

**МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Воронежский государственный технический университет»

УТВЕРЖДАЮ
Декан факультета экономики,
менеджмента и
информационных технологий



наименование факультета

/С.А. Баркалов/

И.О. Фамилия

подпись

31 августа 2021г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА
дисциплины

«Управление инвестиционными и предпринимательскими рисками»

Направление подготовки 38.04.01 ЭКОНОМИКА

Профиль Экономика предпринимательства

Квалификация выпускника магистр

Нормативный период обучения 2 года / 2 года и 3м.

Форма обучения очная/заочная

Год начала подготовки 2021

Автор программы

/Е. И. Сизова/

Заведующий кафедрой
цифровой и отраслевой
экономики

/Н. В. Сироткина/

Руководитель ОПОП

/Е. И. Сизова/

Воронеж 2021

1. ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ ДИСЦИПЛИНЫ

1.1. Цели дисциплины

Сформировать у обучающихся систему теоретических знаний, практических умений и навыков в области анализа и оценки инвестиционных и предпринимательских рисков, а также управления рисками в целях снижения их негативных последствий.

1.2. Задачи освоения дисциплины

- рассмотреть природу происхождения инвестиционных и предпринимательских рисков;
- изучить виды, специфику и формы проявления инвестиционных и предпринимательских рисков;
- рассмотреть механизмы диагностики, идентификации и документирования рисков;
- изучить различные подходы к оценке инвестиционных и предпринимательских рисков, их достоинства и недостатки;
- научиться производить анализ и оценку рисков различными методами;
- рассмотреть систему управления рисками и ее основные элементы;
- определить порядок выбора инструментов и методов управления рисками в зависимости от их характеристик;
- рассмотреть состав и содержание мероприятий по минимизации рисков.

2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОПОП

Дисциплина «Управление инвестиционными и предпринимательскими рисками» относится к дисциплинам части, формируемой участниками образовательных отношений блока Б1.

3. ПЕРЕЧЕНЬ ПЛАНИРУЕМЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Процесс изучения дисциплины «Управление инвестиционными и предпринимательскими рисками» направлен на формирование следующих компетенций:

ПК-3 - Способен осуществлять планирование, анализ и прогнозирование ключевых показателей деятельности организации с учетом тенденций экономического развития, стратегических изменений, влияния государственного регулирования и особенностей рынка

ПК-5 - Способен проводить оценку и управление социально-экономической эффективностью инвестиционных проектов, выявлять, регистрировать и анализировать риски и разрабатывать комплекс мероприятий по их минимизации

Компетенция	Результаты обучения, характеризующие сформированность компетенции
ПК-3	знать - сущность и виды рисковых событий, ущербов и уязвимостей в предпринимательской деятельности - характеристику отдельных видов предпринимательских рисков и

	<p>специфику их проявления</p> <ul style="list-style-type: none"> - инструментарий принятия управленческих решений в условиях рисков <p>уметь</p> <ul style="list-style-type: none"> - анализировать влияние рисков на достижение плановых показателей - осуществлять мониторинг и контроль рисков в текущей деятельности предприятия - осуществлять прогноз возможных последствий рисков событий в предпринимательской деятельности <p>владеть</p> <ul style="list-style-type: none"> - навыками оценки и анализа предпринимательских рисков - навыками организации системы управления рисками на предприятии - навыками учета влияния рисков при планировании и прогнозировании финансово-экономических показателей
ПК-5	<p>знать</p> <ul style="list-style-type: none"> - концептуальные положения теории управления рисками - виды и категории рисков в рамках реализации инвестиционного проекта - принципы и методы выявления инвестиционных рисков и оценки их ключевых характеристик - программные инструменты управления рисками на предприятии - принципы, методы и инструменты управления инвестиционными рисками - порядок разработки и реализации мероприятий по управлению рисками инвестиционного проекта <p>уметь</p> <ul style="list-style-type: none"> - идентифицировать риски инвестиционного проекта с учетом текущей и прогнозной информации о факторах внутренней и внешней среды - применять различные методы анализа и оценки уровня рисков инвестиционного проекта - использовать справочно-правовые системы, программные средства при управлении инвестиционными рисками, информационном и документальном обеспечении инвестиционной деятельности - анализировать процессы реализации инвестиционного проекта с целью выявления рисков событий - выявлять необходимость применения конкретных методов и инструментов управления рисками - разрабатывать комплекс мероприятий по управлению рисками инвестиционного проекта, контролировать ход реализации и оценивать их эффективность <p>владеть</p> <ul style="list-style-type: none"> - навыками выявления, регистрации и документирования рисков инвестиционного проекта - навыками анализа и оценки рисков, вероятности их наступления и степени влияния на результат инвестиционного проекта - навыками определения допустимого уровня риска и границ риска - навыками выбора методов и инструментов управления инвестиционными рисками в зависимости от их характеристик - навыками разработки мероприятий по управлению рисками в рамках реализации инвестиционного проекта

	- навыками оценки эффективности управления инвестиционными рисками
--	--

4. ОБЪЕМ ДИСЦИПЛИНЫ

Общая трудоемкость дисциплины «Управление инвестиционными и предпринимательскими рисками» составляет 5 з.е.

