

год начала подготовки 2018

**АНО ВО «Российский новый университет»**

**Елецкий филиал Автономной некоммерческой организации высшего образования «Российский новый университет»  
(Елецкий филиал АНО ВО «Российский новый университет»)**

кафедра прикладной экономики и сферы обслуживания

**Рабочая программа учебной дисциплины (модуля)**

**Финансовая среда и финансовые риски**  
(наименование учебной дисциплины (модуля))

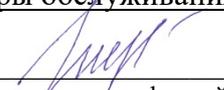
**38.03.01 Экономика**  
(код и направление подготовки/специальности)

**Финансы и кредит**  
(код и направление подготовки/специальности, в случаях, если программа разработана для разных направлений подготовки/специальностей)

---

Рабочая программа учебной дисциплины (модуля) рассмотрена и утверждена на заседании кафедры 12 февраля 2018 г., протокол № 6/1.

Заведующий кафедрой Прикладной экономики и сферы обслуживания  
(название кафедры)

**к.п.н., доцент Гнездилова Н.А.**   
(ученая степень, ученое звание, фамилия и инициалы, подпись заведующего кафедрой)

Елец, 2018

## 1. НАИМЕНОВАНИЕ И ЦЕЛЬ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Целями освоения дисциплины «ФИНАНСОВАЯ СРЕДА И ФИНАНСОВЫЕ РИСКИ» является:

**Обеспечение профессионального образования** организации финансов предприятия в рыночных условиях.

**Формирование у обучающихся знаний в области** проблем формирования финансовых ресурсов, основного и оборотного капитала и целого ряда других основных вопросов, позволяющих сформировать у обучающихся правильный подход к организации финансовых отношений на предприятии.

**Изучение учебной дисциплины заключается** в получении базовых знаний о сущности, функциях и принципах проявления рисков и разработки методов анализа рисков, необходимых для выявления финансовых опасностей, их прогнозирования, анализа и оценки уровня, повышения финансовой устойчивости фирм и предприятий в условиях рыночной экономики.

## 2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОП БАКАЛАВРИАТА

Учебная дисциплина Финансовая среда и финансовые риски относится к дисциплинам по выбору (Б1.В.ДВ.02.01).

Учебная дисциплина содержательно и логически связана с другими учебными дисциплинами, изучаемыми обучающимися:

-предшествует освоению данной дисциплины: Микроэкономика, Макроэкономика, Право, Статистика, Финансы, Ценообразование.

-после изучения данной дисциплины изучается: Экономика фирмы,

Международные стандарты финансовой отчетности, Краткосрочная финансовая политика, Финансовая политика, Кредитная политика, Финансовый анализ предприятия.

## 3. ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ, СООТНЕСЕННЫЕ С ПЛАНИРУЕМЫМИ РЕЗУЛЬТАТАМИ ОСВОЕНИЯ ОП

В результате освоения дисциплины обучающийся должен овладеть следующими компетенциями:

ОПК-2 Способностью использовать основы экономических знаний в различных сферах деятельности;

ПК-19 Способность рассчитывать показатели проектов бюджетов бюджетной системы Российской Федерации, обеспечивать их исполнение и контроль, составлять бюджетные сметы казенных учреждений и планы финансово-хозяйственной деятельности бюджетных и автономных учреждений.

### Планируемые результаты освоения компетенций

Компетенция	Показатели (планируемые) результаты обучения
<p><b>ОПК-2</b> Способность осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения профессиональных задач</p>	<p><b>Владеть:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- навыками осуществления сбора, анализа и обработки данных, необходимых для решения профессиональных задач; В1(ОПК-2) ;</li> <li>-методами осуществления сбора, анализа и обработки данных, необходимых для решения профессиональных задач; В2(ОПК-2) ;</li> <li>-навыками применения основных вычислительных методов для решения экономических задач; В7(ОПК-2) ;</li> <li>-современной методикой построения оптимизационных моделей;В8(ОПК-2)</li> </ul>
	<p><b>Уметь:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- применять методы и средства осуществления сбора, анализа и обработки данных, необходимых для решения профессиональных задач;У1(ОПК-2)</li> <li>-применять современный математический инструментарий для решения содержательных вычислительных задач в экономике; У2(ОПК-2)</li> <li>- находить и использовать источники экономической, социальной, управленческой информации;У7(ОПК-2)</li> <li>-давать характеристику ведущих отраслей мирового хозяйства;У9(ОПК-2)</li> </ul>

	<p style="text-align: center;"><b>Знать:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- современные методы сбора, анализа и обработки данных, необходимых для решения профессиональных задач;31(ОПК-2)</li> <li>- средства сбора, анализа и обработки данных, необходимых для решения профессиональных задач;32(ОПК-2)</li> <li>- общие черты и особенности методик, используемых для расчетов социально-экономических показателей деятельности предприятий и организаций; 34(ОПК-2)</li> <li>-основные особенности российской экономики, ее институциональную структуру, направления экономической политики государства;38(ОПК-2)</li> </ul>
<p style="text-align: center;"><b>ПК-19</b></p> <p>Способность рассчитывать показатели проектов бюджетов бюджетной системы Российской Федерации, обеспечивать их исполнение и контроль, составлять бюджетные сметы казенных учреждений и планы финансово-хозяйственной деятельности бюджетных и автономных учреждений</p>	<p style="text-align: center;"><b>Владеть:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>-навыками исполнения планов финансово-хозяйственной деятельности бюджетных и автономных учреждений; В3(ПК-19)</li> <li>- навыками контроля планов финансово-хозяйственной деятельности бюджетных и автономных учреждений;В5(ПК-19)</li> <li>- навыками анализа и интерпретации данных отечественной и зарубежной статистики при расчете показателей проектов бюджетов бюджетной системы Российской Федерации, обеспечении их исполнения и контроля, составлении бюджетных смет казенных учреждений и планов финансово-хозяйственной деятельности бюджетных и автономных учреждений; В10(ПК-19)</li> <li>- навыками использования направлений государственной инвестиционной политики РФ при расчете показателей проектов бюджетов бюджетной системы Российской Федерации, обеспечении их исполнения и контроля, составлении бюджетных смет казенных учреждений и планов финансово-хозяйственной деятельности бюджетных и автономных учреждений; В11(ПК-19)</li> </ul>
	<p style="text-align: center;"><b>Уметь:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- составлять бюджетные сметы казенных учреждений;У3(ПК-19)</li> <li>- анализировать результаты исполнения сметы казенных учреждений и плана финансово-хозяйственной деятельности бюджетных и автономных учреждений;У5(ПК-19)</li> <li>- анализировать и интерпретировать данные отечественной и зарубежной статистики при расчете показателей проектов бюджетов бюджетной системы Российской Федерации, обеспечении их исполнения и контроля, составлении бюджетных смет казенных учреждений и планов финансово-хозяйственной деятельности бюджетных и автономных учреждений;У10(ПК-19)</li> <li>- использовать положения государственной инвестиционной политики РФ при расчете показателей проектов бюджетов бюджетной системы Российской Федерации, обеспечении их исполнения и контроля, составлении бюджетных смет казенных учреждений и планов финансово-хозяйственной деятельности бюджетных и автономных учреждений;У11(ПК-19)</li> </ul>
	<p style="text-align: center;"><b>Знать:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- структуру плана финансово-хозяйственной деятельности для бюджетных и автономных учреждений;33(ПК-19)</li> <li>- методы анализа результатов исполнения сметы казенных учреждений и плана финансово-хозяйственной деятельности бюджетных и автономных учреждений;35(ПК-19)</li> <li>- методы анализа и интерпретации данные отечественной и зарубежной статистики при расчете показателей проектов бюджетов бюджетной системы Российской Федерации, обеспечении их исполнения и контроля, составлении бюджетных смет казенных учреждений и планов финансово-хозяйственной деятельности бюджетных и автономных учреждений; 310(ПК-19)</li> <li>- положения государственной инвестиционной политики РФ при расчете показателей проектов бюджетов бюджетной системы Российской Федерации, обеспечении их исполнения и контроля, составлении бюджетных смет казенных учреждений и планов финансово-хозяйственной деятельности бюджетных и автономных учреждений;311(ПК-19)</li> </ul>

#### 4. ОБЪЕМ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ) В ЗАЧЕТНЫХ ЕДИНИЦАХ С УКАЗАНИЕМ КОЛИЧЕСТВА АКАДЕМИЧЕСКИХ ЧАСОВ, ВЫДЕЛЕННЫХ НА КОНТАКТНУЮ РАБОТУ ОБУЧАЮЩИХСЯ С ПРЕПОДАВАТЕЛЕМ (ПО ВИДАМ УЧЕБНЫХ ЗАНЯТИЙ) И НА САМОСТОЯТЕЛЬНУЮ РАБОТУ ОБУЧАЮЩИХСЯ

Дисциплина предполагает изучение 5 тем. Общая трудоемкость дисциплины составляет 4 зачетных единиц (144 часов).

