 2017. - 554 с. : ил., схем., табл. - Библиогр.: с. 547. - ISBN 978-5-4475-9318-6 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=273678>
3. Анализ и управление рисками организации : учеб. пособие / Н.А. Рыхтикова. — 3-е изд. — М. : ИНФРА-М, 2019. — 248 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — [www.dx.doi.org/10.12737/textbook\\_597f03f1c44465.44914120](http://www.dx.doi.org/10.12737/textbook_597f03f1c44465.44914120). - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/991965>
4. Риск-менеджмент — основа устойчивости бизнеса : учеб. пособие / А. Н. Ряховская, О. Г. Крюкова, М. О. Кузнецова; под ред. О. Г. Крюковой. — М.: Магистр: ИНФРА-М, 2019. — 256 с. - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/1019768>
5. Современные подходы к корпоративному риск-менеджменту: методы и инструменты / Домашенко Д.В., Финогенова Ю.Ю. - М.: Магистр, НИЦ ИНФРА-М, 2019. - 304 с.: (Переплёт 7БЦ) - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/1006768>
6. Управление рисками предприятия: учеб. пособие / В.Н. Уродовских. — М. : Вузовский учебник : ИНФРА-М, 2018. — 168 с. - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/937633>

**5.2. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» и программного обеспечения, необходимых для освоения дисциплины, включая профессиональные базы данных и информационные справочные системы**

| №  | Ресурсы информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» и программного обеспечения, необходимых для освоения дисциплины  | Ссылка (URL) на Интернет ресурс   |
|--|---|---|
| ресурсы информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»   |   |   |
| 1.   | Федеральная служба государственной статистики   | <a href="http://www.gks.ru">www.gks.ru</a>  |
| 2.   | Министерство финансов РФ  | <a href="http://www.minfin.ru">www.minfin.ru</a>  |
| 3.   | Центр макроэкономического анализа и краткосрочного прогнозирования  | <a href="http://www.forecast.ru">www.forecast.ru</a>  |
| 4.   | Территориальный орган Федеральной службы государственной статистики по РБ   | <a href="http://www.bashstat.ru">www.bashstat.ru</a>  |
| 5.   | Информационно-издательский центр «Статистика России»  | <a href="http://www.infostat.ru">www.infostat.ru</a>  |
| 6.   | Единый архив экономических и социологических данных ВШЭ   | <a href="http://sophist.hse.ru/">http://sophist.hse.ru/</a>   |
| базы данных  |   |   |
| 1.   | Электронно-библиотечная система «Университетская библиотека online». Полнотекстовая БД учебных и научных электронных изданий  | Регистрация из сети БашГУ, дальнейший доступ из любой точки сети Интернет.<br><a href="http://www.biblioclub.ru/">http://www.biblioclub.ru/</a>   |
| 2.   | Электронно- библиотечная система «ЭБ БашГУ». Собственная электронная библиотека учебных и научных электронных изданий, которая включает издания преподавателей БашГУ                        | Регистрация в Библиотеке БашГУ, дальнейший доступ из любой точки сети Интернет<br><a href="https://elib.bashedu.ru/">https://elib.bashedu.ru/</a> |
| 3.   | Электронно-библиотечная система издательства «Лань». Полнотекстовая БД учебных и научных электронных изданий  | Регистрация из сети БашГУ, дальнейший доступ из любой точки сети Интернет<br><a href="http://e.lanbook.com/">http://e.lanbook.com/</a>            |
| 4.   | Электронно-библиотечная система издательства «Юрайт». Полнотекстовая БД учебных и научных электронных изданий   | Регистрация из сети БашГУ, дальнейший доступ из любой точки сети Интернет<br><a href="https://urait.ru/login">https://urait.ru/login</a>          |
| программное обеспечение, необходимое для освоения дисциплины |   |   |
| 1.   | Windows 8 Russian. Windows Professional 8 Russian Upgrade. Договор № 104 от 17.06.2013 г. Лицензии – бессрочные   |   |
| 2.   | MicrosoftOfficeStandard 2013 Russian. Договор № 114 от 12.11.2014 г. Лицензии – бессрочные  |   |
| 3.   | 1С:Предприятие 8. Комплект для обучения в высших учебных заведениях. Продажа по договору о сотрудничестве с высшими и средними образовательными учреждениями. Договор №263 от 07.12.2012 г. |   |
| 4.   | Система централизованного тестирования БашГУ (Moodle). GNU General Public License Version 3, 29 June 2007.  |   |
| 5.   | КонсультантПлюс. Договор № 28826 от 09.01.2019г. Лицензии бессрочные.   |   |

**6. Материально-техническая база, необходимая для осуществления**

## образовательного процесса по дисциплине

|  |   |
|--|---|
| <p><b>1. учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа:</b> аудитория № 110 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 111 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 301 (гуманитарный корпус), аудитория № 305 (гуманитарный корпус), аудитория № 307 (гуманитарный корпус), аудитория № 308 (гуманитарный корпус), аудитория № 309 (гуманитарный корпус).</p> <p><b>2. учебная аудитория для проведения занятий семинарского типа:</b> лаборатория социально-экономического моделирования № 107 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), лаборатория анализа данных № 108 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 110 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 111 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 114 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 122 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 204 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 207 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 208 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 209 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 210 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 212 (гуманитарный корпус), аудитория № 213 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 218 (гуманитарный корпус), аудитория № 220 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 221 (гуманитарный корпус), аудитория № 222 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 301 (гуманитарный корпус), аудитория № 305 (гуманитарный корпус), аудитория № 307 (гуманитарный корпус), аудитория № 308 (гуманитарный корпус), аудитория № 309 (гуманитарный корпус), лаборатория исследования процессов в экономике и управлении № 311а (гуманитарный корпус), лаборатория информационных технологий в экономике и управлении № 311в (гуманитарный корпус).</p> <p><b>3. учебная аудитория для проведения групповых и индивидуальных консультаций:</b> лаборатория социально-экономического моделирования № 107 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), лаборатория анализа данных № 108 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 110 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4),</p> | <p><b>лаборатория социально-экономического моделирования № 107:</b><br/>учебная мебель, доска, проекционный экран с<br/>электродиодом lumienmastercontrol,<br/>проектор casio, персональный компьютер пэвмкламас в комплекте – 18 шт.</p> <p><b>лаборатория анализа данных № 108:</b><br/>учебная мебель, доска, персональный компьютер пэвмкламас в комплекте – 17 шт.</p> <p><b>аудитория № 110:</b><br/>учебная мебель, доска, телевизор led.</p> <p><b>аудитория № 111:</b><br/>учебная мебель, доска, телевизор led.</p> <p><b>аудитория № 114:</b><br/>учебная мебель, доска.</p> <p><b>аудитория № 115:</b><br/>учебная мебель, колонки (2 шт.), динамики, dvd плеер toshiba, магнитола sonu (4 шт.)<br/>(помещение, ул. карла маркса, д.3, корп.4)</p> <p><b>аудитория № 118:</b><br/>учебная мебель, проектор benq, колонки (2 шт.), музыкальный центр lg, флипчарт магнитно-маркерный на треноге</p> <p><b>аудитория № 122:</b><br/>учебная мебель, доска.</p> <p><b>аудитория № 204:</b><br/>учебная мебель, доска, проекционный экран с<br/>электродиодом lumienmastercontrol,<br/>проектор casio.</p> <p><b>аудитория № 207:</b><br/>учебная мебель, доска, телевизор ledtcl.</p> <p><b>аудитория № 208:</b><br/>учебная мебель, доска, телевизор ledtcl.</p> <p><b>аудитория № 209:</b><br/>учебная мебель, доска.</p> <p><b>аудитория № 210:</b><br/>учебная мебель, доска.</p> <p><b>аудитория № 212:</b><br/>учебная мебель, доска, проектор infocus.</p> <p><b>аудитория № 213:</b><br/>учебная мебель, доска, проекционный экран с</p> |
|--|---|