Распределение трудоемкости дисциплины по видам занятий
очная форма обучения

Виды учебной работы	Всего часов	Семестры
		2
Аудиторные занятия (всего)	64	64
В том числе:		
Лекции	32	32
Практические занятия (ПЗ)	32	32
Самостоятельная работа	80	80
Курсовая работа	+	+
Часы на контроль	36	36
Виды промежуточной аттестации - экзамен	+	+
Общая трудоемкость:		
академические часы	180	180
зач.ед.	5	5

заочная форма обучения

Виды учебной работы	Всего часов	Семестры
		2
Аудиторные занятия (всего)	12	12
В том числе:		
Лекции	6	6
Практические занятия (ПЗ)	6	6
Самостоятельная работа	159	159
Курсовая работа	+	+
Часы на контроль	9	9
Виды промежуточной аттестации - экзамен	+	+
Общая трудоемкость:		
академические часы	180	180
зач.ед.	5	5

5. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

5.1 Содержание разделов дисциплины и распределение трудоемкости по видам занятий

очная форма обучения

№ п/п	Наименование темы	Содержание раздела	Лекц	Прак зан.	СРС	Всего, час
1	Концептуальные основы управления рисками	Риск как экономическая категория. Риск и неопределенность внешней среды. Основные причины	6	6	16	28

		возникновения риска. Субъекты и объекты риска. Сферы возникновения рисков. Негативные последствия рисков. Рисковые события, ущербы и уязвимости. Элементы риска и их характеристика.				
2	Классификация рисков	Принципы и признаки классификации рисков. Виды рисков. Использование классификации рисков в разработке управленческих решений. Система рисков предприятия (организации). Система рисков инновационного проекта. Диагностика, идентификация и документирование рисков.	6	6	16	28
3	Риски в инвестиционной и предпринимательской деятельности	Понятие предпринимательского риска, его основные черты. Предпринимательская среда и генерация рисков. Факторы и источники проявления рисков. Классическая и неоклассическая теории предпринимательского риска. Подходы к классификации предпринимательских рисков. Характеристика отдельных видов предпринимательских рисков. Инвестиционная деятельность как сфера проявления рисков. Инвестиционные риски и их место в системе рисков. Риски на разных стадиях жизненного цикла инвестиционного проекта.	6	6	16	28
4	Методология анализа и оценки рисков	Информационная база анализа и оценки рисков. Количественный и качественный подход к оценке рисков. Этапы оценки рисков. Особенности идентификации и картографирования рисков. Концепция приемлемого риска. Кривая риска. Факторы оценки приемлемого риска. Методология оценки приемлемого риска. Моделирование в управлении рисками. Экспертные методы оценки риска. Способы учета рисков инвестиционных проектов. Оценка премий за риск. Методы оценки ставки дисконтирования. Оценка рисков инвестиционного проекта:	6	6	16	28

		анализ безубыточности, анализ чувствительности, анализ сценариев, имитационное моделирование, дерево решений. Риск инвестиционного портфеля и его оценка.				
5	Система управления рисками	Цели и задачи системы управления рисками. Принципы и методы управления рисками. Внешние и внутренние ограничения системы управления рисками. Методы управления рисками. Оценка эффективности методов управления рисками. Инструментарий принятия решений в условиях рисков. Программные средства в управлении рисками. Методы прогнозирования рисков. Реагирование на риски, разработка комплекса мер по управлению рисками. Мониторинг и контроль рисков.	8	8	16	32
Контроль						-
Итого			32	32	80	144

заочная форма обучения

№ п/п	Наименование темы	Содержание раздела	Лекц	Прак зан.	СРС	Всего, час
1	Концептуальные основы управления рисками	Риск как экономическая категория. Риск и неопределенность внешней среды. Основные причины возникновения риска. Субъекты и объекты риска. Сферы возникновения рисков. Негативные последствия рисков. Рисковые события, ущербы и уязвимости. Элементы риска и их характеристика.	1	1	30	32
2	Классификация рисков	Принципы и признаки классификации рисков. Виды рисков. Использование классификации рисков в разработке управленческих решений. Система рисков предприятия (организации). Система рисков инновационного проекта. Диагностика, идентификация и документирование рисков.	1	1	30	32
3	Риски в инвестиционной и предпринимательской деятельности	Понятие предпринимательского риска, его основные черты. Предпринимательская среда и генерация рисков. Факторы и источники проявления рисков.	1	1	30	32

		Классическая и неоклассическая теории предпринимательского риска. Подходы к классификации предпринимательских рисков. Характеристика отдельных видов предпринимательских рисков. Инвестиционная деятельность как сфера проявления рисков. Инвестиционные риски и их место в системе рисков. Риски на разных стадиях жизненного цикла инвестиционного проекта.				
4	Методология анализа и оценки рисков	Информационная база анализа и оценки рисков. Количественный и качественный подход к оценке рисков. Этапы оценки рисков. Особенности идентификации и картографирования рисков. Концепция приемлемого риска. Кривая риска. Факторы оценки приемлемого риска. Методология оценки приемлемого риска. Моделирование в управлении рисками. Экспертные методы оценки риска. Способы учета рисков инвестиционных проектов. Оценка премий за риск. Методы оценки ставки дисконтирования. Оценка рисков инвестиционного проекта: анализ безубыточности, анализ чувствительности, анализ сценариев, имитационное моделирование, дерево решений. Риск инвестиционного портфеля и его оценка.	2	2	39	43
5	Система управления рисками	Цели и задачи системы управления рисками. Принципы и методы управления рисками. Внешние и внутренние ограничения системы управления рисками. Методы управления рисками. Оценка эффективности методов управления рисками. Инструментарий принятия решений в условиях рисков. Программные средства в управлении рисками. Методы прогнозирования рисков. Реагирование на риски, разработка комплекса мер по управлению рисками. Мониторинг и контроль рисков.	1	1	30	32
Контроль						9
Итого			6	6	159	180

