

Документ подписан простой электронной подписью

Информация о владельце:

ФИО: Макаренко Елена Николаевна

Должность: Ректор

Дата подписания: 18.11.2024 13:50:47

Уникальный программный ключ:

c098bc0c1041cb2a4cf926cf171d6715d99a6ae00adc8e27b55cbe1e2dbd7c78

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации  
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования «Ростовский государственный экономический университет (РИНХ)»

УТВЕРЖДАЮ

Начальник

учебно-методического управления

Платонова Т.К.

«25» июня 2024 г.

**Рабочая программа дисциплины**  
**Финансовая среда предпринимательства и предпринимательские риски**

Направление 38.03.02 Менеджмент  
Направленность 38.03.02.16 "Управление финансами"

Для набора 2023 года

Квалификация  
Бакалавр

**КАФЕДРА      Финансовый и HR менеджмент****Распределение часов дисциплины по семестрам**

Семестр (<Курс>.<Семестр на курсе>)	5 (3.1)		Итого	
	16			
Неделя	16			
Вид занятий	УП	РП	УП	РП
Лекции	12	12	12	12
Практические	12	12	12	12
Итого ауд.	24	24	24	24
Контактная работа	24	24	24	24
Сам. работа	147	147	147	147
Часы на контроль	9	9	9	9
Итого	180	180	180	180

**ОСНОВАНИЕ**

Учебный план утвержден учёным советом вуза от 25.06.2024 г. протокол № 18.

Программу составил(и): к.э.н., доцент, Журавлева О.Г.

Зав. кафедрой: д.э.н., проф. Усенко А.М.

Методический совет направления: д.э.н., профессор Суржиков М.А.

### 1. ЦЕЛИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

1.1	Цели освоения дисциплины: изучить сущность и становление системы исследования предпринимательских рисков: финансовая среда предпринимательства и тенденции развития исследования предпринимательских рисков мирового хозяйства; различные подходы и классификационные схемы предпринимательских рисков мирового хозяйства; функции и способы оценки предпринимательских рисков, с акцентированием внимания на финансовых рисках. Овладеть навыками подготовки организационных документов, необходимых для создания новых предпринимательских структур.
-----	--

### 2. ТРЕБОВАНИЯ К РЕЗУЛЬТАТАМ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

**ПК-1: Способен проводить анализ решений с точки зрения достижения целевых показателей, оценивать ресурсы, необходимые для реализации решений, обосновывать эффективность каждого варианта решения с учетом анализа и минимизации сопутствующих рисков**

#### В результате освоения дисциплины обучающийся должен:

**Знать:**

основные экономические законы, важнейшие теоретические положения и ключевые понятия в области естествознания, математические модели организационных систем; основы формирования экономических законов, важнейшие теоретические положения и ключевые понятия в области естествознания, математические модели организационных систем управления финансам предприятия; методы управления предпринимательскими рисками предприятия; формирование политики управления капиталом с учётом совокупности предпринимательских рисков; Основы принятия решений в различных ситуациях рынка (соотнесено с индикатором ПК - 1.1).

**Уметь:**

анализировать финансовую информацию для принятия эффективных управленческих решений, проводить анализ рыночных и специфических рисков, использовать результаты для принятия управленческих решений; проводить анализ рыночных и специфических рисков, в том числе оценку финансовых рисков, для принятия управленческих решений; анализировать во взаимосвязи финансовые явления и процессы, характеризующие внутреннюю и внешнюю сторону окружающей финансово-экономической среды; разрабатывать различные сценарии и модели управления предпринимательскими рисками (соотнесено с индикатором ПК - 1.2).

**Владеть:**

навыками управленческих финансовых решений с учетом современного законодательства, современными теоретическими и практическими методами расчета и анализа рыночных и специфических рисков; навыками анализа рыночных и специфических рисков при принятии решений об инвестировании и финансировании; анализировать во взаимосвязи финансовые явления и процессы, характеризующие внутреннюю и внешнюю сторону окружающей финансово-экономической среды; навыками подготовки организационных и распорядительных документов, необходимых для создания новых предпринимательских структур (соотнесено с индикатором ПК - 1.3).

