

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации  
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования

«Воронежский государственный технический университет»

Кафедра цифровой и отраслевой экономики

## **УПРАВЛЕНИЕ ИНВЕСТИЦИОННЫМИ И ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСКИМИ РИСКАМИ**

*МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ  
к выполнению курсовой работы  
для студентов всех форм обучения  
направления 38.04.01 «Экономика»  
магистерская программа «Экономика предпринимательства»*

Воронеж 2022

УДК 338.24(07)

ББК 65.290я7

**Составитель:**

канд. экон. наук Е. И. Сизова

Управление инвестиционными и предпринимательскими рисками: методические указания к выполнению курсовой работы для студентов всех форм обучения направления 38.04.01 «Экономика» магистерская программа «Экономика предпринимательства» / ФГБОУ ВО «Воронежский государственный технический университет»; сост.: Е. И. Сизова. – Воронеж: Изд-во ВГТУ, 2022. 18 с.

Методические указания предназначены для выполнения курсовой работы по дисциплине «Управление инвестиционными и предпринимательскими рисками». В методических указаниях содержатся требования к курсовой работе, ее состав и содержание основных разделов, а также пример выполнения.

Предназначены для студентов всех форм обучения направления 38.04.01 «Экономика» магистерская программа «Экономика предпринимательства».

Методические указания подготовлены в электронном виде и содержатся в файле МУ\_УИиПР\_КР.pdf.

Табл.2. Библиогр.: 7 назв.

УДК 338.24(07)

ББК 65.290я7

**Рецензент** – Е. Н. Жутаева, канд. экон. наук, доцент кафедры цифровой и отраслевой экономики ВГТУ.

*Издается по решению редакционно-издательского совета Воронежского государственного технического университета*

## **Введение**

Дисциплина «Управление инвестиционными и предпринимательскими рисками» направлена на формирование 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.

Освоение дисциплины предусматривает выполнение курсовой работы, что способствует:

- систематизации, закреплению и расширению теоретических и практических знаний по дисциплине и применение их при решении конкретных исследовательских или инженерных задач;
- приобретению новых теоретических знаний в соответствии с темой курсовой работы;
- развитию умения систематизировать, обобщать и логично представлять альтернативные точки зрения по исследуемой проблеме;
- развитию учебно-исследовательских, методических навыков, необходимых для системного научного анализа изучаемого явления;
- развитию навыков самостоятельной работы;
- развитию навыков использования справочной, нормативной и научной литературы, Интернет-ресурсов;
- отработке навыков оформления и защиты курсовых работ.

Методические указания к выполнению курсовой работы по дисциплине «Управление инвестиционными и предпринимательскими рисками» содержат требования к структуре и оформлению курсовой работы, содержанию теоретической и практической части, а также пример выполнения расчетов.

### **Структура курсовой работы**

Структура курсовой работы по дисциплине «Управление инвестиционными и предпринимательскими рисками» состоит из следующих элементов:

- Титульный лист.
- Введение.
- Раздел 1 Теоретическая часть.
- Раздел 2 Практическая часть.
- Заключение.
- Список использованных источников.
- Приложение.

Титульный лист является первой страницей курсовой работы.

Содержание включает в себя все заголовки курсовой работы с указанием страниц каждого раздела, подраздела.

Во введении:

- отмечается актуальность темы курсовой работы;

- отражается объект, предмет, цель и задачи, методы работы;
- обосновывается новизна, теоретическая и практическая значимость работы;
- приводятся сведения о состоянии изучаемой проблемы.

В основной части содержится два раздела: теоретический и практический. Теоретический содержит анализ состояния изучаемой проблемы. Практический раздел включает описание системы исследования, обоснование методов исследования, анализ его результатов, способы интерпретации полученных данных. Разделы должны быть логически связаны между собой.

В заключении должны содержаться выводы по курсовой работе, перспективы дальнейшего изучения проблемы, связь с практикой, анализ реализации целей и задач исследования.

Библиографический список составляется в соответствии с требованиями к оформлению библиографии.

В приложениях могут содержаться схемы, результаты расчета, чертежи, карты, рисунки, алгоритмы и т.д. В приложения могут включаться: таблицы, схемы, нормативные документы, инструкции, методики и иные материалы, разработанные в процессе выполнения курсовой работы.