5.2 Перечень лабораторных работ

Не предусмотрено учебным планом

6. ПРИМЕРНАЯ ТЕМАТИКА КУРСОВЫХ ПРОЕКТОВ (РАБОТ) И КОНТРОЛЬНЫХ РАБОТ

В соответствии с учебным планом освоение дисциплины предусматривает выполнение курсовой работы в 2 семестре для очной формы обучения, в 2 семестре для заочной формы обучения.

Примерная тематика курсовой работы:

1. Учет специфики деятельности при анализе рисков
2. Особенности кредитных рисков
3. Особенности валютных рисков
4. Особенности процентных рисков
5. Особенности операционных рисков
6. Анализ рисков, влияющих на стоимость предприятия
7. Анализ рисков банкротства
8. Анализ стратегических рисков
9. Анализ рисков ликвидности
10. Анализ и оценка управленческих рисков
11. Анализ портфельных рисков
12. Анализ рисков инновационной деятельности
13. Информационная база управления рисками
14. Методы управления риском: хеджирование
15. Методы управления риском: лимитирование
16. Методы управления риском: страхование и самострахование
17. Методы управления риском: диверсификация
18. Принятие решений в условиях неопределенности и риска.
19. Организация системы риск-менеджмента на предприятии.
20. Зарубежная практика управления предпринимательскими рисками

Задачи, решаемые при выполнении курсовой работы:

- закрепление обучающимся полученных знаний в области управления инвестиционными и предпринимательскими рисками;
- выработка навыков поиска, анализа и обработки информации из различных источников в области планирования стратегических изменений;
- применение теоретических знаний на практике при решении поставленной в курсовой работе практической задачи.

Курсовая работа включает в себя графическую часть и расчетно-пояснительную записку.

7. ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

7.1. Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания

7.1.1 Этап текущего контроля

Результаты текущего контроля знаний и межсессионной аттестации оцениваются по следующей системе:

«аттестован»;

«не аттестован».

Компетенция	Результаты обучения, характеризующие сформированность компетенции	Критерии оценивания	Аттестован	Не аттестован
ПК-3	<p>знать</p> <ul style="list-style-type: none"> - сущность и виды рисковых событий, ущербов и уязвимостей в предпринимательской деятельности - характеристику отдельных видов предпринимательских рисков и специфику их проявления - инструментарий принятия управленческих решений в условиях рисков 	Тест	Выполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах	Невыполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах
	<p>уметь</p> <ul style="list-style-type: none"> - анализировать влияние рисков на достижение плановых показателей - осуществлять мониторинг и контроль рисков в текущей деятельности предприятия - осуществлять прогноз возможных последствий рисковых событий в предпринимательской деятельности 	Решение стандартных практических задач	Выполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах	Невыполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах
	<p>владеть</p> <ul style="list-style-type: none"> - навыками оценки и анализа предпринимательских рисков - навыками организации системы управления рисками на предприятии - навыками учета влияния рисков при планировании и прогнозировании финансово-экономических показателей 	Решение прикладных задач в конкретной предметной области	Выполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах	Невыполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах
ПК-5	<p>знать</p> <ul style="list-style-type: none"> - концептуальные положения теории управления рисками - виды и категории рисков в рамках реализации инвестиционного проекта - принципы и методы выявления инвестиционных рисков и оценки их ключевых характеристик - программные инструменты управления рисками на предприятии - принципы, методы и инструменты управления инвестиционными рисками - порядок разработки и реализации мероприятий по управлению рисками инвестиционного проекта 	Тест	Выполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах	Невыполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах
	<p>уметь</p> <ul style="list-style-type: none"> - идентифицировать риски инвестиционного проекта с учетом текущей и прогнозной информации о факторах внутренней и внешней среды - применять различные методы анализа и оценки уровня рисков инвестиционного проекта - использовать справочно-правовые 	Решение стандартных практических задач	Выполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах	Невыполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах

<p>системы, программные средства при управлении инвестиционными рисками, информационном и документальном обеспечении инвестиционной деятельности</p> <ul style="list-style-type: none"> - анализировать процессы реализации инвестиционного проекта с целью выявления рисков событий - выявлять необходимость применения конкретных методов и инструментов управления рисками - разрабатывать комплекс мероприятий по управлению рисками инвестиционного проекта, контролировать ход реализации и оценивать их эффективность 			
<p>Владеть</p> <ul style="list-style-type: none"> - навыками выявления, регистрации и документирования рисков инвестиционного проекта - навыками анализа и оценки рисков, вероятности их наступления и степени влияния на результат инвестиционного проекта - навыками определения допустимого уровня риска и границ риска - навыками выбора методов и инструментов управления инвестиционными рисками в зависимости от их характеристик - навыками разработки мероприятий по управлению рисками в рамках реализации инвестиционного проекта - навыками оценки эффективности управления инвестиционными рисками 	<p>Решение прикладных задач в конкретной предметной области</p>	<p>Выполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах</p>	<p>Невыполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах</p>

7.1.2 Этап промежуточного контроля знаний

Результаты промежуточного контроля знаний оцениваются в 2 семестре для очной формы обучения, 2 семестре для заочной формы обучения по четырехбалльной системе:

«отлично»;

«хорошо»;

«удовлетворительно»;

«неудовлетворительно».