## Общий объем учебной дисциплины

№	Форма обучения	Семестр/ сессия, курс	Общая трудоемкость		в том числе контактная работа с преподавателем						СР	Контроль	
			в з.е.	в часах	Всего	Л	ПР	КоР	зачет	Конс			экзамен
1.	Заочная	Установочная сессия, 2 курс	1	36	4	4						32	
		1, сессия, 2 курс	3	108	4		4	1,6		2	0,4	93,4	6,6
	<i>Итого:</i>		<i>4</i>	<i>144</i>	<i>8</i>	<i>4</i>	<i>4</i>	<i>1,6</i>		<i>2</i>	<i>0,4</i>	<i>125,4</i>	<i>6,6</i>

Распределение учебного времени по темам и видам учебных занятий  
заочная форма

№№	Наименование разделов, тем учебных занятий	Всего часов	Контактная работа с преподавателем						СР	Контроль	Результаты обучения	
			Всего	Л	ПР	КоР	зачет	Конс				экзамен
1	Содержание финансовой среды			1						25		(ОПК-2- В1, ПК-19-В3) (ОПК-2- У2, ПК-19У3) (ОПК-2- 31, ПК-19- 35) (ОПК-2- 34, ПК-19- 310) (ОПК-2- 38, ПК-19-311)
2	Основы финансовых рисков			1	1					25		(ОПК-2- В1, ПК-19-В3) (ОПК-2- У2, ПК-19У3) (ОПК-2- 31, ПК-19- 35) (ОПК-2- 34, ПК-19- 310) (ОПК-2- 38, ПК-19-311)
3	Основные методы оценки финансовых рисков			1	1					25		(ОПК-2- В1, ПК-19-В3) (ОПК-2- У2, ПК-19У3) (ОПК-2- 31, ПК-19- 35) (ОПК-2- 34, ПК-19- 310) (ОПК-2- 38, ПК-19-311)
4	Процесс управления финансовыми рисками			1	1					25		(ОПК-2- В1, ПК-19-В3) (ОПК-2- У2, ПК-19У3) (ОПК-2- 31, ПК-19- 35) (ОПК-2- 34, ПК-19- 310)

											(ОПК-2- 38, ПК-19-311)
5	Методы снижения финансовых рисков				1					25,4	(ОПК-2- В1, ПК-19-В3) (ОПК-2- У2, ПК-19У3) (ОПК-2- 31, ПК-19- 35) (ОПК-2- 34, ПК-19- 310) (ОПК-2- 38, ПК-19-311)
6	Промежуточная аттестация (экзамен)					1,6		2	0,4	125,4	6,6

### 5. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ СТРУКТУРИРОВАННОЕ ПО ТЕМАМ

№ п/п	Наименование раздела, темы учебной дисциплины	Содержание раздела, темы
1	2	3
1.	Содержание финансовой среды	<p>Условия развития финансовой среды: понятие, функции. Признаки и свойства. Элементы макросреды. Схемы производственного и коммерческого предпринимательства. Характеристика факторов микросреды. Виды посредников и сущность их деятельности. Характеристика конкурентов и покупателей.</p> <p>Обязательная: 1-2. Дополнительная: 1-2.</p>
2.	Основы финансовых рисков	<p>Финансовый риск: исторические предпосылки. Идентификация и классификация финансовых рисков. Финансовые риски реального и портфельного инвестирования. Относительные и абсолютные убытки. Ожидаемые и неожиданные убытки.</p> <p>Источники риска при осуществлении реального инвестирования и их классификация: персонал, процессы, системы, внешняя среда. Виды убытков (потерь) при реальном инвестировании. Объект риска. Стадии жизненного цикла инвестиционного проекта и риски, им сопутствующие. Производственные и финансово-экономические риски. Классификация проектных рисков. Система финансовых инструментов, используемых корпорацией. Виды финансовых сделок корпорации. Риски портфельного инвестирования. Систематические финансовые риски. Конъюнктура финансового рынка и методические подходы к ее исследованию. Методы технического анализа. Методы фундаментального анализа. Несистематические финансовые риски. Внутренняя финансовая среда функционирования корпорации. Тип финансовой политики организации по отдельным аспектам ее финансовой деятельности.</p> <p>Задачи управления финансовым риском в современных условиях. Управление финансовыми рисками: основные принципы и методы. Функции и механизм управления финансовыми рисками компании. Процесс управления финансовыми рисками организации. Основные этапы процесса управления финансовыми рисками.</p> <p><i>Литература:</i> Обязательная: 1-2. Дополнительная: 1-2.</p>
3.	Основные методы оценки финансовых рисков	<p>Идентификация и качественные методы оценки проектных рисков. Метод экспертных оценок. Матрица рисков инвестиционного проекта. Построение и ведение карт рисков на основе экспертного анализа. Формирование, рассылка экспертам, заполнение и сбор опросных листов. Составление структурных диаграмм. SWOT-анализ. Метод проектов-аналогов. Метод построения дерева событий. Метод анализа уместности затрат.</p> <p>Количественный анализ проектных рисков. Анализ чувствительности проектов. Определение риск-переменных. Построение матрицы чувствительности проекта. Стресс-тестирование.</p>

		<p>Сценарный подход. Метод дерева вероятностей и оценка риска проекта. Особенности проведения сценарного анализа.</p> <p>Имитационное моделирование. Метод имитационного моделирования в оценке эффективности инвестиционного проекта. Преодоление недостатков вероятностного и минимаксного подходов, связанных с учетом неопределенности через метод нечетких множеств. Показатель степени инвестиционного риска как интегральная мера ожидания негативных результатов инвестиционного процесса по нечетким множествам.</p> <p>Общие сведения и принципы работы с прикладными компьютерными программами анализа рисков инвестиционных проектов: "Project Expert" фирмы "ПРО-ИНВЕСТ КОНСАЛТИНГ", "Инвестор" фирмы "ИНЭК", "Альт-Инвест" фирмы "Альт" (Санкт-Петербург). Проблемы практического применения компьютерных моделей и прикладных программных пакетов.</p> <p>Количественная оценка рисков портфельного инвестирования. Показатель потенциальных потерь портфеля (VaR): достоинства и недостатки. Временной горизонт, уровень доверия и ожидаемая стоимость портфеля. Использование показателя VaR для измерения рыночных рисков. Показатель риска VaR для индивидуального инструмента и портфеля. Вклад в риск портфеля отдельных инструментов (Component VaR). Бэк-тестинг. Показатели эффективности управления инвестициями с учетом риска.</p> <p>Альтернативные и дополнительные показатели Shortfall, HEAD. Экстремальные потери.</p> <p>Анализ чувствительности. Дюрация, выпуклость, <math>\Theta</math> – чувствительности приведенной стоимости контракта, порождающего безрисковые потоки платежей. Коэффициент <math>\beta</math> в модели CAPM. Коэффициенты <math>\Delta</math>, <math>\Gamma</math>, <math>\Theta</math>, <math>\lambda</math>, <math>\rho</math> – чувствительности опционных портфелей.</p> <p>Метод сценариев. Стресс-тестирование. Бэк-тестинг. Методика Базельского комитета.</p> <p>Особенности измерения и управления рисками в условиях низкой ликвидности рынка.</p> <p><i>Литература:</i>          Обязательная: 1-2.          Дополнительная: 1-2.</p>
4.	<p>Процесс управления финансовыми рисками</p>	<p>Риски корпоративного реального инвестирования на эксплуатационной фазе инвестиционного проекта. Риски несвоевременного освоения мощностей и недостижения проектной мощности. Риски недостижения прогнозируемых объемов продаж. Налоговые риски. Инфляционные риски. Риски роста постоянных затрат.</p> <p>Управление кредитным риском. Секьюритизация как форма управления кредитным риском. Риски продуктов и емкость рынка.</p> <p>Управление риском ликвидности. Ликвидность рынка. Оптимизация ликвидности портфеля в условиях низкой ликвидности. Вклады инструментов в риск портфеля. Риски маржинальной торговли.</p> <p>Управление процентным риском. Методы управления процентным риском: дисбалансом (ГЭП), дюрацией активов и пассивов. Расчет чувствительности для портфеля чувствительных к процентному риску активов и пассивов. Методы иммунизации по отношению к изменению уровня процентных ставок</p> <p>Управление валютным риском. Содержание, значение и факторы валютного риска. Виды валютного риска: операционный, пересчетный, экономический. Методы измерения валютного риска. Методы управления валютным риском: политика, нормативы открытой валютной позиции, процедуры заключения, исполнения и контроля сделок.</p> <p>Управление агрегированными финансовыми рисками инвестиционной деятельности. Риски и диверсификация инвестиционного портфеля. Управление агрегированными финансовыми рисками на основе достаточности капитала.</p> <p><i>Литература:</i>          Обязательная: 1-2.          Дополнительная: 1-2.</p>
5.	<p>Методы снижения финансовых рисков</p>	<p>Мероприятия по снижению финансовых рисков корпоративного инвестирования. Избежание (предупреждение потенциального) риска. Отказ от ненадежных партнеров и рискованных проектов. Критерии допустимого риска. Сокращение степени риска. Разработка плана мероприятий по снижению возможного ущерба и (или) вероятности возникновения риска. Мониторинг</p>