### **Содержание теоретической части курсовой работы**

Теоретическая часть должна содержать не менее 20 страниц печатного текста. Тема теоретической части выбирается студентом самостоятельно из представленного перечня. Студент должен раскрыть тему в соответствии с вариантом. Тема курсовой работы может быть предложена самим обучающимся при условии обоснования ее целесообразности и актуальности.

Темы теоретической части 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

В теоретической части раскрывается содержание курсовой работы: освещаются теоретические положения, являющиеся фундаментом разработки избранной темы, анализируется нормативно-правовая база, представляются статистические и аналитические данные. Структурно основная часть работы должна быть разделена на параграфы (подразделы). Оптимальное число параграфов (подразделов) 3-5. В каждом параграфе (подразделе) должна раскрываться определенная часть проблемы исследования.

### **Содержание практической части курсовой работы**

Исходными данными для выполнения практической части курсовой работы являются бухгалтерский баланс и отчет о финансовых результатах предприятия, выбранного студентом. Формы финансовой отчетности предприятия включаются в приложение к курсовой работе. Анализируемый период – текущий год. Пример выполнения практической части представлен далее.

#### **2. Практическая часть. Экспресс-оценка предпринимательских рисков**

Предпринимательские риски представляют собой риски, возникающие при любых видах деятельности, связанных с производством продукции, товаров, услуг их реализацией, товарно-денежными, и финансовыми операциями, коммерцией, осуществлением социально-экономических и иных проектов.

Существует множество факторов, генерирующих предпринимательские риски, поэтому целесообразно осуществлять их группировку по различным критериям в соответствии с поставленными задачами. Причины и факторы воздействия конкретного риска определяются исходя из его основных характеристик.

Управление предпринимательскими рисками включает разработку и реализацию экономически обоснованных мероприятий, направленных на уменьшение исходного уровня риска до приемлемого уровня. Управление риском опирается на результаты оценки риска, технико-технологический и экономический анализ потенциала и среды функционирования предприятия, анализ действующей нормативной базы ведения бизнеса, на применение экономико-математических методов анализа и управления.

Управление риском позволяет организации:

- выявлять потенциально возможные ситуации, связанные с неблагоприятным развитием событий для организации, ситуации, связанные с риском, в результате чего поставленные цели могут быть не достигнуты;
- получать количественные характеристики возможного ущерба, связанного с нежелательным развитием событий;

- заблаговременно при подготовке решения планировать и при необходимости осуществлять меры по снижению риска до приемлемого уровня;

- учитывать при принятии решений расходы, связанные с предварительной оценкой и управлением риском.

В целях оценки предпринимательских рисков может быть использован экспресс-анализ как краткое экономическое исследование, дающее общее представление о рисках компании, позволяющее дать общую оценку ситуации на предприятии и сформировать направления для дальнейшего изучения и разработки мер по управлению рисками.

В работе предлагается использовать методику экспресс-оценки предпринимательских рисков, разработанную Н. А. Казаковой и М. Б. Кисничян.

Методика предполагает:

1. Группировку предпринимательских рисков;
2. Расчет системы показателей для оценки риска (табл. 1);
3. Определение типа рисков ситуации по каждому показателю;
4. Расчет интегрального показателя, значение которого характеризует общий уровень предпринимательского риска для предприятия и определяет тип рисков ситуации:

$$Risk = \sum_{i=1}^n A_i \times K_i + \sum_{i=1}^m A_i \times L_i, \quad (1)$$

где  $A_i$  — удельный вес показателя;

$K_i$  — значение показателя, увеличение которого рассматривается как положительный фактор для предприятия;

$n$  — количество показателей, увеличение которых рассматривается как положительный фактор для предприятия;

$L_i$  — значение показателя, снижение которого рассматривается как положительный фактор для предприятия;

$m$  — количество показателей, снижение которых рассматривается как положительный фактор для предприятия.

Снижение показателя в динамике будет характеризовать ухудшение положения, повышение неопределенности и риска.