Компетенция	Результаты обучения, характеризующие сформированность компетенции	Критерии оценивания	Отлично	Хорошо	Удовл.	Неудовл.
ПК-3	<p>знать</p> <ul style="list-style-type: none"> - сущность и виды рисков событий, ущербов и уязвимостей в предпринимательской деятельности - характеристику отдельных видов предпринимательских рисков и специфику их проявления - инструментарий принятия управленческих 	Тест	Выполнение теста на 90- 100%	Выполнение теста на 80- 90%	Выполнение теста на 70- 80%	В тесте менее 70% правильных ответов

	решений в условиях рисков					
	<p>уметь</p> <ul style="list-style-type: none"> - анализировать влияние рисков на достижение плановых показателей - осуществлять мониторинг и контроль рисков в текущей деятельности предприятия - осуществлять прогноз возможных последствий рисков событий в предпринимательской деятельности 	Решение стандартных практически задач	Задачи решены в полном объеме и получены верные ответы	Продемонстрирован верный ход решения всех, но не получен верный ответ во всех задачах	Продемонстрирован верный ход решения в большинстве задач	Задачи не решены
	<p>владеть</p> <ul style="list-style-type: none"> - навыками оценки и анализа предпринимательских рисков - навыками организации системы управления рисками на предприятии - навыками учета влияния рисков при планировании и прогнозировании финансово-экономических показателей 	Решение прикладных задач в конкретной предметной области	Задачи решены в полном объеме и получены верные ответы	Продемонстрирован верный ход решения всех, но не получен верный ответ во всех задачах	Продемонстрирован верный ход решения в большинстве задач	Задачи не решены
ПК-5	<p>знать</p> <ul style="list-style-type: none"> - концептуальные положения теории управления рисками - виды и категории рисков в рамках реализации инвестиционного проекта - принципы и методы выявления инвестиционных рисков и оценки их ключевых характеристик - программные инструменты управления рисками на предприятии - принципы, методы и инструменты управления инвестиционными рисками - порядок разработки и реализации мероприятий по управлению рисками инвестиционного проекта 	Тест	Выполнение теста на 90- 100%	Выполнение теста на 80- 90%	Выполнение теста на 70- 80%	В тесте менее 70% правильных ответов
	<p>уметь</p> <ul style="list-style-type: none"> - идентифицировать риски инвестиционного проекта с учетом текущей и прогнозной информации о факторах внутренней и внешней среды - применять различные методы анализа и оценки 	Решение стандартных практически задач	Задачи решены в полном объеме и получены верные ответы	Продемонстрирован верный ход решения всех, но не получен верный ответ во всех задачах	Продемонстрирован верный ход решения в большинстве задач	Задачи не решены

<p>уровня рисков инвестиционного проекта</p> <ul style="list-style-type: none"> - использовать справочно-правовые системы, программные средства при управлении инвестиционными рисками, информационном и документальном обеспечении инвестиционной деятельности - анализировать процессы реализации инвестиционного проекта с целью выявления рисков событий - выявлять необходимость применения конкретных методов и инструментов управления рисками - разрабатывать комплекс мероприятий по управлению рисками инвестиционного проекта, контролировать ход реализации и оценивать их эффективность 					
<p>Владеть</p> <ul style="list-style-type: none"> - навыками выявления, регистрации и документирования рисков инвестиционного проекта - навыками анализа и оценки рисков, вероятности их наступления и степени влияния на результат инвестиционного проекта - навыками определения допустимого уровня риска и границ риска - навыками выбора методов и инструментов управления инвестиционными рисками в зависимости от их характеристик - навыками разработки мероприятий по управлению рисками в рамках реализации инвестиционного проекта - навыками оценки эффективности управления инвестиционными рисками 	<p>Решение прикладных задач в конкретной предметной области</p>	<p>Задачи решены в полном объеме и получены верные ответы</p>	<p>Продемонстрирован верный ход решения всех, но не получен верный ответ во всех задачах</p>	<p>Продемонстрирован верный ход решения в большинстве задач</p>	<p>Задачи не решены</p>

7.2 Примерный перечень оценочных средств (типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки

знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности)

7.2.1 Примерный перечень заданий для подготовки к тестированию

1. К основным принципам управления риском не относят:

а. нельзя рисковать больше, чем это может позволить собственный капитал

б. необходимо участвовать только в особо рискованных проектах

в. необходимо думать о последствиях риска

г. нельзя рисковать многим ради малого

2. Выберите метод оценки риска, который реализуется путем введения поправки на риск или путем учета вероятности возникновения денежных потоков?