		<p>реализации проекта. Необходимость контроля за ходом строительства и организация такого контроля как основной способ снижения строительных рисков.</p> <p>Перенос риска. Страхование. Хеджирование рисков. Кредитные производные. Хеджирование кредитного риска. Хеджирование срочными процентными контрактами как метод снижения процентного риска. Хеджирование срочными валютными контрактами как метод снижения валютного риска.</p> <p>Уменьшение негативных последствий. Резервирование. Создание и использование резерва непредвиденных расходов и потерь.</p> <p>Система лимитов как инструмент ограничения риска портфеля ценных бумаг. Виды лимитов. Лимит общего риска портфеля и структурные лимиты. Лимиты на эмитентов ценных бумаг. Позиционные лимиты. Лимиты «стоп-лосс» и «тэйк-профит». Принципы установления лимитов. Контроль за соблюдением лимитов.</p> <p><i>Литература:</i>          Обязательная: 1-2.          Дополнительная: 1-2.</p>
--	--	--

### Планы практических занятий

- Тема 1.*
- Тема 2.*
- Тема 3.*
- Тема 4.*

## 6. ПЕРЕЧЕНЬ УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ ДЛЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Контроль самостоятельной работы студента осуществляется в форме:

**изучения:**

- первоисточников,
- дат и событий,
- терминологии.

**ответов:**

- на вопросы для самопроверки,

**подготовки:**

- сообщений,
- рефератов,
- презентаций.

**решений:**

- заданий,
- тестов.

### 6.1. Задания для приобретения, закрепления и углубления знаний.

#### 6.1.1 Основные категории учебной дисциплины для самостоятельного изучения:

#### 6.2. Задания для повторения и углубления приобретаемых знаний.

Авантюризм – разновидность риска, объективно содержащая значительную вероятность невозможности достижения цели при реализации решения.

Анализ среды организации – это процесс определения критически важных элементов внешней и внутренней среды, которые могут оказать влияние на способности фирмы в достижении своих целей.

Валютный риск – опасность валютных потерь в результате изменения курса валюты цены к валюте платежа в период между подписанием контракта и проведением по нему платежа. Экспортер или кредитор несет убытки при понижении курса валюты цены по отношению к валюте платежа, получая меньшую реальную стоимость по сравнению с оговоренной в контракте. И наоборот, для импортера (или должника по займам) валютный риск возникает при повышении курса валюты цены (займа) к валюте платежа. Колебания валютных курсов приводят к обогащению одних компаний и к убыткам других – их контрагентов.

Вероятность – возможность получения определенного результата.

Вид предпринимательского риска – группировка схожих ситуаций по осознанию риска и поведению в рискованных ситуациях.

Внутренняя среда – среда организаций включающая в себя такие основные элементы: производство, финансы, маркетинг, управление персоналом, организационная структура.

Дефляционный риск – это риск того, что при росте дефляции происходят падение уровня цен, ухудшение экономических условий предпринимательства и снижение доходов.

Дисперсия – среднее взвешенное из квадратов отклонений действительных результатов от средних ожидаемых.

Заем – одна из форм кредита, оформляемых в виде договора, соглашения между двумя договаривающимися сторонами: заимодавцем и заемщиком. Согласно такому договору заемщик получает от заимодавца в собственность или в оперативное управление деньги либо товары, а через определенный срок обязан вернуть равную сумму денег или товары эквивалентной значимости и ценности. Договор займа, как правило, безвозмездный. Взимание процентов по нему допускается в предусмотренных законом случаях, например по заемным операциям кредитных учреждений, ломбардов.

Индекс хеджирования – показатель, отражающий использование биржевого механизма уменьшения риска. Рассчитывается как отношение числа открытых контрактов или неликвидных обязательств хеджеров к величине того товарного капитала, который подвержен риску изменения стоимости.

Инфляционный риск – это риск того, что при росте инфляции получаемые денежные доходы обесцениваются с точки зрения реальной покупательной способности быстрее, чем растут. В таких условиях предприниматель несет реальные потери.

Иррегулярные системы – системы получения информации, действующие в условиях продолжающегося кризиса среды, фокусируются в прошлое, чтобы найти события, подобные данным.

Мониторинг среды – отслеживание текущей и вновь появившейся информации.

Народнохозяйственный риск – риск, возникающий при разработке стратегии развития экономики, выработке основной концепции экономических преобразований, выборе и реализации различных вариантов, обеспечивающих те или иные приоритеты в экономическом развитии.

Неттинг – 1) сокращение числа валютных сделок путем их укрупнения и согласования действий всех участников торгов и подразделений биржи; 2) взаимная компенсация обязательств и активов, банковских сальдо между филиалами банка или несколькими банками. Такая операция позволяет достичь экономии на банковских комиссионных и уменьшает валютные риски.

Общая среда – среда организации, состоящая из элементов, которые не связаны с фирмой напрямую, но оказывают влияние на формирование общей атмосферы бизнеса.

Объективный метод определения вероятности – метод, основанный на вычислении частоты, с которой происходит данное событие.

Осознание риска – ситуация, когда индивидуум понимает, что в хозяйственной практике он столкнется с ситуацией риска.

Повышенный процент – процент приведения капиталовложений на будущий период времени к их стоимости в текущем периоде, вычисленный с учетом риска капиталовложений.

Политические риски – риски, связанные с политической ситуацией в стране и деятельностью государства, возникают при нарушении условий производственно–торгового процесса по причинам, непосредственно не зависящим от хозяйствующего субъекта.

Политические риски – риски, связанные с политической ситуацией в стране и деятельностью государства, возникают при нарушении условий производственно–торгового процесса по причинам, непосредственно не зависящим от хозяйствующего субъекта.

Политический риск – риск, связанный с военными действиями, национализацией, конфискацией, введением ограничений и эмбарго, то есть с непредсказуемыми последствиями политической линии, проводимой правительствами государств.

Правило доминирования – выбирается тот инвестиционный проект, который обеспечивает лучшее соотношение между доходом и риском.

Предпринимательская деятельность – инициативная самостоятельная деятельность граждан и их объединений, осуществляемая на свой риск и под свою имущественную ответственность, направленную на получение прибыли.

Предпринимательская среда – сложившаяся в стране социально–экономическая, политическая, гражданско–правовая ситуация, обеспечивающая экономическую свободу дееспособности гражданам, для занятия предпринимательской деятельностью, направленной на удовлетворение потребностей всех субъектов рыночной экономики.

Предпринимательский риск – это деятельность субъектов хозяйственной жизни, связанная с преодолением неопределенности в ситуации неизбежного выбора, в процессе которого имеется возможность оценить вероятность достижения желаемого результата, неудачи и отклонения от цели, Предпринимательство, бизнес – инициативная, самостоятельная, осуществляемая от своего имени, на свой риск, под свою имущественную ответственность деятельность граждан, физических и юридических лиц, направленная на систематическое получение дохода, прибыли от пользования имуществом, продажи товаров, выполнения работ, оказания услуг. Предпринимательство преследует также цель повышения имиджа, статуса предпринимателя (бизнесмена).

Проявление предпринимательского риска – сочетание отдельного субъекта и отдельного вида риска.

Рабочая среда – это среда непосредственных контактов с фирмой, она включает тех участников рынка, с которыми у фирмы есть прямые отношения, или которые оказывают прямое воздействие на фирму.

Размещение страхований – метод страхования крупных и опасных видов риска через брокеров у нескольких страховщиков. Брокер заносит на специальный документ, именуемый слипом, данные о риске и условиях его страхования и обращается к страховщику, который считается лидером в области подлежащего страхованию риска, затем последовательно обращается к другим страховщикам до достижения покрытия страхованием риска на полную страховую сумму, после чего риск считается размещенным. Принято, что страховщики «следуют за лидером», и их доли участия в риске не превышают доли лидера, первого из ряда страховщиков.

Регулярные (периодические) системы – системы получения информации, связанные с периодическим, чаще всего ежегодным обзором событий.

Ретроцессия (от франц. *retrocession* – переуступка) – 1) передача перестрахователем части принятого на себя риска другим перестрахователям; дальнейшее дробление рисков; 2) передача части комиссионных одним посредником другому.

Риск – опасность возникновения непредвиденных потерь ожидаемой прибыли, дохода или имущества, денежных средств, других ресурсов в связи со случайным изменением условий экономической деятельности, неблагоприятными обстоятельствами. Измеряется частотой, вероятностью возникновения того или иного уровня потерь. Наиболее опасны риски с осязаемой вероятностью уровня потерь, превосходящих величину ожидаемой прибыли.

Риск несбалансированной ликвидности – опасность потерь в случае неспособности банковского учреждения покрыть свои обязательства по пассивам банка требованиями по активам.