Таблица 1

## Система показателей оценки предпринимательских рисков

Риски	Показатель	Формула расчета	Тенденция увеличения риска	Тип рисков ситуации			Весовой коэффициент
				Катастрофический риск (Кат)	Критический риск (Крит)	Допустимый риск (Доп)	
Риск банкротства	Показатель вероятности банкротства $R$ (модель Сайфуллина и Кадыкова)	$R=2K1+0,1K2+0,08K3+0,45K4+K5$ где $X1$ – коэффициент обеспеченности собственными средствами; $X2$ – коэффициент текущей ликвидности; $X3$ – коэффициент оборачиваемости активов; $X4$ – рентабельность продаж; $X5$ – рентабельность собственного капитала.	снижение	<1	=1	>1	0,11
Риски снижения ликвидности и платежеспособности	Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	$K_{сос} = (\text{Собственный капитал} - \text{Внеоборотные активы}) / \text{Оборотные активы}$	снижение	< 0,1	0,1–0,4	> 0,4	0,1
	Коэффициент текущей ликвидности	$K_{тл} = \text{Оборотные активы} / \text{Краткосрочные обязательства}$	снижение	< 0,8	0,8–1,5	> 1,5	0,09
	Доля дебиторской задолженности в оборотных активах	$D_{дз} = \text{Дебиторская задолженность} / \text{Оборотные активы}$	увеличение	> 0,5	0,3–0,5	< 0,3	0,03
Риски потери финансовой устойчивости	Коэффициент автономии	$K_{авт} = \text{Собственный капитал} / \text{Совокупный капитал}$	снижение	< 0,4	0,4–0,6	> 0,6	0,09
	Темп роста финансового левериджа (в долях единицы)	$TR_{эфл} = \text{Эффект финансового левериджа в текущем году} / \text{Эффект финансового левериджа в предыдущем году}$	снижение	< 1	1–1,1	> 1,1	0,08
	Темп роста запаса финансовой прочности (в долях единицы)	$TR_{зфп} = \text{Запас финансовой прочности в текущем году} / \text{Запас финансовой прочности в предыдущем году}$	снижение	< 1	1–1,1	> 1,10	0,08

Продолжение табл. 1

Риски	Показатель	Формула расчета	Тенденция увеличения риска	Тип рискованной ситуации			Весовой коэффици- циент
				Катастро- фический риск (Кат)	Критичес- кий риск (Крит)	Допусти- мый риск (Доп)	
Риски потери инвестиционно й привлекательн ости	Темп роста прибыли на акцию (в долях единицы)	$TR_{па} = \text{Прибыль на акцию в текущем году} / \text{Прибыль на акцию в предыдущем году}$	снижение	< 1	1–1,07	> 1,07	0,04
	Темп роста чистых активов (в долях единицы)	$TR_{ча} = \text{Чистые активы текущего года} / \text{Чистые активы предыдущего года}$	снижение	< 1	1–1,07	> 1,07	0,06
Риски снижения результативнос ти деятельности	Темп роста рентабельности продаж (в долях единицы)	$TR_{рпрод} = \text{Рентабельность продаж в текущем году} / \text{Рентабельность продаж в предыдущем году}$	снижение	< 1	1–1,07	> 1,07	0,06
	Темп роста чистой прибыли (в долях единицы)	$TR_{чп} = \text{Чистая прибыль в текущем году} / \text{Чистая прибыль в предыдущем году}$	снижение	< 1	1–1,07	> 1,07	0,05
	Темп роста рентабельности собственного капитала (в долях единицы)	$TR_{ск} = \text{Рентабельность собственного капитала в текущем году} / \text{Рентабельность собственного капитала в предыдущем году}$	снижение	< 1	1–1,07	> 1,07	0,05
Неконтролируе мые риски	Темп роста коэффициента налоговой нагрузки на добавленную стоимость (в долях единицы)	$Кндс = \text{Налоговая нагрузка на добавленную стоимость в текущем периоде} / \text{Налоговая нагрузка на добавленную стоимость в предыдущем периоде}$	увеличение	> 1,1	1–1,1	< 1	0,01
	Темп роста коэффициента налоговой нагрузки на прибыль (в долях единицы)	$Кнпр = \text{Налоговая нагрузка на прибыль в отчетном периоде} / \text{Налоговая нагрузка на прибыль в предыдущем периоде}$	увеличение	> 1,1	1–1,1	< 1	0,01



