

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



УТВЕРЖДАЮ
и.о. декана факультета
Красникова А.В.
«30» августа 2017 г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА
дисциплины
«Оценка рисков»

Специальность 38.05.01 ЭКОНОМИЧЕСКАЯ БЕЗОПАСНОСТЬ

Специализация специализация N 2 "Экономика и организация производства на режимных объектах"

Квалификация выпускника специалист

Нормативный период обучения 5 лет

Форма обучения очная

Год начала подготовки 2015

Автор программы

/ Енина Е.П./

**Заведующий кафедрой
Экономики и управления на
предприятии
машиностроения**

/ Туровец О.Г./

Руководитель ОПОП

/ Кривякин К.С./

Воронеж 2017

1. ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ ДИСЦИПЛИНЫ

1.1. Цели дисциплины

Овладение студентами теоретическими основами (понятийным аппаратом, принципами, базовыми подходами) и организацией (информационно-аналитической базой, этапами, организационным обеспечением, методами, процедурами и методиками) управления предпринимательскими рисками на предприятия машиностроения, а также получение практических навыков в риск-менеджменте на уровне социально-экономической системы или на уровне конкретного режимного объекта.

1.2. Задачи освоения дисциплины

- изучение концептуальных основ оценки и управления предпринимательскими рисками на режимных объектах;
- освоение современных приемов и методов классификации рисков, их идентификации, качественного и количественного анализа рисков и методики их проведения,
- выработка навыков решения в стратегии и тактике управления риском, основных путей и методов снижения предпринимательских рисков на режимных объектах.

2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОПОП

Дисциплина «Оценка рисков» относится к дисциплинам базовой части блока Б1.

3. ПЕРЕЧЕНЬ ПЛАНИРУЕМЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Процесс изучения дисциплины «Оценка рисков» направлен на формирование следующих компетенций:

ОПК-2 - способностью использовать закономерности и методы экономической науки при решении профессиональных задач

ПК-32 - способностью проводить анализ возможных экономических рисков и давать им оценку, составлять и обосновывать прогнозы динамики развития основных угроз экономической безопасности

ПК-34 - способностью проводить комплексный анализ угроз экономической безопасности при планировании и осуществлении инновационных проектов

ПК-36 - способностью составлять прогнозы динамики основных экономических показателей деятельности хозяйствующих субъектов

ПК-40 - способностью осуществлять экспертную оценку факторов риска, способных создавать социально-экономические ситуации критического характера, оценивать возможные экономические потери в случае нарушения экономической и финансовой безопасности, определять необходимые компенсационные резервы

ПК-43 - способностью принимать оптимальные управленческие

решения с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможностей использования имеющихся ресурсов

Компетенция	Результаты обучения, характеризующие сформированность компетенции
ОПК-2	Знать закономерности и методы экономической науки при решении профессиональных задач
	Уметь использовать закономерности и методы экономической науки при решении профессиональных задач
	владеть способностью использовать закономерности и методы экономической науки при решении профессиональных задач
ПК-32	знать основные угрозы экономической безопасности
	уметь проводить анализ возможных экономических рисков и давать им оценку, составлять и обосновывать прогнозы динамики развития основных угроз экономической безопасности
	владеть способностью проводить анализ возможных экономических рисков и давать им оценку, составлять и обосновывать прогнозы динамики развития основных угроз экономической безопасности
ПК-34	Знать угрозы экономической безопасности
	Уметь проводить комплексный анализ угроз экономической безопасности
	Владеть способностью проводить комплексный анализ угроз экономической безопасности при планировании и осуществлении инновационных проектов
ПК-36	Знать динамики основных экономических показателей деятельности хозяйствующих субъектов
	Уметь составлять прогнозы динамики основных экономических показателей деятельности хозяйствующих субъектов
	владеть способностью составлять прогнозы динамики основных экономических показателей деятельности хозяйствующих субъектов
ПК-40	знать экспертные оценки факторов риска
	уметь осуществлять экспертную оценку факторов риска
	владеть способностью осуществлять экспертную оценку факторов риска, способных создавать социально-экономические ситуации критического характера, оценивать возможные экономические потери в случае нарушения экономической и финансовой безопасности, определять необходимые компенсационные резервы
ПК-43	знать управленческие решения с учетом критериев рисков
	уметь принимать оптимальные управленческие решения
	владеть способностью принимать оптимальные управленческие решения с учетом критерия рисков и возможности использования имеющихся ресурсов

4. ОБЪЕМ ДИСЦИПЛИНЫ

Общая трудоемкость дисциплины «Оценка рисков» составляет 5 з.е.

Распределение трудоемкости дисциплины по видам занятий

очная форма обучения

Виды учебной работы	Всего часов	Семестры
		9
Аудиторные занятия (всего)	90	90
В том числе:		
Лекции	18	18
Практические занятия (ПЗ)	36	36
Лабораторные работы (ЛР)	36	36
Самостоятельная работа	90	90
Виды промежуточной аттестации - зачет с оценкой	+	+
Общая трудоемкость: академические часы зач.ед.	180 5	180 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.	Лаб. зан.	СРС	Всего, час
1	Сущность риска и его классификации	Правовые и теоретические основы изучения риска как объекта управления Методологические подходы к определению предпринимательского риска	4	6	6	14	30
2	Факторы, влияющие на уровень предпринимательского риска	Факторы, влияющие на уровень предпринимательского риска. Внешние факторы, влияющие на уровень риска. Внутренние факторы, влияющие на уровень риска. Построение портфеля при минимизации риска.	4	6	6	14	30
3	Анализ, оценка и управление рисками	Формирование инвестиционного портфеля.	4	6	6	14	30
4	Количественные оценки экономического риска в условиях неопределенности. Матричные игры	Критерий оптимальности в условиях полной неопределенности. Критерий гарантированного результата. Критерий оптимизма. Критерий	2	6	6	16	30

		пессимизма. Критерий минимаксного риска Сэвиджа. Критерий обобщенного максимин Гурвица. Оптимальность по Парето. Психология поведения и оценки лица, принимающего решение.					
5	Основные методы и пути минимизации риска.	Диверсификация как метод снижения риска. Страхование предпринимательских рисков. Риски в производственном предпринимательстве.	2	6	6	16	30
6	Классификация и общая характеристик экономических рисков. Основные пути и методы снижения предпринимательского риска.	Организация и управление рисками: необходимость, сущность и основные этапы. Принципы, методы анализа и принятия риск-решения. Диверсифицированный портфель. Портфель Марковица максимальной эффективности. Страхование как путь снижения предпринимательских рисков предприятий машиностроения. Управление рисками на предприятии. Инфляционный риск. Связь процентной ставки с уровнем инфляции.	2	6	6	16	30
Итого			18	36	36	90	180

5.2 Практические занятия

5.2.1. Практические занятия (очное)

№п/п	Тема и содержание практического занятия	Объем часов	К-ль	Виды контроля
1	Объект и субъект риск-менеджмента. Интуиция, инсайт, эвристика. Правила риск-менеджмента и принципы выбора приемов управления риском. Системы управления риском. Графическая структура риск-менеджмента.	2	Устный опрос Тестовые задания по теме	
2	Классификация рисков. Виды финансовых рисков. Риск инфляционный. Риск ликвидности (при реализации ценных бумаг, товаров). Риски снижения доходности (процентные, кредитные). Риски прямых финансовых потерь. Валютные риски. Производственные риски.	2	Устный опрос Тестовые задания по теме	
3	Страховой риск. Производственные	2	Устный	

