

Министерство образования и науки Российской Федерации
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего профессионального образования
Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова
Ивановский филиал

Кафедра Финансов, кредита и экономической безопасности



Рабочая программа

Предпринимательские и финансовые риски

Рекомендуется для направления 080105 «Экономика»

Профили – «Бухгалтерский учет, анализ и аудит»

Квалификация (степень) выпускника - бакалавр

Одобрено:
МС Ивановского филиала
РЭУ имени Г.В. Плеханова
Протокол № 1 от 30.08.2014
Председатель Методического совета

Артаньян

Рекомендовано кафедрой:

Протокол № 12
От « 25 » 08 2014г.

Зав. кафедрой Гуськова И.В.
(ФИО)

Иваново 2014

Составитель: к.э.н., доцент кафедры финансов, кредита и экономической безопасности Бушуева Марина Александровна
ученая степень, ученое звание, Ф.И.О.

Рецензенты:

(наименование организации, где работает рецензент)

(наименование организации, где работает рецензент)

Программа предназначена для студентов направления подготовки «Экономика» и включает в себя: цели освоения дисциплины; место дисциплины в структуре основной образовательной программы бакалавриата; компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины; структуру и содержание дисциплины; образовательные технологии; учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы студентов и оценочные средства для текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины; учебно-методическое, информационное и материально-техническое обеспечение дисциплины.

Рабочая программа составлена на основании _____

(ФГОС ВПО по направлению, примерной программы)

Рабочая программа утверждена на заседании кафедры _____

_____, протокол № _____ от «_____» _____ 201__ г.

Заведующий кафедрой

(подпись)

(Ф.И.О.)

Одобрено советом (методической комиссией) _____

_____ факультета¹, протокол № _____ от «_____» _____ 201__ г.

Председатель

(подпись)

(Ф.И.О.)

¹ Одобряется советом факультета, реализующего ООП, в рамках которой преподается данная дисциплина.

Рабочая программа с дополнениями и изменениями утверждена на заседании кафедры _____, протокол № _____ от « ____ » _____ 201 _ г.

Заведующий кафедрой _____
(подпись) (Ф.И.О.)

Одобрено советом факультета _____,
протокол № _____ от « ____ » _____ 201 _ г.

Председатель _____
(подпись) (Ф.И.О.)

Рабочая программа с дополнениями и изменениями утверждена на заседании кафедры _____, протокол № _____ от « ____ » _____ 201 _ г.

Заведующий кафедрой _____
(подпись) (Ф.И.О.)

Одобрено советом факультета _____,
протокол № _____ от « ____ » _____ 201 _ г.

Председатель _____
(подпись) (Ф.И.О.)

Рабочая программа с дополнениями и изменениями утверждена на заседании кафедры _____, протокол № _____ от « ____ » _____ 201 _ г.

Заведующий кафедрой _____
(подпись) (Ф.И.О.)

Одобрено советом факультета _____,
протокол № _____ от « ____ » _____ 201 _ г.

Председатель _____
(подпись) (Ф.И.О.)

СОДЕРЖАНИЕ

1. Организационно-методический раздел.....	5
Учебные задачи дисциплины:	5
2. Место дисциплины в структуре ООП ВПО	6
3. Требования к уровню освоения содержания дисциплины	6
4. Содержание курса.....	8
4.1 Тематический план и распределение часов по темам	8
4.2 Содержание разделов дисциплины.....	10
4.3 Вопросы и задания для самостоятельной работы студентов	14
5. Образовательные технологии	15
6. Учебно-методическое, информационное и материально-техническое обеспечение дисциплины	15
6.1 Литература.....	15
6.2 Рекомендуемые Интернет - ресурсы	16
6.3 Материально-техническое и информационное обеспечение дисциплины	17
7. Оценочные средства	17
7.1 Тематика эссе и рефератов	17
7.2 Вопросы к зачету	18
7.3 Примеры тестовых заданий для текущего контроля	19

1. Организационно-методический раздел

Целью учебной дисциплины «Предпринимательские и финансовые риски», является приобретение студентами знаний, умений и навыков для качественной и количественной оценки предпринимательских и финансовых рисков и управления ими в процессе осуществления финансовой деятельности.