Риск трансляционный – риск валютных потерь при пересчете суммы из одной валюты в другую, например при ежегодной переоценке суммы валютного долга.

Риск ценовой – 1) риск изменения цены долгового обязательства вследствие роста или падения текущего уровня процентных ставок; 2) риск, связанный с непредвиденным неблагоприятным изменением рыночных цен.

Риски «нестраховуемые» – риски, вероятность которых трудно рассчитать даже в самом общем виде и которые считаются слишком большими для страхования. Законодательства некоторых стран содержат перечни «нестраховуемых» рисков, которые подлежат обязательному страхованию. Во избежание нарушения закона эти риски страхуются, для чего создаются пулы страховщиков, в рамках которых специальным договором определяются пропорции прав и обязанностей сторон, принимающих участие в пуле.

Риски специальные – виды риска, не включаемые в обычный страховой полис транспортных перевозок и оговариваемые в специальных пунктах: забастовки, проявления гражданского неповиновения, военные действия и др. Кроме того, между продавцом и покупателем оговаривается страхование таких видов риска, как хищение, утечка, поломка, недопустимое соприкосновение перевозимого товара с другими товарами.

Риск–менеджмент – система управления организацией, предприятием, которая ставит своей целью снижение риска, предотвращение недопустимого риска; представляет органичную часть финансового менеджмента.

Рисковая надбавка – один из методов обеспечения финансовой устойчивости результатов страховых операций путем включения в страховые тарифы дополнительной части, компенсирующей повышенный риск.

Рисковое предпринимательство – предпринимательство, характерное преимущественно для небольших фирм, обосновавшихся в наукоемких областях и занимающихся созданием и распространением новых технологий, то есть в тех областях, где велик риск неполучения доходов по инвестициям.

Рисковый капитал – капиталовложения в страны, отрасли, сферы, регионы, виды деятельности, характеризующиеся высоким уровнем риска, например, финансирование вновь создаваемых отраслей, осваиваемых видов деятельности, новых технологий.

Риск–тейкер – лицо, склонное к риску, легко идущее на риск.

Системы непрерывного обзора – системы получения информации, где предприятие постоянно исследует значимые элементы среды организации.

Ситуацию риска – ситуация, которая требует выбора одного из нескольких решений.

Скоринг (англ. *scoring*) – метод классификации всех заемщиков на различные группы для оценки кредитного риска; представляет собой математическую или статистическую модель, с помощью которой на основе кредитной истории «прошлых» клиентов банк пытается определить, насколько велика вероятность, что конкретный потенциальный заемщик вернет кредит в срок. Скоринг применяется также в маркетинге.

Совокупный риск – полная ответственность банка перед клиентом по одновременно совершаемым сделкам: кассовой и форвардной (срочной).

Среднее ожидаемое значение – средневзвешенное для всех возможных результатов, где вероятность каждого результат используется в качестве частоты или веса соответствующего значения.

Субъективный метод определения вероятности – метод, основанный на использовании субъективных критериев, которые базируются на различных предположениях. К таким предположениям могут относиться: личный опыт оценивающего, оценка эксперта и т.д.

Субъектом риска – юридическое или физическое лицо, находящееся в ситуации риска и осознавшее это.

Трансфертный риск (англ. transfer risk) – риск появления возможных ограничений, проблем при переводах капитала из одной страны в другую.

Управление риском – деятельность предприятия, фирмы, банка, направленная на сокращение возможных потерь, обусловленных риском. Наиболее распространенными методами являются диверсификация риска, изучение рынка, клиентов, маркетинговые исследования, страхование риска.

Хозяйственный риск – опасность потерь, убытков в условиях, когда коммерческая, производственная деятельность происходит в ситуации неопределенности из-за недостатка информации; неотъемлемый компонент рыночной экономики. Предприниматель в условиях хозяйственного риска должен уметь выбирать надежный из набора альтернативных вариантов, оценивая их с позиций приемлемого оправданного уровня риска. Количественная оценка уровня хозяйственного риска – обязательный элемент технико-экономического обоснования любого проекта, идеи. Дополненная качественными оценками количественная величина хозяйственного риска позволяет дать интегральную оценку последствий реализации конкретного предпринимательского решения.

Чистый риск – риск, связанный с опасностью прямой потери денег.

Экономическая безопасность предприятия – это состояние наиболее эффективного использования корпоративных ресурсов для предотвращения угроз и обеспечения стабильного функционирования предприятия в настоящее время и в будущем.

Экономическая среда – совокупность экономических условий развития предпринимательства, деловой жизни; предполагает наличие сильных стимулов к труду, экономической свободы, включая свободное перемещение всех ресурсных компонентов производства.

Экономический риск – это совокупность возможных в первую очередь экономических, а также политических, экологических, моральных и других последствий, которые могут произойти в результате осуществления хозяйственного решения.

## **6.2 Задания для повторения и углубления приобретаемых знаний.**

### **Задание 6.2.1. (ОПК-2- 31, ПК-19-33).**

Предприятие планирует осуществить инвестиционный проект, IRR которого 10%. Источники инвестирования проекта следующие:

- 1) 20000 руб.- долгосрочный заем, плата за который 21% годовых,
- 2) 70000 руб. – выпуск облигаций. Причем номинальная цена облигации – 1000 руб., дисконт – 4%, срок займа – 8 лет, процент по облигации – 11%).

Определить, выгодна ли такая структура капитала для реализации проекта.

### **Задание 6.2.2 (ОПК-2-32, ПК-19-35).**

Предприятие планирует осуществить инвестиционный проект, IRR которого 11%. Общий объем инвестиций – 10000 руб. Источники инвестирования проекта следующие:

- 1) 7000 руб.- долгосрочный заем, плата за который 21% годовых,
- 2) остальное – выпуск облигаций, номинальная цена облигации – 100 руб., дисконт – 3%, срок займа – 5 лет, процент по облигации – 8%).

Определить, выгодна ли такая структура капитала для реализации проекта. Как изменить структуру капитала, чтобы она была приемлема.

### **Задание 6.2.3 (ОПК-2-34, ПК-19-310).**

Предприятие планирует осуществить инвестиционный проект, IRR которого 17%. Общий объем инвестиций – 12000 руб. Источники инвестирования проекта следующие:

- 1) 8000 руб.- долгосрочный заем, плата за который 20% годовых,
- 2) остальное – выпуск облигаций, номинальная цена облигации – 50 руб., дисконт – 4%, срок займа – 8 лет, процент по облигации – 7%).

Определить, выгодна ли такая структура капитала для реализации проекта. Если нет, то какие изменения в структуре капитала возможны,

### **Задание 6.2.4 (ОПК-2-38, ПК-19-311).**

Инвестор имеет возможность составить портфель из четырех видов ценных бумаг.

Рассмотреть несколько вариантов составления портфеля из этих бумаг равными долями и определить совместный риск портфеля, при различных предельных значениях величинах коэффициента корреляции г.

## **6.3. Задания, направленные на формирование профессиональных умений:**

### **Задание 6.3.1. (ОПК-2-У1, ПК-19-У3)**

Оценка ценных бумаг и анализ финансового риска.

### **Задание 6.3.2. (ОПК-2-У2, ПК-19-У5)**

Управление агрегированными финансовыми рисками на основе достаточности капитала.

### **Задание 6.3.3. (ОПК-2-У7, ПК-19У-10)**

Достоинства различных методов снижения проектных рисков.

**Задание 6.3.4.** (ОПК-2-У9, ПК-19У-11)

Возможности применения хеджирования при реализации инвестиционных проектов.

**6.4. Задания, направленные на формирование профессиональных навыков, владений**

**Задание 6.4.1.** (ОПК-2-В1, ПК-19-В3)

Особенности выбора методов управления рисками при реализации инвестиционного проекта.

**Задание 6.4.2.** (ОПК-2-В2, ПК-19-В5)

Проблемы практического использования сценарного подхода в оценке рисков.

**Задание 6.4.3.** (ОПК-2-В7, ПК-19-В10)

Особенности построения карт риска при реализации инвестиционного проекта

**Задание 6.4.4.** (ОПК-2-В8, ПК-19-В11)

Метод построения дерева событий в оценке проектных рисков.