### 3. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

#### Раздел 1. Сущность и основные теоретические подходы к теории рисков

№	Наименование темы / Вид занятия	Семестр / Курс	Часов	Компетенции	Литература
1.1	Тема 1.1 « Теоретические основы предпринимательских рисков корпорации» 1. Сущность и социально-экономическая природа предпринимательского риска. 2. Функции предпринимательских рисков. 3. Виды и классификации предпринимательских рисков, место финансовых рисков в них. 4. Мировая практика классификаций рисков. / Лек /	5	2	ПК-1	Л1.1, Л1.2, Л1.3, Л2.3, Л2.4, Л2.5
1.2	Тема 1.1 « Теоретические основы финансовых рисков корпорации» 1. Сущность и социально-экономическая природа предпринимательского риска. 2. Функции предпринимательских рисков. 3. Виды и классификации предпринимательских рисков, место финансовых рисков в них. 4. Мировая практика классификаций рисков. / Пр /	5	2	ПК-1	Л1.1, Л1.2, Л1.3, Л2.1, Л2.2, Л2.3, Л2.4, Л2.5
1.3	Вопросы для собеседования, и перечень докладов, вынесенные на самостоятельную подготовку. Перечень тем представлен в	5	22	ПК-1	Л1.1, Л1.2, Л1.3, Л2.3, Л2.4, Л2.5

Приложении 1 к РПД. / Ср /					
Раздел 2. Разнообразие методов исследования и оценки предпринимательских рисков					
№	Наименование темы / Вид занятия	Семестр / Курс	Часов	Компетенции	Литература
2.1	Тема 2.1 « Методы оценки степени финансовых рисков» 1. Информация как рискообразующий фактор. 2. Базовый способ оценки риска корпорации через коэффициент вариации. 3.Вероятностно-матричные методы оценки финансовых рисков. 4.Методы исследования предпринимательских рисков корпорации с помощью финансовых коэффициентов. 5. Инвестиционные риски корпораций и их исследование. 6. Рейтинговые агентства оценки предпринимательских рисков. / Лек /	5	4	ПК-1	Л1.1, Л1.2, Л1.3, Л2.3, Л2.4, Л2.5
2.2	Тема 2.1 « Методы оценки степени финансовых рисков» 1. Информация как рискообразующий фактор. 2. Базовый способ оценки риска корпорации через коэффициент вариации. 3.Вероятностно-матричные методы оценки финансовых рисков. 4.Методы исследования предпринимательских рисков корпорации с помощью финансовых коэффициентов. 5. Инвестиционные риски корпораций и их исследование. 6. Рейтинговые агентства оценки предпринимательских рисков. / Пр /	5	4	ПК-1	Л1.1, Л1.2, Л1.3, Л2.3, Л2.4, Л2.5
2.3	Тема 2.2 «Операционный и финансовый рычаги. Риск и доходность финансовых активов корпорации» 1.Сущность операционного рычага (левериджа). Связь с операционным риском. Эффект операционного рычага. 2.Экономический смысл финансового рычага (левериджа). Связь с финансовым риском. Эффект сопряженного (операционно-финансового) рычага. 3.Количественные методы расчета риска и доходности финансовых активов корпорации. / Лек /	5	2	ПК-1	Л1.1, Л1.2, Л1.3, Л2.3, Л2.4, Л2.5
2.4	Тема 2.2 «Сущность операционного рычага (левериджа). Связь с операционным риском. Эффект операционного рычага. 2.Экономический смысл финансового рычага (левериджа). Связь с финансовым риском. Эффект сопряженного (операционно-финансового) рычага. 3.Количественные методы расчета риска и доходности финансовых активов корпорации. / Пр /	5	4	ПК-1	Л1.1, Л1.2, Л1.3, Л2.3, Л2.4, Л2.5
2.5	Вопросы для собеседования, вынесенные на самостоятельную подготовку. Перечень тем представлен в Приложении 1 к РПД. / Ср /	5	45	ПК-1	Л1.1, Л1.2, Л1.3, Л2.3, Л2.4, Л2.5
2.6	Подготовка доклада с использованием LibreOffice. Перечень тем представлен в Приложении 1 к РПД. / Ср /	5	40	ПК-1	Л1.1, Л1.2, Л1.3, Л2.3, Л2.5
Раздел 3. Формирование политики снижения предпринимательских и финансовых рисков					
№	Наименование темы / Вид занятия	Семестр / Курс	Часов	Компетенции	Литература
3.1	Тема 3.1 « Механизмы управления предпринимательскими рисками» 1. Содержание и организация риск-менеджмента. 2. Основные правила риск-менеджмента. 3. Стратегические механизмы снижения степени риска корпорации. 4. Учет рисков фактора в стратегическом планировании 5. Международные организации по управлению рисками / Лек /	5	4	ПК-1	Л1.1, Л1.2, Л1.3, Л2.2, Л2.3, Л2.4, Л2.5
3.2	Тема 3.1 « Механизмы управления предпринимательскими рисками» 1. Содержание и организация риск-менеджмента. 2. Основные правила риск-менеджмента.	5	2	ПК-1	Л1.1, Л1.2, Л1.3, Л2.2, Л2.3, Л2.4, Л2.5

	3. Стратегические механизмы снижения степени риска корпорации. 4. Учет рисков фактора в стратегическом планировании 5. Международные организации по управлению рисками. / Пр /				
3.3	Вопросы для собеседования, и перечень докладов, вынесенные на самостоятельную подготовку. Перечень тем представлен в Приложении 1 к РПД. / Ср /	5	40	ПК-1	Л1.1, Л1.2, Л1.3, Л2.2, Л2.3, Л2.4, Л2.5
3.4	/ Экзамен /	5	9	ПК-1	Л1.1, Л1.2, Л1.3, Л2.1, Л2.2, Л2.3, Л2.4, Л2.5

#### 4. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

Структура и содержание фонда оценочных средств для проведения текущей и промежуточной аттестации представлены в Приложении 1 к рабочей программе дисциплины.

