

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
«Магнитогорский государственный технический университет им. Г.И. Носова»



УТВЕРЖДАЮ:  
Директор факультета экономики и  
управления  
Н.Р. Бальнская  
«04» сентября 2017 г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

**ФИНАНСОВАЯ СРЕДА ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСТВА  
И ФИНАНСОВЫЕ РИСКИ**

Направление подготовки  
38.03.01 Экономика

Профиль программы Финансы и кредит

Уровень высшего образования – бакалавриат

Программа подготовки – академический бакалавриат

Форма обучения  
заочная

Институт  
Кафедра  
Курс

экономики и управления  
экономики и финансов

4

Магнитогорск  
2017 г.

Рабочая программа составлена на основе ФГОС ВО по направлению подготовки **38.03.01 Экономика**, утвержденного приказом МОН РФ от 12.11.2015 № 1327.

Рабочая программа рассмотрена и одобрена на заседании кафедры Экономики и финансов «31» августа 2017 г., протокол № 1.

Зав. кафедрой  А.В. Инлев

Рабочая программа одобрена методической комиссией института экономики и управления «01» сентября 2017 г., протокол № 1.

Председатель  Н.Р. Бальнская


Рабочая программа составлена: доц., к.ф.н.

 Л.М. Вотчев

Рецензент:  
Доцент кафедры экономики, управления и права  
ФГБОУ ВПО «Магнитогорский филиал Уralского государственного технического университета»  
доц., к.э.н.

 И.А. Атеева

**Лист регистрации изменений и дополнений**

№ п/п	Раздел программы	Краткое содержание изменения/дополнения	Дата, № протокола заседания кафедры	Подпись зав. кафедрой
1	п.8	Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины	31.08.2018, №1	
2	п.8	Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины	04.09.2019, №1	
3	п.8	Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины	01.09.2020, №1	

## 1 Цели освоения дисциплины

Целью освоения дисциплины «Финансовая среда предпринимательства и финансовые риски» является формирование знаний, умений и практических навыков по управлению рисками в предпринимательской деятельности для использования в профессиональной деятельности бакалавра по направлению 38.03.01 «Экономика».

Для достижения поставленной цели в курсе «Финансовая среда предпринимательства и финансовые риски» решается задача обеспечить современный методологический и теоретический фундамент практической деятельности студентов в качестве экономистов-практиков высшей квалификации, владеющих теоретическими знаниями и практическими навыками, необходимыми для подготовки, принятия и реализации эффективных решений в области предпринимательства.

## 2 Место дисциплины в структуре образовательной программы подготовки бакалавра

Дисциплина «Финансовая среда предпринимательства и финансовые риски» входит в вариативную часть первого блока образовательной программы.

Для изучения дисциплины необходимы знания (умения, навыки), сформированные в результате изучения дисциплины «Финансы», «Теория организации», «Методы обработки экономической информации».

Знания (умения, владения), полученные при изучении данной дисциплины будут необходимы при изучении дисциплины «Финансы организации», «Портфельные инвестиции», «Банкротство организации».

## 3 Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины и планируемые результаты обучения

В результате освоения дисциплины «Финансовая среда предпринимательства и финансовые риски» обучающийся должен обладать следующими компетенциями:

Структурный элемент компетенции	Планируемые результаты обучения
<b>ПК-1 – способностью собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов</b>	
Знать	– источники получения информации, необходимой для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов; – принципы, методы и методики сбора, систематизации и анализа исходных данных, необходимых для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов
Уметь	– осуществлять поиск информации, необходимой для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов; – осуществлять сбор, систематизацию и анализ исходных данных, необходимых для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов, в том числе с использованием современных программных средств
Владеть	– навыками поиска информации, необходимой для расчета

Структурный элемент компетенции	Планируемые результаты обучения
	<p>экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– навыками сбора, систематизации и анализа исходных данных, необходимых для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов, в том числе с использованием современных программных средств</li> </ul>
<p><b>ПК- 21 – способностью составлять финансовые планы организации, обеспечивать осуществление финансовых взаимоотношений с организациями, органами государственной власти и местного самоуправления</b></p>	
Знать	<ul style="list-style-type: none"> <li>– сущность, назначение, виды и структуру финансовых планов организации;</li> <li>– экономическую терминологию, применяемую при выполнении необходимых для составления финансовых планов расчетов;</li> <li>– методику разработки финансовых планов организации;</li> <li>– содержание и характер финансовых взаимоотношений с другими организациями;</li> <li>– содержание и характер финансовых взаимоотношений с органами государственной власти и местного самоуправления</li> </ul>
Уметь	<ul style="list-style-type: none"> <li>– применять экономическую терминологию при выполнении необходимых расчетов для составления финансовых планов;</li> <li>– выбирать инструментарий для разработки финансовых планов организации;</li> <li>– рассчитывать показатели, входящие в состав финансовых планов организаций;</li> <li>– различать характер финансовых взаимоотношений с организациями, органами государственной власти и местного самоуправления</li> </ul>
Владеть	<ul style="list-style-type: none"> <li>– навыками применения экономической терминологии при выполнении необходимых расчетов для составления финансовых планов;</li> <li>– навыками составления финансовых планов организации;</li> <li>– навыками выстраивания финансовых взаимоотношений с организациями, органами государственной власти и местного самоуправления</li> </ul>

#### 4 Структура и содержание дисциплины

Общая трудоемкость дисциплины составляет 3 зачетных единиц 108 академических часов, в том числе:

- контактная работа 8,4 академических часов;
- аудиторная – 8 академических часов;
- внеаудиторная – 0,4 академических часов;
- самостоятельная работа – 95,7 академических часов.

Контроль – 3,9

Раздел/ тема дисциплины	Курс	Аудиторная контактная работа (в академических часах)			Самостоятельная работа (в академических часах)	Вид самостоятельной работы	Форма текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации	Код и структурный элемент компетенции
		лекции	лаборат. занятия	практич. занятия				
1. Финансовая среда предпринимательства	4	1			20	Подготовка к практическому занятию Самостоятельное изучение учебной и научной литературы Работа с электронными библиотеками Выполнение ситуационных заданий	Практическое занятие Устный опрос (собеседование) Тестирование	ПК-1, ПК-21 – зув
2. Теоретические основы финансовых рисков	4	1			20	Подготовка к практическому занятию Самостоятельное изучение учебной и научной литературы	Практическое занятие Устный опрос (собеседование) Тестирование	ПК-1, ПК-21 – зув

Раздел/ тема дисциплины	Курс	Аудиторная контактная работа (в акад. часах)			Самостоятельная работа (в акад. часах)	Вид самостоятельной работы	Форма текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации	Код и структурный элемент компетенции
		лекции	лаборат. занятия	практич. занятия				
						Работа с электронными библиотеками Выполнение ситуационных заданий		
3. Методы количественной оценки финансовых рисков	4			2/1И	20	Подготовка к практическому занятию Самостоятельное изучение учебной и научной литературы Работа с электронными библиотеками Выполнение ситуационных заданий	Практическое занятие Устный опрос (собеседование) Тестирование	ПК-1, ПК-21 – зув
4. Качественные методы оценки финансовых рисков	4			2/1И	20	Подготовка к практическому занятию Самостоятельное изучение учебной и научной литературы Работа с электронными библиотеками Выполнение ситуационных заданий	Практическое занятие Устный опрос (собеседование) Тестирование	ПК-1, ПК-21 – зув
5. Управление финансовыми рисками	4			2	15,7	Подготовка к практическому занятию Самостоятельное изучение	Практическое занятие Устный опрос (собеседование)	ПК-1, ПК-21 – зув

Раздел/ тема дисциплины	Курс	Аудиторная контактная работа (в акад. часах)			Самостоятельная работа (в акад. часах)	Вид самостоятельной работы	Форма текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации	Код и структурный элемент компетенции
		лекции	лаборат. занятия	практич. занятия				
						учебной и научной литературы Работа с электронными библиотеками Выполнение ситуационных заданий	Тестирование	
<b>Итого по дисциплине</b>		2		6/И	95,7		<b>Промежуточная аттестация (зачет)</b>	

И – в том числе, часы, отведенные на работу в интерактивной форме.



## **5 Образовательные и информационные технологии**

На сегодняшний день стали очевидны преимущества использования компьютера на лекционных и практических учебных занятиях. Объяснение нового материала с использованием презентаций, выполненных с помощью программ Microsoft PowerPoint и Microsoft FrontPage, вызывает интерес у студентов, способствует лучшему усвоению материала. Использование компьютера на учебных занятиях позволяет преподавателю экономить время, опрашивать учащихся на каждом занятии, вести статистику опроса, выявлять западающие темы. Также одним из эффективных средств информационных технологий является электронный учебник. Исходя из этого, более 20% всех занятий проводятся с применением информационных технологий.

*Для обеспечения наибольшей эффективности образовательного процесса в курсе данной учебной дисциплины используются в процессе обучения передовые образовательные технологии:*

- 1) традиционные образовательные технологии (информационная лекция, практические (семинарские) занятия);
- 2) технология проблемного обучения (проблемная лекция, практические занятия в форме практикума, кейс-метода);
- 3) игровые технологии (ролевые и деловые игры);
- 4) технологии проектного обучения (творческий проект);
- 5) интерактивные технологии (семинар-дискуссия);
- 6) информационно-коммуникационные образовательные технологии (лекция-визуализация, практические занятия в форме презентации)

Лекционные занятия наряду с сообщением учебной информации предполагают и решение следующих дидактических задач: заинтересовать студентов изучаемой темой, разрушить неверные стереотипы, убедить в необходимости глубокого освоения материала, побудить к самостоятельному поиску и активной мыслительной деятельности, помочь совершить переход от теоретического уровня социально-экономического планирования в муниципальных образованиях к прикладным знаниям в данной области.

Проведение групповых (семинарских и практических) занятий предполагает решение разнообразных дидактических задач: закрепление полученных знаний, формирование умения применять их на практике, совершенствование умения работать с информацией, анализировать, обобщать, принимать и обосновывать решения, аргументировано защищать собственные взгляды в дискуссии, взаимодействовать с другими членами группы в процессе разрешения конфликтных ситуаций.

## **6 Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы обучающихся**

В процессе самостоятельного изучения дисциплины, подготовки к семинарским занятиям студенту необходимо найти и изучить рекомендуемую литературу, действующие законодательные и нормативные акты. Для осмысления прочитанного материала студенту предлагается ответить на вопросы. Решение тестов, ситуационных и аналитических задач научит студентов самостоятельно принимать управленческие решения.