	риски. Виды транспортных рисков. Имущественные риски. Особенности спекулятивных, предпринимательских и коммерческих рисков.		опрос Тестовые задания по теме	
4	Анализ риска. Оценка риска. Методы воздействия на риски: снижение, сохранение, передача. Контроль и корректировка результатов реализации выбранной стратегии.	2	Устный опрос Тестовые задания по теме	
5	Коэффициент риска. Последствия риска. Передача риска при страховании. Концепция приемлемого риска. Программа целевых мероприятий (ПЦМ). Типовая процедура управления проектным риском.	2	Устный опрос Тестовые задания по теме	
6	Интегральный показатель профессионального риска по виду экономической деятельности. Дособытийные и послесобытийные мероприятия по управлению риском.	2	Устный опрос Тестовые задания по теме	
7	Основные подходы к оценке меры риска. Особенности анализа и синтеза как двух подходов к оценке риска. Эмерджентные и синергетические свойства риска. Формы и способы сбора и обработки данных по аспектам риска.	1	Устный опрос Тестовые задания по теме	
	SWOT-анализ проектных рисков. Методы качественной оценки риска. Метод экспертных оценок. Метод «Дельфи». Коэффициент конкордации (согласия). Статистические методы оценки риска. Расчет дисперсии при вложении капитала в разные мероприятия. Определение уровня риска с помощью графика Лоренца. Методика определения точки безубыточности. Оценка риска банкротства.			
8	Методика выбора путей снижения риска на предприятии. Диверсификация. Лимитирование. Инфляционный риск. Формула Фишера. Технология хеджирования. Критерии принятия экономических решений в условиях неопределенности и риска (матожидания, Х.Марковица, осторожности, обоснования Лапласа, Вальда, максимина Гурвица, Сэвиджа, ожидаемой полезности).	1	Устный опрос Тестовые задания по теме	
Итого часов		14		

5.3.1 Лабораторные работы (очное)

№п/п	Тема и содержание лабораторной работы	Объем часов	К-ль	Виды контроля
1	Изучение распространенных методик анализа рисков: Методика CRAMM, Методика FRAP, Методика OCTAVE, Методика RiskWatch.	2	Устный опрос Тестовые задания по теме	Устный опрос. Письм задания.
2	Проведение оценки рисков в соответствии с методикой Microsoft. Анализ существующих подходов.	2	Устный опрос Тестовые задания по теме	Устный опрос. Письм задания
3	Использование Microsoft Security Assessment Tool (MSAT)	2	Устный опрос Тестовые задания по теме	Входной к-ль. Контр. работа
4	Использование цифровых сертификатов	2	Устный опрос Тестовые задания по теме	Устный опрос. Письм задания
5	Создание центра сертификации (удостоверяющего центра) в WindowsServer 2008 Шифрование данных при хранении - EFS	2	Устный опрос Тестовые задания по теме	Устный опрос. Письм задания
6	Резервное копирование в WindowsServer 2008	2	Устный опрос Тестовые задания по теме	Устный опрос. Письм задания
7	Методика выбора путей снижения риска на предприятии. Диверсификация. Лимитирование. Инфляционный риск. Формула Фишера. Технология хеджирования. Критерии принятия экономических решений в условиях неопределенности и риска (матожидания, Х.Марковица, осторожности, обоснования Лапласа, Вальда, максимина Гурвица, Сэвиджа, ожидаемой полезности).		Устный опрос Тестовые задания по теме	Устный опрос. Письм задания
Итого часов		14		

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

В соответствии с учебным планом освоение дисциплины не предусматривает выполнение курсового проекта (работы) или контрольной

работы.

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
ОПК-2	Знать закономерности и методы экономической науки при решении профессиональных задач	Активная работа на практических занятиях, отвечает на теоретические вопросы при защите коллоквиума	Выполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах	Невыполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах
	Уметь использовать закономерности и методы экономической науки при решении профессиональных задач	Активная работа на практических занятиях, отвечает на теоретические вопросы при защите коллоквиума	Выполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах	Невыполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах
	владеть способностью использовать закономерности и методы экономической науки при решении профессиональных задач	Активная работа на практических занятиях, отвечает на теоретические вопросы при защите коллоквиума	Выполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах	Невыполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах
ПК-32	знать основные угрозы экономической безопасности	Решение задач по оценке стоимости капитала. Выполнение лабораторной работы	Выполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах	Невыполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах
	уметь проводить анализ возможных экономических рисков и давать им оценку, составлять и обосновывать прогнозы динамики развития основных угроз экономической безопасности	Активная работа на практических занятиях, отвечает на теоретические вопросы при защите коллоквиума	Выполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах	Невыполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах
	владеть способностью проводить анализ возможных экономических рисков и давать им оценку, составлять и обосновывать прогнозы динамики развития основных угроз	Активная работа на практических занятиях, отвечает на теоретические вопросы при защите коллоквиума	Выполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах	Невыполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах

	экономической безопасности			
ПК-34	Знать динамики основных экономических показателей деятельности хозяйствующих субъектов	Активная работа на практических занятиях, отвечает на теоретические вопросы при защите коллоквиума	Выполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах	Невыполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах
	Уметь составлять прогнозы динамики основных экономических показателей деятельности хозяйствующих субъектов	Решение задач по оценке стоимости капитала.	Выполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах	Невыполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах
	владеть способностью составлять прогнозы динамики основных экономических показателей деятельности хозяйствующих субъектов	Активная работа на практических занятиях, отвечает на теоретические вопросы при защите коллоквиума	Выполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах	Невыполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах
ПК-36	знать экспертные оценки факторов риска	Активная работа на практических занятиях, отвечает на теоретические вопросы при защите коллоквиума	Выполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах	Невыполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах
	уметь осуществлять экспертную оценку факторов риска	Активная работа на практических занятиях, отвечает на теоретические вопросы при защите коллоквиума	Выполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах	Невыполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах
	владеть способностью осуществлять экспертную оценку факторов риска, способных создавать социально-экономические ситуации критического характера, оценивать возможные экономические потери в случае нарушения экономической и финансовой безопасности, определять необходимые компенсационные резервы	Решение задач по оценке стоимости капитала. Выполнение лабораторной работы	Выполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах	Невыполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах
ПК-40	знать экспертные оценки факторов риска	Активная работа на практических занятиях, отвечает на теоретические вопросы при защите коллоквиума	Выполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах	Невыполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах

	уметь осуществлять экспертную оценку факторов риска	Активная работа на практических занятиях, отвечает на теоретические вопросы при защите коллоквиума	Выполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах	Невыполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах
	владеть способностью осуществлять экспертную оценку факторов риска, способных создавать социально-экономические ситуации критического характера, оценивать возможные экономические потери в случае нарушения экономической и финансовой безопасности, определять необходимые компенсационные резервы	Решение задач по оценке стоимости капитала. Выполнение лабораторной работы	Выполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах	Невыполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах
ПК-43	знать управленческие решения с учетом критериев рисков	Активная работа на практических занятиях, отвечает на теоретические вопросы при защите коллоквиума	Выполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах	Невыполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах
	уметь принимать оптимальные управленческие решения	Активная работа на практических занятиях, отвечает на теоретические вопросы при защите коллоквиума	Выполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах	Невыполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах
	владеть способностью принимать оптимальные управленческие решения с учетом критерия рисков и возможности использования имеющихся ресурсов	Активная работа на практических занятиях, отвечает на теоретические вопросы при защите коллоквиума	Выполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах	Невыполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах

7.1.2 Этап промежуточного контроля знаний

Результаты промежуточного контроля знаний оцениваются в 9 семестре для очной формы обучения по четырехбалльной системе:

«отлично»;

«хорошо»;

«удовлетворительно»;

«неудовлетворительно».