аудитория № 111 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 114 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 122 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 204 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 207 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 208 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 209 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 210 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 212 (гуманитарный корпус), аудитория № 213 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 218 (гуманитарный корпус), аудитория № 220 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 221 (гуманитарный корпус), аудитория № 222 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 301 (гуманитарный корпус), аудитория № 305 (гуманитарный корпус), аудитория № 307 (гуманитарный корпус), аудитория № 308 (гуманитарный корпус), аудитория № 309 (гуманитарный корпус), , лаборатория исследования процессов в экономике и управлении № 311а (гуманитарный корпус), лаборатория информационных технологий в экономике и управлении № 311в (гуманитарный корпус).

**4. учебная аудитория для текущего контроля и промежуточной аттестации:** лаборатория социально-экономического моделирования № 107 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), лаборатория анализа данных № 108 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 110 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 111 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 114 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 122 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 204 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 207 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 208 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 209 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 210 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 212 (гуманитарный корпус), аудитория № 213 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 218 (гуманитарный корпус), аудитория № 220 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 221 (гуманитарный корпус), аудитория № 222 (помещение,

электродиодомlumienmastercontrol, проектор casio.

**аудитория № 218:**

учебная мебель, доска, мультимедиа-проектор infocus.

**аудитория № 220:**

учебная мебель, доска.

**аудитория № 221**

учебная мебель, доска.

**аудитория № 222**

учебная мебель, доска.

**аудитория № 301**

учебная мебель, экран на штативе, проектор aser.

**аудитория № 302**

учебная мебель, персональный компьютер в комплекте hp, моноблок, персональный компьютер в комплекте моноблок itu.

**аудитория № 305**

учебная мебель, доска, проектор infocus.

**аудитория № 307**

учебная мебель, доска.

**аудитория № 308**

учебная мебель, доска.

**аудитория № 309**

учебная мебель, доска.

**лаборатория исследования процессов в экономике и управлении № 311а**

учебная мебель, доска, персональный компьютер lenovothinkcentre – 16 шт.

**лаборатория информационных технологий в экономике и управлении № 311в**

учебная мебель, доска, персональный компьютер в комплекте № 1 itucorp 510 – 14 шт.

**аудитория № 312**

учебная мебель, доска.

ул.КарлаМаркса, д.3, корп.4), аудитория № 301 (гуманитарный корпус), аудитория № 305 (гуманитарный корпус), аудитория № 307 (гуманитарный корпус), аудитория № 308 (гуманитарный корпус), аудитория № 309 (гуманитарный корпус), , лаборатория исследования процессов в экономике и управлении № 311а (гуманитарный корпус), лаборатория информационных технологий в экономике и управлении № 311в (гуманитарный корпус).

**5. помещения для самостоятельной работы:** аудитория № 302 читальный зал (гуманитарный корпус).

**6. помещения для хранения и профилактического обслуживания учебного оборудования:** аудитория № 115 (помещение, ул. Карла Маркса, д.3, корп.4), 118 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4)

ФГБОУ ВО «БАШКИРСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»  
ИНСТИТУТ ЭКОНОМИКИ, ФИНАНСОВ И БИЗНЕСА

**СОДЕРЖАНИЕ РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЫ**

дисциплины Финансовая политика и управление рисками  
на 7 семестр 4 курс  
очной формы обучения

| Вид работы  | Объем дисциплины |
|---|------------------|
| Общая трудоемкость дисциплины (з.е. / часов)  | 144              |
| Учебных часов на контактную работу с преподавателем:  | 49,2             |
| лекций  | 16               |
| практических/ семинарских   | 32               |
| лабораторных  |                  |
| других (групповая, индивидуальная консультация и иные виды учебной деятельности, предусматривающие работу обучающихся с преподавателем) (ФКР) | 1,2              |
| из них, предусмотренные на выполнение курсовой работы / курсового проекта <sup>2</sup>  |                  |
| Учебных часов на самостоятельную работу обучающихся (СР)  | 58,8             |
| из них, предусмотренные на выполнение курсовой работы / курсового проекта <sup>3</sup>  |                  |
| Учебных часов на подготовку к зачету (Контроль) экзамен   | 36               |

Форма(ы) контроля:

Экзамен 8 семестр

<sup>2</sup>Контактных часов – 2

<sup>3</sup>Количество часов на самостоятельную работу указывается на усмотрение разработчика, но не более 20 часов

| № п/п                                | Тема и содержание   | Форма изучения материалов: лекции, практические занятия, семинарские занятия, лабораторные работы, самостоятельная работа и трудоемкость (в часах) |        |    |    | Задания по самостоятельной работе студентов <sup>4</sup>                                    | Форма текущего контроля успеваемости (коллоквиумы, контрольные работы, компьютерные тесты и т.п.)  |
|--------------------------------------|---|--|--------|----|----|---|--|
|                                      |   | ЛК   | ПР/СЕМ | ЛР | СР |   |  |
| 1                                    | 2   | 3  | 4      | 5  | 6  | 8   | 9  |
| Модуль 1. Теория финансовой политики |   |  |        |    |    |   |  |
|                                      | Тема 1. Основы финансовой политики предприятия  | 1  | 2      |    | 4  | Аналитический обзор литературы, подготовка к докладам, написание научно-практический статей | Опрос по вопросам для семинаров и самоконтроля. Проверка практических заданий. Проверка ответов на тестовые вопросы. Проверка выполнения письменной работы |
|                                      | Тема 2. Долгосрочная финансовая политика. Финансовое планирование, прогнозирование и бюджетирование | 1  | 2      | -  | 4  | Аналитический обзор литературы, подготовка к докладам, написание научно-практический статей | Опрос по вопросам для семинаров и самоконтроля. Проверка практических заданий. Проверка ответов на тестовые вопросы. Проверка выполнения письменной работы |
| 1.                                   | Тема 3. Теоретические основы предпринимательских рисков   | 1  | 2      | -  | 8  | Аналитический обзор литературы, подготовка к докладам,                                      | Опрос по вопросам для семинаров и самоконтроля. Проверка   |

<sup>4</sup> К заданиям для самостоятельной работы можно отнести, например: подготовку к индивидуальному или групповому опросу; выполнение домашних заданий; подготовку к лабораторным работам, контрольным работам, собеседованиям, коллоквиумам; изучение теоретического материала; подготовку докладов и сообщений; написание эссе, рефератов и статей; подготовку проектов и творческих заданий (выступлений, презентаций, кроссвордов и пр.) и т.д.