<b>Формируемая компетенция</b>	<b>Показатели сформированности компетенции</b>	<b>ФОС текущего контроля</b>
<p><b>ОПК-2</b></p> <p>Способность осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения профессиональных задач</p>	<p>Владеть:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- навыками осуществления сбора, анализа и обработки данных, необходимых для решения профессиональных задач; В1(ОПК-2) ;</li> <li>-методами осуществления сбора, анализа и обработки данных, необходимых для решения профессиональных задач; В2(ОПК-2) ;</li> <li>-навыками применения основных вычислительных методов для решения экономических задач; В7(ОПК-2) ;</li> <li>-современной методикой построения оптимизационных моделей;В8(ОПК-2)</li> </ul>	<p><b>Задание 6.4.1.</b> В1(ОПК-2)  <b>Задание 6.4.2.</b> В2(ОПК-2)  <b>Задание 6.4.3.</b> В7(ОПК-2)  <b>Задание 6.4.4.</b> В8(ОПК-2)</p>
	<p>Уметь:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- применять методы и средства осуществления сбора, анализа и обработки данных, необходимых для решения профессиональных задач;У1(ОПК-2)</li> <li>-применять современный математический инструментарий для решения содержательных вычислительных задач в экономике; У2(ОПК-2)</li> <li>- находить и использовать источники экономической, социальной, управленческой информации;У7(ОПК-2)</li> <li>-давать характеристику ведущих отраслей мирового хозяйства;У9(ОПК-2)</li> </ul>	<p><b>Задание 6.3.1.</b> У1(ОПК-2)  <b>Задание 6.3.2.</b> У2(ОПК-2)  <b>Задание 6.3.3.</b> У7(ОПК-2)  <b>Задание 6.3.4.</b> У9(ОПК-2)</p>
	<p>Знать:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- современные методы сбора, анализа и обработки данных, необходимых для решения профессиональных задач;31(ОПК-2)</li> <li>- средства сбора, анализа и обработки данных, необходимых для решения профессиональных задач;32(ОПК-2)</li> <li>- общие черты и особенности методик, используемых для расчетов социально-экономических показателей деятельности предприятий и организаций; 34(ОПК-2)</li> <li>-основные особенности российской экономики, ее институциональную структуру, направления экономической политики государства;38(ОПК-2)</li> </ul>	<p><b>Задание 6.2.1.</b> 31(ОПК-2)  <b>Задание 6.2.2</b> 32(ОПК-2)  <b>Задание 6.2.3</b> 34(ОПК-2)  <b>Задание 6.2.4</b> 38(ОПК-2)</p>
<p><b>ПК-19</b></p> <p>Способность рассчитывать показатели проектов бюджетов бюджетной системы Российской Федерации, обеспечивать их исполнение и контроль, составлять бюджетные сметы казенных учреждений и планы финансово-</p>	<p>Владеть:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>-навыками исполнения планов финансово-хозяйственной деятельности бюджетных и автономных учреждений; В3(ПК-19)</li> <li>- навыками контроля планов финансово-хозяйственной деятельности бюджетных и автономных учреждений;В5(ПК-19)</li> <li>- навыками анализа и интерпретации данных отечественной и зарубежной статистики при расчете показателей проектов бюджетов бюджетной системы Российской Федерации, обеспечении их исполнения и контроля, составлении бюджетных смет казенных учреждений и планов финансово-хозяйственной деятельности бюджетных и автономных учреждений; В10(ПК-19)</li> <li>- навыками использования направлений государственной</li> </ul>	<p><b>Задание 6.4.1.</b> В3(ПК-19)  <b>Задание 6.4.2.</b> В5(ПК-19)  <b>Задание 6.4.3.</b> В10(ПК-19)  <b>Задание 6.4.4.</b> В11(ПК-19)</p>

хозяйственной деятельности бюджетных и автономных учреждений	инвестиционной политики РФ при расчете показателей проектов бюджетов бюджетной системы Российской Федерации, обеспечении их исполнения и контроля, составлении бюджетных смет казенных учреждений и планов финансово-хозяйственной деятельности бюджетных и автономных учреждений; В11(ПК-19)	
	<p style="text-align: center;">Уметь:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- составлять бюджетные сметы казенных учреждений;У3(ПК-19)</li> <li>- анализировать результаты исполнения сметы казенных учреждений и плана финансово-хозяйственной деятельности бюджетных и автономных учреждений;У5(ПК-19)</li> <li>- анализировать и интерпретировать данные отечественной и зарубежной статистики при расчете показателей проектов бюджетов бюджетной системы Российской Федерации, обеспечении их исполнения и контроля, составлении бюджетных смет казенных учреждений и планов финансово-хозяйственной деятельности бюджетных и автономных учреждений;У10(ПК-19)</li> <li>- использовать положения государственной инвестиционной политики РФ при расчете показателей проектов бюджетов бюджетной системы Российской Федерации, обеспечении их исполнения и контроля, составлении бюджетных смет казенных учреждений и планов финансово-хозяйственной деятельности бюджетных и автономных учреждений;У11(ПК-19)</li> </ul>	<p><b>Задание 6.4.1.</b> У3(ПК-19)  <b>Задание 6.4.2.</b> У5(ПК-19)  <b>Задание 6.4.3.</b> У10(ПК-19)  <b>Задание 6.4.4.</b> У11(ПК-19)</p>
	<p style="text-align: center;">Знать:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- структуру плана финансово-хозяйственной деятельности для бюджетных и автономных учреждений;33(ПК-19)</li> <li>- методы анализа результатов исполнения сметы казенных учреждений и плана финансово-хозяйственной деятельности бюджетных и автономных учреждений;35(ПК-19)</li> <li>- методы анализа и интерпретации данные отечественной и зарубежной статистики при расчете показателей проектов бюджетов бюджетной системы Российской Федерации, обеспечении их исполнения и контроля, составлении бюджетных смет казенных учреждений и планов финансово-хозяйственной деятельности бюджетных и автономных учреждений; 310(ПК-19)</li> <li>- положения государственной инвестиционной политики РФ при расчете показателей проектов бюджетов бюджетной системы Российской Федерации, обеспечении их исполнения и контроля, составлении бюджетных смет казенных учреждений и планов финансово-хозяйственной деятельности бюджетных и автономных учреждений;311(ПК-19)</li> </ul>	<p><b>Задание 6.4.1.</b> 33(ПК-19)  <b>Задание 6.4.2.</b> 35(ПК-19)  <b>Задание 6.4.3.</b> 310(ПК-19)  <b>Задание 6.4.4.</b> 311(ПК-19)</p>

## **7. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ И ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ**

### **7.1. Средства оценивания в ходе текущего контроля:**

#### **7.1.1.1. Тестовые задания (ОПК-2, ПК-19)**

##### **Вариант 1**

1 Предпринимательство, отражая всю систему экономических отношений, которые возникают у предпринимателя с потребителями в процессе реализации продукции, услуг, выступает в виде:

- 1) экономического явления;
- 2) экономического процесса.

2 Предпринимательская деятельность – это:

- 1) деятельность юридических или физических лиц в рамках российского законодательства для достижения поставленной цели;
- 2) инициативная самостоятельная деятельность физических лиц, направленная на получение прибыли;

3) обособленная хозяйственная деятельность предприятия, образованного для получения прибыли.

3 Предпринимательство имеет виды:

- 1) технологическое, коммерческое, финансовое;
- 2) производственное, финансовое, коммерческое;
- 3) производственное, экономическое, инновационное.

## год начала подготовки 2018

4 К внешним факторам прямого воздействия на уровень риска относят:

- 1) политическую обстановку;
- 2) международные события;
- 3) конкуренцию.

5 Угроза полной или частичной потери прибыли от реализации продукции в размере ожидаемых затрат называется:

- 1) допустимый риск;
- 2) критический риск;
- 3) катастрофический риск.

6 Низкий уровень предпринимательского риска возникает при:

- 1) слабом административном контроле;
- 2) безусловном аудиторском заключении;
- 3) частой смене руководства предприятия.

7 Функция контроля финансовой среды предпринимательства заключается в:

- 1) формулировании целей и путей их достижения при учете трудовых и финансовых ресурсов на всех стадиях
- 2) кругообороте капитала;
- 3) содействии обеспечения реализации поставленных целей через оценку результатов требованиям нормативов и стандартов.

8 Финансовые ресурсы предприятия – это:

- 1) собственные источники финансирования расширенного воспроизводства, остающиеся в распоряжении предприятия после выплаты текущих обязательств;
- 2) имеющиеся в наличии имущество и денежные средства;
- 3) наиболее ликвидные средства.

9 Налоги – это:

- 1) денежные средства, получаемые государством для формирования доходной части бюджета;
- 2) принудительные сборы с налогоплательщиков в денежной форме с целью формирования централизованных фондов государства;
- 3) форма образования фондов денежных средств предприятий и государства.

10 Предприятие имеет право открывать в банке:

- 1) один расчетный счет;
- 2) расчетный и валютный счета;
- 3) необходимое для работы количество счетов.

11 К факторам, формирующим внутреннюю среду предприятия, относятся:

- 1) конкуренция;
- 2) стратегическое планирование и прогнозирование;
- 3) НТП.

12 Под риском понимают вероятность:

- 1) получения убытков, ущерба или недополучение прибыли;
- 2) возникновения неудач, которые могут повлечь нежелательные последствия, ущерб;
- 3) того, что полученный в дальнейшем результат будет отличаться от прогнозируемого.

13 В какой функции риска его наличие предполагает необходимость выбора одного из возможных решений:

- 1) инновационной;
- 2) регулятивной;
- 3) защитной;
- 4) аналитической.