Компетенция	Результаты обучения, характеризующие сформированность компетенции	Критерии оценивания	Отлично	Хорошо	Удовл.	Неудовл.
ОПК-2	Знать закономерности и методы экономической	Тест	Выполнение теста на	Выполнение теста на	Выполнение теста на 70-	В тесте менее 70%

	науки при решении профессиональных задач		90- 100%	80- 90%	80%	правильны х ответов
	Уметь использовать закономерности и методы экономической науки при решении профессиональных задач	Решение стандартны х практическ их задач	Задачи решены в полном объеме и получены верные ответы	Продемонс тр ирован верный ход решения всех, но не получен верный ответ во всех задачах	Продемонстр ирован верный ход решения в большинстве задач	Задачи не решены
	владеть способностью использовать закономерности и методы экономической науки при решении профессиональных задач	Решение прикладных задач в конкретной предметной области	Задачи решены в полном объеме и получены верные ответы	Продемонс тр ирован верный ход решения всех, но не получен верный ответ во всех задачах	Продемонстр ирован верный ход решения в большинстве задач	Задачи не решены
ПК-32	знать основные угрозы экономической безопасности	Тест	Выполнен ие теста на 90- 100%	Выполнени е теста на 80- 90%	Выполнение теста на 70- 80%	В тесте менее 70% правильны х ответов
	уметь проводить анализ возможных экономических рисков и давать им оценку, составлять и обосновывать прогнозы динамики развития основных угроз экономической безопасности	Решение стандартны х практическ их задач	Задачи решены в полном объеме и получены верные ответы	Продемонс тр ирован верный ход решения всех, но не получен верный ответ во всех задачах	Продемонстр ирован верный ход решения в большинстве задач	Задачи не решены
	владеть способностью проводить анализ возможных экономических рисков и давать им оценку, составлять и обосновывать прогнозы динамики развития основных угроз экономической безопасности	Решение прикладных задач в конкретной предметной области	Задачи решены в полном объеме и получены верные ответы	Продемонс тр ирован верный ход решения всех, но не получен верный ответ во всех задачах	Продемонстр ирован верный ход решения в большинстве задач	Задачи не решены
ПК-34	Знать динамики основных экономических показателей деятельности хозяйствующих субъектов	Тест	Выполнен ие теста на 90- 100%	Выполнени е теста на 80- 90%	Выполнение теста на 70- 80%	В тесте менее 70% правильны х ответов
	Уметь составлять прогнозы динамики основных экономических показателей деятельности хозяйствующих субъектов	Решение стандартны х практическ их задач	Задачи решены в полном объеме и получены верные ответы	Продемонс тр ирован верный ход решения всех, но не получен верный ответ во всех задачах	Продемонстр ирован верный ход решения в большинстве задач	Задачи не решены

	владеть способностью составлять прогнозы динамики основных экономических показателей деятельности хозяйствующих субъектов	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-36	знать экспертные оценки факторов риска	Тест	Выполнение теста на 90- 100%	Выполнение теста на 80- 90%	Выполнение теста на 70- 80%	В тесте менее 70% правильных ответов
	уметь осуществлять экспертную оценку факторов риска	Решение стандартных практических 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
	владеть способностью осуществлять экспертную оценку факторов риска, способных создавать социально-экономические ситуации критического характера, оценивать возможные экономические потери в случае нарушения экономической и финансовой безопасности, определять необходимые компенсационные резервы	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-40	знать экспертные оценки факторов риска	Тест	Выполнение теста на 90- 100%	Выполнение теста на 80- 90%	Выполнение теста на 70- 80%	В тесте менее 70% правильных ответов
	уметь осуществлять экспертную оценку факторов риска	Решение стандартных практических 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
	владеть способностью осуществлять экспертную оценку факторов риска, способных создавать социально-экономические ситуации критического характера, оценивать возможные	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	Продемонстрирован верный ход решения в большинстве задач	Задачи не решены

	экономические потери в случае нарушения экономической и финансовой безопасности, определять необходимые компенсационные резервы			всех задачах		
ПК-43	знать управленческие решения с учетом критериев рисков	Тест	Выполнение теста на 90- 100%	Выполнение теста на 80- 90%	Выполнение теста на 70- 80%	В тесте менее 70% правильных ответов
	уметь принимать оптимальные управленческие решения	Решение стандартных практических 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
	владеть способностью принимать оптимальные управленческие решения с учетом критерия рисков и возможности использования имеющихся ресурсов	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

7.2 Примерный перечень оценочных средств (типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности)

1. Перечислите критерии и виды классификации рисков

По времени возникновения: - ретроспективные; - текущие; - перспективные.

В зависимости от уровня проявления:

- низкие; - умеренные; - полные.

По источнику возникновения риски могут быть:

- собственно хозяйственными; - связанные с личностью руководителя и/или исполнителя конкретной операции;

- обусловленные политическими, экономическими и/или природными факторами и/или прочими форс-мажорными обстоятельствами.

В зависимости от основания возникновения:

- вследствие неопределенного (непрогнозируемого) будущего;

- непредсказуемости поведения субъектов различных видов контактных аудиторий;

- недостатка и/или недостоверности информации.

По уровню принятия решения:

- глобальные; - локальные риски.

По длительности во времени:

- постоянным; - кратковременным.

7. По уровню финансовых потерь

- допустимые; - критические; - катастрофические.

По сфере возникновения:

- внешние; - внутренние.

По возможности предвидения:

- прогнозируемые; - непрогнозируемые.

По причинам возникновения:

- социально-правовой; - инфляционный риск; - рыночный риск;

- операционный риск; - функциональный риск;

- селективный риск; - риск ликвидности.

2. Назовите основные виды риска

Политические риски - это риски, обусловленные изменением политической обстановки, влияющей на предпринимательскую деятельность (закрытие границ, запрет на вывоз товаров, военные действия на территории страны и др.).

Экономические риски - это риски, обусловленные неблагоприятными изменениями в экономике предприятия или в экономике страны. Наиболее распространенным видом экономического риска, в котором сконцентрированы частные риски, являются изменения конъюнктуры рынка, несбалансированная ликвидность (невозможность своевременно выполнять платежные обязательства), изменения уровня управления и др.

Коммерческий риск - это риск, возникающий в процессе реализации товаров и услуг, произведенных или закупленных предпринимателем. Причинами коммерческого риска являются: снижение объема реализации вследствие изменения конъюнктуры или других обстоятельств, повышение закупочной цены товаров, потери товаров в процессе обращения, повышения издержек обращения и др.

Финансовый риск связан с возможностью невыполнения фирмой своих финансовых обязательств. Основными причинами финансового риска являются: обесценивание инвестиционно-финансового портфеля вследствие изменения валютных курсов, неосуществления платежей.

Страховой риск - это риск наступления предусмотренного условиями страховых событий, в результате чего страховщик обязан выплатить страховое возмещение (страховую сумму).

3. Покажите содержание антикризисного управления риском

Процесс управления риском состоит из следующих стадий:

1) информационный анализ – содержит работы по мониторингу внешней и внутренней среды, по выявлению новых источников риска и корректировке известных факторов, проявление которых зависит от изменяющихся условий;

2) диагностика ситуации – определяется спецификой решаемой задачи, основной акцент делается на учете причин, вызывающих изменения риска, их ранжировании и оценке потерь (выгод) при определенных параметрах ситуации. На данной стадии используются различные методы измерения и оценки риска;

3) разработка вариантов решений характеризуется тем, что для каждого варианта решения рассматриваются границы возможного негативного проявления риска. Оценка производится по всем содержательным аспектам риска: экономическим, социальным, экологическим, организационным, правовым;

4) принятие решения содержит комплексное обоснование, как самого решения, так и принятой вместе с ним вероятности и параметров допустимого риска;

5) организация и реализация включают виды управленческой деятельности по реализации риск-решения, в процессе которой выявляются новые аспекты проявления организационного риска.

4. Охарактеризуйте риски, связанные с покупательной способностью денежных вложений капитала, вероятностью потерь финансовых ресурсов

К рискам, связанным с покупательной способностью, относятся:

1) инфляционные риски – при росте инфляции получаемые денежные доходы обесцениваются с точки зрения реальной покупательной способности быстрее, чем растут. В таких условиях предприниматель несет реальные потери;

2) дефляционные риски – при росте дефляции происходит падение уровня цен, ухудшение экономических условий предпринимательства и снижение доходов;

3) валютные риски – опасность валютных потерь, связанных с изменением курса одной иностранной валюты по отношению к другой при проведении внешнеэкономических, кредитных и других валютных операций.

4) риски ликвидности, которые связаны с возможностью потерь при реализации ценных бумаг или других товаров из-за изменения оценки их качества и потребительной стоимости.

1) риски упущенной выгоды – риски наступления косвенного финансового ущерба (неполученная прибыль) в результате неосуществления какого-либо мероприятия (например, инвестирования, страхования и т. д.);

2) риски снижения доходности, которые могут возникнуть в результате уменьшения размера процентов и дивидендов по портфельным инвестициям, вкладам, кредитам.