|    |  |   |   |   |   |   |  |
|----|--|---|---|---|---|---|--|
|    |  |   |   |   |   | написание научно-практический статей  | практических заданий. Проверка ответов на тестовые вопросы<br>Проверка выполнения письменной работы  |
| 2. | Тема 4. Классификация и виды предпринимательских рисков        | 1 | 2 | - | 8 | Аналитический обзор литературы, подготовка к докладам, написание научно-практический статей | Опрос по вопросам для семинаров и самоконтроля. Проверка практических заданий. Проверка ответов на тестовые вопросы<br>Проверка выполнения письменной работы |
| 3. | Тема 5. Методы анализа и оценки рисков                         | 2 | 4 | - | 8 | Аналитический обзор литературы, подготовка к докладам, написание научно-практический статей | Опрос по вопросам для семинаров и самоконтроля. Проверка практических заданий. Проверка ответов на тестовые вопросы<br>Проверка выполнения письменной работы |
| 4. | Темаб. Финансовые риски: анализ, оценка и подходы к управлению | 2 | 4 | - | 8 | Аналитический обзор литературы, подготовка к докладам, написание научно-практический статей | Опрос по вопросам для семинаров и самоконтроля. Проверка практических заданий. Проверка ответов на тестовые вопросы<br>Проверка                              |



|                              |  |   |   |   |    |   |   |
|------------------------------|--|---|---|---|----|---|---|
|                              |  |   |   |   |    |   | выполнения письменной работы  |
| Модуль 2. Управление рисками |  |   |   |   |    |   |   |
| 5.                           | Тема 5. Методы управленческого воздействия на предпринимательские риски. | 2 | 4 | 2 | 8  | Аналитический обзор литературы, подготовка к докладам, написание научно-практической статей | Опрос по вопросам для семинаров и самоконтроля . Проверка практических и лабораторных заданий. Проверка ответов на тестовые вопросы Проверка выполнения письменной работы |
| 6.                           | Тема 6. Организация процесса управления рисками.                         | 2 | 4 | 4 | 10 | Аналитический обзор литературы, подготовка к докладам, написание научно-практической статей | Опрос по вопросам для семинаров и самоконтроля . Проверка практических и лабораторных заданий. Проверка ответов на тестовые вопросы Проверка выполнения письменной работы |
| 7.                           | Тема 7. Управление операционными рисками                                 | 2 | 4 |   | 8  | Аналитический обзор литературы, подготовка к докладам, написание научно-практической статей | Опрос по вопросам для семинаров и самоконтроля . Проверка практических и лабораторных заданий. Проверка ответов на тестовые вопросы Проверка                              |

|    |   |    |    |  |      |  |
|----|---|----|----|--|------|--|
|    |   |    |    |  |      | выполнения письменной работы   |
| 8. | Тема 8. Оценка недвижимости, приносящей доход.        | 2  | 4  |  | 10   | Аналитический обзор литературы, подготовка к докладам, написание научно-практический статей<br>Опрос по вопросам для семинаров и самоконтроля . Проверка практических и лабораторных заданий. Проверка ответов на тестовые вопросы Проверка выполнения письменной работы |
| 9. | Тема 9. Учет и оценка рисков инвестиционных проектов. | 2  | 4  |  | 11,8 | Аналитический обзор литературы, подготовка к докладам, написание научно-практический статей<br>Опрос по вопросам для семинаров и самоконтроля . Проверка практических и лабораторных заданий. Проверка ответов на тестовые вопросы Проверка выполнения письменной работы |
|    | <b>Всего часов:</b>                                   | 16 | 32 |  | 58,8 |  |



ФГБОУ ВО «БАШКИРСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»  
ИНСТИТУТ ЭКОНОМИКИ, ФИНАНСОВ И БИЗНЕСА

**СОДЕРЖАНИЕ РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЫ**

дисциплины Финансовая политика и управление рисками  
на 5 курс 9 семестр  
очно-заочной формы обучения

| <b>Вид работы</b>   | <b>Объем дисциплины</b> |
|---|-------------------------|
| Общая трудоемкость дисциплины (з.е. / часов)  | 144                     |
| Учебных часов на контактную работу с преподавателем:  | 35,2                    |
| лекций  | 12                      |
| практических/ семинарских   | 22                      |
| лабораторных  |                         |
| других (групповая, индивидуальная консультация и иные виды учебной деятельности, предусматривающие работу обучающихся с преподавателем) (ФКР) | 1,2                     |
| из них, предусмотренные на выполнение курсовой работы / курсового проекта <sup>5</sup>  |                         |
| Учебных часов на самостоятельную работу обучающихся (СР)  | 72,8                    |
| из них, предусмотренные на выполнение курсовой работы / курсового проекта <sup>6</sup>  |                         |
| Учебных часов на подготовку к зачету (Контроль) экзамен   | 36                      |

Форма(ы) контроля:  
Экзамен 5 курс 10 семестр

<sup>5</sup> Контактных часов – 2

<sup>6</sup> Количество часов на самостоятельную работу указывается на усмотрение разработчика, но не более 20 часов

| № п/п                                | Тема и содержание   | Форма изучения материалов: лекции, практические занятия, семинарские занятия, лабораторные работы, самостоятельная работа и трудоемкость (в часах) |        |    |    | Задания по самостоятельной работе студентов <sup>7</sup>                                    | Форма текущего контроля успеваемости (коллоквиумы, контрольные работы, компьютерные тесты и т.п.)  |
|--------------------------------------|---|--|--------|----|----|---|--|
|                                      |   | ЛК   | ПР/СЕМ | ЛР | СР |   |  |
| 1                                    | 2   | 3  | 4      | 5  | 6  | 8   | 9  |
| Модуль 1. Теория финансовой политики |   |  |        |    |    |   |  |
|                                      | Тема 1. Основы финансовой политики предприятия  | 1  | 2      |    | 4  | Аналитический обзор литературы, подготовка к докладам, написание научно-практический статей | Опрос по вопросам для семинаров и самоконтроля. Проверка практических заданий. Проверка ответов на тестовые вопросы<br>Проверка выполнения письменной работы |
|                                      | Тема 2. Долгосрочная финансовая политика. Финансовое планирование, прогнозирование и бюджетирование | 1  | 2      | -  | 4  | Аналитический обзор литературы, подготовка к докладам, написание научно-практический статей | Опрос по вопросам для семинаров и самоконтроля. Проверка практических заданий. Проверка ответов на тестовые вопросы<br>Проверка выполнения письменной работы |
| 1.                                   | Тема 3. Теоретические основы предпринимательских  | 2  | 2      | -  | 8  | Аналитический обзор литературы, подготовка к  | Опрос по вопросам для семинаров и самоконтроля.  |

<sup>7</sup> К заданиям для самостоятельной работы можно отнести, например: подготовку к индивидуальному или групповому опросу; выполнение домашних заданий; подготовку к лабораторным работам, контрольным работам, собеседованиям, коллоквиумам; изучение теоретического материала; подготовку докладов и сообщений; написание эссе, рефератов и статей; подготовку проектов и творческих заданий (выступлений, презентаций, кроссвордов и пр.) и т.д.