**Организационно-методические рекомендации для подготовки к практическим (семинарским) занятиям**

*Семинар (лат. *seminarium* - буквально: «рассадник») – учебное занятие, в ходе которого организуется обсуждение фундаментальных или дискуссионных проблем изучаемой науки и связанной с ней практической деятельности.*

В целях более подробного и адекватного современной ситуации анализа проблем управления студентам рекомендуется обращаться к периодической литературе и материалам средств массовой информации, в которой можно найти не только аналитические статьи по различным аспектам обозначенных в тематике семинарских

занятий проблем, но и статистические данные, материалы прикладного характера, нормативные документы. Целесообразно не ограничиваться указанными источниками, а осуществлять собственный поиск теоретических и практических материалов, что является одним из элементов самостоятельной информационно-аналитической работы студентов.

Подготовка к семинарским занятиям по дисциплине должна включать следующие аспекты:

- 1) знакомство с соответствующими главами учебника; оптимальным был бы вариант работы не с одним учебником, так как разными авторами избран различный подход к предмету, и полезно понять особенности подходов, сравнить их, чтобы выработать свою позицию;
- 2) чтение конспекта лекции;
- 3) чтение и осмысление одного-двух источников из приведенного списка литературы.

Выбор дополнительных первоисточников, которые могут оказать помощь при подготовке к выступлению и позволят организовать на семинаре дискуссию, студент осуществляет по своему усмотрению, в соответствии со своими интересами, ориентируясь на вопросы семинарского занятия.

Выступление на семинаре должно быть достаточно аргументированным, занимать по времени не более трех минут. В ходе выступления желательно сопоставить точки зрения различных авторов на излагаемую проблему. Предпочтительно, чтобы по одному вопросу выступило несколько студентов, высказывая свои мнения, дополняя друг друга. В идеале семинарское занятие должно проходить в форме дискуссии. Результаты работы студентов на семинарских занятиях обязательно учитываются преподавателем при выставлении баллов.

## **Тема 1. Финансовая среда предпринимательства**

### **Контрольные вопросы**

1. Что такое предпринимательство как экономическое явление и каков процесс целенаправленных действий предпринимателя?
2. Почему инновации – ведущий «инструмент» предпринимательства?
3. Как определяются сущность и основные черты предпринимательства в трудах классиков экономической теории и современных российских ученых-экономистов?
4. Как характеризует сущность предпринимательства современное российское законодательство?
5. Каковы характерные черты, цели, задачи и функции предпринимательства?
6. Что понимают под предпринимательской средой? Каково ее значение в предпринимательской деятельности?
7. Что такое экономическая свобода в предпринимательской деятельности?
8. Какие гарантии экономической свободы даны в Конституции РФ и Гражданском кодексе РФ?
9. Что такое внешняя предпринимательская среда? Каково ее значение в предпринимательской деятельности?
10. Перечислите внешние факторы прямого и косвенного воздействия на предпринимательскую организацию, дайте их характеристику.
11. Что такое внутренняя среда предпринимательской организации? Каковы ее основные элементы? Как они влияют на деятельность предпринимателя?

### **Ситуационные задания**

«Кабельный канал» телевидения корпорации Си-би-эс предназначал свои программы для телезрителей, которые предпочитают смотреть не развлекательную серию «Ладья любви», а «Макбета» в исполнении Королевского шекспировского театра. Руководители канала считали, что подборка высококачественных пьес, концертов, опер,

танцевальных и прочих художественных передач привлечет скромную, но верную группу зрителей, ищущих альтернативу привычным программам телесетей. Руководство Си-би-эс рассчитывало, что, несмотря на свою малочисленность, аудитория эта будет формироваться из людей состоятельных, а значит и привлечет рекламодателей.

Среди программ «Кабельного канала» были и передачи с участием знаменитых музыкантов, и драматические постановки с участием прославленных актеров, и интервью с выдающимися деятелями литературы и искусства. «Изюминкой» канала были танцевальные программы в постановке видных хореографов современности.

Критика горячо хвалила программы Си-би-эс. С энтузиазмом принял открытие канала и мир искусства, деятели которого приветствовали возможность лишней раз появиться на телеэкране и увеличить число своих зрителей. Однако через год после открытия «Кабельного канала» корпорация Си-би-эс объявила о прекращении передач. Предприятие обернулось финансовой катастрофой. При подведении итогов оказалось, что убытки составили более 30 млн. долл.

Зрители, как правило, восхищались на редкость прекрасными постановками. Но, несмотря на это ожидаемой мощной поддержки со стороны рекламодателей не последовало. Канал начал работать в период экономического спада, когда ассигнования на рекламу у многих фирм оказались ограниченными и фирмы тратили деньги очень осторожно.

Еще одна серьезная для Си-би-эс проблема заключалась в существовании конкурирующих кабельных каналов с аналогичной программной направленностью на ту же самую ограниченную зрительскую аудиторию. Одним из таких конкурентов был канал «Искусство» корпорации Эй-би-си, другим – телецентр под названием «Браво», третьим – «Развлекательный канал». Два последних не принимали рекламу и существовали за счет абонентской платы, которую подписчики вносили в дополнение к обычному ежемесячному взносу за пользование кабельной системой. А вот канал «Искусство» – подобно Си-би-эс – рассчитывал на поддержку рекламодателей. Одно время руководство «Кабельного канала» Си-би-эс подумывало о введении абонентской платы. Однако большинство семейств, подключенных к кабельным системам, уже являлись подписчиками как минимум одного телецентра, причем либо канала передач по искусству, либо киноканала. Аналитики «Кабельного канала» Си-би-эс пришли к заключению, что в связи с периодом экономического спада найдется очень немного зрителей, готовых вносить дополнительную плату за дополнительную подписку. Создалось положение, когда малочисленная аудитория и немногочисленные рекламодатели оказались раздробленными между чересчур большим числом каналов.

Конкуренция с другими каналами вызывала рост издержек. Поскольку за желанными драматическими постановками, балетами и прочими программами охотились сразу несколько каналов, выросла стоимость приобретения авторских прав. Растущие издержки вынудили Си-би-эс развернуть собственное производство программ, а это начинание тоже потребовало больших расходов. Собственные постановки «Кабельного канала», как и прочие транслировавшиеся им программы отличались высоким качеством и роскошью. Однако зачастую у телезрителей был выбор из нескольких заманчивых возможностей, причем не всегда в рамках только телевидения. К примеру, однажды канал показал свой оригинальный вариант стоившей больших денег постановки «Пиратов Пензанса» как раз перед выходом на широкий экран киноверсии этого произведения. Так что, несмотря на свое высокое качество и высокую стоимость, самостоятельные постановки «Кабельного канала» Си-би-эс не принесли ему поддержки ни со стороны рекламодателей, ни со стороны аудитории.

Задания к данной ситуации:

1. Постарайтесь дать свое обоснование причин неудачи «Кабельного канала» Си-би-эс
2. Перечислите основные факторы среды бизнеса, повлиявшие на неудовлетворительные результаты деятельности «Кабельного канала» Си-би-эс

3. Действие, каких из перечисленных в ответе на вопрос-2 факторов можно было бы локализовать, а каких нужно было предугадать.

4. Попробуйте сформулировать рекомендации для канала Си-би-эс, для предотвращения повторения подобных ситуаций

3. Выделите факторы внешней среды, тормозящие развитие предпринимательской деятельности в РФ.

### **Тестовые задания**

Верны ли следующие утверждения:

a) Среда бизнеса это стабильная совокупность факторов, существующих вне хозяйствующего субъекта.

b) Макросреда включает в себя состояние экономики, состояние культуры в обществе, институты рынка, научно - технический прогресс, физическое или географическое положение страны, политические факторы и оказывает прямое воздействие на деятельность хозяйствующего субъекта.

c) Микросреда включает в себя поставщиков, покупателей, конкурентов, наемных работников, профсоюзы, оказывает косвенное воздействие на деятельность хозяйствующего субъекта.

d) Международная среда оказывает влияние на хозяйствующего субъекта рынка через импортеров, иностранные инвестиции, совместные предприятия, многонациональные корпорации.

e) Законы и государственные органы оказывают прямое воздействие на деятельность фирмы.

f) В качестве контрагентов выступают: кредитор - заемщик, продавец - покупатель, работодатель - наемный работник.

g) Экономическая обстановка обуславливает предварительную оценку покупательского спроса, большой или меньший объем денежных средств в обществе, доступность кредитов для развития бизнеса, наличие свободных рабочих мест.

h) Социально-культурная среда не оказывает влияния на деятельность конкретной фирмы.

i) Институты рынка включают в себя банки, биржи, страховые компании, учебные заведения, транспортные и консультационные фирмы, фирмы обеспечивающие выход в Интернет, фирмы, обеспечивающие коммунальные услуги.

j) В международной среде проявляются интегративные свойства бизнеса: создаются совместные предприятия, реализуются прямые инвестиции в экономику других стран, открывается доступ на рынки других стран.

k) Законный бизнес основан на необходимости учета интересов всех многообразных субъектов экономики. Но гарантиями учета этих интересов правила и нормы быть не могут.

l) Моральные принципы могут выступать критериями оправданности и справедливости взаимоотношений.

m) Правовые документы всегда не противоречат друг другу.

n) Политика и рынок - это две независимые общественные системы.

o) Обязательно ли политика создает общие, социальные условия жизнедеятельности людей.

### **Темы докладов**

1. Проблемы развития предпринимательства в России.

2. Российский предприниматель и национальная культура.

3. Влияние внешней среды на организацию.

4. Системный подход при изучении организаций.

5. История развития предпринимательства в России.
6. Проблемы развития среднего и малого бизнеса в России.
7. Финансовые инструменты поддержки малого и среднего предпринимательства.

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

### **Контрольные вопросы**

1. Что такое финансовый риск. Какова его причина.
2. Назовите внутренние источники финансового риска.
3. Назовите внешние источники финансового риска
4. Назовите основные черты финансового риска.
5. Назовите функции финансового риска.
6. Раскройте классификационные группы риска.

### **Тестовые задания**

1. Выберите правильный ответ. Классификация «Риск допустимый, критический, катастрофический» производится по критерию:  
А) по содержанию;  
Б) по источникам возникновения;  
В) по продолжительности;  
Г) по допустимости;  
Д) по правомерности;  
Е) по возможности страхования.
2. Выберите правильный ответ. Классификация «Риск оправданный, неоправданный» производится по критерию:  
А) по содержанию;  
Б) по источникам возникновения;  
В) по продолжительности;  
Г) по допустимости;  
Д) по правомерности;  
Е) по возможности страхования.
3. Выберите правильный ответ. Классификация «Риск внешний, внутренний» производится по критерию:  
А) по содержанию;  
Б) по источникам возникновения;  
В) по продолжительности;  
Г) по допустимости;  
Д) по правомерности;  
Е) по возможности страхования.
4. Выберите правильный ответ. Классификация «Риск кратковременный, постоянный» производится по критерию:  
А) по содержанию;  
Б) по источникам возникновения;  
В) по продолжительности;  
Г) по допустимости;  
Д) по правомерности;  
Е) по возможности страхования.