Риски финансовых потерь, которые подразделяются на следующие разновидности:

1) биржевые риски – опасность потерь от биржевых сделок. К этим рискам относятся риск неплатежа по коммерческим сделкам, риск неплатежа комиссионного вознаграждения брокерской фирмы и т. п.;

2) селективные риски – это риски неправильного выбора видов вложения капитала, вида ценных бумаг (проекта) для инвестирования в сравнении с другими видами ценных бумаг (проектов) при формировании инвестиционного портфеля;

3) риски банкротства – опасность в результате неправильного выбора вложения капитала полной потери предпринимателем собственного капитала и неспособности его рассчитаться по взятым на себя обязательствам;

4) кредитные риски, которые связаны с потерей средств из-за несоблюдения обязательств со стороны эмитента, заемщика или его поручителя. В свою очередь могут быть разделены на составляющие: депозитивный, лизинговый, факторинговый, риск невозврата кредита.

5. Дайте характеристику риску, связанному с возможностью потерь и реализации ценных бумаг или других товаров из-за изменения оценки качества (риск ликвидности)

Риск ликвидности - риск неблагоприятного изменения финансового положения организации из-за невозможности быстро получить платежные средства путем заимствования или продажи активов.

Виды:

Рыночная ликвидность (ликвидность актива) представляет собой вероятность потерь, связанных с отсутствием возможности покупки или продажи определенных активов в определенном объеме за достаточно короткий период времени по приемлемой рыночной стоимости в связи с ухудшением деловой активности и конъюнктуры рынка.

Балансовая ликвидность представляет собой вероятность потерь, связанных с невозможностью выполнения контрактных обязательств контрагентом в связи с временным отсутствием ликвидных активов или денежных средств.

6. Дайте характеристику видам риска, связанным со снижением доходности (процентные, кредитные)

Процентные риски – представляют собой опасность потерь коммерческими банками, кредитными учреждениями, инвестиционными институтами в результате превышения процентных ставок, выплачиваемых ими по привлеченным средствам, над ставками по предоставленным кредитам. К процентным рискам относятся также риски потерь, которые могут понести инвесторы в связи с изменением дивидендов по акциям, процентных ставок на рынке по облигациям, сертификатам и другим ценным бумагам.

Кредитные риски – представляют опасность неуплаты заемщиком основного долга и процентов, причитающихся кредитору. К кредитному риску относится также риск такого события, при котором эмитент, выпустивший долговые ценные бумаги, окажется не в состоянии выплачивать проценты по ним или основную сумму долга.

7. Дайте краткую характеристику рискам прямых финансовых потерь (биржевой, селективной, банкротства, кредитный)

Биржевые риски представляют собой опасность потерь от биржевых сделок. К этим рискам относятся: риск неплатежа по коммерческим сделкам, риск неплатежа комиссионного вознаграждения брокерской фирмы и т.д.

Селективные риски - это риски неправильного выбора способа вложения капитала, вида ценных бумаг для инвестирования в сравнении с другими видами ценных бумаг при формировании инвестиционного портфеля.

Риск банкротства - представляет собой опасность в результате неправильного выбора способа вложения капитала, полной потери предпринимателем собственного капитала и неспособности его рассчитываться по своим обязательствам.

Кредитный риск - это вероятность возникновения непредвиденных финансовых потерь, связанных с невозвратом долга по предоставленному кредиту.

8. Охарактеризуйте риски, вызванные опасностью потерь, связанных с изменением курса валют (валютный риск)

Валютные риски – вероятность возникновения убытков от изменения обменных курсов в процессе внешнеэкономической деятельности, инвестиционной деятельности в других странах, а также при получении экспортных кредитов.

Среди них различают:

1) операционный риск - возможность возникновения убытков или недополучения прибыли в результате изменения обменного курса и воздействия его на ожидаемые доходы от продажи продукции;

2) трансляционный (балансовый) риск - возникает при наличии у головной компании дочерних компаний или филиалов за рубежом. Его источником является возможное несоответствие между активами и пассивами компании, пересчитанными в валютах разных стран. Он возникает в случаях необходимости общей оценки эффективности компании, включая филиалы в других странах; потребности в составлении консолидированного баланса; пересчета налогов в валюте страны местонахождения материнской компании.

3) экономический риск - вероятность неблагоприятного воздействия изменений обменного курса на экономическое положение компании.

9. Дайте характеристику рисков, связанных с уклонением, передачей, распределением риска (страховой риск)

Страховой риск - это событие, наступление которого не определено во времени и в пространстве, независимое от волеизъявления человека, опасное и создающее вследствие этого стимул для страхования; это тот риск, который может быть оценен с точки зрения вероятности наступления страхового случая и размеров возможного ущерба.

Основные критерии, которые позволяют считать риск страховым:

1) риск, который включает в объем ответственности страховщика, должен быть возможным;

2) риск должен носить случайный характер. Объект, по отношению к которому возникает страховое правоотношение, характеризуется неустойчивым, временным типом связи и не должен подвергаться опасности, которая заранее известна страховщику или собственнику объекта страхования. При этом всем сторонам, участвующим в договоре страхования, заранее не известны конкретное время страхового случая и возможный размер причиненного ущерба;

3) наступление страхового случая, выраженное в реализации риска, не должно быть связано с волеизъявлением страхователя или иного

заинтересованного лица. Нельзя принимать на страхование риски, которые связаны с умыслом страхователя (спекулятивные риски);

4) факт наступления страхового случая не известен во времени и пространстве;

5) страховое событие не должно иметь размеры катастрофического бедствия, то есть не должно охватывать массу объектов в рамках крупной страховой совокупности, причиняя массовый ущерб;

6) вредоносные последствия реализации риска необходимо объективно измерить и оценить. Масштабы вредоносных последствий должны быть достаточно крупными и затрагивать интересы страхователя (страховые интересы).

10. Назовите основные виды производственных рисков

Производственные риски состоят из рисков основной, вспомогательной и обеспечивающей производственной деятельности.

Риски основной производственной деятельности обусловлены:

- нарушениями технологической дисциплины;
- авариями, пожарами, катастрофами и т.п.;
- внеплановыми остановками оборудования и прерыванием технологического цикла работы предприятия.

Следствиями перечисленных рисков являются недополучение прибыли и возникновение прямых убытков.

Примеры рисков вспомогательной производственной деятельности:

- перебои в электроснабжении;
- удлинение сроков технического обслуживания и ремонта производственного оборудования;
- поломка и аварии вспомогательных производственных систем.

Следствием данных рисков является уменьшение объема производства.

Риски обеспечивающей производственной деятельности:

- сбои в работе служб, обеспечивающих бесперебойное функционирование основного и вспомогательного производства (например, складское и транспортное хозяйство);
- сбои в работе информационных систем и т.д.

Следствием данных рисков является ухудшение экономического положения предприятия.

11. Покажите основные особенности спекулятивных, предпринимательских и коммерческих рисков

Спекулятивные риски (иногда их еще называют динамическими или коммерческими) характеризуются тем, что могут нести в себе как потери, так и дополнительную прибыль для предпринимателя по отношению к ожидаемому результату. Причинами спекулятивных рисков могут быть изменение конъюнктуры рынка, изменение курсов валют, изменение налогового законодательства и т.д.

Предпринимательский риск можно понимать как экономическую категорию, количественно и качественно выражающуюся в неопределенности исхода намеченной предпринимательской деятельности, отражающей степень

неуспеха (или успеха) деятельности предпринимателя (фирмы) по сравнению с заранее планируемыми результатами.

Коммерческий риск - это риск, возникающий в процессе реализации товаров и услуг, произведенных или закупленных предпринимателем. Причинами коммерческого риска являются: снижение объема реализации вследствие изменения конъюнктуры или других обстоятельств, повышение закупочной цены товаров, потери товаров в процессе обращения, повышения издержек обращения и др.

12. Раскройте содержание методических принципов оценки рисков

Методические принципы, т.е. принципы, непосредственно связанные с видом деятельности, его спецификой, ценностными представлениями, конкретно-историческими ситуациями и т.д. Если во внимание в первую очередь принимаются экономические риски, то из всего массива принципов можно выделить следующие.

1. Диссонансируемость рисков означает, что любая новая деятельность вносит в окружающую среду что-то специфическое. С позиций экономических рисков именно эта специфика определяет в конечном итоге величины конкретных показателей, а величина риска тем больше, чем значимее величина диссонанса новой деятельности. Методическое обеспечение должно позволять учитывать диссонансируемые риски.