|    |   |   |   |   |   |   |  |
|----|---|---|---|---|---|---|--|
|    | рисков  |   |   |   |   | докладам, написание научно-практический статей  | Проверка практических заданий. Проверка ответов на тестовые вопросы<br>Проверка выполнения письменной работы   |
| 2. | Тема 2. Классификация и виды предпринимательских рисков         | 2 | 2 | 2 | 8 | Аналитический обзор литературы, подготовка к докладам, написание научно-практический статей | Опрос по вопросам для семинаров и самоконтроля. Проверка практических заданий. Проверка ответов на тестовые вопросы<br>Проверка выполнения письменной работы |
| 3. | Тема 3. Методы анализа и оценки рисков                          | 2 | 2 | 4 | 8 | Аналитический обзор литературы, подготовка к докладам, написание научно-практический статей | Опрос по вопросам для семинаров и самоконтроля. Проверка практических заданий. Проверка ответов на тестовые вопросы<br>Проверка выполнения письменной работы |
| 4. | Тема 4. Финансовые риски: анализ, оценка и подходы к управлению | 2 | 2 | 4 | 8 | Аналитический обзор литературы, подготовка к докладам, написание научно-практический статей | Опрос по вопросам для семинаров и самоконтроля. Проверка практических заданий. Проверка ответов на тестовые вопросы  |

|                              |   |   |   |   |    |   |   |
|------------------------------|---|---|---|---|----|---|---|
|                              |   |   |   |   |    |   | Проверка выполнения письменной работы   |
| Модуль 2. Управление рисками |   |   |   |   |    |   |   |
| 5.                           | Тема 5. Методы управленческого воздействия на предпринимательские риски | 2 | 2 | 2 | 10 | Аналитический обзор литературы, подготовка к докладам, написание научно-практический статей | Опрос по вопросам для семинаров и самоконтроля . Проверка практических и лабораторных заданий. Проверка ответов на тестовые вопросы Проверка выполнения письменной работы |
| 6.                           | Тема 6. Организация процесса управления рисками                         | 2 | 2 | 4 | 10 | Аналитический обзор литературы, подготовка к докладам, написание научно-практический статей | Опрос по вопросам для семинаров и самоконтроля . Проверка практических и лабораторных заданий. Проверка ответов на тестовые вопросы Проверка выполнения письменной работы |
| 7.                           | Тема 7. Управление операционными рисками                                | 2 | 2 | 2 | 10 | Аналитический обзор литературы, подготовка к докладам, написание научно-практический статей | Опрос по вопросам для семинаров и самоконтроля . Проверка практических и лабораторных заданий. Проверка ответов на тестовые вопросы                                       |

|    |   |    |    |   |      |   |   |
|----|---|----|----|---|------|---|---|
|    |   |    |    |   |      |   | Проверка выполнения письменной работы   |
| 8. | Тема 8. Оценка недвижимости, приносящей доход.        | 2  | 2  | 4 | 10   | Аналитический обзор литературы, подготовка к докладам, написание научно-практической статей | Опрос по вопросам для семинаров и самоконтроля . Проверка практических и лабораторных заданий. Проверка ответов на тестовые вопросы Проверка выполнения письменной работы |
| 9. | Тема 9. Учет и оценка рисков инвестиционных проектов. | 2  | 2  | 2 | 11,3 | Аналитический обзор литературы, подготовка к докладам, написание научно-практической статей | Опрос по вопросам для семинаров и самоконтроля . Проверка практических и лабораторных заданий. Проверка ответов на тестовые вопросы Проверка выполнения письменной работы |
|    | <b>Всего часов:</b>                                   | 12 | 22 |   | 72,8 |   |   |

Планы практических занятий  
ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАНЯТИЕ 1.

ТЕМА 1. Риски в бизнесе и их экономическая сущность.

Цель занятия – закрепить данные на лекциях материалы о принятии хозяйственных решений в условиях неопределенности и риска, а также научить студентов ориентироваться в многообразии рисков коммерческой деятельности.

Вопросы для обсуждения:

1. Сущность риска как экономической категории.



2. Неопределенность и риск в хозяйственной деятельности.
3. Вероятностная природа риска.
4. Сущность коммерческих рисков.

Практическое задание. Гражданин Н. вынужден принимать решения в быстроменяющихся обстоятельствах, когда вероятность результата невозможно оценить. Что можно сказать об условиях принятия решения этим гражданином? Решения принимаются в условиях: а) риска; б) определенности; в) неопределенности; г) риска и неопределенности.

Основная литература

1. Управление рисками организации: учебник / Г.Д. Антонов, О.П. Иванова, В.М. Тумин. — Москва : ИНФРА-М, 2020. —с. 7-17 — (Высшее образование: Бакалавриат). — DOI 10.12737/6216. - Текст : электронный. - URL: <http://znanium.com/catalog/product/1052461>
2. Шапкин А.С., Шапкин В.А. Экономические и финансовые риски. Оценка, управление, портфель инвестиций: Пособие / Шапкин А.С., Шапкин В.А., - 9-е изд. - М.:Дашков и К, 2018. - с. 5-10: 60x84 1/16 ISBN 978-5-394-02150-3 - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/339372>

Дополнительная литература

1. Анализ и управление рисками организации : учеб. пособие / Н.А. Рыхтикова. — 3-е изд. — М. : ИНФРА-М, 2019. — с. 6-13 — (Высшее образование: Бакалавриат). — [www.dx.doi.org/10.12737/textbook\\_597f03f1c44465.44914120](http://www.dx.doi.org/10.12737/textbook_597f03f1c44465.44914120). - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/991965>
2. Риск-менеджмент — основа устойчивости бизнеса : учеб. пособие /А. Н. Ряховская, О. Г. Крюкова, М. О. Кузнецова; под ред. О. Г. Крюковой. — М.: Магистр: ИНФРА-М, 2019. —с. 11-23 - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/1019768>
3. Современные подходы к корпоративному риск-менеджменту: методы и инструменты / Домашенко Д.В., Финогенова Ю.Ю. - М.:Магистр, НИЦ ИНФРА-М, 2019. - с. 7-11 : (Переплёт 7БЦ) - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/1006768>
4. Управление рисками предприятия: учеб. пособие / В.Н. Уродовских. — М. : Вузовский учебник : ИНФРА-М, 2018. — с. 5-8 - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/937633>
5. Шапкин А.С., Шапкин В.А. Теория риска и моделирование рискованных ситуаций / Шапкин А.С., Шапкин В.А., - 6-е изд. - М.:Дашков и К, 2017. - с. 28-40: ISBN 978-5-394-02170-1 - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/450763>

## ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАНЯТИЕ 1.

### ТЕМА 2. Классификация рисков.

Цель занятия - дать представление о системе рисков и их классификации на основе различных признаков.

Вопросы для обсуждения:

1. Основные принципы классификации рисков.
2. Система рисков хозяйственной деятельности.
3. Классификация рисков по различным признакам.
4. Основные виды финансовых рисков.
5. Риски инвестиционной деятельности.
6. Может ли осуществляться инвестирование капитала без риска?
7. Финансовые риски относятся к чистым рискам?
8. Конкурентные риски банков относятся к внутренним рискам?