а. построение дерева решений

б. метод сценариев

в. учет рисков при расчете чистой приведенной стоимости

г. анализ чувствительности

д. вероятностный метод

3. Риски, непрерывно угрожающие предпринимательской деятельности называются:

а. кратковременные

б. правомерные

в. неоправданные

г. постоянные

4. Область, характеризующаяся возможностью потерь в размере свыше величины ожидаемой прибыли называется:

а. катастрофическая

б. критическая

в. безрисковая

г. чудовищная

5. Уклонение от мероприятия связанного с риском – это:

а. передача риска

б. удержание риска

в. избежание риска

г. снижение степени риска

6. Критерием минимального сожаления называют:

а. критерий Вальда

б. критерий Гурвица

в. критерий абсолютного оптимизма

г. критерий Севиджа

7. Что не характерно для операционного риска

а. выход из строя оборудования

б. увеличение случаев брака

в. моральный износ оборудования

г. рост конкуренции

8. Эффект диверсификации проявляется

а. при выборе нескольких разных направлений деятельности, при

которых снижается общий риск

б. в реализации агрессивной политике на рынке ценных бумаг

в. при проведении нескольких специальных операций, при которых увеличивается общая доходность

г. при списании всех сомнительных задолженностей

9. Решение задачи формирования безрискового портфеля предполагает:

а. определение приоритетного инвестиционного проекта

б. поиск инвестиционных активов с минимальным риском

в. поиск инвестиционных активов с максимальной доходностью

г. прекращение осуществления инвестиционной деятельности

10. Рыночная премия за риск представляет собой:

а. разность средней доходности на рыночный индекс и доходностью безрискового актива

б. разность курсовой стоимости акции в моменты открытия и закрытия позиций

в. величина дивидендов акций, составляющих портфель

г. величина инфляции

7.2.2 Примерный перечень заданий для решения стандартных задач

1. Фактор риска характеризуется низкой предсказуемостью и высокой эластичностью. Какой вывод можно сделать про этот фактор?

а. Он оказывает наибольшее влияние на эффективность хозяйственной деятельности и его величина трудно прогнозируема

б. Он почти не оказывает влияние на эффективность хозяйственной деятельности и его величина трудно прогнозируема

в. Он оказывает наибольшее влияние на эффективность хозяйственной деятельности и его величина легко прогнозируема

г. Он почти не оказывает влияние на эффективность хозяйственной деятельности и его величина легко прогнозируема

2. Эксперты определили следующие значения рангов рисков: 1 - незначительный риск (1-5); 2 - приемлемый риск (6-14); 3 - существенный риск (15-25). По данным матрицы вероятность-влияние определите ранг риска с вероятностью 3 и влиянием 4.

Вероятность	Влияние				
	1	2	3	4	5
1	1	2	3	4	5
2	2	4	6	8	10
3	3	6	9	12	15
4	4	8	12	16	20
5	5	10	15	20	25

а. незначительный риск

б. приемлемый риск

в. существенный риск

г. нет верного ответа

3. При оценке эффективности хозяйственной деятельности выбрана критическая переменная «объем сбыта». Показатель эластичности риска 3%. Какой вывод предприниматель может сделать на основе этих данных?

а. при изменении объема сбыта на 1% эффективность хозяйственной деятельности изменится на 3%

б. при изменении эффективности хозяйственной деятельности на 1% объема сбыта изменится на 3%

в. при изменении спроса на 1% объем продаж изменится на 3%

г. при изменении спроса на 3% объем продаж изменится на 1%

4. Предприятие ООО «Эпсилон» решило осуществить дособытийное финансирование риска. Что его ждет при его осуществлении?

а. отвлечение части средств на формирование резервных фондов или уплату страховых взносов после того, как произойдут непредвиденные события

б. отвлечение части средств на формирование резервных фондов или уплату страховых взносов до того, как произойдут непредвиденные события

в. отвлечение средств на финансирование текущей деятельности и повышение объемов производства

г. формирование подразделения, отвечающего за управление рисками и соответствующий рост управленческих затрат

5. Величина ожидаемой прибыли по результатам реализации проекта Б 2 млн. руб., ожидаемой прибыли 15 млн. руб. Рассчитайте коэффициент риска.

а. 1

б. 2,5

в. 7,5

г. 10

6. Предприятие ООО «Дельта» реализует инвестиционный проект и пытается минимизировать риск неудачного выхода на рынок нового товара. Проанализируйте ситуацию и определите, какая из перечисленных мер не должна входить в комплекс мер по избежанию риска?

а. проведение маркетинговых исследований, которые позволят выявить потребности покупателей

б. диверсификация рынков сбыта продукции

в. привлечение к разработке товара компетентных партнеров, компаньонов и консультантов

г. правовая защита технологических секретов

7. Предприятие располагает следующими видами активов: ГКО, муниципальная облигация, привилегированная акция ОАО «Альфа», обыкновенная акция ОАО «БЭТА», простой вексель ООО «Гамма». Расположите вышеперечисленные виды активов по мере убывания степени риска.

а. привилегированная акция; Обыкновенная акция; ГКО; простой вексель; муниципальная облигация

б. обыкновенная акция; привилегированная акция; простой вексель; муниципальная облигация, ГКО

в. привилегированная акция; обыкновенная акция; простой вексель; муниципальная облигация; ГКО

г. привилегированная акция; обыкновенная акция; муниципальная облигация; простой вексель; ГКО

8. Оцените риск банкротства предприятия по его балансовым данным.