#### 5. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

##### 5.1. Основная литература

	Авторы,	Заглавие	Издательство, год	Колич-во
Л1.1	Рейнгольд, Е. А., Черный, Ю. И.	Стоимость бизнеса и стратегия развития компании: основные принципы построения интегрированной системы	Москва: Международная академия оценки и консалтинга, 2014	<a href="https://www.iprbookshop.ru/51165.html">https://www.iprbookshop.ru/51165.html</a> неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей
Л1.2	Остапенко, Е. А., Гурнович, Т. Г.	Финансовая среда и предпринимательские риски: учебное пособие для студентов бакалавриата (направление подготовки - 38.03.00 экономика)	Ставрополь: Ставропольский государственный аграрный университет, Секвойя, 2017	<a href="https://www.iprbookshop.ru/76127.html">https://www.iprbookshop.ru/76127.html</a> неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей
Л1.3	Турчаева, И. Н., Магчинов, В. А.	Финансовая среда предпринимательства и предпринимательские риски: учебное пособие	Саратов: Вузовское образование, 2018	<a href="https://www.iprbookshop.ru/77575.html">https://www.iprbookshop.ru/77575.html</a> неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей

##### 5.2. Дополнительная литература

	Авторы,	Заглавие	Издательство, год	Колич-во
Л2.1	Остапенко Е. А., Гурнович Т. Г.	Финансовая среда и предпринимательские риски: учебное пособие	Ставрополь: Секвойя, 2017	<a href="https://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=485067">https://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=485067</a> неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей
Л2.2	Березин, В. В.	Инвестиционная стратегия: учебное пособие	Москва: Российский новый университет, 2011	<a href="https://www.iprbookshop.ru/21275.html">https://www.iprbookshop.ru/21275.html</a> неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей
Л2.3	Болодурина, М. П.	Инвестиционная стратегия: учебное пособие	Оренбург: Оренбургский государственный университет, ЭБС АСВ, 2016	<a href="https://www.iprbookshop.ru/61359.html">https://www.iprbookshop.ru/61359.html</a> неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей
Л2.4	Александров Г. А.	Привлекательность инвестиционного климата и инвестиционные риски: методология, методы диагностики и оценки: монография	Москва: Креативная экономика, 2020	<a href="https://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=599741">https://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=599741</a> неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей

	Авторы,	Заглавие	Издательство, год	Колич-во
Л2.5		Журнал Финансовые исследования	,	<a href="https://www.iprbookshop.ru/62035.html">https://www.iprbookshop.ru/62035.html</a> неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей

### 5.3 Профессиональные базы данных и информационные справочные системы

ИСС "КонсультантПлюс"  
ИСС "Гарант"<http://www.internet.garant.ru/>  
«Эксперт РА» рейтинговое агентство - <https://raexpert.ru>  
Управление рисками на предприятиях <https://sovman.ru/article/7203/>

### 5.4 Перечень программного обеспечения

Операционная система РЕД ОС  
LibreOffice

### 5.5. Учебно-методические материалы для студентов с ограниченными возможностями здоровья

При необходимости по заявлению обучающегося с ограниченными возможностями здоровья учебно-методические материалы предоставляются в формах, адаптированных к ограничениям здоровья и восприятия информации. Для лиц с нарушениями зрения: в форме аудиофайла; в печатной форме увеличенным шрифтом. Для лиц с нарушениями слуха: в форме электронного документа; в печатной форме. Для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата: в форме электронного документа; в печатной форме.

## 6. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Помещения для всех видов работ, предусмотренных учебным планом, укомплектованы необходимой специализированной учебной мебелью и техническими средствами обучения:

- столы, стулья;
- персональный компьютер / ноутбук (переносной);
- проектор;
- экран / интерактивная доска.

## 7. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ

Методические указания по освоению дисциплины представлены в Приложении 2 к рабочей программе дисциплины.

## ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

### 1 Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания

#### 1.1 Показатели и критерии оценивания компетенций:

ЗУН, составляющие компетенцию	Показатели оценивания	Критерии оценивания	Средства оценивания
ПК-1: Способен проводить анализ решений с точки зрения достижения целевых показателей, оценивать ресурсы, необходимые для реализации решений, обосновывать эффективность каждого варианта решения с учетом анализа и минимизации сопутствующих рисков			
<p><u>Знания:</u> основные экономические законы, важнейшие теоретические положения и ключевые понятия в области естествознания, математические модели организационных систем; основы формирования экономических законов, важнейшие теоретические положения и ключевые понятия в области естествознания, математические модели организационных систем управления финансам предприятия; методы управления предпринимательскими рисками предприятия; формирование политики управления капиталом с учётом совокупности предпринимательских рисков; Основы принятия решений в различных ситуациях рынка.</p>	<p>изучение лекционного материала, основной и дополнительной литературы для подготовки к написанию письменных тестов; вопросов к экзамену, вопросов, вынесенных на собеседование; ответы студента на вопросы в ходе собеседования; поиск, сбор и изучение необходимой литературы для подготовки доклада и презентации; знание терминологического аппарата</p>	<p>выполнение тестовых заданий в полном объеме, соответствие представленной в ответах информации материалам лекции и учебной литературы, полнота и содержательность ответа; умение приводить примеры; умение пользоваться дополнительной литературой при подготовке к занятиям; целенаправленность поиска и отбора информации; соответствие проблеме исследования; умение пользоваться дополнительной литературой и информационными ресурсами Интернет при подготовке доклада и презентации; умение отстаивать свою позицию при защите полученных результатов;</p>	<p>Т – тесты (Раздел 1, 2.3), С - собеседование (вопросы 1-17) Д – доклад (темы 1-11) Вопросы к экзамену-1-36, расчётное задание 1-3.</p>
<p><u>Умения:</u> анализировать финансовую информацию для принятия эффективных управленческих решений, проводить анализ рыночных и специфических рисков, использовать результаты для принятия управленческих решений; проводить анализ рыночных и специфических рисков, в том числе оценку финансовых рисков, для принятия управленческих решений; анализировать во взаимосвязи финансовые явления и процессы, характеризующие внутреннюю и внешнюю сторону окружающей финансово-</p>	<p>поиск, сбор и изучение необходимой литературы для подготовки доклада и презентации; выполнение расчетных заданий, позволяющих обосновывать принятие решений в финансовом менеджменте</p>	<p>выполнение расчетных заданий в полном объеме, умение верно интерпретировать полученные результаты.</p>	<p>Д – доклад (темы 1-10) Вопросы к экзамену- 7,12-16, 20, расчётное задание 1-3.</p>

экономической среды;разрабатывать различные сценарии и модели управления предпринимательскими рисками.			
<b>Владение:</b> навыками управленческих финансовых решений с учетом современного законодательства, современными теоретическими и практическими методами расчета и анализа рыночных и специфических рисков;навыками анализа рыночных и специфических рисков при принятии решений об инвестировании и финансировании;анализировать во взаимосвязи финансовые явления и процессы, характеризующие внутреннюю и внешнюю сторону окружающей финансово-экономической среды;навыками подготовки организационных и распорядительных документов, необходимых для создания новых предпринимательских структур.	Выполнение устных и письменных заданий с использованием современных информационно-коммуникационных технологий и глобальных информационных ресурсов; выполнение расчетных заданий, позволяющих закрепить навыки оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала	Полнота ответов в рамках доклада; соответствие представленной в ответах информации материалам лекции и учебной литературы, содержательность доклада и наличие хорошо структурированной презентации к нему, правильность выполнения тестовых заданий	Д – доклад (темы 5-11), Вопросы к экзамену- - 17. 20, 23-27, расчётное задание 1-3.

### 1.2 Шкалы оценивания:

Текущий контроль успеваемости и промежуточная аттестация осуществляется в рамках накопительной балльно-рейтинговой системы в 100-балльной шкале:

- 84-100 баллов (оценка «отлично»)
- 67-83 баллов (оценка «хорошо»)
- 50-66 баллов (оценка «удовлетворительно»)
- 0-49 баллов (оценка «неудовлетворительно»)

### **3 Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы**

#### **Вопросы к экзамену**

1. Определение предпринимательского риска как экономико-вероятностной категории.
2. Виды предпринимательских рисков.
3. Функции предпринимательских рисков.
4. Чистые и спекулятивные риски.
5. Исторический аспект исследования предпринимательских рисков.
6. Финансово-экономическая среда предпринимательской деятельности.
7. Потери ресурсов при осуществлении предпринимательской деятельности, их виды и способы оценки.
7. Рисковые зоны в оценке предпринимательских рисков.
8. Концепции финансового менеджмента и риски. Концепция риска и доходности.
9. Факторы, влияющие на уровень предпринимательских рисков предприятия.