Тестовые задания.

1. К какой группе Вы отнесете производственные риски: а) финансовые; б) имущественные; в) коммерческие; г) спекулятивные.
2. Финансовые риски относятся к рискам: а) инвестиционным; б) чистым; в) портфельным; г) спекулятивным.

3. Продавец сигнализирует о качестве продаваемой продукции: а) рекламными проспектами с описанием преимуществ перед продукцией конкурентов; б) финансированием благотворительных мероприятий; в) проводя выставки и розыгрыши своей продукции; г) выпуская ее с фирменным знаком.

#### Основная литература

1. Управление рисками организации: учебник / Г.Д. Антонов, О.П. Иванова, В.М. Тумин. — Москва : ИНФРА-М, 2020. —с. 18-28 — (Высшее образование: Бакалавриат). — DOI 10.12737/6216. - Текст : электронный. - URL: <http://znanium.com/catalog/product/1052461>
2. Шапкин А.С., Шапкин В.А. Экономические и финансовые риски. Оценка, управление, портфель инвестиций: Пособие / Шапкин А.С., Шапкин В.А., - 9-е изд. - М.:Дашков и К, 2018. - с. 10-15: 60x84 1/16 ISBN 978-5-394-02150-3 - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/339372>

#### Дополнительная литература

1. Анализ и управление рисками организации : учеб. пособие / Н.А. Рыхтикова. — 3-е изд. — М. : ИНФРА-М, 2019. — с. 20-24 — (Высшее образование: Бакалавриат). — [www.dx.doi.org/10.12737/textbook\\_597f03f1c44465.44914120](http://www.dx.doi.org/10.12737/textbook_597f03f1c44465.44914120). - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/991965>
2. Риск-менеджмент — основа устойчивости бизнеса : учеб. пособие /А. Н. Ряховская, О. Г. Крюкова, М. О. Кузнецова; под ред. О. Г. Крюковой. — М.: Магистр: ИНФРА-М, 2019. —с. 23-35 - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/1019768>
3. Современные подходы к корпоративному риск-менеджменту: методы и инструменты / Домашенко Д.В., Финогенова Ю.Ю. - М.:Магистр, НИЦ ИНФРА-М, 2019. - с. 33-38 : (Переплёт 7БЦ) - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/1006768>
4. Управление рисками предприятия: учеб. пособие / В.Н. Уродовских. — М. : Вузовский учебник : ИНФРА-М, 2018. — с. 8-16 - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/937633>
5. Шапкин А.С., Шапкин В.А. Теория риска и моделирование рискованных ситуаций / Шапкин А.С., Шапкин В.А., - 6-е изд. - М.:Дашков и К, 2017. - с. 43-55, 464-482, 491-520: ISBN 978-5-394-02170-1 - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/450763>

## ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАНЯТИЕ 2.

### ТЕМА 3. Выявление рисков.

Цель занятия - закрепить знания о субъективном восприятии риска. При этом студенты должны четко уяснить объективную природу риска и субъективное отношение к риску лиц, принимающих решения.

#### Вопросы для обсуждения:

1. Личность и отношение к риску: неприятие риска и стремление к риску.
2. Теория ожидаемой полезности Неймана-Моргенштерна. Кривые предельной полезности дохода.
3. Проблема согласования предпочтений по риску. Теории принятия решений группой лиц. Метод сценариев. Метод Монте-Карло.
4. Объективная природа риска и субъективное отношение к нему.

#### Практические задания.

Задание 1. Предприниматель получил ряд советов от своих друзей. Кто из друзей прав? 30 а) если застраховаться по всем рискованным мероприятиям, то размер ожидаемой прибыли возрастет; б) страховка никак не повлияет на получение прибыли, удастся лишь избежать убытков; в) страховка позволит получить гарантированный размер прибыли; г) рискованные варианты никогда не принесут прибыль, независимо от наличия страховки.

Задание 2. Некий гражданин мечтает о выигрыше суммы 1 млн. рублей в лотерею, однако потеря с вероятностью  $r$  % суммы  $X$  считается им неприемлемой. Как будут выглядеть кривые безразличия этого гражданина при: а) малых значениях  $r$ ? в) больших значениях  $r$ ?

Задание 3. Охарактеризуйте риски, которым подвержен туристический бизнес в России.

Задание 4. Определите границы зоны допустимого риска при вложении в новое производство 3 000 000 рублей и рассчитанного дохода к концу года в размере 5 000 000 рублей.

Задание 5. Определите причины и факторы риска для следующих ситуаций риска: 1) Риск остановки производства (не реализации профильной технологии) из-за отсутствия сырья (не заключения договора на его поставку). 2) Риск не реализации производственных планов или инновационных проектов. 3) Риск неполучения внешних инвестиций и кредитов.

Задание 6. Вы располагаете следующими видами активов: ГКО, муниципальная облигация, привилегированная акция «Промстройбанка», обыкновенная акция «Томсктелеком», простой вексель «Томскэнерго». Расположите вышеперечисленные виды активов по мере убывания степени риска.

Задание 7. Компания «Крокус» занимается производством оборудования для химической промышленности. Руководством компании было принято решение расширить ассортимент своей продукции, добавив оборудование с новой технологией. Оцените степень допустимости ожидаемых рисков для этого проекта.

Основная литература

1. Управление рисками организации: учебник / Г.Д. Антонов, О.П. Иванова, В.М. Тумин. — Москва : ИНФРА-М, 2020. — с. 57-63 — (Высшее образование: Бакалавриат). — DOI 10.12737/6216. - Текст : электронный. - URL: <http://znanium.com/catalog/product/1052461>
2. Шапкин А.С., Шапкин В.А. Экономические и финансовые риски. Оценка, управление, портфель инвестиций: Пособие / Шапкин А.С., Шапкин В.А., - 9-е изд. - М.: Дашков и К, 2018. - с. 15-20: 60x84 1/16 ISBN 978-5-394-02150-3 - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/339372>

Дополнительная литература

1. Анализ и управление рисками организации : учеб. пособие / Н.А. Рыхтикова. — 3-е изд. — М. : ИНФРА-М, 2019. — с. 72-86 — (Высшее образование: Бакалавриат). — 31 [www.dx.doi.org/10.12737/textbook\\_597f03f1c44465.44914120](http://www.dx.doi.org/10.12737/textbook_597f03f1c44465.44914120). - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/991965>
2. Риск-менеджмент — основа устойчивости бизнеса : учеб. пособие / А. Н. Ряховская, О. Г. Крюкова, М. О. Кузнецова; под ред. О. Г. Крюковой. — М.: Магистр: ИНФРА-М, 2019. — с. 67-71 - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/1019768>
3. Современные подходы к корпоративному риск-менеджменту: методы и инструменты / Домашенко Д.В., Финогенова Ю.Ю. - М.: Магистр, НИЦ ИНФРА-М, 2019. - с. 49-54 : (Переплёт 7БЦ) - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/1006768>
4. Управление рисками предприятия: учеб. пособие / В.Н. Уродовских. — М. : Вузовский учебник : ИНФРА-М, 2018. — с. 16-26, 98-108 - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/937633>
5. Шапкин А.С., Шапкин В.А. Теория риска и моделирование рискованных ситуаций / Шапкин А.С., Шапкин В.А., - 6-е изд. - М.: Дашков и К, 2017. - с. 40-63: ISBN 978-5-394-02170-1 - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/450763>

ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАНЯТИЕ 3.