Окончание табл. 1

Риски	Показатель	Формула расчета	Тенденция увеличения риска	Тип рисков ситуации			Весовой коэффици- циент
				Катастро- фический риск (Кат)	Критичес- кий риск (Крит)	Допусти- мый риск (Доп)	
Рыночные риски	Темп роста выручки (в долях единицы)	$Tr_{выр} = \frac{\text{Выручка текущего периода}}{\text{Выручка предыдущего периода}}$	снижение	< 1	1–1,07	> 1,07	0,04
Риски снижения производствен- но- экономическог о потенциала	Темп роста производственного левериджа (в долях единицы)	$TR_{\text{Эпл}} = \frac{\text{Эффект производственного левериджа в текущем периоде}}{\text{Эффект производственного левериджа в текущем периоде}}$	увеличение	> 1,1	1–1,1	< 1	0,06
	Темп роста фондоотдачи (в долях единицы)	$TR_{\text{фо}} = \frac{\text{Фондоотдача текущего периода}}{\text{Фондоотдача предыдущего периода}}$	снижение	< 1	1–1,1	> 1,1	0,02
	Коэффициент износа основных средств (в долях единицы)	$K_{изн} = \frac{\text{Накопленная амортизация основных средств}}{\text{Основные средства по балансовой стоимости на конец периода}} \times 100\%$	увеличение	> 0,75	0,4–0,75	< 0,4	0,02

Оценим уровень предпринимательских рисков предприятия ОАО «Альфа» с помощью представленной методики (табл. 2). Бухгалтерский баланс и отчет о финансовых результатах ОАО «Альфа» как основной источник информации для оценки рисков представлены в приложении.

Таблица 2

Расчет системы показателей оценки предпринимательских рисков  
ОАО «Альфа»

Риски	Показатель	Год		Тип рисков ситуации		Весовой коэффициент
		2020	2019	2020	2019	
Риск банкротства	Показатель вероятности банкротства $R$ (модель Сайфуллина и Кадыкова)	0,910	-0,776	Кат	Кат	0,11
Риски снижения ликвидности и платежеспособности	Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,283	-0,482	Крит	Кат	0,1
	Коэффициент текущей ликвидности	3,048	1,137	Доп	Крит	0,09
	Доля дебиторской задолженности в активах	0,159	0,119	Доп	Доп	0,03
Риски потери финансовой устойчивости	Коэффициент автономии	0,700	0,506	Доп	Крит	0,09
	Темп роста финансового левериджа (в долях единицы)	0,439	1,395	Кат	Доп	0,08
	Темп роста запаса финансовой прочности (в долях единицы)	0,651	0,410	Кат	Кат	0,08
Риски потери инвестиционной привлекательности	Темп роста прибыли на акцию (в долях единицы)	0,491	0,830	Кат	Кат	0,04
	Темп роста чистых активов (в долях единицы)	2,022	0,784	Доп	Кат	0,06
Риски снижения результативности деятельности	Темп роста рентабельности продаж (в долях единицы)	0,868	0,342	Кат	Кат	0,06

Риски	Показатель	Год		Тип рисков ситуации		Весовой коэффициент
		2020	2019	2020	2019	
	Темп роста чистой прибыли (в долях единицы)	0,526	0,930	Кат	Кат	0,05
	Темп роста рентабельности собственного капитала (в долях единицы)	0,390	1,004	Кат	Крит	0,05
Неконтролируемые риски	Темп роста коэффициента налоговой нагрузки на добавленную стоимость (в долях единицы)	0,954	4,526	Доп	Кат	0,01
	Темп роста коэффициента налоговой нагрузки на прибыль (в долях единицы)	1,005	0,998	Крит	Доп	0,01
Рыночные риски	Темп роста выручки (в долях единицы)	0,761	0,583	Кат	Кат	0,04
Риски снижения производственно-экономического потенциала	Темп роста производственного левеиджа (в долях единицы)	1,170	1,420	Кат	Кат	0,06
	Темп роста фондоотдачи (в долях единицы)	0,564	0,478	Кат	Кат	0,02
	Коэффициент износа основных средств (в долях единицы)	0,319	0,414	Доп	Крит	0,02