5. Установление лимитов на проведение хозяйственных операций представляет собой процесс

- А) Диверсификация;
- Б) Лимитирование;
- В) Самострахование;
- Г) Хеджирование;
- Д) Трансферт рисков;
- Е) Уклонение от риска.

6. Исключите лишнее. По направлению воздействия на параметры риска различают следующие методы:

- А) воздействуют на вероятность наступления риска;
- Б) воздействуют на субъекта, принимающего решение;
- В) воздействует на величину риска;
- Г) воздействует на предсказуемость риска и толерантность к нему
- Д) нет правильного ответа.

7. Процедура управления рисками, предусматривающая передачу части рисков партнерам по бизнесу называется

- А) Диверсификация;
- Б) Лимитирование;
- В) Самострахование;
- Г) Хеджирование;
- Д) Трансферт рисков;
- Е) Уклонение от риска.

8. К функциям риска не относятся:

- А) инновационная;
- Б) регулятивная;
- В) санирующая;
- Г) защитная;
- Д) аналитическая;
- Е) нет правильного ответа.

9. Какой метод управления рисками предусматривает действия предпринимателей по отказу от предпринимательского проекта.

- А) Диверсификация;
- Б) Лимитирование;
- В) Самострахование;
- Г) Хеджирование
- Д) Трансферт рисков;
- Е) Уклонение от риска.

10. Исключите лишнее. К функциям объекта управления относится организация

- А) разрешения риска;
- Б) рискованных вложений капитала;
- В) работы по снижению величины риска;
- Г) процесса страхования рисков;
- Д) координация;
- Е) экономических отношений и связей между субъектами хозяйственного процесса.

11. Формирование фонда защиты от риска предпринимательской структурой за счет собственных средств представляет собой:

- А) Диверсификация;
- Б) Лимитирование;
- В) Самострахование;
- Г) Хеджирование
- Д) Трансферт рисков;
- Е) Уклонение от риска.

12. Исключите лишнее. К функциям субъекта управления относятся:

- А) прогнозирование;
- Б) организация;
- В) регулирование;
- Г) стимулирование;
- Д) контроль;
- Е) нет правильного ответа.

13. К внешним источникам риска относят:

- А) Производственно-техническая система;
- Б) Финансово-экономическая система;
- В) Социальная система;
- Г) Техногенная среда;
- Д) Экологическая система;
- Е) Нет правильного ответа.

14. К внутренним источникам риска относят:

- А) Макроэкономическая и политическая среда;
- Б) Отраслевая среда;
- В) Социальная среда;
- Г) Экономическая среда;
- Д) Система управления;
- Е) нет правильного ответа.

15. Исключите лишнее. К свойствам риска относят:

- А) Тяжесть ущерба от риска;
- Б) Неопределенность риска;
- В) Масштаб воздействия риска;
- Г) Управляемость риском;
- Д) Продолжительность воздействия риском;
- Е) Возможность страхования риска.

#### **Темы докладов**

1. Риски банковского бизнеса.
2. Риски финансового рынка.
3. Валютные риски и методы их оптимизации.
4. Риски инвестиционного портфеля.

### **Тема 3. Методы количественной оценки финансовых рисков**

#### **Вопросы для самопроверки**

1. Назовите основные инструменты статистического метода оценки предпринимательского риска.
2. Что означает бета коэффициент?
3. Как оптимизировать риски инвестиционного портфеля?
4. Назовите достоинства и недостатки статистического метода оценки предпринимательского риска.
5. В чем суть метода анализа чувствительности? В чем его специфика?
6. Назовите основные этапы проведения анализа чувствительности.
7. Назовите достоинства и недостатки метода оценки чувствительности.
8. В чем суть метода анализа сценариев? В чем его специфика?
9. Назовите основные этапы проведения анализа сценариев.
10. Назовите достоинства и недостатки сценарного подхода оценки предпринимательского риска.
11. В чем суть метода дерева решений? С какой целью оно строится?
12. Назовите основные этапы построения дерева решений.
13. Назовите достоинства и недостатки метода дерева решений в оценке предпринимательского риска.

### Тестовые задания

1. О недостатках какого метода идет речь? Метод предполагает ограниченный набор сценариев развития предпринимательской среды, что затрудняет разработку эффективных мер защиты от предпринимательских рисков. Построение полного спектра сценариев практически не представляется возможным.
  - А) дерево решений;
  - Б) анализ чувствительности;
  - В) анализ сценариев;
  - Г) статистический анализ.
  
2. К недостаткам статистического метода оценки предпринимательского риска относят:
  - А) простота расчета и применения;
  - Б) возможность анализа и оценки различных вариантов событий и учет разных факторов риска в рамках одного подхода ;
  - В) требует значительного объема статистических данных, не всегда доступных для пользователя;
  - Г) нет правильного ответа.
  
3. К достоинствам метода чувствительности не относят:
  - А) изменчивость одного параметра проекта при неизменности остальных, что является абстракцией;
  - Б) простота расчетов;
  - В) дает возможность на ранних стадиях реализации предпринимательских проектов выявлять значимые факторы риска
  - Г) дает возможность предпринимать упреждающие действия по оптимизации рисков.
  
4. С помощью какого метода решается ряд задач, когда рассматривается множество решений, каждое из которых строится на анализе предыдущего этому решению состояния предпринимательской среды. Суть данного метода сводится к формированию цепочки решений, вытекающих одно из другого.
  - А) дерево решений;
  - Б) анализ чувствительности;



- В) анализ сценариев;
- Г) статистический анализ.

5. При  $\beta = 1$ :

- А) доходность ценной бумаги или портфеля меняется в обратном направлении изменению рынка;
- Б) уровень риска данной ценной бумаги или портфеля меньше среднерыночного риска;
- В) средняя степень риска данной ценной бумаги соответствует среднерыночному уровню;
- Г) нет правильного ответа.

6. С целью определения влияния исходных параметров предпринимательского проекта на ключевой показатель его эффективности применяют:

- А) дерево решений;
- Б) анализ чувствительности;
- В) анализ сценариев;
- Г) статистический анализ.

7. Что означает бета коэффициент?

- А) характеризует привлекательность отдельной ценной бумагой в рыночно портфеле;
- Б) характеризует доходность отдельной ценной бумагой в рыночном портфеле;
- В) характеризует биржевые индексы ценных бумаг;
- Г) характеризует уровень риска, приносимый отдельной ценной бумагой в рыночный портфель.

8. Метод предполагает прогнозирование факторов дальнего и ближнего окружения предпринимательской среды и расчет ключевых показателей предпринимательского проекта для каждого возможного сценария:

- А) дерево решений;
- Б) анализ чувствительности;
- В) анализ сценариев;
- Г) статистический анализ.

9. Исключите лишнее. К инструментам статистического метода оценки предпринимательского риска относят:

- А) среднее значение случайной величины;
- Б) коэффициент эластичности;
- В) дисперсия;
- Г) стандартное отклонение.

10. Исключите лишнее. С точки зрения соотношения доходности и риска инвестиционного портфеля различают следующие виды портфеля:

- А) консервативный;
- Б) агрессивный;
- В) нейтральный.
- Г) рыночный.

11. К достоинствам метода дерева решений относят:

- А) дает наглядное представление о вероятных рисках предпринимательского проекта, а также количественную оценку их реализации;
- Б) метод позволяет проанализировать причинно-следственные связи, однако не дает абсолютно точного ответа на вопрос о целесообразности инвестирования;

- В) метод основан на вероятностном подходе;
- Г) нет правильного решения.

12. Выбрать для какого метода оценки рисков характерны этапы работы:

1. По каждому сценарию определяются исходные переменные.
2. Для каждого варианта определяется вероятность наступления оптимистического, пессимистического и наиболее вероятного сценария.
3. Рассчитывается значение результирующего показателя.
4. Для каждого из возможных сценариев, на основе инструментов статистического метода, определяется среднее значение результирующего показателя, стандартное отклонение и коэффициент вариации.
5. На основе полученных результатов формулируется заключение о степени риска проекта и его приемлемости:
  - А) дерево решений;
  - Б) анализ чувствительности;
  - В) анализ сценариев;
  - Г) статистический анализ.

13. Выбрать для какого метода оценки рисков характерны этапы работы:

1. Оценка дохода от изменения стоимости ценных бумаг и дохода, получаемого в виде дивидендов или процентов.
2. Оценка риска на основе анализа конъюнктуры рынка и вероятности распределения доходности ценных бумаг:
  - А) дерево решений;
  - Б) анализ чувствительности;
  - В) анализ сценариев;
  - Г) статистический анализ.

14. Выбрать для какого метода оценки рисков характерны этапы работы:

1. Выбор ключевого показателя эффективности предпринимательского проекта (прибыль, накопленный денежный поток, чистая приведенная стоимость проекта, рентабельность проекта).
2. Выбор параметров, влияние которых характеризуется неопределенностью, а значит сопряжено с рисками.
3. Определение диапазона изменения проверяемых параметров, установление их критических значений.
4. Расчет ключевого показателя эффективности проекта для каждого варианта изменяемого параметра:
  - А) дерево решений;
  - Б) анализ чувствительности;
  - В) анализ сценариев;
  - Г) статистический анализ.

15. Выбрать для какого метода оценки рисков характерны этапы работы:

1. Постановка задачи и определение наиболее значимых факторов влияния. Выявление событий, которые могут произойти с определенной вероятностью и определение очередности наступления данных событий.
2. Построение дерева решений, элементами которого являются «решения» и «вероятность наступления события». Оба элемента взаимосвязаны.
3. Оценка вероятностного состояния среды, а также оценка вероятности наступления конкретного события.
4. Оценка выигрышей и проигрышей субъекта предпринимательства для каждого возможного варианта комбинации альтернативных состояний среды.

5. Решение задачи и выбор наиболее оптимального варианта предпринимательского решения:

- А) дерево решений;
- Б) анализ чувствительности;
- В) анализ сценариев;
- Г) статистический анализ.

### Практические задания

Задача 1.

Предприятие «Мега» решило заключить договор с одной из трех торговых организаций на поставку продукции. Каждая из этих организаций имеет свою политику управления кредиторской задолженностью, что выражается в разных сроках оплаты товара. Организация «Мега» заинтересована в выборе партнера с наименьшим сроком оплаты.

Исходные данные представлены в таблице 3.1.

Таблица 3.1.