ТЕМА 4. Методы оценки риска.

Цель занятия - закрепить знания, полученные на лекции, путем решения практических примеров по расчету количественных критериев степени риска.

Вопросы для обсуждения:

1. Способы и методы измерения риска.
2. Три категории измерителей риска: вероятностные (статистические) величины, коэффициенты чувствительности, косвенные показатели рисков.
3. Объективная и субъективная вероятности.
4. Критерии абсолютной и относительной величины риска.

5. Среднее ожидаемое значение и вариабельность доходов. Основные показатели колеблемости (волатильности). Размах вариации. Дисперсия. Среднее квадратическое отклонение. Коэффициент вариации.

6. Противоречивость и согласование критериев по оценке риска.

7. Использование дерева решений при выборе варианта развития проекта.

8. Применение теории игр при оценке риска. Критерии Вальда, оптимизма, пессимизма, Сэвиджа, Гурвица.

9. Оценка общего риска портфеля ценных бумаг.

10. Определение бетта-коэффициента портфеля ценных бумаг.

11. Модель оценки капитальных активов CAPM.

Тесты Выберите один правильный ответ из предлагаемых вариантов

1. Какие риски связаны с вложением капитала? а) политические; б) инвестиционные; в) риски ликвидности.

2. Венчурные инвестиции имеют: а) максимальную степень риска; б) минимальную степень риска; в) неопределенную степень риска;

3. Систематический риск определяется на базе а) альфа - анализа ценной бумаги; б) бетта- анализа ценной бумаги.

Практические задания. Задача 1. Определите оптимальный вариант вложения капитала исходя из средней ожидаемой прибыли, если: а. при вложении инвестиций в первое предприятие из 200 случаев была получена прибыль: в 100 случаях – 400 млн. руб., в 80 случаях 300 млн. руб., в 20 случаях 250 млн. руб. б. При вложении инвестиций во второе предприятие из 240 случаев была получена прибыль: в 144 случаях – 300 млн. руб., в 72 случаях - 350 млн. руб., в 22 случаях - 450 млн. руб.

Задача 2. Имеются два инвестиционных проекта. При этом первый с вероятностью 0,6 обеспечивает прибыль 15 млн. руб., однако с вероятностью 0,4 можно потерять 5,5 млн. руб. Для второго проекта с вероятностью 0,8 можно получить прибыль 10 млн. руб., и с вероятностью 0,2 потерять 6 млн. руб. Какой проект выбрать?

Задача 3. Владелец груза, который следует перевезти морским транспортом, знает, что в результате возможной гибели корабля он теряет груз стоимостью 100 млн. рублей. Ему также известно, что вероятность кораблекрушения 0,05; страховой тариф составляет 3% от страховой суммы. Какое решение следует принять владельцу: страховать или не страховать свой груз?

Задача 4. Акционерному обществу предлагаются два рискованных проекта: Проект 1 Проект 2 Вероятность события 0,2 0,6 0,2 0,4 0,2 0,4 Прибыль, млн. руб. 50 60 0 50 100 40 Учитывая, что фирма имеет долг в 90 млн. руб., какой проект должны выбрать акционеры и почему?

Задача 5. Оцените уровень риска двух инвестиционных проектов с вероятностью ожидаемых доходов, представленной в таблице. Возможные значения конъюнктуры инвестиционного рынка Инвестиционный проект «А» Инвестиционный проект «Б» Расчетный доход Значение вероятности Сумма ожидаемых доходов Расчетный доход Значение вероятности Сумма ожидаемых доходов Высокая 600 0,25 800 0,20 Средняя 500 0,50 450 0,60 Низкая 200 0,25 100 0,20 В целом 1,0 1,0

Задача 6. Руководство компании решает реконструировать фабрику-химчистку по одному из трех проектов. Размер выигрыша, который компания может получить, зависит от благоприятного состояния рынка (табл.). Выберите оптимальный проект реконструкции фабрики-химчистки с помощью дерева решений. Таблица проектов реконструкции Номер стратегии Действия компании Выигрыши, тыс. руб., при состоянии экономической среды благоприятное неблагоприятное 1 По 1-му проекту 150 000 - 80 000 2 По 2-му проекту 200 000 - 150 000 3 По 3-му проекту 100 000 - 40 000

Задача 7. Рассчитайте бета-коэффициент ценной бумаги, если ее доходность равна 20%, средняя рыночная доходность составляет 15%, а доходность государственных ценных бумаг -8%. Как можно охарактеризовать эту ценную бумагу с точки зрения финансового риска?

Задача 8. Определите бета-коэффициент инвестиционного портфеля, если в него включены финансовые активы со следующими характеристиками: 12% акций компании А, имеющей бета-коэффициент = 1, 18% акций компании Б, имеющей бета-коэффициент = 1,2, 25% акций компании С, имеющей бета-коэффициент = 1,8, 45% акций компании Д, имеющей бета-коэффициент = 0,7

Основная литература

1. Управление рисками организации: учебник / Г.Д. Антонов, О.П. Иванова, В.М. Тумин. — Москва : ИНФРА-М, 2020. — с. 63-70 — (Высшее образование: Бакалавриат). — DOI 10.12737/6216. - Текст : электронный. - URL: <http://znanium.com/catalog/product/1052461>
2. Шапкин А.С., Шапкин В.А. Экономические и финансовые риски. Оценка, управление, портфель инвестиций: Пособие / Шапкин А.С., Шапкин В.А., - 9-е изд. - М.: Дашков и К, 2018. - с. 20-23, 61-83, 344-452: 60x84 1/16 ISBN 978-5-394-02150-3 - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/339372>

Дополнительная литература

1. Анализ и управление рисками организации : учеб. пособие / Н.А. Рыхтикова. — 3-е изд. — М. : ИНФРА-М, 2019. — с. 86-124 — (Высшее образование: Бакалавриат). — [www.dx.doi.org/10.12737/textbook\\_597f03f1c44465.44914120](http://www.dx.doi.org/10.12737/textbook_597f03f1c44465.44914120). - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/991965>
2. Риск-менеджмент — основа устойчивости бизнеса : учеб. пособие / А. Н. Ряховская, О. Г. Крюкова, М. О. Кузнецова; под ред. О. Г. Крюковой. — М.: Магистр: ИНФРА-М, 2019. — с. 72-79 - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/1019768>
3. Современные подходы к корпоративному риск-менеджменту: методы и инструменты / Домашенко Д.В., Финогенова Ю.Ю. - М.: Магистр, НИЦ ИНФРА-М, 2019. - с. 38-49 : (Переплёт 7БЦ) - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/1006768>
4. Управление рисками предприятия: учеб. пособие / В.Н. Уродовских. — М. : Вузовский учебник : ИНФРА-М, 2018. — с. 26-77, 131-154 - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/937633>
5. Шапкин А.С., Шапкин В.А. Теория риска и моделирование рискованных ситуаций / Шапкин А.С., Шапкин В.А., - 6-е изд. - М.: Дашков и К, 2017. - с. 83-86, 574-585: ISBN 978-5-394-02170-1 - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/450763>

#### ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАНЯТИЕ 4.

ТЕМА 5. Риск-менеджмент как система управления рисками.