Рассчитаем интегральный показатель, характеризующий общий уровень предпринимательского риска для предприятия в 2020 и 2019 годах:

$$Risk^{2020} = (0,159*0,04+0,954*0,01+1,005*0,01+1,170*0,06+0,319*0,02) + (0,910*0,11+0,283*0,1+3,048*0,09+0,700*0,09+0,439*0,08+0,651*0,08+0,491*0,04+2,022*0,06+0,868*0,06+0,526*0,05+0,390*0,05+0,761*0,04+0,564*0,02) = 0,936$$

$$Risk^{2019} = (0,119*0,03+4,526*0,01+0,998*0,01+1,420*0,06+0,414*0,02) + (-0,776*0,11+(-0,482)*0,1+1,137*0,09+0,506*0,09+1,395*0,08+0,410*0,08+0,830*0,04+0,784*0,06+0,342*0,06+0,930*0,05+1,004*0,05+0,583*0,04+0,478*0,02) = 0,541$$

По результатам расчётов можно сделать следующие выводы.

Риск банкротства за 2020-2019 гг. является катастрофическим, о чем свидетельствует неудовлетворительное значение показателя вероятности банкротства согласно модели Сайфуллина и Кадыкова. Показатели для группы рисков снижения ликвидности и платёжеспособности в целом свидетельствуют о нормальном состоянии предприятия, поскольку значение доли дебиторской задолженности в активах соответствовало допустимому за оба периода, коэффициент текущей ликвидности в 2020-ом году также соответствует допустимому, а критическое значение имел только коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами 2019 (-0,482). Отрицательное значение этого показателя свидетельствует о наличии рисков, связанных с тем, что предприятие не использует собственные средства для финансирования оборотных активов. Это является негативным фактом.

Группу рисков потери финансовой устойчивости характеризуют показатели с различной динамикой. Так, коэффициент автономии в 2020 имеет допустимое значение, темп роста финансового левериджа характеризуется негативной динамикой (с 1,395 в 2019 до 0,439 в 2020). А существенное падение темпов роста запаса финансовой прочности свидетельствует о катастрофическом риске в этой области.

У предприятия существуют риски потери инвестиционной привлекательности, поскольку существенно снижаются темпы роста прибыли на одну акцию, однако темпы роста чистых активов в 2020 году характеризуются положительной динамикой. Наиболее негативная динамика прослеживается по группе рисков снижения результативности деятельности, поскольку все показатели характеризуется катастрофическим уровнем риска, все показатели (кроме темпов роста рентабельности собственного капитала в 2019) меньше 1. Это свидетельствует о проблемах предприятия в области формирования финансовых результатов, что требует разработки специальных мер по повышению результативности основной деятельности.

Неконтролируемые риски, связанные с налоговой нагрузкой, не имеют явной динамики. Рыночный риск, оцениваемый с помощью темпа роста выручки, является катастрофическим (значение 0,761 в 2020 и 0,583 в 2019 годах говорит о существенном спаде темпов роста). В группе рисков снижения производственного и экономического потенциала только коэффициент износа основных средств находится на приемлемом уровне. Остальные показатели характеризуют катастрофический уровень риска.

Значение интегрального показателя, характеризующего общий уровень предпринимательского риска для предприятия, в 2020 составил 0,936, в 2019 0,541. Это позволяет сделать вывод о высоком уровне рисков предпринимательской деятельности ОАО «Альфа», поскольку значение показателя крайне низкое. Однако, интегральный показатель характеризуется положительной динамикой в 2020 году по сравнению с 2019, что говорит о возможности улучшения ситуации при разработке и внедрении системы мер по управлению рисками.

## Требования к оформлению курсовой работы

Курсовая работа оформляется в соответствии со следующими требованиями.

Требования к оформлению текста:

- шрифт «Times New Roman»: основной текст и список литературы – 14 пт; примечания (постраничные сноски) – 12 пт; содержание табличных форм и рисунков - 12 пт; нумерация страниц - 12 пт; названия разделов, параграфов, рисунков и таблиц – 14 пт.

- интервал: основной текст – 1,5; список использованных источников – 1,5; содержание табличных форм и рисунков – 1;

- параметры страницы: левое поле – 3,0 см, правое поле – 1,0 см, верхнее поле – 2,0 см, нижнее поле – 2,0 см;

- отступы в начале абзаца 1,25;

- интервал перед и после абзацев равен нулю.