Актив	Сумма, тыс. руб.	Пассив	Сумма, тыс. руб.
1. Внеоборотные активы: - основные средства - нематериальные активы	100 55	3. Капитал и резервы: - уставный капитал - нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	10 (900)
2. Оборотные активы: - запасы - дебиторская задолженность - денежные средства	80 60 15	4. Долгосрочные обязательства 5. Краткосрочные обязательства: - заемные средства - кредиторская задолженность	500 300 400
Баланс	310	Баланс	310

а. высокий

б. средний

в. низкий

г. нет верного ответа

9. Предприятие ОАО «Вектор» планирует реализовать высокорисковый проект с первоначальными затратами 15 млн. руб. и заключило договор с другим предприятием ООО «Сириус» о совместной деятельности по реализации проекта. Какой метод управления риском был применен в данном случае?

а. метод диверсификации рисков

б. метод уклонения от рисков

в. метод компенсации рисков

г. метод локализации рисков

10. При анализе инвестиционного проекта каким образом предприятие при расчете чистой приведенной стоимости может учесть риск?

а. в знаменателе формулы NPV посредством корректировки ставки дисконта

б. комбинация формул NPV посредством корректировки чистых денежных потоков

в. все варианты верны

г. нет верного ответа

7.2.3 Примерный перечень заданий для решения прикладных задач

1. Для оплаты контракта на 10 тыс. дол. организацией сделана заявка на кредит в трех банках: в первом на 6 тыс. дол., во втором на 4 тыс. дол., в третьем на 5 тыс. дол. Вероятность получения кредита в каждом из банков соответственно равна 0,5; 0,8 и 0,6. Какова вероятность того, что полученной

суммы денег будет достаточно для оплаты контракта?

- а. 20%
- б. 35%
- в. 61%
- г. 92%

2. Инвестиционный проект предполагает первоначальные инвестиции в размере 2 000 000 руб. В первый год денежный поток равен 600 000 руб., во второй 800 000, в третий 1 300 000 руб. Ставка дисконтирования 15%. Рассчитайте величину чистого дисконтированного дохода в целях оценки рисков проекта.

- а. - 18 083 руб.
- б. - 2 365 руб.
- в. + 6 985 руб.
- г. + 28 784 руб.

3. Торговый агент предлагает предприятиям новый продукт. Из предыдущего опыта ему известно, что в среднем 1 из 65 клиентов, которым он предлагает товар, покупает его. В течение некоторого промежутка времени он предложил продукт 20 предприятиям. Чему равна вероятность того, что он продаст им хотя бы единицу товара?

- а. 0%
- б. 30%
- в. 50%
- г. 100%

4. В таблице данные об инвестиционном проекте, для которого возможные значения нормы доходности (IRR) находятся в зависимости от будущего состояния экономики. Рассчитайте ожидаемую норму доходности ERR.

Состояние экономики	Вероятность данного состояния, %	Норма доходности ERR, %
Подъем	0,25	90
Норма	0,5	20
Спад	0,25	-50

- а. 0%
- б. 20%
- в. 50%
- г. 70%

5. По проекту первоначальные инвестиции в инновационный проект составили 1 300 000 руб. Предполагается, что за первый год реализации проекта чистый денежный поток составит 280 000, во втором – 430 000, в третьем – 680 000, в четвертом – 712 000 руб. Найдите период окупаемости в целях оценки рисков проекта.

- а. 1,36 года
- б. 2,87 года
- в. 4,41 года
- г. 5,98 года

6. Средняя экспертная оценка вероятности возникновения причин риска на

предприятия в таблице. Определите, какое мероприятие будет являться приоритетным для внедрения в целях снижения риска?

Причина риска	Значение
1.Из-за появления на рынке нового конкурента	0,21
2.Из-за необеспеченности сырьем	0,6
3.Из-за неполного использования производственных мощностей	0,33

а. Приобретение нового производительного станка

б. Активизация претензионной работы

в. Оптимизация выбора поставщика сырья

г. Снижение цен на продукцию

7. Сумма инвестиций в проект составляет 6 000 000 руб. Данные о чистой прибыли приведены в таблице. Рассчитайте среднюю рентабельность инвестиций в целях оценки рисков проекта.

Показатель	1 год	2 год	3 год	4 год	5 год
Чистая прибыль, руб.	600 000	1 800 000	2 400 000	2 900 000	3 000 000

а. 8,6%

б. 13,3%

в. 35,7%

г. 69,3%

8. Инвестор приобретает актив А на сумму 15 млн. руб. и актив Б на сумму 5 млн. руб. Ожидаемая доходность актива А равна 18%, Б – 25 %. Определите ожидаемую доходность сформированного портфеля.

а. 19,75%

б. 50,36%

в. 69,35%

г. 89,29%

9. Предприятие заказало детали у двух поставщиков. Вероятность того, что поставщик А не доставит детали в срок 0,2, аналогичный показатель для поставщика Б 0,12. Какова вероятность, что предприятие вообще не получит детали в срок?

а. 0,024

б. 0,155

в. 0,366

г. 0,956

10. По исходным данным о деятельности двух предприятий установите, какое из них подвергается большему риску получения убытков при снижении спроса на их продукцию.

