

год начала подготовки 2020

Документ подписан квалифицированной электронной подписью

Сертификат: 023E519200DAAC0FAC74E9329E4F1A689EE

Владелец: "АНО ВО «РОССИЙСКИЙ НОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»"; АН

Действителен с 2012.01.20 по 2032.12.31

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

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 «4» февраля 2020г., протокол № 4.

Заведующий кафедрой Прикладной экономики
(название кафедры)

к.э.н., доцент Преснякова Д.В.

(ученая степень, ученое звание, фамилия и инициалы, подпись заведующего кафедрой)

Елец
2020 год

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
ОПК-2 Способность осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения профессиональных задач	Владеть: - навыками осуществления сбора, анализа и обработки данных, необходимых для решения профессиональных задач; В1(ОПК-2) ; -методами осуществления сбора, анализа и обработки данных, необходимых для решения профессиональных задач; В2(ОПК-2) ; -навыками применения основных вычислительных методов для решения экономических задач; В7(ОПК-2) ; -современной методикой построения оптимизационных моделей;В8(ОПК-2)
	Уметь: - применять методы и средства осуществления сбора, анализа и обработки данных, необходимых для решения профессиональных задач;У1(ОПК-2) -применять современный математический инструментарий для решения содержательных вычислительных задач в экономике; У2(ОПК-2) - находить и использовать источники экономической, социальной, управленческой информации;У7(ОПК-2) -давать характеристику ведущих отраслей мирового хозяйства;У9(ОПК-2)

	<p style="text-align: center;">Знать:</p> <ul style="list-style-type: none"> - современные методы сбора, анализа и обработки данных, необходимых для решения профессиональных задач;31(ОПК-2) - средства сбора, анализа и обработки данных, необходимых для решения профессиональных задач;32(ОПК-2) - общие черты и особенности методик, используемых для расчетов социально-экономических показателей деятельности предприятий и организаций; 34(ОПК-2) -основные особенности российской экономики, ее институциональную структуру, направления экономической политики государства;38(ОПК-2)
<p style="text-align: center;">ПК-19</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;">Владеть:</p> <ul style="list-style-type: none"> -навыками исполнения планов финансово-хозяйственной деятельности бюджетных и автономных учреждений; В3(ПК-19) - навыками контроля планов финансово-хозяйственной деятельности бюджетных и автономных учреждений;В5(ПК-19) - 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) - 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)
	<p style="text-align: center;">Уметь:</p> <ul style="list-style-type: none"> - составлять бюджетные сметы казенных учреждений;У3(ПК-19) - анализировать результаты исполнения сметы казенных учреждений и плана финансово-хозяйственной деятельности бюджетных и автономных учреждений;У5(ПК-19) - 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) - 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)
	<p style="text-align: center;">Знать:</p> <ul style="list-style-type: none"> - структуру плана финансово-хозяйственной деятельности для бюджетных и автономных учреждений;33(ПК-19) - методы анализа результатов исполнения сметы казенных учреждений и плана финансово-хозяйственной деятельности бюджетных и автономных учреждений;35(ПК-19) - 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) - 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)

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	2, сессия, 1 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>

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			
1	Содержание финансовой среды	26	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)
2	Основы финансовых рисков	27	2	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	27	2	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	27	2	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	26,4	1		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)	10,6	4			1,6		2		6,6	
	<i>Итого</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>

5. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ СТРУКТУРИРОВАННОЕ ПО ТЕМАМ

№ п/п	Наименование раздела, темы учебной дисциплины	Содержание раздела, темы
1	2	3
1.	Содержание финансовой среды	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. Обязательная: 1-2. Дополнительная: 1-2.
2.	Основы финансовых рисков	Финансовый риск: исторические предпосылки. Идентификация и классификация финансовых рисков. Финансовые риски реального и портфельного ин-

		<p>вестиования. 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, Θ – чувствительности приведенной стоимости контракта, порождающего безрисковые потоки платежей. Коэффициент β в модели CAPM. Коэффициенты Δ, Γ, Θ, λ, ρ – 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.</p>

		Дополнительная: 1-2.
4.	Процесс управления финансовыми рисками	<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 ликвидации 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.	Методы снижения финансовых рисков	<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 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. Основы финансовых рисков

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

Тема 2. Основные методы оценки финансовых рисков

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. Метод проектов-аналогов. Метод построения дерева событий. Метод анализа уместности затрат.

Тема 3. Процесс управления финансовыми рисками

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.