Цель занятия - закрепить знания, полученные на лекции, об основных принципах рискменеджмента, его цели, задачах, функциях, реализуемые в риск-менеджменте.

Вопросы для обсуждения:

1. Основные этапы, цели и задачи организации риск-менеджмента на предприятии.
2. Формы организации управления рисками на фирме.
3. Эвристические правила риск-менеджмента.
4. Тактический и стратегический риск-менеджмент.
5. Реализация основных стратегий риска.
6. Методы устранения (избежания) риска, удержания (принятия) риска, передачи риска и снижения степени риска.
7. Личностные факторы, влияющие на степень риска при принятии управленческих решений.

Вопросы и задания для круглого стола:

1. Опишите основные виды риска, с которыми сталкиваются домохозяйства.
2. Приведите виды риска, возникающие в процессе хозяйственной деятельности пекарни.
3. Рассмотрите стратегии риск-менеджмента на примере формирования портфеля ценных бумаг.
4. Роль руководителя в принятии рискованных решений.

## Основная литература

1. Управление рисками организации: учебник / Г.Д. Антонов, О.П. Иванова, В.М. Тумин. — Москва : ИНФРА-М, 2020. —с. 30-56 — (Высшее образование: Бакалавриат). — DOI 10.12737/6216. - Текст : электронный. - URL: <http://znanium.com/catalog/product/1052461>
2. Шапкин А.С., Шапкин В.А. Экономические и финансовые риски. Оценка, управление, портфель инвестиций: Пособие / Шапкин А.С., Шапкин В.А., - 9-е изд. - М.:Дашков и К, 2018. - с. 273-279, 480-524: 60x84 1/16 ISBN 978-5-394-02150-3 - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/339372>

## Дополнительная литература

1. Анализ и управление рисками организации : учеб. пособие / Н.А. Рыхтикова. — 3-е изд. — М. : ИНФРА-М, 2019. — с. 16-20,14-32, 35-70 — (Высшее образование: Бакалавриат). — [www.dx.doi.org/10.12737/textbook\\_597f03f1c44465.44914120](http://www.dx.doi.org/10.12737/textbook_597f03f1c44465.44914120). - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/991965>
2. Риск-менеджмент — основа устойчивости бизнеса : учеб. пособие /А. Н. Ряховская, О. Г. Крюкова, М. О. Кузнецова; под ред. О. Г. Крюковой. — М.: Магистр: ИНФРА-М, 2019. —с. 36-62 - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/1019768>
3. Современные подходы к корпоративному риск-менеджменту: методы и инструменты / Домащенко Д.В., Финогенова Ю.Ю. - М.:Магистр, НИЦ ИНФРА-М, 2019. - с. 18-33 : (Переплёт 7БЦ) - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/1006768>
4. Шапкин А.С., Шапкин В.А. Теория риска и моделирование рискованных ситуаций / Шапкин А.С., Шапкин В.А., - 6-е изд. - М.:Дашков и К, 2017. - с. 64-83, 285-338, 388-403, 668-674, 769-852: ISBN 978-5-394-02170-1 - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/450763>

## ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАНЯТИЕ 5.

### ТЕМА 6. Методы управления рисками

Цель занятия - закрепить знания о приемах и методах снижения рисков. При этом студенты должны научиться делать выбор в пользу одного из приемов снижения риска для лиц, принимающих решения.

Вопросы для обсуждения:

1. Основные инструменты снижения степени риска.
2. Систематический и несистематический риск. Формы диверсификации капитала.
3. Основные методы снижения риска: диверсификация, хеджирование, лимитирование, страхование, самострахование, эккаутинг.
4. Сущность хеджирования как процесса минимизации ценовых и валютных рисков инвестирования.
5. Инструменты хеджирования. Форвардные и фьючерсные контракты. Процентные и валютные свопы. Опционы.

6. В чем заключается значение рынка деривативов?

Тесты

Выберите один правильный ответ из предлагаемых вариантов.

1. Что такое эккаутинг? а) средство избежания риска; б) метод получения прибыли; в) способ снижения риска; г) стоимость информации.
2. Диверсификация представляет собой установление предельных размеров рискованного вложения капитала: ( Да; Нет);
3. Диверсификация представляет собой метод: а) минимизации убытков; б) возмещения убытков;
4. Наиболее обоснованным и относительно менее издержкочувствительным методом снижения риска является: а) диверсификация; б) страхование; в) способ снижения риска; г) стоимость информации.

Практическое задание.

Рассчитайте коэффициент риска и выберите наименее рисковый вариант вложения капитала. Данные для расчета: Вариант А. Собственные средства инвестора – 5 000 тыс. руб., максимально возможная сумма убытка 3500 тыс. руб. 35 Вариант Б. Собственные средства инвестора – 30 000 тыс. руб., максимально возможная сумма убытка 12 000 тыс. руб.

#### Основная литература

1. Управление рисками организации: учебник / Г.Д. Антонов, О.П. Иванова, В.М. Тумин. — Москва : ИНФРА-М, 2020. —с. 72-117 — (Высшее образование: Бакалавриат). — DOI 10.12737/6216. - Текст : электронный. - URL: <http://znanium.com/catalog/product/1052461>
2. Шапкин А.С., Шапкин В.А. Экономические и финансовые риски. Оценка, управление, портфель инвестиций: Пособие / Шапкин А.С., Шапкин В.А., - 9-е изд. - М.:Дашков и К, 2018. - с. 279-343: 60x84 1/16 ISBN 978-5-394-02150-3 - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/339372>

#### Дополнительная литература

1. Анализ и управление рисками организации : учеб. пособие / Н.А. Рыхтикова. — 3-е изд. — М. : ИНФРА-М, 2019. — с. 127-175 — (Высшее образование: Бакалавриат). — [www.dx.doi.org/10.12737/textbook\\_597f03f1c44465.44914120](http://www.dx.doi.org/10.12737/textbook_597f03f1c44465.44914120). - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/991965>
2. Риск-менеджмент — основа устойчивости бизнеса : учеб. пособие /А. Н. Ряховская, О. Г. Крюкова, М. О. Кузнецова; под ред. О. Г. Крюковой. — М.: Магистр: ИНФРА-М, 2019. —с. 83-92 - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/1019768>
3. Современные подходы к корпоративному риск-менеджменту: методы и инструменты / Домащенко Д.В., Финогенова Ю.Ю. - М.:Магистр, НИЦ ИНФРА-М, 2019. - с. 54-72, 80-185 : (Переплёт 7БЦ) - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/1006768>
4. Шапкин А.С., Шапкин В.А. Теория риска и моделирование рисковых ситуаций / Шапкин А.С., Шапкин В.А., - 6-е изд. - М.:Дашков и К, 2017. - с. 674-763: ISBN 978-5-394-02170-1 - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/450763>

## ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАНЯТИЕ 6.

### ТЕМА 7. Страхование предпринимательских рисков

Цель занятия - закрепить базовые знания студента по основным видам страхования бизнеса: имущественное страхование, страхование ответственности. При этом обратить особое внимание на способы определения суммы страхового возмещения и особенности страхования по системе пропорциональной ответственности, по системе первого риска, а также понимание роли и значения клаузулы и франшизы (условной и безусловной) в страховании рисков.