2. Разновосприимчивость рисков связана с наличием различных участков деятельности, что предопределяет несовпадение их интересов, разное отношение к возможным ущербам. Этот вопрос обсуждался подробно ранее. Отсюда вытекает необходимость оценки рисков с позиций каждого участника деятельности (например, государственных чиновников, журналистов, банкиров и т.д.).

3. Динамичность рисков предполагает, что методическое обеспечение учитывает изменчивость рисков и позволяет однозначно дать характеристику предполагаемой динамике процессов.

4. Согласованность рисков исходит из несинхронности отдельных этапов деятельности и, следовательно, неравномерности ресурсовложения, непоследовательности реализации целевых установок и т.д.

13. Покажите содержание методологических принципов выявления риска

Методологические принципы, т.е. принципы, определяющие концептуальные положения, являющиеся наиболее общими, а главное — не зависящие от специфики рассматриваемого вида риска:

1. Однотипность рисков означает, что для любого участника деятельности представление о риске совпадает друг с другом, т.е. если риск представляется как ущерб — то нет субъектов, которые считают как-то по-другому. Принцип однотипности рисков необходим в силу того, что нельзя строить рискологическую стратегию и тактику, когда у участников их реализации имеются противоречивые мнения.

2. Позитивность рисков означает, что интегральный показатель риска по крайней мере не больше уровня приемлемости. В инвестиционном

проектировании этот принцип, как правило, связывают с принципом «результативность». Под результативностью проекта обычно понимают положи-тельность эффекта его осуществления.

3. Объективность рисков означает, что при оценке необходимо обеспечить правильное отражение структуры и характеристик изменяющегося объекта. При этом нужно стремиться опираться на правильные качественные (структурные, функциональные и др.) и количественные показатели процессов с учетом переходных процессов, а также по возможности учи-тывать степень недоверности и неопределенности, объек-тивно присущую будущему.

4. Корректность рисков означает, что при оценке должны выполняться определенные формальные требования.

5. Комплексность рисков означает, что в своей совокупности они должны образовывать замкнутую систему, имеющую иерархический вид.

6. Взаимозависимость рисков означает, что возникновение одних рисков либо автоматически, либо через сложные опосредованные связи влечет возникновение других рисков. Например, возникновение экономических рисков всегда связано с социальными рисками

7.2.2 Примерный перечень заданий для решения стандартных задач

1. Имеются два варианта вложения капитала. Установлено, что при вложении капитала в мероприятие А получение прибыли в сум-ме 15 млн р. имеет вероятность 0,6, а в мероприятие В получение прибыли в сумме 20 млн р. – вероятность 0,4.

Определите ожидаемое получение прибыли от вложения капи-тала (математическое ожидание) и рассмотрите вероятность наступ-ления события объективным и субъективным методами.

РЕШЕНИЕ

Ожидаемое получение прибыли от вложения капитала (т.е. ма-тематическое ожидание) составит:

- по мероприятию А – 9 млн. р. ($15 \times 0,6$);
- по мероприятию В – 8 млн. р. ($20 \times 0,4$).

Вероятность наступления события может быть определена объ-ективным методом или субъективным.

Объективный метод определения вероятности основан на вы-числении частоты, с которой происходит данное событие. Если из-вестно, что при вложении капитала в какое-либо мероприятие при-быль в сумме 15 млн. р. была получена в 120 случаях из 200, то ве-роятность получения такой прибыли составляет 0,6 ($120:200$).

Субъективный метод определения вероятности основан на ис-пользовании субъективных критериев, которые основываются на

различных предположениях. К таким предположениям могут относиться суждение оценивающего, его личный опыт, оценка эксперта, мнение финансового консультанта и пр. Когда вероятность определяется субъективно, то разные люди могут устанавливать разное ее значение для одного и того же события и таким образом делать раз-личный выбор.

2. Оцените варианты финансовых вложений инвестора, с целью минимизации риска, используя методику вероятного распределения доходности.

Имеется два альтернативных варианта финансовых вложений с характеристиками, представленными в таблице.

Таблица. Характеристики финансовых инструментов

Показатели	Варианты	
	А	Б
вложений	Вероятность осуществления, %	
1. Рыночная цена ценной бумаги, тыс. р.	14	19
2. Экспертная оценка доходности:		
2.1. пессимистическая	9	7
2.2. наиболее вероятная	11	12
2.3. оптимистическая	14	15

РЕШЕНИЕ

Указания к решению задачи:

Среднее квадратическое отклонение (O_c):

Коэффициент вариации:

$$V = O_c : O_{BДс}$$

Вариант А

Определим среднюю ожидаемую величину дохода:

$$(9 \times 0,25) + (11 \times 0,6) + (14 \times 0,15) = 10,95$$

Определим среднее квадратическое отклонение:

$$\sqrt{(9-10,95)^2 \times 0,25 + (11-10,95)^2 \times 0,6 + (14-10,95)^2 \times 0,15} = 1,5$$

Определим коэффициент вариации:

$$1,5 : 10,95 = 0,14$$

Определить вариант Б

Чем меньше коэффициент вариации, тем меньше риск.

3. Выберите наименее рискованный вариант вложения капитала путем сравнения значений коэффициентов вариации.

Первый вариант. Прибыль при средней величине 30 млн р. колеблется от 15 до 40 млн р. Вероятность получения прибыли в 15 млн р. равна 0,2 и прибыли в 40 млн р. – 0,3.

Второй вариант. Прибыль при средней величине 25 млн р. колеблется от 20 до 30 млн р. Вероятность получения прибыли в 20 млн р. равна 0,4 и прибыли в 30 млн р. – 0,3.

РЕШЕНИЕ

Первый вариант вложения капитала.

Определяем среднее квадратическое отклонение:

$$G^2 = 0,3 \times (40-30)^2 + 0,2 \times (30-15)^2 = 75$$

$$G = \sqrt{75} = 8,66$$

Определяем коэффициент вариации:

$$Y = 8,66 : 30 \times 100 = 28,9 \%$$

Второй вариант вложения капитала.

Определяем среднее квадратическое отклонение:

$$G^2 = 0,3 \times (30-25)^2 + 0,4 \times (25-20)^2 = 17,5$$

$$G = \sqrt{17,5} = 4,18$$

Определяем коэффициент вариации:

$$Y = 4,18 : 25 \times 100 = 16,7\%$$

Сравнение значений коэффициентов вариации показывает, что меньшая степень риска присуща второму варианту вложения капитала.

4. Определите среднюю ожидаемую прибыль, ожидаемую стоимость информации при условиях определенности и неопределенности, а также стоимость полной информации.

Если предприниматель стоит перед выбором, сколько ему закупить товара: 100 или 200 единиц. При закупке 100 единиц товара затраты составят 120 тыс. р. за единицу, а при закупке 200 единиц – 100 тыс. р. за единицу. Предприниматель данный товар будет продавать по 180 тыс. р. за единицу. Однако он не знает, будет ли спрос на него. Весь не проданный в срок товар может быть реализован только по цене 90 тыс. р. и менее. При продаже товара вероятность составляет «50 на 50», т.е. существует вероятность 0,5 для продажи 100 единиц товара и 0,5 для продажи 200 единиц товара.

РЕШЕНИЕ

1. Прибыль составит:

- при продаже 100 единиц товара 6000 тыс. р. ($100 \times (180 - 120)$)
- при продаже 200 единиц товара 16000 тыс. р. ($200 \times (180 - 100)$)

2. Средняя ожидаемая прибыль составит:

$$0,5 \times 6000 + 0,5 \times 16000 = 11000 \text{ тыс. р.}$$

Это и есть ожидаемая стоимость информации при условии определенности (11000 тыс. р.)

3. Ожидаемая стоимость информации при неопределенности составит:

- покупка 200 единиц товара: $0,5 \times 16000 = 8000$ тыс. р.

4. Тогда стоимость полной информации составит:

$$11000 - 8000 = 3000 \text{ тыс. р.}$$

Следовательно, для более точного прогноза необходимо получить дополнительно информацию о спросе, заплатив за нее 3000 тыс. р.

5. Хозяйствующий субъект решил заключить трехмесячный срочный форвардный контракт на покупку 10 тыс. долл. США по форвардному курсу 27,20 р. за 1 долл. Следовательно, затраты на покупку валюты по контракту составили 272 тыс. р.