Показатели	Значение
Постоянные годовые расходы МИП, тыс грн.	230
Переменные расходы от годовой выручки, %:	
Предприятие А	26
Предприятие Б	16
Запланированная выручка от продаж за год, тыс. грн. / запланированный объем продаж за год, тыс. шт.	
Предприятие А	840/47
Предприятие Б	600/34

- а. предприятие А
- б. предприятие Б
- в. оба предприятия
- г. нет верного ответа

7.2.4 Примерный перечень вопросов для подготовки к экзамену

1. Риск и неопределенность внешней среды, причины возникновения риска.
2. Субъекты и объекты риска.
3. Сферы возникновения рисков.
4. Негативные последствия рисков.
5. Рисковые события, ущербы и уязвимости.
6. Элементы риска и их характеристика.
7. Принципы и признаки классификации рисков.
8. Виды рисков.
9. Использование классификации рисков в разработке управленческих
10. решений.
11. Система рисков предприятия (организации).
12. Система рисков инновационного проекта.
13. Диагностика, идентификация и документирование рисков.
14. Понятие предпринимательского риска, его основные черты.
15. Предпринимательская среда и генерация рисков.
16. Факторы и источники проявления рисков.
17. Классическая и неоклассическая теории предпринимательского риска.
18. Подходы к классификации предпринимательских рисков.
19. Характеристика отдельных видов предпринимательских рисков.
20. Инвестиционная деятельность как сфера проявления рисков.
21. Инвестиционные риски и их место в системе рисков.
22. Риски на разных стадиях жизненного цикла инвестиционного проекта.
23. Информационная база анализа и оценки рисков.
24. Количественный и качественный подход к оценке рисков.
25. Этапы оценки рисков.
26. Особенности идентификации и картографирования рисков.
27. Концепция приемлемого риска.
28. Моделирование в управлении рисками.
29. Экспертные методы оценки риска.
30. Способы учета рисков инвестиционных проектов.
31. Оценка премий за риск.
32. Методы оценки ставки дисконтирования.
33. Оценка рисков инвестиционного проекта.
34. Риск инвестиционного портфеля и его оценка
35. Цели и задачи системы управления рисками.
36. Принципы и методы управления рисками.
37. Внешние и внутренние ограничения системы управления рисками.
38. Методы управления рисками.

39. Оценка эффективности методов управления рисками.
40. Инструментарий принятия решений в условиях рисков.
41. Программные средства в управлении рисками.
42. Методы прогнозирования рисков.
43. Реагирование на риски, разработка комплекса мер по управлению рисками.
44. Мониторинг и контроль рисков.

7.2.6. Методика выставления оценки при проведении промежуточной аттестации

Экзамен проводится по тест-билетам, каждый из которых содержит 10 вопросов и задачу. Каждый правильный ответ на вопрос в тесте оценивается 1 баллом, задача оценивается в 10 баллов (5 баллов верное решение и 5 баллов за верный ответ). Максимальное количество набранных баллов – 20.

1. Оценка «Неудовлетворительно» ставится в случае, если студент набрал менее 6 баллов.

2. Оценка «Удовлетворительно» ставится в случае, если студент набрал от 6 до 10 баллов

3. Оценка «Хорошо» ставится в случае, если студент набрал от 11 до 15 баллов.

4. Оценка «Отлично» ставится, если студент набрал от 16 до 20 баллов.

7.2.7 Паспорт оценочных материалов

№ п/п	Контролируемые разделы (темы) дисциплины	Код контролируемой компетенции	Наименование оценочного средства
1	Концептуальные основы управления рисками	ПК-3, ПК-5	Тест, опрос, курсовая работа
2	Классификация рисков	ПК-3, ПК-5	Тест, опрос, курсовая работа
3	Риски в инвестиционной и предпринимательской деятельности	ПК-3, ПК-5	Тест, опрос, курсовая работа
4	Методология анализа и оценки рисков	ПК-3, ПК-5	Тест, опрос, курсовая работа
5	Система управления рисками	ПК-3, ПК-5	Тест, опрос, курсовая работа

7.3. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности

Тестирование осуществляется, либо при помощи компьютерной системы тестирования, либо с использованием выданных тест-заданий на бумажном носителе. Время тестирования 30 мин. Затем осуществляется проверка теста экзаменатором и выставляется оценка согласно методике выставления оценки при проведении промежуточной аттестации.

Решение стандартных задач осуществляется, либо при помощи компьютерной системы тестирования, либо с использованием выданных задач на бумажном носителе. Время решения задач 30 мин. Затем осуществляется проверка решения задач экзаменатором и выставляется оценка, согласно

методики выставления оценки при проведении промежуточной аттестации.

Решение прикладных задач осуществляется, либо при помощи компьютерной системы тестирования, либо с использованием выданных задач на бумажном носителе. Время решения задач 30 мин. Затем осуществляется проверка решения задач экзаменатором и выставляется оценка, согласно методики выставления оценки при проведении промежуточной аттестации.

Защита курсовой работы, курсового проекта или отчета по всем видам практик осуществляется согласно требованиям, предъявляемым к работе, описанным в методических материалах. Примерное время защиты на одного студента составляет 20 мин.

8 УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

8.1 Перечень учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины

1. Турчаева, И. Н. Финансовая среда предпринимательства и предпринимательские риски [Электронный ресурс] : Учебное пособие / И. Н. Турчаева, В. А. Матчинов. - Финансовая среда предпринимательства и предпринимательские риски ; 2028-05-17. - Саратов : Вузовское образование, 2018. - 248 с. - Гарантированный срок размещения в ЭБС до 17.05.2028 (автопродлонгация). - ISBN 978-5-4487-0319-5.