Учебные задачи дисциплины:

- изучение основных понятий, принципов и базовых концепций риск-менеджмента в современных рыночных условиях;
- изучение современных теорий и моделей риск-менеджмента, используемых в зарубежной и российской практике, и критериев оценки эффективности управленческих решений в области риск-менеджмента;
- изучение способов идентификации рисков, сопутствующих предпринимательской деятельности, определение их качественных и количественных характеристик и управление ими на основе концепции допустимого риска;
- оценка рыночных, кредитных, операционных рисков и рисков ликвидности в соответствии с существующими статистическими и аналитическими способами анализа и учета неопределенности для данных видов рисков;
- оценка результатов деятельности экономических субъектов с учетом риска;
- изучение основных факторов финансовых рисков в деятельности, а также стратегических принципов работы экономических субъектов в условиях неопределенности;
- изучение основных видов рисков, возникающих в процессе принятия финансовых решений компаниями;
- разработка стратегии управления финансовыми рисками экономического субъекта;
- оценка инвестиционных рисков и управление ими;
- учет рисков при анализе и подготовке управляющих решений в финансовой сфере организаций.

В результате освоения дисциплины каждый студент должен

1. Знать:

- 1.1. Содержание основных понятий курса и методы оценки и анализа имеющейся информации (ОК-5, ПК-1, ПК-2);
- 1.2. Основные методы оценки и управления финансовыми рисками экономических субъектов в условиях неопределенности (ПК-2);
- 1.3. Основные принципы построения карты рисков, приемы расчета интегрированного финансового риска и технологию создания стратегии управления финансовыми рисками экономического субъекта (ОК-11; ОК-12; ПК-2, ПК-4, ПК-5);

- 1.4. Основные модели, используемые в российской и международной практике для эффективного управления финансовыми рисками (ПК-2);
- 1.5. Принципы и методы оценки рыночных, кредитных, операционных рисков и рисков ликвидности в соответствии с требованиями регулирующих органов (ПК-1, ПК-2, ПК-4);
- 1.6. Основные методы оценки доходности финансовых вложений, инвестиционных рисков и рисков, возникающих в процессе управления стоимостью (ПК-2, ПК-5).

2. Уметь:

- 2.1. Использовать нормативно-правовые документы, финансовую отчетность и статистическую информацию для анализа и оценки финансовых рисков (ОК-5; ПК-2);
- 2.2. Использовать основные финансовые инструменты, существующие на российском и зарубежном рынках капитала для управления финансовыми рисками, уметь рассчитывать их основные характеристики (ПК-4, ПК-5);
- 2.3. Строить карту рисков и рассчитывать интегрированный финансовый риск (ОК-11; ОК-12; ПК-1, ПК-4);
- 2.4. Разрабатывать финансовые модели для количественной оценки различных видов финансовых рисков (ПК-1, ПК-2, ПК-4, ПК-5).

3. Владеть:

- 3.1. Навыками сбора и обработки необходимых данных (ОК-5; ПК-1, ПК-4);
- 3.2. Навыками выбора и применения инструментальных средств для обработки данных (ПК-5)

2. Место дисциплины в структуре ООП ВПО

Учебная дисциплина «Предпринимательские и финансовые риски» относится к курсам по выбору профессионального цикла ООП (Б.В.3.2.17 согласно коду УЦ ООП). Дисциплина основывается на знании следующих дисциплин: «Макроэкономика», «Микроэкономика», «Финансы», «Теория вероятностей и математическая статистика», «Финансовая математика».