#### Вопросы для обсуждения:

- 1.Виды страхования бизнеса. Имущественное страхование. Страхование ответственности.
- 2.Основные способы определения суммы страхового возмещения.
- 3.Страхование по системе пропорциональной ответственности.
- 4.Страхование по системе первого риска.
- 5.Клаузулы и франшизы в страховании рисков.
- 6.Условная и безусловная франшиза и ее учет при страховании рисков.

#### Тесты

Выберите один правильный ответ из предлагаемых вариантов.

1. При какой из этих операций степень риска максимальна? а) при покупке загородного дома; б) при вложении суммы денег в уставной фонд нового предприятия.
2. Франшиза бывает: а) полной; б) специальной; в) условной.
- 3.Хеджирование – это: а) принятие на себя риска, б) переуступка риска, 3б в) устранение риска.

Практические задания. Задание 1. Имущество АО стоимостью 5 млн. рублей застраховано по системе первого риска на сумму 2 млн. рублей. Убыток составил 1 млн. руб. Какова сумма страхового возмещения предприятию?

Задание 2. В договоре страхования имущества фирмы предусмотрена условная франшиза в размере 10 тыс. руб. Убыток составил 16 тыс. руб. Какая сумма страхового возмещения будет выплачена?

Задание 3. Фирма страхует имущество сроком на год с ответственность за риск на сумму 1000 тыс. руб. Ставка страхового тарифа – 0,3% от страховой суммы. По договору страхования предусмотрена безусловная франшиза в размере 500 тыс. руб., при которой предоставляется скидка к тарифу 4%. Вычислить размер страхового платежа и страхового возмещения, если ущерб составил 10 млн. рублей. Определите оптимальный вариант вложения капитала исходя из средней ожидаемой прибыли, если: а. при вложении инвестиций в первое предприятие из 200 случаев была получена прибыль: в 100 случаях – 400 млн. руб., в 80 случаях 300 млн. руб., в 20 случаях 250 млн. руб. б. При вложении инвестиций во второе предприятие из 240 случаев была получена прибыль: в 144 случаях – 300 млн. руб., в 72 случаях - 350 млн. руб., в 22 случаях - 450 млн. руб.

#### Основная литература

1. Управление рисками организации: учебник / Г.Д. Антонов, О.П. Иванова, В.М. Тумин. — Москва : ИНФРА-М, 2020. —с. 81-87 — (Высшее образование: Бакалавриат). — DOI 10.12737/6216. - Текст : электронный. - URL: <http://znanium.com/catalog/product/1052461>
2. Шапкин А.С., Шапкин В.А. Экономические и финансовые риски. Оценка, управление, портфель инвестиций: Пособие / Шапкин А.С., Шапкин В.А., - 9-е изд. - М.:Дашков и К, 2018. - с. 293-304: 60x84 1/16 ISBN 978-5-394-02150-3 - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/339372>

#### Дополнительная литература

1. Современные подходы к корпоративному риск-менеджменту: методы и инструменты / Домашенко Д.В., Финогенова Ю.Ю. - М.:Магистр, НИЦ ИНФРА-М, 2019. - с. 203-251 : (Переплёт 7БЦ) - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/1006768>
2. Шапкин А.С., Шапкин В.А. Теория риска и моделирование рисков ситуаций / Шапкин А.С., Шапкин В.А., - 6-е изд. - М.:Дашков и К, 2017. - с. 695-706: ISBN 978-5-394-02170-1 - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/450763>

### ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАНЯТИЕ 7.

#### ЕМА 8. Оценка эффективности методов управления рисками

Цель занятия - закрепить знания, полученные на лекции, о критериях оценки эффективности методов управления рисками с целью выбора наиболее эффективного метода управления рисками предприятия.

Вопросы для обсуждения:

1. Критерии оценки эффективности методов управления риском.
2. Экономические критерии оценки эффективности управления риском.
3. Оценка эффективности методов снижения рисков инвестиционных проектов.
4. Оценка эффективности методов снижения рисков инвестирования в ценные бумаги.
5. Анализ экономической эффективности страхования и самострахования.
6. Метод Хаустона.
7. Оценка эффективности хеджирования.

Практические задания: Задание 1. Выберите вариант бронирования билета на самолет: либо сразу договориться о продаже через год билета по гарантированной цене в 1000 у.е., либо заплатить сейчас 20 у.е. за право через год выкупить свой билет по цене 1000 у.е.

Задание 2. Исходные данные: величина чистой прибыли, полученной организацией в текущем году, составляет 279 тыс. руб., среднегодовая сумма собственного капитала 1505,9 тыс. руб.; ставка процента по банковскому кредиту равняется 14%; ставка налога на прибыль составляет 20 %; уровень расходов по привлечению кредита 10%; средняя сумма ценовой



скидки при расчете за продукцию денежной наличностью составляет 5%; средний срок отсрочки платежа составляет 2 месяца. Удельный вес собственного капитала в общей сумме активов предприятия составляет 76,82%, краткосрочных кредитов банков - 0,03%, кредиторская задолженность за товары (работы, услуги) - 11,81%. Средняя прибыльность активов фонда самострахования рисков определяется как средний процент за депозитами и составляет 10%. Для организации определены такие виды рисков: форс-мажорные обстоятельства, потери от которого прогнозируются в размере 4 % от суммы активов с вероятностью 20 %; задержки в оплате контрагентами, поставок материалов и комплектующих (коммерческие риски), потери от которого составляют 5 % от суммы активов с вероятностью 60 %; риски повреждения имущества и основных средств, потери от которого составляют 11 % от суммы активов с вероятностью 10 %.

#### Основная литература

1. Шапкин А.С., Шапкин В.А. Экономические и финансовые риски. Оценка, управление, портфель инвестиций: Пособие / Шапкин А.С., Шапкин В.А., - 9-е изд. - М.: Дашков и К, 2018. - с. 83-91, 132-148: 60x84 1/16 ISBN 978-5-394-02150-3 - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/339372>

#### Дополнительная литература

1. Анализ и управление рисками организации : учеб. пособие / Н.А. Рыхтикова. — 3-е изд. — М. : ИНФРА-М, 2019. — с. 175-178 — (Высшее образование: Бакалавриат). — [www.dx.doi.org/10.12737/textbook\\_597f03f1c44465.44914120](http://www.dx.doi.org/10.12737/textbook_597f03f1c44465.44914120). - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/991965>

2. Шапкин А.С., Шапкин В.А. Теория риска и моделирование рискованных ситуаций / Шапкин А.С., Шапкин В.А., - 6-е изд. - М.: Дашков и К, 2017. - с. 403-428, 763-768: ISBN 978-5-394-02170-1 - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/450763>