Рассмотрите процесс хеджирования с помощью форвардной операции и определите:

а) экономию денежных ресурсов или потенциальную прибыль, если через три месяца на день исполнения контракта курс спот составит до 27,80 р. за долл.;

б) упущенную выгоду или потенциальные потери, если через три месяца на день исполнения контракта курс спот снизится до 26,80 р. за долл.

РЕШЕНИЕ

а) Затраты хозяйствующего субъекта на покупку валюты составят 272 тыс. р., так как субъект заключил срочный контракт.

Если бы он не заключил срочный контракт, то затраты на покупку валюты составили бы 278 тыс. р. ($10 \times 27,8$).

А это значит, что экономия денежных ресурсов или потенциальная прибыль составит $272 - 278 = -6$ тыс. р.

б) Если через 3 месяца на день исполнения контракта курс снизится до 26,8 р. за 1 доллар, то при затратах 272 тыс. р. по срочному контракту упущенная выгода (потенциальные потери) составят: $10 \times (26,8 - 27,2) = -4$ тыс. р.

Таким образом, преимущество форвардной операции проявляется в отсутствии предварительных затрат и защите от неблагоприятного изменения курса валюты.

Недостатком являются потенциальные потери, связанные с риском упущенной выгоды.

6. Хозяйствующий субъект планирует осуществить через три месяца платежи в сумме 10 тыс. долл. США. При этом он отказался от хеджирования валютных рисков. В данный момент курс спот составляет 25,00 р. за 1 долл. Следовательно, затраты на покупку 10 тыс. долл. составят 250 тыс. р.

Рассмотрите, в чем проявляется преимущество, а в чем недостаток отказа от хеджирования. Определите потенциальную прибыль (экономии денежных средств) и дополнительные затраты на покупку валюты. Если через три месяца курс доллара понизится до 24,80 р. за 1 долл. Если через три месяца курс спот возрастет до 25,80 р. за 1 долл.

РЕШЕНИЕ

Если через 3 месяца курс спот (на момент заключения сделки) понизится до 24,8 р. за 1 дол., то эквивалент дол. позиции составит 248 тыс.р. ($24,8 \times 10$). А это значит, что хозяйствующий субъект затратит на покупку валюты через 3 месяца 248 тыс.р., т.е. будет иметь экономию денежных средств или потенциальную прибыль $(250 - 248) = 2$ тыс.р.

Если через 3 месяца курс спот возрастает до 25,8 р за 1 дол., то затраты хозяйствующего субъекта на покупку 10 тыс.дол. составят 258 тыс.р. ($10 \times 25,8$). Следовательно, дополнительные затраты на покупку будут равны 8 тыс.р. ($258 - 250$).

Таким образом, преимущество отказа от хеджирования проявляется в отсутствии предварительных затрат и в возможности получить неограниченную прибыль.

Недостатком являются риск и возможные потери, вызванные увеличением курса валюты.

7. Предприятие-заемщик заключило договор страхования риска непогашения кредита со страховой компанией. Кредит взят в сумме 120 млн р. под 40% годовых с 1.01.2014 по 31.12.2014 г. Погашение кредита и процентов по нему согласно кредитного договора должно осуществляться раз в полугодие. Заемщик оказался не в состоянии вернуть последний платеж и проценты по нему. Предел ответственности 70%. Страховой тариф 5,2%.

Определите страховую сумму, сумму страховых платежей и потерь по кредитному риску (сумму страхового возмещения в результате наступления страхового случая).

РЕШЕНИЕ

Определим:

1. страховую стоимость $120 + (120 \times 40\% : 100\%) = 168$ млн.р.
2. страховую сумму $168 \times 70\% : 100\% = 117,6$ млн.р.
3. сумму страховых платежей $117,6 \times 5,2\% : 100\% = 6,12$ млн.р.
4. сумму непогашенного кредита или сумму потерь $168 : 2 = 84$ млн.р.
5. сумму страхового возмещения $84 \times 70\% : 100\% = 58,8$ млн.р.

8. Банк заключил договор страхования риска непогашения кредита со страховой компанией. Банк-страхователь выдал кредит на 80 млн р. под 46% годовых. Предел ответственности 70%. Страховой тариф 6,8%. Заемщик оказался не в состоянии выплатить проценты за кредит. Кредитный договор заключен на срок с 1 января 2014 по 31 июня 2014 года.

Определите страховую сумму, сумму страховых платежей и потерь по кредитному риску (сумму страхового возмещения).

РЕШЕНИЕ

Определим:

1. страховую стоимость $80 + ((80 \times 46\% : 100\%) : 2) = 98,4$ млн.р.
2. страховую сумму $98,4 \times 70\% : 100\% = 68,9$ млн.р.
3. сумму страховых платежей $68,9 \times 6,8\% : 100\% = 4,68$ млн.р.
4. сумму непогашенного кредита или сумму потерь $(80 \times 46\% \times 6) : (100\% \times 12) = 18,4$ млн.р.
5. сумму страхового возмещения $18,4 \times 70\% : 100\% = 12,88$ млн.р.

9. Определите сумму потерь (ущерба) на 1 га и на всю площадь посева.

Если в результате стихийного бедствия часть поля в 12 га пришлось пересевать. Затраты на 1 га составили — 33 тыс. р. Стоимость застрахованного урожая с 1 га определена в 800 тыс. р. Валовой сбор после страхового случая составил 1200 тонн. Цена 1 тонны — 26 тыс. р. Общая площадь посева — 50 га.

РЕШЕНИЕ

Определим:

1. стоимость застрахованного урожая со всей площади $800 \times 50 = 40000$ тыс.р.
2. валовой сбор урожая после страхового случая $1200 \times 26 = 31200$ тыс.р.
3. расходы по пересеву $12 \times 33 = 396$ тыс.р.
4. сумму возмещения со всей площади посева $40000 - 31200 + 396 = 9196$ тыс.р.
5. сумму потерь на 1 га. $9196 : 50 = 183,9$ тыс.р.

10. Владелец груза стоимостью 500 млн р. застраховал его в страховой компании. Владелец предпочел вариант страхования без ответственности за повреждение. Процент страхового возмещения определен в 70%. В результате стихийного бедствия часть груза погибла (100 млн р.). Часть груза повреждена (25 млн р.). Страховой тариф 5%.

Определите страховую сумму, сумму страховых платежей и сумму потерь (сумму страхового возмещения) в результате наступления страхового случая.

РЕШЕНИЕ

Определим:

1. страховую сумму $500 \times 70\% : 100\% = 350$ млн.р.
2. сумму страхового платежа $350 \times 5\% \times 0,8 : 100\% = 14$ млн.р.
3. сумму страхового возмещения $100 \times 70\% : 100\% = 70$ млн.р.

11. Определите текущую ценность будущей потребности или сумму денежных средств необходимую для вложения сейчас, чтобы через три года получить 1500 у.е. Основанием для расчета является дисконтирование будущих доходов к современному моменту. Фиксированная норма прибыли из расчета 8% годовых.

РЕШЕНИЕ

Стоимость будущего вложения определяется (P_t):

$$P_t = P \times (1+i),$$

P -текущая ценность будущей потребности (дисконтированная стоимость)

i-коэффициент дисконтирования
t-период.

Отсюда:

$$P = P_t : (1+i)^t$$

$$P = 1500 : (1+0,08)^3 = 1190,74 \text{ у.е.}$$

12. Рассмотрите вложение в 1000 у.е., которое станет 1500 у.е. через три года при условии годовой ставки дисконта в 8%. Определите, выгодно ли данное вложение путем расчета чистой дисконтированной стоимости.

РЕШЕНИЕ

Чистая дисконтированная стоимость определяется $P_{\text{чист.}}$:

$$P_{\text{чист.}} = P_t : (1+i)^t - P$$

$$P_{\text{чист.}} = 1500 : (1+0,08)^3 - 1000 = 20,87 \text{ у.е.}$$

Вложение выгодно.

13. Определите наилучший вариант инвестирования (вложения средств), рассчитав для каждого случая чистую дисконтированную стоимость.

Даны три варианта единовременного вложения определенной суммы. По первому варианту через два года будет получено 1500 у.е., по второму варианту – 1700 у.е. через три года и по третьему варианту – 2000 у.е. через пять лет. Ставка сложного процента составляет 6% в год.