10. Информация как рискообразующий фактор финансовой среды предпринимательской деятельности.
11. Оценка риска через коэффициент вариации.
12. Вероятностно-матричные методы оценки предпринимательских рисков.
13. Оценка предпринимательского риска по границам риска.
14. Анализ предпринимательских рисков с помощью дерева решений.
15. Коэффициентные методы оценки предпринимательских рисков.
16. Анализ инвестиционных рисков с использованием основных критериев оценки инвестиционных проектов.
17. Метод чистой настоящей (приведенной) стоимости в оценке инвестиционных рисков.
18. Сущность метода индекса рентабельности инвестиции. Его роль в оценке инвестиционных рисков.
19. Метод определения срока окупаемости инвестиций в анализе инвестиционных рисков.
20. Сущность метода внутренней ставки рентабельности и его роль в оценке рисков.
21. Содержание риск-менеджмента.
22. Объект и субъект риск-менеджмента.
23. Функции риск-менеджмента.
24. Организация и проблемы становления риск-менеджмента на российских предприятиях.
25. Стратегия риск-менеджмента.
26. Основные методы снижения степени предпринимательских рисков.
23. Страхование и самострахование в снижении степени предпринимательского риска.
24. Хеджирование как метод снижения степени предпринимательского рисков.
25. Сущность валютных рисков, методы их снижения.
26. Опционы, фьючерсы, форварды как инструменты хеджирования.
27. Теория операционного рычага (левериджа). Оценка операционного риск и помощью эффекта операционного рычага.
28. Теоретические основы финансового рычага (левериджа). Связь с финансовым риском.
29. Эффект сопряженного (операционно-финансового) рычага.
30. Риск и доходности финансовых активов корпорации.
31. Риск инвестиционного портфеля. Теория Шарпа-Марковица.
33. Доход и доходность финансовых активов.
34. Систематические и несистематические риски инвестиционного портфеля.  
p-коэффициент.
35. Рейтинговые оценки предпринимательских рисков.
36. Международные организации по управлению рисками.

**Критерии оценивания:**

- **84-100 баллов (оценка «отлично»)** - наличие твердых и достаточно полных знаний в объеме пройденной программы дисциплины в соответствии с поставленными программой курса целями и задачами обучения; правильные, уверенные действия по применению полученных знаний на практике, грамотное и логически стройное изложение материала при ответе, усвоение основной и знакомство с дополнительной литературой, правильно выполненное расчётное задание,
- **67-83 балла (оценка «хорошо»)** - наличие определенных знаний в объеме пройденной программы дисциплины в соответствии с поставленными программой курса целями и задачами обучения; правильные действия по применению полученных знаний на практике, грамотное и логически стройное изложение материала при ответе, усвоение основной литературы, правильно выполненное расчётное задание,
- **50-66 баллов (оценка «удовлетворительно»)** - наличие некоторых знаний в объеме

пройденной программы дисциплины в соответствии с поставленными программой курса целями и задачами обучения; неуверенные действия по применению полученных знаний на практике, грамотное и логически стройное изложение материала при ответе, усвоение с частью основной литературы, допускаются небольшие неточности в выполнении расчётного задания; - **0-49 баллов (оценка «неудовлетворительно»)** - ответы не связаны с вопросами, наличие грубых ошибок в ответе, непонимание сущности излагаемого вопроса, неумение применять знания на практике, неуверенность и неточность ответов на дополнительные и наводящие вопросы, неправильно выполненное расчётное задание.

#### Примерные расчётные задания

Выбрать вариант вложения капитала. Критерием выбора является наименьшая степень риска.

Номер события	Полученная прибыль, тыс. руб.	Число случаев
	Мероприятие А	
1	30	30
2	20	40
3	25	20
	Мероприятие Б	
1	5	40
2	10	15
3	15	20

Выбрать вариант вложения капитала. Критерием выбора является наименьшая степень риска.

Номер события	Полученная прибыль, тыс. руб.	Число случаев
	Мероприятие А	
1	20	50
2	25	60
3	30	40
	Мероприятие Б	
1	20	50
2	25	60
3	35	20

Выбрать вариант вложения капитала. Критерием выбора является наименьшая степень риска.

Номер события	Полученная прибыль, тыс. руб.	Число случаев
	Мероприятие А	
1	15	48
2	20	42
3	25	30
	Мероприятие Б	
1	15	26
2	20	40
3	27,5	14

Инструкция по выполнению: укажите правильные варианты ответов.

Время проведения тестирования – 15 минут.

### 3. Критерии оценивания:

За все правильно решённые расчётные задания начисляется 10 баллов.