14 Какие из рисков можно отнести только к внешним:

- 1) политический;
- 2) производственный;
- 3) технический;
- 4) инвестиционный.

15 Риск, связанный с вероятностью потерь вследствие производства новых товаров (работ, услуг), которые возможно не найдут ожидаемого спроса на рынке, называется:

- 1) технический;
- 2) инновационный;
- 3) коммерческий;
- 4) производственный.

16 Риск усиления конкуренции относится к рискам:

- 1) банковским;
- 2) политическим;
- 3) производственным.

17 К внутренним рискам банка относят:

- 1) инновационный;
- 2) операционный;
- 3) депозитный;
- 4) отраслевой.

18 Внешние риски коммерческого банка зависят от операций, связанных с:

- 1) процессом реализации финансовых услуг;
- 2) качеством управления активами и пассивами банка;
- 3) отказом клиента от платежей в установленный срок.

19 Внутрихозяйственный риск является одним из видов риска:

- 1) аудиторского;
- 2) банковского;
- 3) страхового;
- 4) производственного.

20 Методы оценки по коэффициенту бета используются для оценки риска:

- 1) банковского;
- 2) инвестиционного;
- 3) инновационного.

- 1 Процесс управления рисками состоит из следующих этапов:
  - 1) упразднение, страхование, контроль;
  - 2) определение, измерение, контроль;
  - 3) изучение, идентификация, анализ.
- 2 Предпринимательство представляет сложную цепочку действий, начиная с поиска идеи и заканчивая ее воплощением в конкретный проект, как:
  - 1) экономическое явление;
  - 2) экономический процесс.
- 3 Предпринимательство имеет характерные черты:
  - 1) экономическая свобода, рисковый характер, опора на инновации;
  - 2) законодательная защита, политическая и экономическая свобода;
  - 3) конкуренция, экономическая свобода, рисковый характер.
- 4 Товарно-денежные отношения, торгово-обменные операции составляют основу предпринимательству:
  - 1) производственному;
  - 2) финансовому;
  - 3) коммерческому.
- 5 К внешним факторам косвенного воздействия на уровень риска относят:
  - 1) изменения в налоговом законодательстве;
  - 2) экономическое положение в отрасли;
  - 3) взаимодействие с партнерами по бизнесу.
- 6 Финансовая среда предпринимательства имеет следующие функции:
  - 1) планирование, организация, контроль;
  - 2) планирование, организация, стимулирование, контроль;
  - 3) планирование, стимулирование, анализ, контроль.
- 7 Функция планирования финансовой среды предпринимательства заключается в:
  - 1) формулировании целей и путей их достижения при учете трудовых и финансовых ресурсов на всех стадиях кругооборота капитала;
  - 2) содействии обеспечения реализации поставленных целей через оценку результатов требованиям нормативов и стандартов.
- 8 Денежный капитал, вложенный в фирму в виде движимого и недвижимого имущества, денежных средств с целью получения прибыли и прав на управление есть:
  - 1) собственные и привлеченные средства предприятия;
  - 2) ссудный капитал;
  - 3) предпринимательский капитал.
- 9 К формам безналичных расчетов предприятия относят:
  - 1) кредитные карточки;
  - 2) платежные поручения;
  - 3) инкассо;
  - 4) все ответы верны.
- 10 К факторам, формирующим внешнюю среду предпринимательства, относят:
  - 1) инвестиционную политику государства;
  - 2) маркетинг;
  - 3) учетную политику;
  - 4) квалификацию рабочих.
- 11 Риск в предпринимательской деятельности проявляется в следующих функциях:
  - 1) информационная, конструктивная, инновационная, аналитическая;
  - 2) инновационная, регулятивная, аналитическая, защитная;
  - 3) инновационная, деструктивная, защитная, контрольная.
- 12 Способность рисковать отражается в следующей функции риска:
  - 1) защитной;
  - 2) инновационной;
  - 3) аналитической;
  - 4) регулятивной.
- 13 Стимулирование поиска нетрадиционных решений возникающих проблем отражается в функции риска:
  - 1) защитной;
  - 2) инновационной;
  - 3) аналитической;
  - 4) регулятивной.
- 14 Угроза полной или частичной потери прибыли от реализации продукции в размере произведенных затрат называется:
  - 1) допустимый риск;
  - 2) критический риск;
  - 3) катастрофический риск.
- 14 Какие из рисков можно отнести только к внутренним:
  - 1) валютный;
  - 2) отраслевой;
  - 3) простои, аварии;
  - 4) экологический.
- 16 Риск, связанный с вероятностью потерь от внедрения новой техники и технологий, называется:
  - 1) производственный;
  - 2) технический;
  - 3) инновационный;
  - 4) коммерческий.
- 17 Высокий уровень предпринимательского риска возникает при:
  - 1) слабом административном контроле;
  - 2) устойчивом финансовом положении предприятия;

- 3) наличии конфликтов интересов.  
 18 К рискам промышленных предприятий относится риск:  
 1) нехватки финансовых ресурсов;  
 2) несбалансированной ликвидности;  
 3) валютный.  
 19 Внутренние риски коммерческого банка зависят от операций связанных с:  
 1) злоупотреблениями клиентов и хищением банкнот;  
 2) операциями на рынке ценных бумаг;  
 3) неустойчивостью валютных курсов.  
 20 К внутренним рискам страховой компании не относится:  
 1) риск андеррайтинга;  
 2) риск неэффективного перестрахования;  
 3) катастрофический риск.

№	Показатели сформированности компетенции	ФОС текущего контроля (тестовые задания)
1.	(ОПК-2-31,ПК-19-33).	1-20
2.	(ОПК-2-32,ПК-19-35).	1-20
3.	(ОПК-2-34,ПК-19-310).	1-20
4.	(ОПК-2-38,ПК-19-311).	1-20

### 7.1.2 Задания для оценки умений

#### 7.1.2.1 Примерные темы сообщений (ОПК-2, ПК-19)

Сообщения (устная форма) позволяет глубже ознакомиться с отдельными, наиболее важными и интересными процессами, осмыслить, увидеть их сложность и особенности.

1. Концепция реформирования политики по отношению к малому бизнесу в Российской Федерации.
2. Проанализируйте структуру взаимодействия бирж и пополнения собственных и заемных средств фирм.
3. Исследуйте динамику изменения стоимости производственных ресурсов предприятия и ее влияние на прибыльность фирм.
4. Проанализируйте организационную структуру акционерных обществ и покажите динамику эффективности их деятельности.
5. Исследуйте динамику доходов и расходов предприятий финансового бизнеса (на примере банков) за последние годы.

№	Показатели сформированности компетенции	ФОС текущего контроля (тематика сообщений)
1.	(ОПК-2-У1, ПК-19-У3)	1-5
2.	(ОПК-2-У2,ПК-19-У5)	1-5
3.	(ОПК-2-У7,ПК-19-У10)	1-5
4.	(ОПК-2-У8,ПК-19-У11)	1-5

#### 7.1.2.2 Темы рефератов (ОПК-2, ПК-19)

1. Рынок, его сущности и функций.
2. Преимущества и отрицательное влияние рыночного механизма на жизнь общества.
3. Основные инструменты рыночного хозяйства и их виды.
4. Материальных и нематериальных блага, их специфика.
5. Свойства товаров и их жизненный цикл
6. Закон спроса и предложения.
7. Цена товара, ее сущность и формирование.
8. Основные виды конкуренции и ее функции.
9. Главные факторы, влияющие на предпринимательскую деятельность.
10. Организационные формы предпринимательства.
11. Специфика такой формы предприятия как акционерное общество, его преимущества и недостатки.
12. Финансовая устойчивость предприятия и связь ее с его прибылями и убытками
13. Стратегическая целевая функция фирмы.
14. Маркетинговые исследование фирмы как основа ее эффективной деятельности.
15. Факторы производства и их влияние на результативность работы предприятия.
17. Рынок капитала и необходимость его деятельности.

18. Показать роль ценных бумаг и их важность для деятельности акционерных обществ.  
 19. Предпринимательские риски и условия их минимизации.  
 20. Специфика деятельности малого предприятия.