Страницы отчета следует нумеровать арабскими цифрами, соблюдая сквозную нумерацию по всему тексту работы. Номер страницы проставляют в нижней части листа без точки. Титульный лист включается в общую нумерацию страниц. Номер страницы на титульном листе не проставляется.

Разделы отчета должны иметь порядковую нумерацию и обозначаться арабскими цифрами без точки. Параграфы должны иметь порядковую нумерацию в пределах каждого раздела. Номер параграфа включает номер раздела и порядковый номер параграфа, разделенные точкой, например 1.1, 1.2, 1.3, и т.д.

После последней цифры и нумерации, а также в конце названия раздела или параграфа точка не ставится.

Шрифт оформления названий «СОДЕРЖАНИЕ», «ВВЕДЕНИЕ», «ЗАКЛЮЧЕНИЕ», «СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ» - прописной, 14 пт, полужирный.

Между названием раздела и названием параграфа – один интервал 1,5; между названием параграфа и текстом – один интервал 1,5.

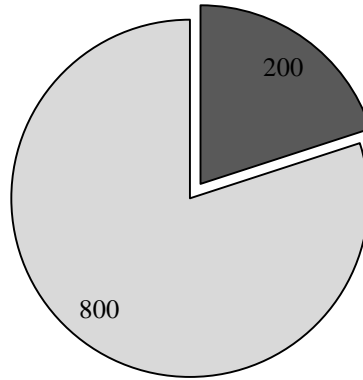
Пример:

### Раздел 1 Теоретический раздел

#### 1.1 Сущность финансов предприятия

Текст .....

Иллюстрации (чертежи, графики, схемы, диаграммы, фотоснимки) следует располагать в отчете непосредственно после текста, в котором они упоминаются впервые, или на следующей странице. На все иллюстрации должны быть даны ссылки в отчете. Подрисуночная надпись оформляется следующим образом под рисунком по центру:



■ Собственный капитал, тыс. руб.    □ Заемный капитал, тыс. руб.

Рисунок 1. Структура капитала ПАО «NNN»

Числовой материал должен оформляться в виде таблиц. Все таблицы нумеруют арабскими цифрами в пределах всего текста. На все таблицы должны быть ссылки в тексте. Таблицы оформляются следующим образом:

Таблица 1

Показатели финансовой деятельности


Уравнения и формулы следует выделять из текста в отдельную строку. Формулы следует нумеровать порядковой нумерацией в пределах всей работы арабскими цифрами в круглых скобках в крайнем правом положении на строке.

Пояснения значений символов и числовых коэффициентов следует приводить непосредственно под формулой в той же последовательности, в которой они даны в формуле.

Все цитаты, факты, цифровые данные и т. п. в отчете должны сопровождаться ссылкой на источник с полными выходными данными (Ф.И.О. автора, название книги, статьи, год и место издания публикации, порядковый номер страницы). Ссылки в тексте имеют сквозную нумерацию, указываются в квадратных скобках внутри текста в виде номера источника в списке и номера страницы.

Список использованных источников оформляется в соответствии с требованиями ГОСТ Р 7.0.5 – 2008 «Библиографическая ссылка. Общие требования и правила составления».

Бухгалтерская (финансовая) отчетность ОАО «Альфа»

Бухгалтерский баланс ОАО «Альфа», тыс. руб.

Показатель	2020	2019	2018
<b>АКТИВ</b>			
<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			
Нематериальные активы	623	652	123
Результаты исследований и разработок	144	41	210
Нематериальные поисковые активы	112	321	231
Материальные поисковые активы	0	0	0
Основные средства	16321	12556	8856
Доходные вложения в материальные ценности	4896	4658	4445
Финансовые вложения	8986	5654	4589
Отложенные налоговые активы	145	23	988
Прочие внеоборотные активы	784	598	657
Итого по разделу I	32011	24503	20099
<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			
Запасы	5244	4563	9854
НДС по приобретенным ценностям	475	654	248
Дебиторская задолженность	3657	1458	5624
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	4423	0	0
Денежные средства и денежные эквиваленты	8745	5332	4412
Прочие оборотные активы	456	235	87
Итого по разделу II	23000	12242	20225
<b>БАЛАНС</b>	55011	36745	40324
<b>ПАССИВ</b>			
<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>			
Уставный капитал	11452	10322	9656
Собственные акции, выкупленные у акционеров	456	854	236
Переоценка внеоборотных активов	754	658	658
Добавочный капитал (без переоценки)	4641	2141	3241
Резервный капитал	3245	1541	1445
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	17971	3088	8496
Итого по разделу III	38519	18604	23732
<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
Заемные средства	8455	6988	6545
Отложенные налоговые обязательства	365	287	789