3. Требования к уровню освоения содержания дисциплины

В результате освоения дисциплины «Предпринимательские и финансовые риски» каждый студент должен обладать следующими компетенциями:

а) общекультурными (ОК):

- умеет использовать нормативные правовые документы в своей деятельности (ОК-5);
- осознает социальную значимость своей будущей профессии, обладает высокой мотивацией к выполнению профессиональной деятельности (ОК-11);

- способен понимать сущность и значение информации в развитии современного информационного общества, сознавать опасности и угрозы, возникающие в этом процессе, соблюдать основные требования информационной безопасности, в том числе защиты государственной тайны (ОК-12);

б) профессиональными (ПК):

- способен собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов (ПК-1);
- способен на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов (ПК-2)
- способен провести анализ и дать оценку существующих финансово-экономических рисков, составить и обосновать прогноз динамики основных финансово-экономических показателей на микро-, макро-, мезоуровне (ПК-4)
- способен на основе комплексного экономического и финансового анализа дать оценку результатов и эффективности финансово-хозяйственной деятельности организаций различных организационно-правовых форм, включая финансово-кредитные, органов государственной власти и местного самоуправления (ПК-5).

Трудоемкость дисциплины составляет 3 зачетных единицы, 108 часов.

Основными **формами контроля** знаний студентов являются:

1) Текущий контроль:

- ответы на вопросы и выступления на семинарских занятиях;
- самостоятельные работы;
- тестирование по разделам дисциплины;
- написание эссе, рефератов.

2) Промежуточная аттестация – зачет (в письменной форме).

Балльно-рейтинговая оценка работы студента

Виды работ	Максимальное количество баллов
Посещаемость	20
Текущий и рубежный контроль	40
Промежуточная аттестация (экзамен)	40
ИТОГО	100

Посещаемость

В соответствии с утвержденным рабочим учебным планом по направлению 080100 – Экономика, профиль подготовки «Бухгалтерский учет, анализ и

аудит», по дисциплине предусмотрено 14 лекционных и 22 практических занятий. За посещение одного занятия студент набирает 1,11 балла.

Перевод 100-балльной рейтинговой оценки по дисциплине в традиционную четырехбалльную

100-балльная система оценки	Традиционная 4-х балльная система оценки
85 – 100 баллов	оценка «отлично»
70 – 84 баллов	оценка «хорошо»
50 – 69 баллов	оценка «удовлетворительно»
менее 50 баллов	оценка «неудовлетворительно»

4. Содержание курса

4.1 Тематический план и распределение часов по темам

№ п/п	Наименование разделов и тем	Аудиторные часы			Самостоятельная работа (форма, часы)	Интерактивные формы обучения	Формы текущего контроля
		Лекции	Семинарские занятия	Всего			
1	Понятие риска. Сущность и классификация предпринимательских и финансовых рисков.	2	4	6	Доклады, рефераты 6	Обсуждение в группе 2	Обсуждение докладов, контрольная работа, опрос, тесты
2	Сущность, принципы, методы управления рисками.	2	4	6	Доклады, эссе, задачи 6	Обсуждение в группе 2	Обсуждение докладов, контрольная работа, опрос, тесты
3	Анализ предпринимательских и финансовых рисков.	4	6	10	Доклады, рефераты, задачи, тесты 10	Обсуждение в группе, 4	Обсуждение докладов, контрольная работа, опрос, тесты
4	Стратегия и тактика управления рисками	2	4	6	Доклады, рефераты, задачи, тесты 6	Обсуждение в группе, 2	Обсуждение докладов, контрольная работа, опрос, тесты

5	Методы управления предпринимательскими и финансовыми рисками	4	4	8	Доклады, рефераты, задачи, тесты 8	Обсуждение в группе, 2	Обсуждение докладов, контрольная работа, опрос, тесты
КСР				8			
ИТОГО		14	22	36	36	12/33%	
Всего по дисциплине:		14	2	36	36	12/33%	Экзамен