Сроки инкассации дебиторской задолженности организации

№ события	Сроки оплаты, дни	Число случаев наблюдения
Первая организация		
1	8	26
2	13	40
3	16	35
4	17	32
5	19	36
Вторая организация		
1	7	24
2	13	35
3	15	32
4	16	16
5	18	18
6	23	15
Третья организация		
1	8	23
2	10	27
3	12	27
4	14	16
5	16	18
6	18	28

Задача 2.

Правильно ли оценены ценные бумаги, если ставка свободная от риска составляет 8%.

Доходность акций компании А оценивается в 16,1%, акций В – 22,4%. Бета акций А- 0,9, бета акций В- 1,6.

Задача 3.

Рассчитать бета коэффициент портфеля, если доля акций компании Х составляет 60%, а компании У – 40%.

Данные о доходности акций и портфеля за пять периодов представлены в таблице 3.2.

Таблица 3.2

## Доходности акций и инвестиционного портфеля

Доходность	1	2	3	4	5
Акции А, %	6,55	6,10	5,99	6,26	6,86
Акции В, %	4,99	5,27	5,45	5,90	5,19
Портфель, %	3,47	2,39	3,32	3,65	3,81

## Задача 4.

Применяя метод анализа чувствительности, определите чувствительность проекта к изменению объема производства и цене изделия.

Исходные данные. Инвестор решает вопрос об инвестировании 570 тыс.рублей в проект. Объем производства и реализации продукции при реализации проекта составит 1500 изделий в месяц. Цена реализации одного изделия – 480 рублей, себестоимость единицы – 290 рублей.

Диапазон изменения параметров -80%, 90%, 100%, 110%, 120%.

Оценку эффективности проекта произвести за 10 периодов.

## Задача 5.

Оценить проекты по степени риска.

Предложены следующие варианты сценариев реализации предпринимательских проектов (таблица 3.3).

Таблица 3.3

## Сценарии реализации предпринимательских проектов

Состояние экономики	Вероятность наступления данного состояния	Проект С, IRR, %	Проект D, IRR.%
подъем	0,4	45	125
норма	0,3	38	75
спад	0,3	15	20

## Задача 6.

Фирма планирует построить среднее или малое предприятие по производству продукции. Рассматривается вариант строительства среднего предприятия, или малого предприятия с последующим расширением производства через 2 года, если сформируется высокий спрос на продукцию.

Фирма рассматривает задачу на 10-летний период. Маркетинговый анализ рынка показал, что вероятность высокого спроса – 0,65%, низкого спроса – 35%.

Инвестиции в строительство среднего предприятия – 7,5 млн. руб. Инвестиции в малое предприятие – 1,8 млн. руб., затраты на его дальнейшее расширение – 3,4 млн. руб.

Ожидаемые ежегодные доходы:

1. По среднему предприятию: при высоком спросе – 1,4 млн.руб., при низком – 0,38 млн. руб. ежегодно в течение 10 лет.

2. По малому предприятию: при высоком спросе – 0,27 млн.руб., при низком – 0,25 млн. руб. ежегодно в течение 2 лет.

3. После расширения малого предприятия: при высоком спросе – 1,6 млн.руб., при низком – 0,24 млн. руб. ежегодно в течение 8 лет.

4. Без расширения малого предприятия: при высоком спросе –0,27 млн.руб., при низком – 0,20 млн. руб. ежегодно в течение 8 лет.  
На основе «дерева решений» выбрать предпочтительный вариант инвестирования.

#### **Тема 4. Качественные методы оценки финансовых рисков**

##### **Контрольные вопросы**

1. В чем суть качественных методов оценки рисков? Чем эти методы отличаются от количественных методов оценки рисков?
2. Что представляет собой метод экспертных оценок предпринимательских рисков. В чем его специфика?
3. Назовите основные этапы проведения экспертных оценок риска.
4. Назовите достоинства и недостатки метода экспертных оценок риска.
5. В чем суть оценки финансовых рисков на основе бухгалтерской отчетности? В чем его специфика?
6. Назовите основные этапы проведения оценки финансового риска.
7. Назовите достоинства и недостатки метода оценки риска на основе бухгалтерской отчетности.
8. Что такое совокупный предпринимательский риск и как он рассчитывается?
9. Какую роль играют операционный и финансовый рычаг в предпринимательской деятельности. Можно ли ими управлять?
10. Назовите основные подходы к оптимизации совокупного предпринимательского риска.

##### **Тестовые задания**

1. Исключите лишнее.  
В количественном подходе оценки предпринимательских рисков выделяют следующие этапы:  
А) Выявление факторов, влияющих на возникновение данных рисков;  
Б) Определение стоимостной оценки ущерба от выявленного риска;  
В) Определение стоимостной оценки факторов выявленного риска;  
Г) Разработка мероприятий по стабилизации работы в условиях выявленного риска.
2. Какой метод оценки рисков проводится по следующим этапам:  
1. Определение цели экспертной оценки и набор группы экспертов в соответствии с их компетентностью.  
2. Разработка и утверждение задания для экспертов.  
3. Сбор и анализ экспертной информации.  
4. Интерпретация полученных результатов и принятие управленческого решения:  
А) Метод Дельфи;  
Б) Метод экспертных оценок;  
В) Метод чувствительности;  
Г) Метод оценки на основе финансовой отчетности.
3. Какой метод оценки рисков проводится по следующим этапам:  
1. Оценка риска ликвидности (платежеспособности).  
2. Оценка потери финансовой устойчивости и независимости.  
3. Оценка рисков структуры Имущества и Капитала компании.  
4. Комплексная оценка финансового состояния предпринимательской структуры.  
А) Метод Дельфи;  
Б) Метод экспертных оценок;

- В) Метод чувствительности;
- Г) Метод оценки на основе финансовой отчетности.

4. Чем качественные методы оценки рисков отличаются от количественных методов?

А) Сводится к выявлению определенного параметра рисков ситуации, выраженного в виде некоторой величины, с выделением возможных потерь зон допустимого, критического и катастрофического риска;

Б) Основан на математических доказательствах оптимальности принимаемого предпринимателем решения;

В) нацелены на выявление причин основных предпринимательских рисков на основе анализа факторов, вызывающих неопределенность финансово-хозяйственной деятельности субъекта;

Г) нет правильного ответа.

5. В чем состоит основная особенность качественного метода оценки риска?

А) субъективный характер;

Б) Объективный характер;

В) Неопределенный характер;

Г) прогнозируемый характер.

6. В каком методе оценки рисков учитывают индивидуальное мнение экспертов?

А) Метод Дельфи;

Б) Метод экспертных оценок;

В) Метод чувствительности;

Г) Метод оценки на основе финансовой отчетности.

7. Коэффициент конкордации используют для оценки:

А) уровня риска;

Б) неопределенности;

В) достоверности;

Г) нет правильного ответа.

8. Если коэффициент конкордации равен нулю:

А) наблюдается полная рассогласованность мнений экспертов и связь между оценками экспертов отсутствует;

Б) наблюдается полная согласованность мнений экспертов;

В) мнения экспертов не совпадают;

Г) мнения экспертов частично совпадают.

9. К достоинствам метода экспертных оценок относят:

А) трудность в привлечении экспертов;

Б) субъективный характер оценки риска;

В) нет необходимости в точных исходных данных и дорогостоящих программных средств для проведения анализа;

Г) нет правильного ответа.

10. Трехфакторная модель используется для оценки риска:

А) потери ликвидности;

Б) финансовой устойчивости;

В) потери платежеспособности;

Г) потери кредитоспособности.

11. Риск потери части прогнозируемой прибыли относят к зоне:

- А) допустимого риска;
- Б) критического риска;
- В) катастрофического риска;
- Г) безрисковой зоне.

12. Исключите лишнее. Анализ риска банкротства проводят с помощью моделей:

- А) Альтмана;
- Б) Лиса;
- В) Таффлера;
- Г) Кейнса.

13. Действие операционного рычага зависит от:

- А) Структуры расходов организации;
- Б) Структуры источников финансирования организации;
- В) Структуры производимой продукции;
- Г) Структуры активов компании.

14. Действие финансового рычага зависит от:

- А) Структуры расходов организации;
- Б) Структуры источников финансирования организации;
- В) Структуры производимой продукции;
- Г) Структуры активов компании.

15. Предпринимательский риск - это

- А) Операционный риск;
- Б) Финансовый риск;
- В) Сочетание операционного и финансового рисков;
- Г) Сочетание операционного и финансового рычагов.

### Практические задания

Задача 1.

Используя метод экспертных оценок оценить риски изменения спроса на продукцию конкретной предпринимательской структуры (на Ваш выбор).

Задача 2.

На основе метода Дельфи оценить риски инвестирования в ценные бумаги компании ПАО «ГАЗПРОМ» (исходные данные для выполнения задания см. на официальном сайте фондового рынка)

Задача 3.

Провести анализ финансового состояния корпорации АО «Металлургический завод «Электросталь»» за два года по данным бухгалтерской отчетности.

Бухгалтерский баланс, тыс. руб.

Актив	Отчетный период	Предыдущий период
1. ВОА		
Основные средства	14267438	157772183
Финансовые вложения	3044284	3044259
Отложенные налоговые активы	694	796

Итого по разделу 1	17312416	18817238
2. Оборотные активы		
Запасы	2061620	2249449
НДС	38840	120691
Дебиторская задолженность	909292	673755
Финансовые вложения	552635	24555
Денежные средства и денежные эквиваленты	639859	199684
Итого по разделу 2	4202246	3268134
БАЛАНС	21514662	22085372
Пассив	Отчетный период	Предыдущий период
3. Капитал и резервы		
Уставный капитал	672840	672840
Переоценка внеоборотных активов	6438292	6789269
Резервный капитал	43636	43636
Нераспределенная прибыль	1144626	984926
Итого по разделу 3	8299394	8490671
4. Долгосрочные обязательства		
Заемные средства	8469509	7916229
Итого по разделу 4	8469509	7916229
4. Краткосрочные обязательства		
Заемные средства	336417	1599369
Кредиторская задолженность	4409342	4079103
Итого по разделу 5	4409342	4079103
БАЛАНС	21514662	22085372

Отчет о финансовых результатах, тыс.руб.

Показатель	Отчетный период	Предыдущий период
Выручка	13019793	11151614
Себестоимость продаж	(9654221)	(84622730)
Валовая прибыль	3365572	2688884
Коммерческие расходы	(80809)	(58723)
Управленческие расходы	(1642548)	(1434156)
Прибыль от продаж	1642215	1196005
Доходы от участия в других предприятиях	427	293
Проценты к получению	1943	264
Проценты к уплате	(1229806)	(1260341)



Прочие доходы	649138	946787
Прочие расходы	(770577)	(658668)
Прибыль (убыток) до налогообложения	293340	224340
Текущий налог на прибыль	(134764)	(95095)
Чистая прибыль	158474	129143

Сделать выводы об изменении финансового состояния корпорации и ее рисках.