Тема 4. Методы снижения финансовых рисков

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

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 вероятности 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 страхования риска, затем последовательно обращается к другим страховщикам до достижения покрытия страхова-

нием 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 компо-

мент 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 r .

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.

Формируемая компетенция	Показатели сформированности компетенции	ФОС текущего контроля
<p>ОПК-2 Способность осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения профессиональных задач</p>	<p>Владеть:</p> <ul style="list-style-type: none"> - навыками осуществления сбора, анализа и обработки данных, необходимых для решения профессиональных задач; В1(ОПК-2) ; -методами осуществления сбора, анализа и обработки данных, необходимых для решения профессиональных задач; В2(ОПК-2) ; -навыками применения основных вычислительных методов для решения экономических задач; В7(ОПК-2) ; -современной методикой построения оптимизационных моделей;В8(ОПК-2) 	<p>Задание 6.4.1. В1(ОПК-2) Задание 6.4.2. В2(ОПК-2) Задание 6.4.3. В7(ОПК-2) Задание 6.4.4. В8(ОПК-2)</p>
	<p>Уметь:</p> <ul style="list-style-type: none"> - применять методы и средства осуществления сбора, анализа и обработки данных, необходимых для решения профессиональных задач;У1(ОПК-2) -применять современный математический инструментарий для решения содержательных вычислительных задач в экономике; У2(ОПК-2) - находить и использовать источники экономической, социальной, управленческой информации;У7(ОПК-2) -давать характеристику ведущих отраслей мирового хозяйства;У9(ОПК-2) 	<p>Задание 6.3.1. У1(ОПК-2) Задание 6.3.2. У2(ОПК-2) Задание 6.3.3. У7(ОПК-2) Задание 6.3.4. У9(ОПК-2)</p>
	<p>Знать:</p> <ul style="list-style-type: none"> - современные методы сбора, анализа и обработки данных, необходимых для решения профессиональных задач;31(ОПК-2) - средства сбора, анализа и обработки данных, необходимых для решения профессиональных задач;32(ОПК-2) - общие черты и особенности методик, используемых для расчетов социально-экономических показателей деятельности предприятий и организаций; 34(ОПК-2) -основные особенности российской экономики, ее институциональную структуру, направления экономической политики государства;38(ОПК-2) 	<p>Задание 6.2.1. 31(ОПК-2) Задание 6.2.2 32(ОПК-2) Задание 6.2.3 34(ОПК-2) Задание 6.2.4 38(ОПК-2)</p>
<p>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</p>	<p>Владеть:</p> <ul style="list-style-type: none"> -навыками исполнения планов финансово-хозяйственной деятельности бюджетных и автономных учреждений; В3(ПК-19) - навыками контроля планов финансово-хозяйственной деятельности бюджетных и автономных учреждений;В5(ПК-19) - 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) - 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) 	<p>Задание 6.4.1. В3(ПК-19) Задание 6.4.2. В5(ПК-19) Задание 6.4.3. В10(ПК-19) Задание 6.4.4. В11(ПК-19)</p>
	<p>Уметь:</p> <ul style="list-style-type: none"> - составлять бюджетные сметы казенных учреждений;У3(ПК-19) 	<p>Задание 6.4.1. У3(ПК-19) Задание 6.4.2. У5(ПК-19) Задание 6.4.3. У10(ПК-19)</p>

	<p>- анализировать результаты исполнения сметы казенных учреждений и плана финансово-хозяйственной деятельности бюджетных и автономных учреждений;У5(ПК-19)</p> <p>- 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)</p> <p>- 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)</p>	<p>Задание 6.4.4. У11(ПК-19)</p>
	<p style="text-align: center;">Знать:</p> <p>- структуру плана финансово-хозяйственной деятельности для бюджетных и автономных учреждений;33(ПК-19)</p> <p>- методы анализа результатов исполнения сметы казенных учреждений и плана финансово-хозяйственной деятельности бюджетных и автономных учреждений;35(ПК-19)</p> <p>- 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)</p> <p>- 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)</p>	<p>Задание 6.4.1. 33(ПК-19) Задание 6.4.2. 35(ПК-19) Задание 6.4.3. 310(ПК-19) Задание 6.4.4. 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.

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:

год начала подготовки 2020

- 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 бетта используются для оценки риска:
- 1) банковского;
 - 2) инвестиционного;
 - 3) инновационного.

Вариант 2

- 1 Процесс управления рисками состоит из следующих этапов:
- 1) упреждение, 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.