№	Показатели сформированности компетенции	ФОС текущего контроля (тематика сообщений)
5.	(ОПК-2-У1, ПК-19-У3)	1-20
6.	(ОПК-2-У2, ПК-19-У5)	1-20
7.	(ОПК-2-У7, ПК-19-У10)	1-20
8.	(ОПК-2-У8, ПК-19-У11)	1-20

### 7.1.2.3. Примерная тематика презентаций (ОПК-2, ПК-19)

*Презентация № 1. Индивидуальный предприниматель: основные характеристики*

1. Характеристика индивидуального предпринимателя
2. Порядок регистрации в качестве индивидуального предпринимателя
3. Постановка на учет в налоговом органе
4. Книга учета доходов и расходов хозяйственных операций
5. Достоинства и недостатки индивидуального предпринимательства

*Презентация № 2. Малые предприятия: понятие, сущность, государственная поддержка*

1. Сущность малого предпринимательства
2. Субъекты малого предпринимательства
3. Государственная поддержка малого предпринимательства
4. Инфраструктура поддержки малого предпринимательства
5. Причины, препятствующие развитию малого предпринимательства

*Презентация № 3. Бизнес - планирование в предпринимательской деятельности*

1. Цели и задачи бизнес - планирования
2. Структура бизнес-плана
3. Виды товаров и услуг
4. Рынки сбыта товаров и услуг
5. Конкуренция на рынках сбыта
6. План маркетинга
7. Производственный и организационный планы
8. Финансовый план

*Презентация № 4. Ответственность предпринимателей*

1. Сущность и виды предпринимательской ответственности
2. Ответственность за качество и безопасность товаров
3. Ответственность за неисполнение обязательств перед бюджетом
4. Ответственность за нарушение законодательства об уплате обязательных платежей в государственные внебюджетные фонды
5. Ответственность за нарушение санитарного законодательства
6. Ответственность за нарушение таможенных правил
7. Ответственность за совершение налоговых правонарушений.

№	Показатели сформированности компетенции	ФОС текущего контроля (тематика сообщений)
9.	(ОПК-2-У1, ПК-19-У3)	1-4
10.	(ОПК-2-У2, ПК-19-У5)	1-4
11.	(ОПК-2-У7, ПК-19-У10)	1-4
12.	(ОПК-2-У8, ПК-19-У11)	1-4

### 7.1.3 Задания для оценки навыков, владений, опыта деятельности

#### 7.2.3.1 Задачи по дисциплине (ОПК-2, ПК-19)

##### Задание 1

Сумма уставного капитала предприятия равна 1000 тыс. руб. В настоящее время у предприятия нет задолженности (вариант А). Руководство предприятия собирается реструктурировать капитал, заняв 200 тыс. руб. (вариант Б) или 500 тыс. руб. (вариант В), под 19% годовых. Рассчитайте, какой из трёх вариантов наиболее предпочтителен для собственников предприятия, если рентабельность активов – 20%, а налог на прибыль – 24%.

**Решение**

При выполнении задания 1 исходные данные и расчётные показатели необходимо свести в таблицу 1. Произведя в ней расчёты недостающих показателей, сделать краткие экономические выводы

Таблица 1 – Формирование эффекта финансового рычага

Показатель	Вариант		
	А	Б	В
А	1	2	3
Сумма капитала, тыс. руб. в том числе	1000	1200	1500
собственный, тыс. руб.	1000	1000	1000
заёмный, тыс. руб.	-	200	500
Операционная прибыль, тыс. руб.	200	240	300
Рентабельность активов, %	20	20	20
Процент за кредит			
Сумма процентов за кредит, тыс. руб.			
Сумма прибыли с учётом процентов			
Ставка налога на прибыль, %	24	24	24
Сумма налога на прибыль, %			
Чистая прибыль, тыс. руб.			
Рентабельность собственного капитала, %			
Прирос рентабельности собственного капитала в связи с использованием заёмного, %			
Эффект финансового рычага, %			

**Задание 2**

Сумма уставного капитала предприятия равна 60 тыс. руб. Спрос на продукцию предприятия достаточно велик. Валовая рентабельность составляет 20%. Для расширения производства руководство принимает решение привлечь банковский кредит. Ставка по банковскому кредиту – 19%. Однако, по условиям кредитной линии, банк выдаёт кредиты не менее 30 тыс. руб. и берёт премию за дополнительный риск в размере 1%, если соотношение собственных и заёмных средств предприятия составит 1:1. Рассчитайте оптимальную величину заёмных средств, если налог на прибыль – 24%.

**Решение**

При выполнении задания 2 необходимо воспользоваться таблицей 2.

Таблица 2 – Формирование эффекта финансового рычага

Показатель	Вариант			
	А	Б	В	Г
А	1	2	3	4
Сумма капитала, тыс. руб. в том числе:	60	90	120	150
собственный, тыс. руб.	60	60	60	60
заёмный, тыс. руб.	-	30	60	90
Рентабельность активов, %	20	20	20	20
Процент за кредит	19	19	19	19
Премия за риск			1	1,5
Ставка процента за кредит с учётом риска				
Сумма прибыли без процента за кредит, тыс. руб.				
Сумма прибыли с учётом процентов, тыс. руб.				
Ставка налога на прибыль, %	20	20	20	20
Сумма налога на прибыль, тыс. руб.				
Сумма чистой прибыли, тыс. руб.				
Финансовый рычаг, %				
Коэффициент рентабельности собственного капитала, %				

Произведя расчёты, сделать выводы.

**Задание 3**

На основе баланса конкретного предприятия охарактеризовать структуру источников собственных средств и их динамику. Сделать по результатам расчётов определённые выводы.

**Задание 4**

Используя баланс конкретного предприятия, определить количество его акций, распределённых между акционерами, если номинальная цена одной акции составляет 1500 руб. Все акции являются обыкновенными.

**Задание 5**

Используя баланс конкретного предприятия, определить структуру источников формирования имущества предприятия и её динамику. По результатам расчётов сделать выводы.

**Задание 6**

На основе баланса конкретного предприятия определить, какое изменение произошло в составе имущества предприятия и источников его покрытия.

№	Показатели сформированности компетенции	ФОС текущего контроля (тематика сообщений)
13.	(ОПК-2-В1, ПК-19-В3)	1-6
14.	(ОПК-2-В2, ПК-19-В5)	1-6
15.	(ОПК-2-В7, ПК-19-В10)	1-6
16.	(ОПК-2-В8, ПК-19-В11)	1-6

**7.2 ФОС для промежуточной аттестации**

**7.2.1 Задания для оценки знаний**

**Вопросы к экзамену (ОПК-2, ПК-19)**

1. Понятие финансовой среды
2. Понятие финансовых рисков и их классификация.
3. Основные принципы и методы управления финансовыми рисками.
4. Функции и механизм управления финансовыми рисками предприятия.
5. Основные этапы процесса управления финансовыми рисками.
6. Учет фактора инфляции в процессе управления риском.
7. Вероятностно-статистический подход к описанию рисков. Стохастические модели динамики рыночных цен.
8. Портфельный эффект: диверсификация и снижение риска.
9. Систематические и несистематические финансовые риски.
10. Финансовые составляющие процесса управления рисками.
11. Страхование в системе управления рисками на предприятии.
12. Управление кредитным риском.
13. Управление риском ликвидности. Ликвидность рынка.
14. Управление процентным риском. Содержание, значение и факторы процентного риска.
15. Методы управления процентным риском.
16. Управление валютным риском. Содержание, факторы и виды валютного риска.
17. Методы управления валютным риском.
18. Управление агрегированными финансовыми рисками инвестиционной деятельности.
19. Риски и диверсификация инвестиционного портфеля.
20. Система лимитов как инструмент ограничения риска портфеля ценных бумаг.
21. Виды лимитов и принципы их установления.
22. Показатель потенциальных потерь портфеля VaR: достоинства и недостатки.
23. Использование показателя VaR для измерения рыночных рисков.
24. Показатель риска VaR для индивидуального инструмента и портфеля.
25. Альтернативные и дополнительные показатели.
26. Показатели чувствительности.
27. Коэффициент  $\beta$  в модели CAPM.

год начала подготовки 2018

- 28 Метод сценариев. Стресс-тестирование.
- 29 Бэк-тестинг.
30. Особенности измерения и управления рисками в условиях низкой ликвидности рынка.
31. Временная структура ставок процента и ее модели.
32. Дюрация. Дюрация и чувствительность к ставке процента.
33. Выпуклость. Применение анализа выпуклости.
34. Риск ставки реинвестирования. Иммунизация.
35. Детерминанты кредитного качества. Фундаментальные источники риска.
36. Риск процентной ставки. Чувствительность к компонентам риска.
37. Свопы облигаций.
38. Хеджирование, его экономическая целесообразность. Расчет коэффициентов хеджа.
39. Кредитные производные. Хеджирование кредитного риска.
40. Стратегии ликвидации портфеля.
41. Ликвидация позиций с использованием хеджирования на основе доступных производных финансовых инструментов.
42. Источники риска при реализации инвестиционного проекта и их классификация.
43. Стадии жизненного цикла и риски, им сопутствующие.
44. Этапы и организация риск-менеджмента инвестиционного проекта.
45. Классификация проектных рисков.
46. Оценка и анализ выявленных проектных рисков.
47. Идентификация и мониторинг проектных рисков.
48. Анализ чувствительности инвестиционного проекта.
49. Сущность качественного анализа проектных рисков.
50. Методы качественного анализа проектных рисков.