РЕШЕНИЕ

Чистая дисконтированная стоимость определяется $P_{\text{чист.}}$:

$$P_{\text{чист.}} = P_t : (1+i)^t$$

$$1 \text{ вариант: } P_{\text{чист.}} = 1500 : (1+0,06)^2 = 707,5 \text{ у.е.}$$

$$2 \text{ вариант: } P_{\text{чист.}} = 1700 : (1 + 0,06)^3 = 1428,6 \text{ у.е.}$$

$$3 \text{ вариант: } P_{\text{чист.}} = 2000 : (1 + 0,06)^5 = 1492,5 \text{ у.е.}$$

Чистая дисконтированная стоимость выше по 3 варианту, значит это наиболее выгодный вариант вложения средств.

7.2.3 Примерный перечень заданий для решения прикладных задач

Задача 1.

Выбрать вариант наиболее рискованного вложения капитала, если известно, что при вложении капитала в предприятие А из 120 случаев прибыль

12.5 тыс. руб. была получена в 48-ми случаях, прибыль 20т.р. – в 42-х случаях, прибыль в 12т. р. – в 30-ти случаях.

При вложении средств в мероприятие Б из 80-ти случаев прибыль 15т.р. была получена в 24-х случаях, прибыль 20т.р. – в 40-ка случаях, прибыль в 27.5т.р. – в 16-ти случаях из 130-ти.

Задача 2.

Предприятие хочет оценить инвест-решения на следующий год, исходя из экономической рентабельности за 10 лет

Годы	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
ЭР, %	10	15	9	15	17	18	11	18	14	24

Задача 3.

Определите ущерб страхователя и сумму страхового возмещения по системе предельной ответственности.

Данные для расчета. Урожай белокочанной капусты застрахован по системе предельной ответственности исходя из нормативной стоимости урожая 3,0 тыс. руб. с 1 га. Фактическая стоимость посева составила 2,4 тыс. руб. с 1 га. Площадь посева 400 га. Ущерб возмещается в размере 70%.

Задача 4.

Рассчитайте размер страхового платежа и страхового возмещения.

Данные для расчета. Хозяйствующий субъект застраховал свое имущество сроком на один год с ответственностью за кражу со взломом на сумму 150 тыс. руб. Ставка страхового тарифа 0,3% страховой суммы. По договору страхования предусмотрена безусловная франшиза в размере 2 тыс. руб., при которой предоставляется скидка к тарифу 4%. Фактический ущерб страхователя составил 8,5 тыс. руб.

Задача 5.

Определите размер страхового платежа и страхового возмещения.

Данные для расчета. Хозяйствующий субъект застраховал свое имущество сроком на один год с ответственностью за кражу со взломом на сумму 600 т.р. Ставка страхового тарифа - 0,3% страховой суммы. По договору страхования предусмотрена условная франшиза «свободно от 1%». Скидка к тарифу 2%. Фактический ущерб страхователя составил 3,0 т.р.

Задача 6.

Рассчитайте размер страхового платежа и страхового возмещения.

Данные для расчета. Хозяйствующий субъект застраховал свое имущество сроком на один год с ответственностью за кражу со взломом на сумму 800 тыс.руб. Ставка страхового тарифа - 0,3% страховой суммы. По договору страхования предусмотрена условная франшиза «свободно от 1%». Скидка к тарифу 2%. Фактический ущерб страхователя - 12,5 т.р.

Задача 7.

Выбрать вариант наиболее рискованного вложения капитала, если известно, что при вложении капитала в предприятие А из 120 случаев прибыль 12.5 тыс. руб. была получена в 48-ми случаях, прибыль 20т.р. – в 42-х случаях, прибыль в 12т. р. – в 30-ти случаях.

При вложении средств в мероприятие Б из 80-ти случаев прибыль 15т.р. была получена в 24-х случаях, прибыль 20т.р. – в 40-ка случаях, прибыль в 27.5т.р. – в 16-ти случаях из 130-ти.

Задача 8.

Выбрать вариант наиболее рискованного вложения капитала, если известно, что при вложении капитала в предприятие А из 120 случаев прибыль 12.5 тыс. руб. была получена в 48-ми случаях, прибыль 20т.р. – в 42-х случаях, прибыль в 12т. р. – в 30-ти случаях.

При вложении средств в мероприятие Б из 80-ти случаев прибыль 15т.р. была получена в 24-х случаях, прибыль 20т.р. – в 40-ка случаях, прибыль в 27.5т.р. – в 16-ти случаях из 130-ти.

Задача 9.

Приказ ФСФО РФ от 23.01.2001 №16 «Об утверждении методических указаний по проведению финансового состояния организации» с использованием финансовых коэффициентов (7 групп, всего 26 показателей) оценить финансовое состояние предприятия по строкам баланса на предмет финансовой устойчивости и вероятности банкротства по методикам 1-Сайфуллина и Кадыкова; 2-Зайцевой; 3-Федотовой; 4- Вишнякова, Колосова, Шемякина .

Задача 10.

Предложить методику снижения риска на промышленном предприятии с использованием страхования, а также методику оптимизации управленческих решений, принимаемых в условиях рисков, используя особенности страхования промышленных предприятий.

7.2.4 Примерный перечень вопросов для подготовки к зачету

Не предусмотрено учебным планом

7.2.5. Примерный перечень вопросов для подготовки к экзамену

Вопросы для экзамена по дисциплине «Оценка рисков»

1. Понятие риска. Случайная природа ущерба. Классификация финансовых и экономических рисков.
2. Основные этапы процесса управления риском. Анализ риска, воздействие на риск, контроль и регулирование.
3. Основные методы снижения риска.
4. Страхование - метод передачи риска.
5. Основные методы финансирования риска.
6. Основные количественные меры оценки риска.
7. Финансовые инструменты управления риском. Использование финансовых опционов в управлении ценовым риском.

8. Основные источники покрытия ущерба.
9. Методы оценки вероятности неблагоприятных событий. Деревья событий, отказов, имитационное моделирование.
10. Сущность метода иммунизации при управлении финансовыми обязательствами.
11. Учет факторов риска в норме дисконта при оценке экономической эффективности инвестиционного проекта.
12. Сущность метода приведения в соответствие денежных потоков при управлении финансовыми обязательствами.
13. Жизненный цикл инновационной продукции и взаимосвязь его этапов с факторами риска.
14. Оценка эффективности инвестиций с учетом факторов риска на основе показателя чистой текущей стоимости инвестиций.
15. Коэффициент вариации - количественная мера риска. Особенности определения.
16. Снижение ценового риска с использованием форвардных контрактов.
17. Оценка распределений ущерба. Простая и интегральная форма функций распределения ущерба. Var -предельная характеристика риска. Управление риском на основе методологии Var.
18. Снижение ценового риска с использованием опционов на продажу.
19. Использование отзывных облигаций в управлении процентным риском долгового финансирования.
20. Математическое ожидание и квантиль (Var) - представления средних и предельных характеристик риска.
21. Сущность свопового контракта как финансового инструмента снижения риска. Оценка стоимости свопового контракта.
22. Диверсификация - метод снижения портфельного риска.
23. Диверсификация финансового и валютного портфеля. Особенности формирования диверсифицируемого портфеля на основе коэффициентов корреляции.
24. Использование возвратных (продаваемых) облигаций в управлении процентным риском долгового финансирования.
25. Сущность метода диверсификации. Диверсификация портфеля реальных инвестиций.
26. Методы разделения риска и их применение в проектном финансировании.
27. Основные факторы, влияющие на стоимость европейского финансового опциона. Зависимость дохода держателя опциона от стоимости базового актива.
28. Снижение сбытового риска с использованием опционных и форвардных контрактов.

7.2.6. Методика выставления оценки при проведении промежуточной аттестации

Экзамен проводится по билетам, каждый из которых содержит 3 теоретических вопроса, 2 стандартные задачи, 2 прикладные задачи. Каждый правильный ответ на вопрос оценивается в 2 балла, стандартная задача в 2 балла, прикладная задача оценивается в 5 баллов.