год начала подготовки 2020

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) простой, 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

год начала подготовки 2020

А	1	2	3
Сумма капитала, тыс. руб.	1000	1200	1500
в том числе			
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.	60	90	120	150
в том числе:				
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 и содержание финансовой среды предприятия.
2. Понятие неопределенности в риске.
3. Предпринимательская среда: внутренняя и внешняя подсистемы.
4. Классификация рисков. Различные подходы к проблеме классификации.
5. Организация риск – менеджмента в предпринимательской деятельности.
6. Основные принципы и этапы управления риском.
7. Финансовые риски и их классификация.
8. Сущность банковского риска. Показатели, используемые в банковском риск - анализе.
9. Сущность рисков, возникающих при страховой деятельности.
10. Сущность кредитного риска
11. Страховые риски. Требования, предъявляемые к страховым рискам.
12. Основные характеристики страховых контрактов.
13. Процентные риски и их виды.
14. Чистая дисконтированная стоимость.
15. Основные методы управления риском.
16. Области и виды страхования.
17. Инвестиционные риски.
18. Расчёт страховых операций.
19. Кредитные риски и приёмы их уменьшения.
20. Диверсификация риска.
21. Опционы.
22. Страховой контракт: преимущества и недостатки страхования.
23. Хеджирование рисков.
24. Своп как инструмент управления риском.
25. Форвардные и фьючерсные контракты.
26. Модель хеджирования.
27. Самострахование и лимитирование.
28. Измерение эффективности хеджирования.
29. Психологические аспекты управления предпринимательскими рисками.
30. Валютные риски.

Показатели сформированности компетенции	ФОС текущего контроля (тестовые задания)
(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 КОМПЛЕКТОВ ЛИЦЕНЗИОННОГО И СВОБОДНО РАСПРОСТРАНЯЕМОГО ПРОГРАММНОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ, ИСПОЛЬЗУЕМОГО ПРИ ИЗУЧЕНИИ УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ

При изучении учебной дисциплины (в том числе в интерактивной форме) предполагается применение современных информационных технологий. Комплект программного обеспечения для их использования включает в себя: Лицензионное программное обеспечение: операционная система Microsoft Windows 7 Pro, офисный пакет программ Microsoft Office Professional Plus 2010, офисный пакет программ Microsoft Office Professional Plus 2007, антивирусная программа Dr. Web Desktop Security Suite, архиватор 7-zip, аудиопроигрыватель AIMP, просмотр изображений FastStone Image Viewer, ПО для чтения файлов формата PDF Adobe Acrobat Reader, ПО для сканирования документов NAPS2, ПО для за-

писи видео и проведения видеотрансляций OBS Studio, ПО для удалённого администрирования Aspiа, электронно-библиотечная система IPRBooks, электронно-библиотечная система Юрайт, версия 1С для использования типовых конфигураций в учебных целях: 1С: Предприятие 8. Комплект для обучения в высших и средних учебных заведениях, правовой справочник Гарант Аэро, онлайн-версия КонсультантПлюс: Студент

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

1. информационно-правовой портал «Гарант» www.garant.ru
2. информационно-правовой портал «КонсультантПлюс» www.consultant.ru
3. информационно-правовой портал «Кодекс» www.kodeks.ru

11. 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 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

12. ОПИСАНИЕ МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЙ БАЗЫ, НЕОБХОДИМОЙ ДЛЯ ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО ПРОЦЕССА ПО ДИСЦИПЛИНЕ (МОДУЛЮ)

Учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа, занятий семинарского типа, курсового проектирования (выполнения курсовых работ), групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации.

Ауд.312

Специализированная мебель:

- столы студенческие;
- стулья студенческие;
- стол для преподавателя;
- стул для преподавателя;
- доска (меловая);
- маркерная доска (переносная);
- кафедра (настольная).

Технические средства обучения:

- проектор;

год начала подготовки 2020

- ноутбук для преподавателя с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду вуза;

- веб-камера;

- экран;

- колонки;

- микрофон.

Специализированное оборудование:

наглядные пособия (плакаты)

Автор (составитель): доцент Д.В. Щукин



(подпись)

АННОТАЦИЯ РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЫ ДИСЦИПЛИНЫ

«Финансовая среда и финансовые риски»

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

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. Имитаци-

онное 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 анализа рисков инвестиционных проектов: "ProjectExpert" 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 (ComponentVaR). Бэк-тестинг. Показатели эффективности управления инвестициями с учетом риска. Альтернативные и дополнительные показатели Shortfall, HEAD. Экстремальные потери.