Задача 4.

По данным предыдущего задания оценить риски банкротства (индекс Альтмана) корпорации (расчеты провести по данным трех отчетных периодов).

Задача 5.

Рассчитать совокупный предпринимательский риск компании.

Ежегодно производится 100 тыс. единиц продукции. Цена реализации составляет 3500 рублей, средние переменные издержки составляют 1800 руб/шт. Постоянные издержки – 38500 тыс.руб.

Величина собственного капитала организации составляет 800 тыс.руб. Сумма заемных источников – 550 тыс. руб. Средняя процентная ставка по кредитам – 14,5 %. Ставка налога на прибыль – 20%.

Задача 6.

Используя данные предыдущей задачи, определить:

- как изменится прибыль организации при изменении цены на 12%;
- на сколько можно сократить объем продаж без потери прибыли;
- как изменится совокупный предпринимательский риск, если постоянные затраты организации снизятся на 10%. Рассчитать величину суммарного риска.

## **Тема 5. Управление финансовыми рисками**

### **Контрольные вопросы**

1. Что понимают под управлением предпринимательским риском.
2. Назовите основные принципы управления предпринимательскими рисками.
3. Перечислите основные подходы к управлению рисками. В чем их специфика.
4. Назовите методы управления рисками.

### **Практические задания**

Задание.

Оценить эффективность управления рисками крупной промышленной компании на примере ПАО "Магнитогорский металлургический комбинат".

ПАО "ММК" является одним из ведущих предприятий российской черной металлургии и опыт внедрения на комбинате процедур управления рисками носит уникальный характер с учетом истории и культуры компании, сложившейся структуры управления, профессионализма менеджеров и специалистов.

С другой стороны опыт ПАО "ММК" может быть полезным практическим примером для управляющего рисками любой крупной промышленной компании с учетом российской специфики развития риск-менеджмента.

#### **1. Описание проблемы и первые шаги**

Необходимость внедрения комплексной системы управления рисками в целом для любой крупной компании обусловлена рядом внешних факторов, таких как:

- Опасный характер производства;
- Колебания спроса и предложения на продукцию и потребляемое сырье;
- Интеграционные процессы (слияния и поглощения);
- Отраслевая конкуренция;
- Возрастающая волатильность финансовых рынков;
- Давление регулирующих органов;
- Совершенствование механизмов корпоративного управления.

Однако для любой компании существует ряд особенностей, связанных с пониманием необходимости создания системы управления рисками в силу внутренних факторов.

В начале 2000 годов на ПАО "ММК" имел место фрагментарный подход к функционированию системы управления рисками. Оценка и управление рисками производились в отдельных зонах, имеющих осознанный наиболее высокий уровень риска и требующих немедленных мероприятий по снижению его уровня. На данном этапе процедуры, связанные с предупреждением риска, разрабатывались и внедрялись специалистами подразделения по управлению рисками уже после появления "проблемы", т. е. после реализации риска, например, крупной аварии, значительных потерь от курсовой разницы в отчете о прибылях и убытках компании, увеличения случаев неисполнения обязательств контрагентами.

Значимым условием возможности внедрения элементов риск-менеджмента в организации на этом этапе послужило формирование эффективной команды специалистов, имеющих профессиональные навыки в области экономики, математической статистики и управления рисками, а также опыт работы в компании. Это позволило адаптировать методы оценки и управления рисками к потребностям компании и успешно осуществить процедуры согласования разработанных и документированных методологий.

Ниже представлены практические примеры, отражающие как причины необходимости внедрения процедур управления рисками, так и решение их с помощью элементов управления рисками.

#### **Примеры:**

А). Увеличение в начале 2000 годов кредитного портфеля компании до 30 % от собственных средств и, соответственно, объема залогового обеспечения до 50% привело к необходимости формирования процедуры выбора предмета залога с учетом фактора риска. Специалистами подразделения по управлению рисками была разработана методика оценки рисков портфеля залогов с учетом его структуры и объема. В основу методологии положен критериальный анализ каждого из потенциальных видов обеспечения и портфеля залогов в целом на предмет непрерывности производственного процесса и ликвидности предметов залога. Существующий портфель залогов сопоставлялся с оптимальным, процент отклонения свидетельствовал о наличии повышенного риска. Порядок принятия решения о выборе предмета залога при привлечении финансирования был пересмотрен в нормативных документах ПАО "ММК". Данные процедуры позволили значительно снизить риски, возникающие в случае обращения взыскания на заложенное имущество и, следовательно, повысить стабильность компании.

Б). Масштабное обновление основных производственных фондов, проводимое менеджментом компании начиная с 2002 года, явилось причиной роста проектных рисков, т. е. целого комплекса рисков, связанных с процедурой принятия решений и реализацией инвестиционных проектов на ПАО "ММК".

Разработка и внедрение процедуры управления проектными рисками началась на ПАО "ММК" в 2002 году. Первым шагом стал анализ действующих методологий в области оценки рисков инвестиционных проектов и выработка собственной, приемлемой для компании процедуры оценки и управления. В качестве метода оценки был определен метод имитационного моделирования, известный также как метод Монте-Карло, позволяющий оценить чистую текущую стоимость проекта с учетом совокупности

факторов риска на основе генерации большого количества сценариев реализации инвестиционного проекта. Данный метод позволил определить наиболее рискованные для компании проекты на стадии принятия решения об их реализации и выявить возможные варианты снижения риска. Данный метод нормативно закреплён положением об оценке риска инвестиционных проектов и в настоящее время дополнен качественной оценкой проектных рисков.

В). Причиной развития процедур управления рисками контрагентов стало колебание спроса на металлопродукцию по ряду наименований. Пересмотр условий платежей с отдельными контрагентами с предварительной оплатой на поставку продукции с последующей оплатой или систему плановых платежей усилил кредитные риски компании и стал основанием для инициирования специалистами подразделения по управлению рисками порядка оценки кредитных рисков. В основу оценки кредитных рисков легли такие критерии как история совместной работы контрагента с ПАО "ММК", финансово-хозяйственные показатели работы контрагента, объём и значимость текущей сделки с контрагентом. В настоящее время при кредитовании любого контрагента на стадии преддоговорной работы проводится анализ кредитного риска, результаты которого оказывают влияние на условия оплаты по договору и форму требуемого обеспечения.

С). Размещение в 2002 году еврооблигаций на сумму 100 млн. евро и дальнейшее падение курса доллара по отношению к евро стало причиной потерь ПАО "ММК" от курсовой разницы. В целях регулирования валютной позиции ПАО "ММК" и снижения валютного риска была разработана и внедрена процедура управления валютным риском. В данном случае были разработаны и документированы метод оценки на основе методологии VAR, процедуры управления (в частности управление условиями валютных контрактов, хеджирование) и контроля. Существующий на сегодняшний день механизм взаимодействия подразделений при управлении валютным риском позволяет динамично отслеживать и формировать валютную позицию ПАО "ММК" и, следовательно, оценивать и управлять валютным риском.

Фрагментарный подход на первоначальном этапе постановки системы управления рискам имеет ряд преимуществ: во-первых, использование данного подхода позволяет показать эффективность подхода к принятию решений через анализ рисков в краткосрочной перспективе на конкретных реализованных проектах в момент, когда необходимо осознание потребности в управлении рисками, начиная с уровня исполнителя и доведение данной потребности до высших органов управления предприятием. Так называемый подход "снизу-вверх".

Однако такой подход не идеален, поскольку риски взаимосвязаны и не могут быть разделены и управляться каждый сам по себе. Кроме того, такой подход не обеспечивает высший менеджмент организации, совет директоров и акционеров общими показателями рискованности бизнеса, важными для осуществления стратегии организации, а также не позволяет выстраивать долгосрочную стратегию управления рисками.

Также фрагментарный подход не позволяет выстроить постоянно действующий и формализованный процесс выявления (идентификации) рисков компании в меняющихся условиях и, соответственно, выстроить приоритеты по значимости мероприятий по управлению. Отсутствует возможность предупреждать риски, которые на текущий момент еще не являются критическими, однако в будущем могут существенно повлиять на стабильность работы компании.

В связи с этим, с 2004 года к моменту формирования культуры управления рисками на предприятии начинается внедрение комплексной системы управления рисками.

## **2. Постановка задачи**

Процесс построения комплексной системы управления рисками ПАО "ММК" начался в 2003 году с формирования приказом генерального директора рабочей группы в целях разработки следующих документов:

- Политики ПАО "ММК" в области управления рисками,
- Карты рисков ПАО "ММК" по основным бизнес-процессам,

- Стандарта предприятия по управлению рисками, который должен включать единую терминологию при оценке и управлении рисками, перечень методологий качественной и количественной оценки рисков в соответствии с картой рисков, порядок установления лимитов по выявленным рискам, систему контроля показателей риска, регламенты взаимодействия подразделений при управлении рисками.

Состав рабочей группы формировался из ключевых специалистов подразделений по основным бизнес процессам, имеющих опыт и авторитет в компании и специалистов отдела управления рисками.

Основная цель работы рабочей группы — формирование эффективной непрерывно действующей системы выявления, оценки и управления рисками, интегрированной в систему управления ПАО "ММК", и позволяющей своевременно предупреждать потенциальные потери и выявлять дополнительные возможности при ведении бизнеса на основе формализованных процедур идентификации, оценки и управления.

### **3. Реализация проекта внедрения системы управления рисками**

Реализация задачи производилась под руководством руководителя рабочей группы — заместителя генерального директора по стратегическому планированию и собственности Сергея Кривошекова. Заместителем руководителя и организатором оперативных совещаний выступал начальник отдела управления рисками Игорь Тарасов.

Дополнительной задачей данного проекта также можно назвать дальнейшее продвижение культуры риск-менеджмента как единого комплекса мероприятий, доведение до каждого сотрудника основных принципов и процедур анализа рисков для более эффективной деятельности при принятии решений.

Первым этапом работ стала разработка единой Политики ПАО "ММК" в области управления рисками. Этот документ в краткой, лаконичной форме должен отражать основные цели и принципы управления рисками. Основой его составления является согласовательный процесс сначала между членами рабочей группы, затем — с основными топ-менеджерами. Именно согласовательная форма разработки политики делает ее реально мнением и видением системы управления рисками всем менеджментом компании и позволяет решить в дальнейшем ряд задач по внедрению системы.

Первоначальный вариант Политики в области управления рисками был составлен специалистами подразделения по управлению рисками, однако в процессе обсуждения и согласования он был значительно дополнен и усовершенствован. В кейсе представлен утвержденный генеральным директором текст Политики в окончательном варианте, который в настоящее время доведен до сведения всех подразделений, помещен на внутреннем сайте компании и размещен в приемных и кабинетах руководителей всех структурных подразделений.