<i>Показатели сформированности компетенции</i>	<i>ФОС текущего контроля (тестовые задания)</i>
(ОПК-2-31,ПК-19-33).	1-50
(ОПК-2-32,ПК-19-35).	1-50
(ОПК-2-34,ПК-19-310).	1-50
(ОПК-2-38,ПК-19-311).	1-50

### **7.2.2 Задания для оценки умений**

В качестве фондов оценочных средств для оценки умений обучающегося используются задания, рекомендованные для выполнения в часы самостоятельной работы (раздел 6.2)

### **7.2.3 Задания для оценки навыков, владений, опыта деятельности**

В качестве фондов оценочных средств для оценки навыков, владений, опыта деятельности обучающегося используются задания, рекомендованные для выполнения в часы самостоятельной работы (раздел 6.3).

## **8. ПЕРЕЧЕНЬ ОСНОВНОЙ И ДОПОЛНИТЕЛЬНОЙ УЧЕБНОЙ ЛИТЕРАТУРЫ, НЕОБХОДИМОЙ ДЛЯ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ**

### **Литература**

#### **а) Основная**

1. Остапенко Е.А. Финансовая среда и предпринимательские риски [Электронный ресурс]: учебное пособие для студентов бакалавриата (направление подготовки - 38.03.00 Экономика) / Е.А. Остапенко, Т.Г. Гурнович. — Электрон. текстовые данные. — Ставрополь: Ставропольский государственный аграрный университет, Секвойя, 2017. — 271 с. — 2227-8397. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/76127.html>

2. Турчаева И.Н. Финансовая среда предпринимательства и предпринимательские риски [Электронный ресурс] : учебное пособие / И.Н. Турчаева, В.А. Матчинов. — Электрон. текстовые данные. — Саратов: Вузовское образование, 2018. — 248 с. — 978-5-4487-0319-5. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/77575.html>

**б) Дополнительная**

1. Предпринимательство [Электронный ресурс] : учебник для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям, специальности «Коммерция (торговое дело)» / А.Н. Романов [и др.]. — 5-е изд. — Электрон. текстовые данные. — М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. — 689 с. — 978-5-238-01545-3. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/71222.html>
2. Предпринимательство [Электронный ресурс] : учебник / А.Н. Романов [и др.]. — Электрон. текстовые данные. — М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2012. — 700 с. — 978-5-238-01545-3. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/10506.html>

**9. ПЕРЕЧЕНЬ РЕСУРСОВ ИНФОРМАЦИОННО-ТЕЛЕКОММУНИКАЦИОННОЙ СЕТИ «ИНТЕРНЕТ», НЕОБХОДИМЫХ ДЛЯ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ**

1. ЭБС IPRbooks (АйПиАрбукс) <http://www.iprbookshop.ru>
2. Библиотека электронных ресурсов исторического факультета МГУ. <http://www.hist.msu.ru/ER/index.html> -
3. Российская государственная публичная библиотека <http://elibrary.rsl.ru/>
6. Информационно-правовой портал «Гарант» [www.garant.ru](http://www.garant.ru)
7. Информационно-правовой портал «КонсультантПлюс» [www.consultant.ru](http://www.consultant.ru)
8. Российская государственная публичная библиотека <http://elibrary.rsl.ru/>
9. Электронно-библиотечная система (ЭБС), Издательство Юстицинформ// <http://e.lanbook.com/books/> -

**10. ОБУЧЕНИЕ ИНВАЛИДОВ И ЛИЦ С ОГРАНИЧЕННЫМИ ВОЗМОЖНОСТЯМИ ЗДОРОВЬЯ**

Изучение данной учебной дисциплины обучающимися с ограниченными возможностями здоровья осуществляется в соответствии с Приказом Министерства образования и науки РФ от 9 ноября 2015 г. № 1309 «Об утверждении Порядка обеспечения условий доступности для инвалидов объектов и предоставляемых услуг в сфере образования, а также оказания им при этом необходимой помощи», «Методическими рекомендациями по организации образовательного процесса для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья в образовательных организациях высшего образования, в том числе оснащенности образовательного процесса» Министерства образования и науки РФ от 08.04.2014г. № АК-44/05вн, «Положением о порядке обучения студентов – инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья», утвержденным приказом ректора от 6 ноября 2015 года №60/о, «Положением о службе инклюзивного образования и психологической помощи» АНО ВО «Российский новый университет» от « от 20 мая 2016 года № 187/о.

Предоставление специальных технических средств обучения коллективного и индивидуального пользования, подбор и разработка учебных материалов для обучающихся с ограниченными возможностями здоровья производится преподавателями с учетом их индивидуальных психофизиологических особенностей и специфики приема передачи учебной информации.

С обучающимися по индивидуальному плану и индивидуальному графику проводятся индивидуальные занятия и консультации.

Автор (составитель): к.э.н., доцент Кожемяко С.В.

Подпись

## РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

### «Финансовая среда и финансовые риски»

Для подготовки бакалавров по направлению 38.03.01 «Экономика» (профиль «Финансы и кредит»)

(Аннотация)

**Целью дисциплины** дать обучающимся систематизированные знания по актуальным теоретическим и практическим проблемам связанных с финансовыми рисками, сформировать профессиональные представления в области видов финансовых рисков, умения и навыки в проведение анализа экономических процессов и явлений в сфере систематизации, анализа и оценки финансовых рисков.

**Компетенции студента, формируемые в результате освоения дисциплины:** ОПК-2, ПК-19.

#### **Ожидаемые результаты.**

**Знать** особенности формирования денежных потоков в современной финансовой среде, критерии отбора оптимального плана по минимизации риска, порядок финансовых взаимоотношений с органами государственной власти и местного самоуправления по уплате обязательных платежей.

**Уметь** анализировать сегменты механизма управления финансовыми рисками, формировать документы к проведению финансового контроля органами государственной власти и местного самоуправления, согласовывать решения с органами государственной власти и местного самоуправления.

**Владеть** навыками по разработке совершенных инструментов управления финансами, традиционными критериями выбора альтернативных стратегий минимизации риска, способами взаимоотношений с органами государственной власти и местного самоуправления.

**Содержание дисциплины:** Условия развития финансовой среды: понятие, функции. Признаки и свойства. Элементы макросреды. Схемы производственного и коммерческого предпринимательства. Характеристика факторов микросреды. Виды посредников и сущность их деятельности. Характеристика конкурентов и покупателей (клиентов). Классификация контактных аудиторий.

Финансовый риск: исторические предпосылки. Идентификация и классификация финансовых рисков. Финансовые риски реального и портфельного инвестирования. Относительные и абсолютные убытки. Ожидаемые и неожиданные убытки.

Источники риска при осуществлении реального инвестирования и их классификация: персонал, процессы, системы, внешняя среда. Виды убытков (потерь) при реальном инвестировании. Объект риска. Стадии жизненного цикла инвестиционного проекта и риски, им сопутствующие. Производственные и финансово-экономические риски. Классификация проектных рисков.

Система финансовых инструментов, используемых корпорацией. Виды финансовых сделок корпорации. Риски портфельного инвестирования. Систематические финансовые риски. Конъюнктура финансового рынка и методические подходы к ее исследованию. Методы технического анализа. Методы фундаментального анализа. Несистематические финансовые риски. Внутренняя финансовая среда функционирования корпорации. Тип финансовой политики организации по отдельным аспектам ее финансовой деятельности.

Задачи управления финансовым риском в современных условиях. Управление финансовыми рисками: основные принципы и методы. Функции и механизм управления финансовыми рисками компании. Процесс управления финансовыми рисками организации. Основные этапы процесса управления финансовыми рисками.

Идентификация и качественные методы оценки проектных рисков. Метод экспертных оценок. Матрица рисков инвестиционного проекта. Построение и ведение карт рисков на основе экспертного анализа. Формирование, рассылка экспертам, заполнение и сбор опросных листов. Составление структурных диаграмм. SWOT-анализ. Метод проектов-аналогов. Метод построения дерева событий. Метод анализа уместности затрат.

Имитационное моделирование. Метод имитационного моделирования в оценке эффективности инвестиционного проекта. Преодоление недостатков вероятностного и минимаксного подходов, связанных с учетом неопределенности через метод нечетких множеств. Показатель степени инвестиционного риска как интегральная мера ожидания негативных результатов инвестиционного процесса по нечетким множествам.

Общие сведения и принципы работы с прикладными компьютерными программами анали-

год начала подготовки 2018

за рисков инвестиционных проектов: "Project Expert" фирмы "ПРО-ИНВЕСТ КОНСАЛТИНГ", "Инвестор" фирмы "ИНЭК", "Альт-Инвест" фирмы "Альт" (Санкт-Петербург). Проблемы практического применения компьютерных моделей и прикладных программных пакетов.

Количественная оценка рисков портфельного инвестирования. Показатель потенциальных потерь портфеля (VaR): достоинства и недостатки. Временной горизонт, уровень доверия и ожидаемая стоимость портфеля. Использование показателя VaR для измерения рыночных рисков. Показатель риска VaR для индивидуального инструмента и портфеля. Вклад в риск портфеля отдельных инструментов (Component VaR). Бэк-тестинг. Показатели эффективности управления инвестициями с учетом риска.

Альтернативные и дополнительные показатели Shortfall, HEAD. Экстремальные потери.