URL: <http://www.iprbookshop.ru/77575.html>

2. Шапкин, А. С. Экономические и финансовые риски: оценка, управление, портфель инвестиций / А.С. Шапкин, В.А. Шапкин. - 9-е изд. - Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2018. - 544 с. : ил. - Библиогр.: с. 531-536. - ISBN 978-5-394-02150-3.

URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=496079>

3. Панягина, А. Е. Управление рисками на предприятии: теория и практика : учебное пособие / А. Е. Панягина, А. В. Свистунов. - Управление рисками на предприятии: теория и практика ; 2030-05-26. - Москва : Ай Пи Ар Медиа, 2020. - 284 с. - Текст. - Гарантированный срок размещения в ЭБС до 26.05.2030 (автопродлонгация). - ISBN 978-5-4497-0608-9.

URL: <http://www.iprbookshop.ru/96561.html>

4. Стефанова, Н. А. Управление инвестициями [Электронный ресурс] : Учебное пособие / Н. А. Стефанова. - Самара : Поволжский государственный университет телекоммуникаций и информатики, 2017. - 253 с. - ISBN 2227-8397. URL: <http://www.iprbookshop.ru/75419.html>

8.2 Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень лицензионного программного обеспечения, ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», современных профессиональных баз данных и информационных справочных систем:

1. LibreOffice

2. Microsoft Office Word 2013/2007

3. Microsoft Office Excel 2013/2007
 4. Microsoft Office Power Point 2013/2007
 5. Microsoft Office Outlook 2013/2007
 6. ПО «Программная система для обнаружения текстовых заимствований в учебных и научных работах «Антиплагиат.ВУЗ» версии 3.3»
 7. 1С:Предприятие 8.3 (учебная версия)
- Ресурсы информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»
1. <http://www.edu.ru/>
 2. Образовательный портал ВГТУ
Информационные справочные системы
1. <http://window.edu.ru>
 2. <https://wiki.cchgeu.ru/>
- Современные профессиональные базы данных
1. Федеральная служба государственной статистики Адрес ресурса: <http://www.gks.ru/>
 2. Центральный банк Российской Федерации Адрес ресурса: <http://www.cbr.ru/>
 3. Ресурсы издательства World Bank Адрес ресурса: <https://www.worldbank.org/>
 4. РосБизнесКонсалтинг — информационное аналитическое агентство. Адрес ресурса: <https://www.rbc.ru/>
 5. АК&М — экономическое информационное агентство Адрес ресурса: <http://www.akm.ru/>
 6. Bloomberg -Информационно-аналитическое агентство Адрес ресурса: <https://www.bloomberg.com/europe>
 7. CATBACK.RU — Справочник для экономистов Адрес ресурса: <http://www.catback.ru/>

9 МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКАЯ БАЗА, НЕОБХОДИМАЯ ДЛЯ ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО ПРОЦЕССА

Материально-техническое обеспечение дисциплины включает:

- лекционную аудиторию, оборудованную экраном для показа слайдов через проектор;
- специализированные классы, оснащенные персональными компьютерами с выходом в Интернет.

10. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

По дисциплине «Управление инвестиционными и предпринимательскими рисками» читаются лекции, проводятся практические занятия, выполняется курсовая работа.

Основой изучения дисциплины являются лекции, на которых излагаются наиболее существенные и трудные вопросы, а также вопросы, не нашедшие отражения в учебной литературе.

Практические занятия направлены на приобретение практических

навыков анализа и оценки величины риска, а также разработки мероприятий по его снижению. Занятия проводятся путем решения конкретных задач в аудитории.

Методика выполнения курсовой работы изложена в учебно-методическом пособии. Выполнять этапы курсовой работы должны своевременно и в установленные сроки.

Контроль усвоения материала дисциплины производится проверкой курсовой работы, защитой курсовой работы.

Вид учебных занятий	Деятельность студента
Лекция	Написание конспекта лекций: кратко, схематично, последовательно фиксировать основные положения, выводы, формулировки, обобщения; пометить важные мысли, выделять ключевые слова, термины. Проверка терминов, понятий с помощью энциклопедий, словарей, справочников с выписыванием толкований в тетрадь. Обозначение вопросов, терминов, материала, которые вызывают трудности, поиск ответов в рекомендуемой литературе. Если самостоятельно не удастся разобраться в материале, необходимо сформулировать вопрос и задать преподавателю на лекции или на практическом занятии.
Практическое занятие	Конспектирование рекомендуемых источников. Работа с конспектом лекций, подготовка ответов к контрольным вопросам, просмотр рекомендуемой литературы. Прослушивание аудио- и видеозаписей по заданной теме, выполнение расчетно-графических заданий, решение задач по алгоритму.
Самостоятельная работа	Самостоятельная работа студентов способствует глубокому усвоению учебного материала и развитию навыков самообразования. Самостоятельная работа предполагает следующие составляющие: <ul style="list-style-type: none"> - работа с текстами: учебниками, справочниками, дополнительной литературой, а также проработка конспектов лекций; - выполнение домашних заданий и расчетов; - работа над темами для самостоятельного изучения; - участие в работе студенческих научных конференций, олимпиад; - подготовка к промежуточной аттестации.
Подготовка к промежуточной аттестации	Готовиться к промежуточной аттестации следует систематически, в течение всего семестра. Интенсивная подготовка должна начаться не позднее, чем за месяц-полтора до промежуточной аттестации. Данные перед экзаменом, экзаменом три дня эффективнее всего использовать для повторения и систематизации материала.