Политика в области управления рисками помимо вышеназванных целей также позволяет показать готовность менеджеров и акционеров признавать наличие рисков и необходимость управления ими в деятельности компании перед третьими лицами (контрагентами, банкирами, инвесторами, рейтинговыми агентствами, государственными и общественными структурами) и повысить инвестиционную привлекательность компании за счет большей уверенности инвесторов в надежности и непрерывности работы компании.

Второй этап работы заключался в формировании единой терминологии по управлению рисками, выявлению всех рисков компании и составлении Карты рисков ПАО "ММК". Основной проблемой при постановке риск-менеджмента в компании является отсутствие единой терминологии рисков не только на уровне отдельной компании, но и в риск-менеджменте в целом как новой, динамично развивающейся части науки управления. Этот вопрос был решен путем составления членами рабочей группы перечня рисков, их единых определений в рамках компании и подробных факторов каждого риска. Такой перечень, содержащий виды и факторы рисков, стал основой для формирования анкет в целях проведения качественной оценки рисков. Анкетирование необходимо производить обязательно после подробного инструктажа всех привлеченных экспертов.

На качество заполненных анкет может повлиять неправильно подобранный состав экспертов, отсутствие заинтересованности, форма предложенной анкеты. На ПАО "ММК" был выбран вариант подбора ряда экспертов по каждому бизнес процессу отдельно, формирование анкет и перечень видов и факторов риска формировались также отдельно по каждому бизнес-процессу. Это позволило в большей мере исключить возможность ошибок и неверных оценок рисков специалистами разных направлений других

Третьим этапом формирования системы управления рисками является разработка основного нормативного документа (регламента, стандарта), регулирующего в компании процесс управления рисками с момента выявления до момента контроля, определения ответственных лиц в компании за процесс управления рисками, процедуры взаимодействия с подразделениями, участвующими в процессе на разных этапах управления рисками, а также процедуры учета и отчетности.

### Тестовые задания

1 . Процедура управления рисками, предусматривающая передачу части рисков партнерам по бизнесу называется

- А) Диверсификация;
- Б) Лимитирование;
- В) Самострахование;
- Г) Хеджирование;
- Д) Трансферт рисков;
- Е) Уклонение от риска.

2. К функциям риска не относятся:

- А) инновационная;
- Б) регулятивная;
- В) санирующая;
- Г) защитная;
- Д) аналитическая;
- Е) нет правильного ответа.

3. Какой метод управления рисками предусматривает действия предпринимателей по отказу от предпринимательского проекта.

- А) Диверсификация;
- Б) Лимитирование;
- В) Самострахование;
- Г) Хеджирование
- Д) Трансферт рисков;
- Е) Уклонение от риска.

4. Исключите лишнее. К функциям объекта управления относится организация

- А) разрешения риска;
- Б) рискованных вложений капитала;
- В) работы по снижению величины риска;
- Г) процесса страхования рисков;
- Д) координация;
- Е) экономических отношений и связей между субъектами хозяйственного процесса.

5. Формирование фонда защиты от риска предпринимательской структурой за счет собственных средств представляет собой:

- А) Диверсификация;
- Б) Лимитирование;
- В) Самострахование;
- Г) Хеджирование
- Д) Трансферт рисков;
- Е) Уклонение от риска.

6. Исключите лишнее. К функциям субъекта управления относятся:

- А) прогнозирование;
- Б) организация;
- В) регулирование;
- Г) стимулирование;
- Д) контроль;
- Е) нет правильного ответа.

7. К внешним источникам риска относят:

- А) Производственно-техническая система;
- Б) Финансово-экономическая система;
- В) Социальная система;
- Г) Техногенная среда;
- Д) Экологическая система;
- Е) Нет правильного ответа.

8. К внутренним источникам риска относят:

- А) Макроэкономическая и политическая среда;
- Б) Отраслевая среда;
- В) Социальная среда;
- Г) Экономическая среда;
- Д) Система управления;
- Е) нет правильного ответа.

9. Исключите лишнее. К свойствам риска относят:

- А) Тяжесть ущерба от риска;
- Б) Неопределенность риска;
- В) Масштаб воздействия риска;
- Г) Управляемость риском;
- Д) Продолжительность воздействия риском;
- Е) Возможность страхования риска.

### **Темы докладов**

1. Современные инструменты управления финансовыми рисками.
2. Методы оптимизации финансовых рисков.
3. Современные системы управления финансовыми рисками на макроуровне национальной экономики.
4. Современные системы управления финансовыми рисками на микроуровне.

Обучающиеся заочной формы обучения выполняют одну контрольную работу.

1. Контрольная работа выполняется в отдельной тетради с нумерацией страниц и наблюдением полей для замечаний рецензентов. Текст рукописный (подчерк

разборчивый). Либо печатный вариант на листах формата А4, шрифтом Times New Roman, 14 пт., межстрочный интервал 1,5 (поля: верх – 2 см, низ – 2 см, левое – 2 см, правое – 2 см), выравнивание текста - по ширине, красная строка -1,25. Объем текста работы должен быть 10 - 15 страниц печатных, либо тетрадь 12 страниц. Титульный лист оформляется в соответствии с приложением 1.

2. Задания контрольной работы предусматривают выполнение трех практических заданий.

3. При выполнении практической части, прежде всего, надо переписать условие задачи, дать подробное решение с пояснением методики выполнения и оценке полученных результатов.

4. В конце работы приводится список используемой литературы, оформленный в соответствии с ГОСТ. Список приводится в алфавитном порядке, а порядковые номера источников должны соответствовать ссылкам по тексту изложения. На последней странице после списка литературы, ставятся дата выполнения работы и подпись автора.

5. Выполненная работа направляется на проверку и рецензирование. При положительной рецензии студент допускается к собеседованию, в ходе которого проверяются его знания и умения по излагаемым вопросам. В случае отрицательной рецензии контрольная работа возвращается студенту для доработки. При повторном представлении работы на проверку прилагается и первоначальный вариант с рецензией.

6. Собеседование по контрольной работе проводится во время экзаменационной сессии в свободное и предусмотренное расписанием время. Студент может прийти на собеседование к преподавателю и в другое время в течение межсессионного периода в часы индивидуальных консультаций преподавателя примерный перечень заданий для контрольной работы представлен в разделе

7. Оценочные средства для проведения промежуточной аттестации)

## 7 Оценочные средства для проведения промежуточной аттестации

### а) Планируемые результаты обучения и оценочные средства для проведения промежуточной аттестации:

Структурный элемент компетенции	Планируемые результаты обучения	Оценочные средства
<b>ПК-1 – способностью собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов</b>		
Знать	<p>– источники получения информации, необходимой для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов;</p> <p>– принципы, методы и методики сбора, систематизации и анализа исходных данных, необходимых для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов;</p>	<p><b>Перечень теоретических вопросов к зачету:</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Понятие финансового предпринимательства. Характеристика факторов макросреды финансового предпринимательства.</li> <li>2. Характеристика факторов микросреды финансового предпринимательства.</li> <li>3. Риск как экономическая категория. Условия определенности и неопределенности.</li> <li>4. Характеристика предпринимательского риска.</li> <li>5. Виды рисков, основные элементы классификации рисков.</li> <li>6. Основные причины и источники хозяйственного риска.</li> <li>7. Внешние и внутренние предпринимательские риски.</li> <li>8. Стратегия управления предпринимательскими рисками.</li> <li>9. Основные задачи и принципы управления риском.</li> <li>10. Политика (этапы) управления риском.</li> <li>11. Основные условия избежания риска.</li> <li>12. Основные методы системы внутренних механизмов нейтрализации рисков.</li> <li>13. Статистические методы принятия решений в условиях риска.</li> <li>14. Сценарный подход к оценке риска.</li> <li>15. Метод чувствительности в оценке риска.</li> <li>16. Метод «дерево решений» в оценке риска.</li> <li>17. Экспертный метод оценки риска.</li> <li>18. Метод Дельфи.</li> <li>19. Оценка степени риска в условиях определенности.</li> <li>20. Классификация финансовых рисков.</li> <li>21. Риски развития, процентные риски. Характеристика.</li> <li>22. Анализ кредитных рисков.</li> </ol>



Структурный элемент компетенции	Планируемые результаты обучения	Оценочные средства
		<p>23. Оценка риска на основе финансовой отчетности.</p> <p>24. Совокупный предпринимательский риск и методы его оценки.</p> <p>25. Риск инвестиций. Характеристика.</p> <p>26. Валютные риски, меры по снижению валютных рисков.</p> <p>27. Общая схема процесса управления риском.</p> <p>28. Диверсификация как метод снижения риска.</p> <p>29. Сущность страхования риска.</p> <p>30. Хеджирование, основные понятия.</p> <p>31. Опционы. Отличие страхования от хеджирования.</p> <p>32. Лимитирование средств, самострахование как методы снижения риска.</p> <p>33. Основные решения снижения риска.</p> <p>34. Коэффициент бета. Премия за риск.</p>
Уметь	<p>– осуществлять поиск информации, необходимой для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов;</p> <p>– осуществлять сбор, систематизацию и анализ исходных данных, необходимых для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов, в том числе с использованием современных программных средств;</p>	<p><b>Примерные практические задания для зачета:</b></p> <p><b>Задание 1.</b> Правильно ли оценены ценные бумаги, если ставка свободная от риска составляет 8%. Доходность акций компании А оценивается в 16,1%, акций В – 22,4%. Бета акций А- 0,9, бета акций В- 1,6.</p> <p><b>Задание 2.</b> Применяя метод анализа чувствительности, определите чувствительность проекта к изменению объема производства и цене изделия.</p> <p>Исходные данные. Инвестор решает вопрос об инвестировании 570 тыс.рублей в проект. Объем производства и реализации продукции при реализации проекта составит 1500 изделий в месяц. Цена реализации одного изделия – 480 рублей, себестоимость единицы – 290 рублей. Диапазон изменения параметров -80%, 90%, 100%, 110%, 120%.</p> <p>Оценку эффективности проекта произвести за 10 периодов.</p> <p><b>Задание 3.</b> Фирма планирует построить среднее или малое предприятие по производству продукции. Рассматривается вариант строительства среднего предприятия, или малого предприятия с последующим расширением производства через 2 года, если сформируется высокий спрос на продукцию.</p> <p>Фирма рассматривает задачу на 10-летний период. Маркетинговый анализ рынка показал,</p>