### Примерные тесты письменные

#### Банк тестов по разделам.

#### Раздел 1 «Сущность и основные теоретические подходы к теории рисков»

##### Тестовые задания

1. Выберите характеристики, присущие рисковому ситуации:
  - а) неслучайный характер события, который определяет, какой из возможных исходов реализуется на практике;
  - б) наличие вероятности как возникновения убытков, так и получения дополнительной прибыли;
  - в) отсутствие альтернативных решений;
  - г) невозможность определить вероятности исходов и ожидаемые результаты.
2. Под предпринимательским риском понимается риск:
  - а) связанный с производством продукции, товаров и услуг или осуществлением научно-технических проектов;
  - б) связанный с реализацией продукции, товаров и услуг;
  - в) связанный с товарно-денежными и финансовыми операциями и коммерцией;
  - г) все ответы верны.
3. Источниками предпринимательского риска могут быть:
  - а) хозяйственная деятельность;
  - б) личность предпринимателя;
  - в) недостаток информации о состоянии внешней среды;
  - г) все ответы верны.
4. Финансовая среда предпринимательства – это:
  - а) совокупность хозяйствующих субъектов, имеющих непосредственное отношение к данному предприятию и к возможностям его руководства по извлечению доходов. В нее входят поставщики, посредники, покупатели (клиенты), конкуренты, контактные аудитории;
  - б) совокупность хозяйствующих субъектов, действующих вне данного предприятия и влияющих на возможности финансового менеджмента размещать денежные средства и получать доходы;
  - в) совокупность хозяйствующих субъектов, оказывающих влияние на конъюнктуру рынка в целом, и включает природный, технический, политический, экономический, демографический и культурный факторы.
5. По сфере возникновения финансовые риски можно разделить на:
  - а) внешние и внутренние;
  - б) страхуемые и нестрахуемые;
  - в) простые и сложные.
6. В результате наступления чистого риска предпринимательская фирма может понести потери либо получить дополнительный объем прибыли:
  - а) да;
  - б) нет.
7. Статистический метод оценки риска основан на расчете следующих показателей:
  - а) средней величины прибыли, математического ожидания потерь, коэффициента вариации, дисперсии, стандартного отклонения;
  - б) средней величины прибыли, вероятности получения средней величины прибыли, стандартного отклонения, дисперсии, коэффициента вариации.
8. Причиной возникновения процентного риска являются изменения конъюнктуры финансового рынка:
  - а) да;
  - б) нет.

9. Валютный риск бывает:
- а) внешний, внутренний;
  - б) трансляционный, операционный, экономический.
10. Измерить степень финансового риска можно путем расчета:
- а) возможного убытка;
  - б) возможной прибыли;
  - в) колеблемости возможного результата.

## **Раздел 2 «Разнообразие методов исследования и оценки предпринимательских рисков»**

### Тестовые задания

1. Метод вероятностной оценки риска предполагает расчет:
- а) дисперсии;
  - б) среднего квадратического отклонения;
  - в) коэффициента вариации;
  - г) все ответы верны.
2. К статистическим методам оценки предпринимательского риска относятся:
- а) дисперсия;
  - б) экспертная оценка;
  - в) моделирование на основе «дерева решений»;
  - г) срок окупаемости инвестиций.
3. Выберите способы оценки предпринимательского риска, основанные на дисконтировании денежных потоков:
- а) метод чистой текущей стоимости;
  - б) срок окупаемости инвестиций;
  - в) моделирование на основе «дерева решений»;
  - г) нет варианта ответа.
4. Выберите способы оценки предпринимательского риска без учета дисконтирования денежных потоков:
- а) экспертных оценок;
  - б) рентабельность капитала;
  - в) коэффициент вариации;
  - г) коэффициент корреляции.
5. К числу классических критериев, которые используются при принятии решения в условиях неопределенности относятся:
- а) принцип недостаточного обоснования Лапласа;
  - б) максиминный критерий Вальда;
  - в) критерий удачи Бендера;
  - г) минимаксный критерий Сэвиджа.
6. Критический риск — это:
- а) вероятность недополучения или потери всего объема прибыли в результате деятельности предпринимательской фирмы;
  - б) вероятность недополучения или потери всего объема выручки в результате деятельности предпринимательской фирмы;
  - в) вероятность потери всего имущественного состояния предпринимательской фирмы.
7. Селективный риск — это:
- а) риск потерь, которые несут инвесторы в связи с изменением процента ставок на рынке ценных бумаг;