Максимальное количество набранных баллов на экзамене –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

7.2.7 Паспорт оценочных материалов

Контролируемые разделы (темы) дисциплины	Код контролируемой компетенции	Наименование оценочного средства
Сущность риска и его классификации	ОПК-2, ПК-32, ПК -36, ПК-40, ПК-43	Тест, контрольная работа, защита лабораторных работ, защита реферата,
Факторы, влияющие на уровень предпринимательского риска	ОПК-2, ПК-32, ПК -36, ПК-40, ПК-43	Тест, контрольная работа, защита лабораторных работ, защита реферата,
Анализ, оценка и управление рисками	ОПК-2, ПК-32, ПК -36, ПК-40, ПК-43	Тест, контрольная работа, защита лабораторных работ, защита реферата,
Количественные оценки экономического риска в условиях неопределенности. Матричные игры	ОПК-2, ПК-32, ПК -36, ПК-40, ПК-43	Тест, контрольная работа, защита лабораторных работ, защита реферата,
Основные методы и пути минимизации риска.	ОПК-2, ПК-32, ПК -36, ПК-40, ПК-43	Тест, контрольная работа, защита лабораторных работ, защита реферата,
Классификация и общая характеристик экономических рисков. Основные пути и методы снижения предпринимательского риска	ОПК-2, ПК-32, ПК -36, ПК-40, ПК-43	Тест, контрольная работа, защита лабораторных работ, защита реферата,

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

Ответы на вопросы осуществляются с использованием выданных вопросов на бумажном носителе. Решение задач и комплексных задач осуществляется с использованием выданных задач на бумажном носителе либо при помощи компьютерной системы тестирования.

Время ответа на вопросы и задачи билета 60 мин. Затем осуществляется проверка экзаменационного билета экзаменатором, потом выставляется оценка, согласно методике выставления оценки при проведении промежуточной аттестации.

8. УЧЕБНО МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

8.1. Перечень учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины

1. Енина Е.П. Лаврёнова Г.А. Управление рисками и страхование. Ч. 1: Управление рисками: учеб. пособие [Электронный ресурс]. – Электрон. текстовые, граф. данные (4.0 Мб) / Е.П. Енина Г.А. Лаврёнова, Воронеж: ФГБОУ ВО «Воронежский государственный технический университет», 2016. – 1 электрон. опт. диск (CD-ROM). цв. – Систем. требования: ПК 500 и выше; 256 Мб ОЗУ ; Windows XP ; SVGA с разрешением 1024x768 ; Adobe Acrobat; CD-ROM дисковод ; мышь. – Загл. с экрана.

2. Лаврёнова Г.А. Управление рисками и страхование. Ч. 2: Страхование: учеб. пособие [Электронный ресурс]. – Электрон. текстовые, граф. данные (3,3 Мб) / Г.А. Лаврёнова, Е.П. Енина. Воронеж: ФГБОУ ВО «Воронежский государственный технический университет», 2017. – 1 электрон. опт. диск (CD-ROM). цв. – Систем. требования: ПК 500 и выше; 256 Мб ОЗУ ; Windows XP ; SVGA с разрешением 1024x768 ; Adobe Acrobat; CD-ROM дисковод ; мышь. – Загл. с экрана.

3. Балдин, К.В. Управление рисками в инновационно-инвестиционной деятельности : учебное пособие [Электронный ресурс] : учеб. пособие / К.В. Балдин, И.И. Передеряев, Р.С. Голов. — Электрон. дан. — Москва : Дашков и К, 2017. — 418 с. — Режим доступа: <https://e.lanbook.com/book/93406>. — Загл. с экрана.

4. Балдин, К.В. Управление рисками [Электронный ресурс] : учебное пособие для студентов вузов, обучающихся по специальностям экономики и управления (060000) / К.В. Балдин, С.Н. Воробьев. — Электрон. текстовые данные. — М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. — 511 с. — 5-238-00861-9. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/71229.html>

5. Поздеева С.Н. Основы управления рисками [Электронный ресурс] : практикум / С.Н. Поздеева. — Электрон. текстовые данные. — М. : Российская таможенная академия, 2016. — 68 с. — 978-5-9590-0927-4. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/69984.html>

6. Г.А. Лавренова М.Б. Мандрыкина Методические указания по проведению практических занятий, выполнению самостоятельной работы и домашних заданий по курсу "Управление рисками и страхование" для студентов направлений 080100 "Экономика", "Экономика и управление на предприятии (по отраслям)" очной формы обучения [Текст] -. – Воронеж: ФГБОУ ВПО «Воронежский государственный технический университет». Режим доступа: <http://catalog.vorstu.ru>

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:

Комплект лицензионного программного обеспечения:

1. Академическая лицензия на использование программного обеспечения Microsoft Office;

2. Лицензионный договор на программное обеспечение «Альт-Инвест-Прим»

Ресурсы информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»:

– Министерство экономического развития
<http://www.economy.gov.ru/minec/main>

– Агентство инноваций и развития экономических и социальных проектов Воронежской области – <https://www.innogos.ru>

– ИНИОН – <http://www.inion.ru/> .

– Федеральная служба по интеллектуальной собственности (Роспатент)
– <http://www.rupto.ru/>.

– Официальный сайт Министерства образования и науки Российской Федерации – <http://www.mon.gov.ru>

– Госкомстат России– <http://www.gks.ru>

– Территориальный орган Федеральной службы государственной статистики по Воронежской области – <http://voronezhstat.gks.ru>

– Федеральный образовательный портал: Экономика, Социология, Менеджмент – <http://ecsocman.ru>

– журнал «Инновации» <http://www.mag.innov.ru/>

– журнал «Эксперт» <http://www.expert.ru>.

Информационно-справочные системы:

Справочная Правовая Система Консультант Плюс.

Электронный периодический справочник «Система ГАРАНТ».

Современные профессиональные базы данных:

– Федеральный портал «Российское образование» – <http://www.edu.ru>

– Информационная система «Единое окно доступа к образовательным ресурсам» – <http://window.edu.ru>

– Единая коллекция цифровых образовательных ресурсов – <http://school-collection.edu.ru>

- Федеральный центр информационно-образовательных ресурсов – <http://fcior.edu.ru>
- Российский портал развития – <http://window.edu.ru/resource/154/49154>
- Инновационный бизнеспортал «Синтез бизнес новаций» – <http://sbn.finance.ru>
- Портал «Инновации и предпринимательство» – <http://innovbusiness.ru>

9. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКАЯ БАЗА, НЕОБХОДИМАЯ ДЛЯ ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО ПРОЦЕССА

Лекционная аудитория, оснащённая мультимедийным оборудованием (проектор, экран, звуковоспроизводящее оборудование), обеспечивающим демонстрацию (воспроизведение) мультимедиа-материалов

Аудитории для практических занятий, оснащенные:

- мультимедийным оборудованием (проектор, экран, звуковоспроизводящее оборудование), обеспечивающим демонстрацию (воспроизведение) мультимедиа-материалов

- интерактивными информационными средствами;

- компьютерной техникой с подключением к сети Интернет

Аудитории для лабораторных работ, оснащенные:

- компьютерной техникой с подключением к сети Интернет;

- прикладными программными продуктами для проведения лабораторных работ.

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

По дисциплине «Оценка рисков» читаются лекции, проводятся практические занятия и лабораторные работы.

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. Занятия проводятся путем решения конкретных задач в аудитории.

Лабораторные работы выполняются на лабораторном оборудовании в соответствии с методиками, приведенными в указаниях к выполнению работ.

Вид учебных занятий	Деятельность студента
Лекция	Написание конспекта лекций: кратко, схематично, последовательно фиксировать основные положения, выводы, формулировки, обобщения; пометать 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.
Лабораторная работа	Лабораторные работы позволяют научиться применять теоретические знания, полученные на лекции при решении конкретных задач. Чтобы наиболее рационально и полно использовать все возможности лабораторных для подготовки к ним необходимо: следует разобрать лекцию по соответствующей теме, ознакомиться с соответствующим разделом учебника, проработать дополнительную литературу и источники, решить задачи и выполнить другие письменные задания.
Самостоятельная работа	Самостоятельная работа студентов способствует глубокому усвоению учебного материала и развитию навыков самообразования. Самостоятельная работа предполагает следующие составляющие: - 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 начинаться не позднее, чем за месяц-полтора до промежуточной аттестации. Данные перед зачетом с оценкой, зачетом с оценкой три дня эффективнее всего использовать для повторения и систематизации материала.