Структурный элемент компетенции	Планируемые результаты обучения	Оценочные средства								
		<p>что вероятность высокого спроса – 0,65%, низкого спроса – 35%.  Инвестиции в строительство среднего предприятия – 7,5 млн. руб. Инвестиции в малое предприятие – 1,8 млн. руб., затраты на его дальнейшее расширение – 3,4 млн. руб.  Ожидаемые ежегодные доходы:  По среднему предприятию: при высоком спросе – 1,4 млн.руб., при низком – 0,38 млн. руб. ежегодно в течение 10 лет.  По малому предприятию: при высоком спросе – 0,27 млн.руб., при низком – 0,25 млн. руб. ежегодно в течение 2 лет.  После расширения малого предприятия: при высоком спросе – 1,6 млн.руб., при низком – 0,24 млн. руб. ежегодно в течение 8 лет.  Без расширения малого предприятия: при высоком спросе – 0,27 млн.руб., при низком – 0,20 млн. руб. ежегодно в течение 8 лет. На основе «дерева решений» выбрать предпочтительный вариант инвестирования.  <b>Задание 4.</b> Рассчитать совокупный предпринимательский риск компании.  Ежегодно производится 100 тыс. единиц продукции. Цена реализации составляет 3500 рублей, средние переменные издержки составляют 1800 руб/шт. Постоянные издержки – 38500 тыс.руб.  Величина собственного капитала организации составляет 800 тыс.руб. Сумма заемных источников – 550 тыс. руб. Средняя процентная ставка по кредитам – 14,5 %. Ставка налога на прибыль – 20%.  <b>Задание 5.</b> Предложены следующие варианты сценариев реализации предпринимательских проектов.</p> <p style="text-align: right;">Таблица 3.3</p> <p style="text-align: center;">Сценарии реализации предпринимательских проектов</p> <table border="1" data-bbox="958 1273 2163 1423"> <thead> <tr> <th data-bbox="958 1273 1238 1385">Состояние экономики</th> <th data-bbox="1238 1273 1550 1385">Вероятность наступления данного состояния</th> <th data-bbox="1550 1273 1854 1385">Проект С, IRR, %</th> <th data-bbox="1854 1273 2163 1385">Проект D, IRR.%</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="958 1385 1238 1423">подъем</td> <td data-bbox="1238 1385 1550 1423">0,4</td> <td data-bbox="1550 1385 1854 1423">45</td> <td data-bbox="1854 1385 2163 1423">125</td> </tr> </tbody> </table>	Состояние экономики	Вероятность наступления данного состояния	Проект С, IRR, %	Проект D, IRR.%	подъем	0,4	45	125
Состояние экономики	Вероятность наступления данного состояния	Проект С, IRR, %	Проект D, IRR.%							
подъем	0,4	45	125							

Структурный элемент компетенции	Планируемые результаты обучения	Оценочные средства			
		норма	0,3	38	75
		спад	0,3	15	20
Владеть	<p>– навыками поиска информации, необходимой для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов;</p> <p>– навыками сбора, систематизации и анализа исходных данных, необходимых для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов, в том числе с использованием современных программных средств;</p>	<p><b>Примерный перечень тем рефератов:</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Понятие, сущность и содержание предпринимательского риска.</li> <li>2. Факторы риска в предпринимательской деятельности.</li> <li>3. Особенности управления внешними и внутренними предпринимательскими рисками.</li> <li>4. Предпринимательские риски и несостоятельность (банкротство) организации.</li> <li>5. Предпринимательские риски и производственная деятельность предприятий (фирм).</li> <li>6. Предпринимательские риски и финансовая деятельность предприятий (фирм).</li> <li>7. Риск банкротства как основное проявление финансовых рисков.</li> <li>8. Система информационного обеспечения управления рисками на предприятии.</li> <li>9. Принципы управления предпринимательскими рисками.</li> <li>10. Стратегия и тактика управления предпринимательскими рисками.</li> <li>11. Финансовая среда предпринимательства и финансовые риски.</li> </ol>			
<p><b>ПК- 21 – способностью составлять финансовые планы организации, обеспечивать осуществление финансовых взаимоотношений с организациями, органами государственной власти и местного самоуправления</b></p>					
Знать	<p>– сущность, назначение, виды и структуру финансовых планов организации;</p> <p>– экономическую терминологию, применяемую при выполнении</p>	<p><b>Перечень теоретических вопросов к зачету:</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Понятие финансового предпринимательства. Характеристика факторов макросреды финансового предпринимательства.</li> <li>2. Характеристика факторов микросреды финансового предпринимательства.</li> <li>3. Риск как экономическая категория. Условия определенности и неопределенности.</li> </ol>			

Структурный элемент компетенции	Планируемые результаты обучения	Оценочные средства
	<p>необходимых для составления финансовых планов расчетов;</p> <p>– методику разработки финансовых планов организации;</p> <p>– содержание и характер финансовых взаимоотношений с другими организациями;</p> <p>– содержание и характер финансовых взаимоотношений с органами государственной власти и местного самоуправления;</p>	<ol style="list-style-type: none"> <li>4. Характеристика предпринимательского риска.</li> <li>5. Виды рисков, основные элементы классификации рисков.</li> <li>6. Основные причины и источники хозяйственного риска.</li> <li>7. Внешние и внутренние предпринимательские риски.</li> <li>8. Стратегия управления предпринимательскими рисками.</li> <li>9. Основные задачи и принципы управления риском.</li> <li>10. Политика (этапы) управления риском.</li> <li>11. Основные условия избежания риска.</li> <li>12. Основные методы системы внутренних механизмов нейтрализации рисков.</li> <li>13. Статистические методы принятия решений в условиях риска.</li> <li>14. Сценарный подход к оценке риска.</li> <li>15. Метод чувствительности в оценке риска.</li> <li>16. Метод «дерево решений» в оценке риска.</li> <li>17. Экспертный метод оценки риска.</li> <li>18. Метод Дельфи.</li> <li>19. Оценка степени риска в условиях определенности.</li> <li>20. Классификация финансовых рисков.</li> <li>21. Риски развития, процентные риски. Характеристика.</li> <li>22. Анализ кредитных рисков.</li> <li>23. Оценка риска на основе финансовой отчетности.</li> <li>24. Совокупный предпринимательский риск и методы его оценки.</li> <li>25. Риск инвестиций. Характеристика.</li> <li>26. Валютные риски, меры по снижению валютных рисков.</li> <li>27. Общая схема процесса управления риском.</li> <li>28. Диверсификация как метод снижения риска.</li> <li>29. Сущность страхования риска.</li> <li>30. Хеджирование, основные понятия.</li> <li>31. Опционы. Отличие страхования от хеджирования.</li> <li>32. Лимитирование средств, самострахование как методы снижения риска.</li> <li>33. Основные решения снижения риска.</li> </ol>

Структурный элемент компетенции	Планируемые результаты обучения	Оценочные средства
		34. Коэффициент бета. Премия за риск.
Уметь	<ul style="list-style-type: none"> <li>– применять экономическую терминологию при выполнении необходимых расчетов для составления финансовых планов;</li> <li>– выбирать инструментарий для разработки финансовых планов организации;</li> <li>– рассчитывать показатели, входящие в состав финансовых планов организаций;</li> <li>– различать характер финансовых взаимоотношений с организациями, органами государственной власти и местного самоуправления;</li> </ul>	<p><b>Примерные практические задания для зачета:</b></p> <p><b>Задание 1.</b> Правильно ли оценены ценные бумаги, если ставка свободная от риска составляет 8%. Доходность акций компании А оценивается в 16,1%, акций В – 22,4%. Бета акций А- 0,9, бета акций В- 1,6.</p> <p><b>Задание 2.</b> Применяя метод анализа чувствительности, определите чувствительность проекта к изменению объема производства и цене изделия. Исходные данные. Инвестор решает вопрос об инвестировании 570 тыс.рублей в проект. Объем производства и реализации продукции при реализации проекта составит 1500 изделий в месяц. Цена реализации одного изделия – 480 рублей, себестоимость единицы – 290 рублей. Диапазон изменения параметров -80%, 90%, 100%, 110%, 120%. Оценку эффективности проекта произвести за 10 периодов.</p> <p><b>Задание 3.</b> Фирма планирует построить среднее или малое предприятие по производству продукции. Рассматривается вариант строительства среднего предприятия, или малого предприятия с последующим расширением производства через 2 года, если сформируется высокий спрос на продукцию. Фирма рассматривает задачу на 10-летний период. Маркетинговый анализ рынка показал, что вероятность высокого спроса – 0,65%, низкого спроса – 35%. Инвестиции в строительство среднего предприятия – 7,5 млн. руб. Инвестиции в малое предприятие – 1,8 млн. руб., затраты на его дальнейшее расширение – 3,4 млн. руб. Ожидаемые ежегодные доходы: По среднему предприятию: при высоком спросе – 1,4 млн.руб., при низком – 0,38 млн. руб. ежегодно в течение 10 лет. По малому предприятию: при высоком спросе – 0,27 млн.руб., при низком – 0,25 млн. руб. ежегодно в течение 2 лет. После расширения малого предприятия: при высоком спросе – 1,6 млн.руб., при низком – 0,24 млн. руб. ежегодно в течение 8 лет. Без расширения малого предприятия: при высоком спросе – 0,27 млн.руб., при низком –</p>

Структурный элемент компетенции	Планируемые результаты обучения	Оценочные средства																
		<p>0,20 млн. руб. ежегодно в течение 8 лет. На основе «дерева решений» выбрать предпочтительный вариант инвестирования.</p> <p><b>Задание 4.</b> Рассчитать совокупный предпринимательский риск компании. Ежегодно производится 100 тыс. единиц продукции. Цена реализации составляет 3500 рублей, средние переменные издержки составляют 1800 руб/шт. Постоянные издержки – 38500 тыс.руб.</p> <p>Величина собственного капитала организации составляет 800 тыс.руб. Сумма заемных источников – 550 тыс. руб. Средняя процентная ставка по кредитам – 14,5 %. Ставка налога на прибыль – 20%.</p> <p><b>Задание 5.</b> Предложены следующие варианты сценариев реализации предпринимательских проектов.</p> <p style="text-align: right;">Таблица 3.3</p> <p style="text-align: center;">Сценарии реализации предпринимательских проектов</p> <table border="1" data-bbox="958 863 2163 1094"> <thead> <tr> <th>Состояние экономики</th> <th>Вероятность наступления данного состояния</th> <th>Проект С, IRR, %</th> <th>Проект D, IRR.%</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>подъем</td> <td>0,4</td> <td>45</td> <td>125</td> </tr> <tr> <td>норма</td> <td>0,3</td> <td>38</td> <td>75</td> </tr> <tr> <td>спад</td> <td>0,3</td> <td>15</td> <td>20</td> </tr> </tbody> </table>	Состояние экономики	Вероятность наступления данного состояния	Проект С, IRR, %	Проект D, IRR.%	подъем	0,4	45	125	норма	0,3	38	75	спад	0,3	15	20
Состояние экономики	Вероятность наступления данного состояния	Проект С, IRR, %	Проект D, IRR.%															
подъем	0,4	45	125															
норма	0,3	38	75															
спад	0,3	15	20															
Владеть	<ul style="list-style-type: none"> <li>– навыками применения экономической терминологии при выполнении необходимых расчетов для составления финансовых планов;</li> <li>– навыками составления финансовых</li> </ul>	<p><b>Примерный перечень тем рефератов:</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Человеческий фактор в управлении предпринимательскими рисками.</li> <li>2. Эффективность и качество менеджмента как фактор предпринимательского риска.</li> <li>3. Функции риска в предпринимательской деятельности.</li> </ol>																