- б) риск потерь в результате неправильного выбора объекта для инвестирования в сравнении с другими вариантами;
  - в) риск убытков, которые могут понести инвесторы в связи с невозможностью без потерь высвободить инвестированные средства.
8. К внешним факторам прямого воздействия, определяющим уровень риска, относятся:
- а) налоговая система, конкуренция предпринимателей, экономическое положение в отрасли деятельности, стихийные бедствия;
  - б) конкуренция предпринимателей, коррупция и рэкет, налоговая система, поведение партнеров;
  - в) налоговая система, коррупция и рэкет, поведение партнеров, экономическая ситуация в стране деятельности.
9. Вероятность возникновения потерь в результате невозврата депозитных вкладов фирмы в банках — это:
- а) депозитный риск;
  - б) кредитный риск;
  - в) бизнес-риск.
10. Экономический валютный риск — это:
- а) риск, который возникает при консолидации счетов иностранных дочерних компаний с финансовыми отчетами головных компаний многонациональных корпораций;
  - б) вероятность сокращения выручки или возможность получения прибыли в связи с изменением валютных курсов;
  - в) риск, который возникает в ходе деловой операции, специфика которой обуславливает проведение платежа или получение средств в иностранной валюте не в момент заключения сделки, а спустя какое-то время.

### **Раздел 3 «Формирование политики снижения предпринимательских и финансовых рисков»**

#### Тестовые задания

1. Распределение предпринимательских рисков между участниками может включать:
  - а) факторинг;
  - б) стратегическое планирование;
  - в) диверсификацию рынков сбыта;
  - г) отказ от ненадежных партнеров.
2. Распределение предпринимательских рисков между участниками может включать:
  - а) хеджирование;
  - б) стратегическое планирование;
  - в) диверсификацию деятельности;
  - г) лимитирование расходов на капитальные вложения.
3. Оптимизация рисков может включать:
  - а) хеджирование;
  - б) создание интегрированных структур;
  - в) диверсификацию деятельности;
  - г) создание системы резервов.
4. Методом локализации рисков является:
  - а) хеджирование;
  - б) создание венчурных предприятий и структурных подразделений для выполнения особо рискованных проектов;
  - в) диверсификация деятельности
5. Хеджирование — это:

- а) принятие риска на себя;
  - б) передача риска;
  - в) уклонение от риска.
6. Диверсификация позволяет предпринимательской организации:
- а) минимизировать риски;
  - б) передавать риски;
  - в) избегать рисков.
7. Создание резервного фонда предпринимательской фирмы связано с:
- а) диверсификацией;
  - б) уклонением от риска;
  - в) принятием риска.
8. Страхование цены товара от риска либо нежелательного для продавца падения, либо невыгодного покупателю увеличения путем создания встречных валютных, коммерческих, кредитных и иных требований и обязательств — это:
- а) страхование;
  - б) самострахование;
  - в) хеджирование.
9. Срочные заключаемые на биржах сделки купли-продажи сырьевых товаров, золота, валюты, ценных бумаг по ценам, действующим в момент заключения сделки, с поставкой купленного товара и его оплатой в будущем — это:
- а) опционы;
  - б) фьючерсные контракты.
10. Торгово-финансовая обменная операция, в которой заключение сделки о купле (продаже) ценных бумаг, валюты сопровождается заключением сделки об обратной продаже (купле) того же финансового инструмента через определенный срок на тех же или иных условиях, — это:
- а) опцион;
  - б) своп;
  - в) хеджирование.
2. Инструкция по выполнению: укажите правильные варианты ответов.  
Время проведения тестирования— 25 минут.

### **3. Критерии оценивания:**

За каждый правильный ответ начисляется 1 балл. Максимальное количество набранных баллов – 30 балла.

## **Вопросы для собеседования, вынесенные на самостоятельную подготовку**

1. Особенности финансово-экономической среды предпринимательской деятельности современного этапа развития рынка.
2. Необходимость разработки полноценного информационного обеспечения для формирования механизмов снижения предпринимательских рисков.
3. Задачи финансового менеджмента при формировании политики управления предпринимательскими рисками предприятия.
4. Сравнение рисковости лизинга и банковского кредита.
5. Предпринимательские риски в управление капиталом предприятия.

6. Оценка эффективности кредитных заимствований на основе расчёта финансового рычага.
7. Потери, связанные с предпринимательской деятельностью, особенности анализа.
8. Возможность использования коэффициентных методов исследования предпринимательских рисков.
9. Проблемы использования инструментов мировой практики снижения предпринимательских рисков.
10. Исследование инвестиционных рисков российских предприятий.
11. Анализ предпринимательских рисков с помощью статистических инструментов и методов.
12. Мировая практика использования теории финансового рычага в управлении структурой капитала.
13. Основные направления совершенствования российской практики управления предпринимательскими рисками.
14. Проблемы использования самострахования как метода снижения степени предпринимательских рисков.
15. Применение страхования в решении рискованных ситуаций.
16. Хеджирование, как метод снижения степени финансовых рисков.
17. Концепции финансового менеджмента и риски. Концепция риска и доходности.