Оценочные обязательства	78	14	65
Прочие обязательства	47	89	63
Итого по разделу IV	8945	7378	7462
<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
Заемные средства	2477	3659	6552
Кредиторская задолженность	3659	4456	1002
Доходы будущих периодов	698	788	1012
Оценочные обязательства	369	986	547
Прочие обязательства	344	874	17
Итого по разделу V	7547	10763	9130
<b>БАЛАНС</b>	<b>55011</b>	<b>36745</b>	<b>40324</b>

Отчет о финансовых результатах ОАО «Альфа», тыс. руб.

Показатель	2020	2019	2018
Выручка	4980	6543	11230
Себестоимость продаж	4630	6090	9630
Валовая прибыль (убыток)	350	453	1600
Коммерческие расходы	120	145	147
Управленческие расходы	86	90	360
Прибыль (убыток) от продаж	144	218	1093
Доходы от участия в других организациях	0	87	0
Проценты к получению	198	163	0
Проценты к уплате	0	0	78
Прочие доходы	456	963	369
Прочие расходы	120	145	0
Прибыль (убыток) до налогообложения	678	1286	1384
Текущий налог на прибыль	170	321	346
Постоянные налоговые обязательства (активы)	0	0	0
Изменение отложенных налоговых обязательств	0	0	0
Изменение отложенных налоговых активов	0	0	0
Прочее	0	0	0
Чистая прибыль (убыток)	508	965	1038
<b>СПРАВОЧНО</b>			
Базовая прибыль на акцию	0,423	0,862	1,038



## Библиографический список

1. Казакова Н. А., Кисничян М. Б. Экспресс-анализ и оценка предпринимательских рисков производственной компании // Учет. Анализ. Аудит. – 2015. - №3. – с. 61-66.
2. Методические рекомендации по выполнению курсовых проектов (работ) по программам высшего образования – программам бакалавриата, специалитета, магистратуры; сост. В.Н. Почечихина, И.Н. Крючкова, Е.И. Головина. Воронеж: Изд-во ВГТУ, 2020. 10 с.
3. Методические рекомендации по выполнению курсовых работ; сост. Т.В.Казакова, Л.А. Маркарова, Е.Н. Федик. М: ФГБОУ ВО «Российский государственный университет правосудия», 2015. 31 с.
4. Новрузлу Э. А., Старостенко С. В. Основы анализа и управления предпринимательскими рисками // Стратегии бизнеса. - 2014. - №3 (5). – с. 2-5.
5. Пилипенко А. А. Предпринимательский риск в системе научных исследований Промышленно-торговое право. - 2012. - № 12. – с. 81-85.
6. Риск-менеджмент: краткий курс лекций для студентов 3 курса направления подготовки 38.03.02 «Менеджмент» / сост. Е.А. Моренова // ФГБОУ ВО «Саратовский ГАУ». – Саратов, 2016. – 81 с
7. Савицкая Г. В. Анализ хозяйственной деятельности : учеб. / Г. В. Савицкая. — 2-е изд., испр. и доп. — Минск: РИГТО, 2012. - 367 с.

## Оглавление

Введение .....	3
Структура курсовой работы .....	3
Содержание теоретической части курсовой работы .....	4
Содержание практической части курсовой работы .....	5
Требования к оформлению курсовой работы.....	13
Приложение .....	15
Библиографический список.....	17

# **УПРАВЛЕНИЕ ИНВЕСТИЦИОННЫМИ И ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСКИМИ РИСКАМИ**

МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ  
к выполнению курсовой работы  
для студентов всех форм обучения  
направления 38.04.01 «Экономика»  
магистерская программа «Экономика предпринимательства»

Составитель:

Сизова Евгения Игоревна

Компьютерный набор Е. И. Сизова

Подписано к изданию \_\_\_\_\_

Объем данных \_\_\_\_\_

ФГБОУ ВО «Воронежский государственный технический университет»  
394026 Воронеж, Московский просп., 14