Структурный элемент компетенции	Планируемые результаты обучения	Оценочные средства
	<p>планов организации;</p> <p>– навыками выстраивания финансовых взаимоотношений с организациями, органами государственной власти и местного самоуправления;</p>	<p>4. Специфические и генетические факторы риска.</p> <p>5. Процесс управления предпринимательскими рисками и его основные этапы.</p> <p>6. Формы управления предпринимательскими рисками.</p> <p>7. Механизмы нейтрализации предпринимательских рисков.</p> <p>8. Действующее законодательство РФ о банкротстве предприятия. Основные признаки банкротства.</p> <p>9. Оценка финансового риска на основе анализа финансового состояния предприятия.</p> <p>10. Дискриминантные модели оценки вероятности банкротства предприятия (российский и зарубежный опыт).</p> <p>11. Способы минимизации угрозы банкротства.</p>

## Практические задания

### Задание 1.

Применяя метод анализа чувствительности, определите чувствительность проекта к изменению объема производства и цене изделия.

Исходные данные. Инвестор решает вопрос об инвестировании 570 тыс.рублей в проект. Объем производства и реализации продукции при реализации проекта составит 1500 изделий в месяц. Цена реализации одного изделия – 480 рублей, себестоимость единицы – 290 рублей.

Диапазон изменения параметров -80%, 90%, 100%, 110%, 120%.

Оценку эффективности проекта произвести за 10 периодов.

### Задание 2.

Какой проект следует принять к исполнению, если лимит срока окупаемости инвестиции определен компанией в 2,5 года.

У компании к рассмотрению два варианта вложения инвестиций в сумме 4 млн. рублей в проект А и В. Ставка дисконтирования – 10%.

Чистые денежные поступления (CF), млн.руб.

По проекту А 1 год – 0,5; 2 год – 0,8; 3 год – 2; 4 год – 2.

По проекту В 1 год – 1; 2 год – 2; 3 год – 2; 4 год – 0.

### Задание 3.

Фирма планирует построить среднее или малое предприятие по производству продукции. Рассматривается вариант строительства среднего предприятия, или малого предприятия с последующим расширением производства через 2 года, **если сформируется высокий спрос на продукцию.**

Фирма рассматривает задачу на 10-летний период. Маркетинговый анализ рынка показал, что вероятность высокого спроса – 0,65%, низкого спроса – 35%.

Инвестиции в строительство среднего предприятия – 7,5 млн. руб. Инвестиции в малое предприятие – 1,8 млн. руб., затраты на его дальнейшее расширение – 3,4 млн. руб.

Ожидаемые ежегодные доходы:

5. По среднему предприятию: при высоком спросе – 1,4 млн.руб., при низком – 0,38 млн. руб. ежегодно в течение 10 лет.
6. По малому предприятию: при высоком спросе – 0,27 млн.руб., при низком – 0,25 млн. руб. ежегодно в течение 2 лет.
7. После расширения малого предприятия: при высоком спросе – 1,6 млн.руб., при низком – 0,24 млн. руб. ежегодно в течение 8 лет.
8. Без расширения малого предприятия: при высоком спросе – 0,27 млн.руб., при низком – 0,20 млн. руб. ежегодно в течение 8 лет.

На основе «дерева решений» выбрать предпочтительный вариант инвестирования.

### б) Порядок проведения промежуточной аттестации, показатели и критерии оценивания:

Промежуточная аттестация по дисциплине «Финансовая среда предпринимательства и финансовые риски» включает теоретические вопросы, позволяющие оценить уровень усвоения обучающимися знаний, и практические задания, выявляющие степень сформированности умений и владений, проводится в форме зачета.

**Критерии оценки (в соответствии с формируемыми компетенциями и планируемыми результатами обучения):**

- на оценку «зачтено» - студент должен продемонстрировать достаточный уровень знаний не только на уровне воспроизведения и объяснения информации, но и интеллектуальные навыки решения проблем и задач, показать понимание происходящих в экономике преобразований, существующих проблем и дать им оценку, вынести



критические суждения;

- на оценку «не зачтено» - студент не может продемонстрировать знания на уровне воспроизведения и объяснения информации

## 8 Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины (модуля)

### а) Основная литература:

1. Екимова, К. В. Финансы организаций (предприятий) : учебник / К.В. Екимова, Т.В. Шубина. - Москва : ИНФРА-М, 2020. - 375 с. - (Высшее образование: Бакалавриат). - ISBN 978-5-16-005759-0. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/read?id=354780>(датаобращения:01.09.2020)

2. Тютюкина, Е. Б. Финансы организаций (предприятий) : учебник / Е. Б. Тютюкина. - Москва : Дашков и К, 2018. - 544 с. - ISBN 978-5-394-01094-1. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/read?id=80284>(датаобращения:01.09.2020).

### б) Дополнительная литература:

1. Бурмистрова, Л. М. Финансы организаций (предприятий) : учебное пособие / Л.М. Бурмистрова. - 2-е изд. - Москва : ИНФРА-М, 2020. - 224 с. - (Высшее образование: Бакалавриат). - ISBN 978-5-16-009951-4. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/read?id=355669>(датаобращения:01.09.2020).

2. Карпова, Е. Н. Финансы организаций (предприятий) : учебное пособие / Е.Н. Карпова, Е.А. Чумаченко. - Москва : ИНФРА-М, 2020. - 285 с. - (Высшее образование: Бакалавриат). - DOI 10.12737/1003768. - ISBN 978-5-16-014792-5. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/read?id=353825>(датаобращения:01.09.2020).

### в) Методические указания:

1. Методические рекомендации по выполнению реферата представлены в приложении 1

### г) Программное обеспечение и Интернет-ресурсы: Программное обеспечение

Наименование ПО	№ договора	Срок действия лицензии
MS Windows 7	Д-1227 от 08.10.2018 Д-757-17 от 27.06.2017	11.10.2021 27.07.2018
MS Office 2007	№ 135 от 17.09.2007	бессрочно
FAR Manager	свободно распространяемое	бессрочно
7Zip	свободно распространяемое	бессрочно

### Интернет ресурсы

1.

ЭлектроннаябазапериодическихизданийEastViewInformationServices,ООО«ИВИС»:<https://dlib.eastview.com>

2.

Национальнаяинформационно-аналитическаясистема–  
Российскийиндекснаучногоцитирования(РИНЦ)URL:[https://elibrary.ru/project\\_risc.asp](https://elibrary.ru/project_risc.asp)

3.

ПоисковаясистемаАкадемияGoogle(GoogleScholar):URL:<https://scholar.google.ru>

4.

Информационнаясистема–  
Единоеокнодоступакинформационнымресурсам:URL:<http://window.edu.ru>

5.

ЭлектронныересурсыбиблиотекиМГТУим.Г.И.Носова:<http://magtu.ru:8085/marcweb2/Default.asp>

## 9 Материально-техническое обеспечение дисциплины (модуля)

Материально-техническое обеспечение дисциплины включает:

Тип и название аудитории	Оснащение аудитории
Учебные аудитории для проведения занятий лекционного типа	Мультимедийные средства хранения, передачи и представления информации.
Учебные аудитории для проведения практических занятий, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации	Мультимедийные средства хранения, передачи и представления информации. Комплекс тестовых заданий для проведения промежуточных и рубежных контролей.
Помещения для самостоятельной работы: обучающихся	Персональные компьютеры с пакетом MSOffice, выходом в Интернет и с доступом в электронную информационно-образовательную среду университета
Помещения для хранения и профилактического обслуживания учебного оборудования	Шкафы для хранения учебно-методической документации, учебного оборудования и учебно-наглядных пособий.

## Методические указания по выполнению реферата

### Общие требования к написанию и оформлению реферата

Письменная работа выполняется на стандартных листах бумаги формата А-4 в печатном варианте, либо в рукописном виде (в порядке исключения). Текст работы набирается через 1,5 межстрочных интервала, шрифт – 14. На странице не должно быть менее 27-29 строк, включая сноски. Поля страниц устанавливаются: левое – 30 мм, правое – 10мм, верхнее и нижнее – 20мм. Выравнивание по ширине.

Объем и структура письменной работы устанавливается отдельными методическими рекомендациями по дисциплине.

Страницы должны быть пронумерованы сверху в середине страницы. Нумерация начинается со 2 листа «Содержание». Все остальные страницы нумеруются сквозной нумерацией до последней страницы, включая приложения.

Прежде чем приступить к написанию работы, студенту необходимо подобрать соответствующую литературу, первоисточники. Обязательно изучить современные источники, «не старше» 5 лет.

### Перечень тем рефератов

1. Понятие, сущность и содержание предпринимательского риска.
2. Факторы риска в предпринимательской деятельности.
3. Особенности управления внешними и внутренними предпринимательскими рисками.
4. Предпринимательские риски и несостоятельность (банкротство) организации.
5. Предпринимательские риски и производственная деятельность предприятий (фирм).
6. Предпринимательские риски и финансовая деятельность предприятий (фирм).
7. Риск банкротства как основное проявление финансовых рисков.
8. Система информационного обеспечения управления рисками на предприятии.
9. Принципы управления предпринимательскими рисками.
10. Стратегия и тактика управления предпринимательскими рисками.
11. Финансовая среда предпринимательства и финансовые риски.
12. Человеческий фактор в управлении предпринимательскими рисками.
13. Эффективность и качество менеджмента как фактор предпринимательского риска.
14. Функции риска в предпринимательской деятельности.
15. Специфические и генетические факторы риска.
16. Процесс управления предпринимательскими рисками и его основные этапы.
17. Формы управления предпринимательскими рисками.
18. Механизмы нейтрализации предпринимательских рисков.
19. Действующее законодательство РФ о банкротстве предприятия. Основные признаки банкротства.
20. Оценка финансового риска на основе анализа финансового состояния предприятия.
21. Дискриминантные модели оценки вероятности банкротства предприятия (российский и зарубежный опыт).
22. Способы минимизации угрозы банкротства.