**Критерии оценивания:** Студент должен дать ответы на 4 вопросов для собеседования. Максимальное количество баллов, которое студент может набрать при ответах 40 баллов. За каждый вопрос выставляется:

9-10 баллов - выставляется обучающемуся, если прозвучал полный, развёрнутый ответ на поставленный вопрос, в соответствии с логикой изложения с презентацией;

7-8 баллов - выставляется обучающемуся, если в ответе на поставленный вопрос были неточности

1-6 баллов - выставляется обучающемуся, если уровень овладения материалом не позволяет раскрыть ключевые позиции соответствующих компетенций;

0 баллов - выставляется в случае, если обучающийся не владеет материалом по заданному вопросу

#### **Темы докладов**

1. Коэффициентные методы в оценке предпринимательских рисков.
2. Предпринимательская деятельность и риски предприятия.
3. Рисковая функция страхования.
4. Теория Шарпа –Марковица в современных рыночных условиях.
5. Инвестиционные риски предприятия. Проблемы оценки.
6. Стратегия и тактика управления предпринимательскими рисками.
7. Инструменты риск-менеджмента в практике российских предприятий.
8. Риск-менеджмент как самостоятельная форма предпринимательской деятельности.
9. Страхование как метод снижения степени предпринимательских рисков.
10. Предпринимательский риск как инструмент воздействия на рыночную экономику.
11. Проблемы современного риск-менеджмента.

**Критерии оценивания:** Студент может сформировать 2 доклада. Максимальное количество баллов, которое студент может набрать при ответах 20 баллов. За каждый доклад выставляется:

9-10 баллов - выставляется обучающемуся, если прозвучал полный, развёрнутый ответ на поставленный вопрос, в соответствии с логикой изложения с презентацией;

- 7-8 баллов - выставляется обучающемуся, если в ответе на поставленный вопрос были неточности
- 1-6 баллов-выставляется обучающемуся, если уровень овладения материалом не позволяет раскрыть ключевые позиции соответствующих компетенций;
- 0 баллов-выставляется в случае, если обучающийся не владеет материалом по заданному вопросу

### **3 Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций**

Процедуры оценивания включают в себя текущий контроль и промежуточную аттестацию.

**Текущий контроль** успеваемости проводится с использованием оценочных средств, представленных в п. 2 данного приложения. Результаты текущего контроля доводятся до сведения студентов до промежуточной аттестации.

**Промежуточная аттестация** проводится в форме экзамена.

Экзамен проводится по расписанию промежуточной аттестации в письменном виде. Количество вопросов в экзаменационном задании – 3: два теоретических вопроса из перечня вопросов к экзамену и одно расчетное задание из перечня расчетных заданий. Проверка ответов и объявление результатов производится в день экзамена. Результаты аттестации заносятся в экзаменационную ведомость и зачетную книжку студента. Студенты, не прошедшие промежуточную аттестацию по графику сессии, должны ликвидировать задолженность в установленном порядке.

## **Приложение 2**

### **МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ**

Учебным планом предусмотрены следующие виды занятий:



- лекции;
- практические занятия.

В ходе лекционных занятий рассматриваются теоретические и организационные основы управления предпринимательскими рисками, даются рекомендации для самостоятельной работы и подготовке к практическим занятиям.

В ходе практических занятий углубляются и закрепляются знания студентов по ряду рассмотренных на лекциях вопросов, развиваются навыки разработки и принятия эффективных решений инвестиционно-финансового характера и инновационных решениях.

При подготовке к практическим занятиям каждый студент должен:

- изучить рекомендованную учебную литературу;
- изучить конспекты лекций;
- подготовить ответы на все вопросы по изучаемой теме;
- письменно решить домашние задания, рекомендованные преподавателем при изучении каждой темы.

По согласованию с преподавателем студент может подготовить доклад с презентацией. В процессе подготовки к практическим занятиям студенты могут воспользоваться консультациями преподавателя.

Вопросы, не рассмотренные на лекциях и практических занятиях, должны быть изучены студентами в ходе самостоятельной работы. Контроль самостоятельной работы студентов над учебной программой курса осуществляется в ходе занятий методом устного опроса (собеседования) или посредством тестирования. В ходе самостоятельной работы каждый студент обязан прочитать основную и по возможности дополнительную литературу по изучаемой теме, дополнить конспекты лекций недостающим материалом, выписками из рекомендованных первоисточников. Выделить непонятные термины, найти их значение в энциклопедических словарях.

Студент должен готовиться к предстоящему практическому занятию по всем, обозначенным в рабочей программе дисциплины вопросам.

Для подготовки к занятиям, текущему контролю и промежуточной аттестации студенты могут воспользоваться электронно-библиотечными системами. Обучающиеся также могут взять на дом необходимую литературу на абонементе университетской библиотеки или воспользоваться читальными залами.