4.2 Содержание разделов дисциплины

№	Наименование раздела дисциплины (темы)	Содержание	Формируемые компетенции	Результаты освоения (знать, уметь, владеть)	Образовательные технологии
1	Понятие риска. Сущность и классификация предпринимательских и финансовых рисков.	<p>Понятие предпринимательства. Основные черты предпринимательской деятельности. Законодательно-нормативная база, регулирующая предпринимательскую деятельность.</p> <p>Сущность предпринимательского риска. Риск и неопределенность. Основные причины возникновения предпринимательского риска. Риск как историческая и экономическая категория.</p> <p>Анализ теорий предпринимательского риска: классической, неоклассической, кейнсианской. Классификация рисков по Дж. М. Кейнсу: риск предпринимателя (заемщика), риск кредитора и риск инфляции.</p> <p>Взаимосвязь риска и прибыли. Карта предпочтений между ожидаемой доходностью и риском (график кривых безразличия).</p> <p>Функции предпринимательского риска: инновационная, регулятивная, защитная и аналитическая. Основные факторы, влияющие на предпринимательский риск: внешние и внутренние.</p> <p>Классификация предпринимательских рисков. Основные понятия классификации: субъект риска, вид риска, проявление риска.</p> <p>Характеристика отдельных видов предпринимательских рисков.</p> <p>Риски в торговом бизнесе.</p> <p>Понятие потерь и их виды: материальные, трудовые, финансовые, потери времени и специальные. Оценка потерь.</p>	ОК-5, ОК-11, ПК-1	<p>Знать:</p> <ul style="list-style-type: none"> - экономическое содержание ключевых понятий – предпринимательство, риск, неопределенность; - теории предпринимательского риска - классическую, неоклассическую, кейнсианскую; - функции и виды риска; <p>Уметь:</p> <ul style="list-style-type: none"> - самостоятельно анализировать и аргументировать сущность рисковей деятельности; - объяснять взаимосвязь между риском и прибылью, риском и доходностью; - характеризовать отдельные виды рисков; - представлять результаты аналитической работы в виде выступления, доклада, эссе; <p>Владеть:</p> <ul style="list-style-type: none"> - методами ведения дискуссий и результативной работы в группе. 	Лекции; семинары; групповые дискуссии, внеаудиторная самостоятельная работа.
2	Сущность, принципы, методы управления	<p>Риск-менеджмент как отрасль научного управления. История возникновения риск-менеджмента.</p> <p>Цель, задачи и принципы риск-менеджмента.</p>	ОК-5, ОК-11,	<p>Знать:</p> <ul style="list-style-type: none"> - экономическое содержание ключевых понятий – риск- 	Лекции; практические

	рисками.	Планирование, организация, регулирование, мотивация, учет и контроль в системе управления рисками. Основные этапы процесса управления рисками. Методы управления рисками (юридические, экономические, административные, психологические).	ПК-1	менеджмент, - этапы и алгоритм процесса управления рисками, - классификацию методов управления рисками, Уметь: - самостоятельно анализировать состав бухгалтерского баланса по критериям классификации источников финансовых ресурсов; - самостоятельно анализировать состав активов по критериям их классификации; Владеть: - приемами ведения дискуссий и результативной работы в группе.	занятия; групповые дискуссии, внеаудиторная самостоятельная работа.
3	Анализ предпринимательских и финансовых рисков.	Методы анализа предпринимательских рисков: дерево решений, анализ сценариев, имитационное моделирование (метод Монте-Карло). Качественная и количественная оценка риска. Методы оценки риска: экономико-статистические, математические. Специфические показатели, используемые для количественной оценки риска: β -коэффициент, точка безубыточности, операционный левверидж, финансовый левверидж, коэффициенты ликвидности и пр. Учет риска при принятии управленческих решений.	ОК-11; ПК-1; ПК-2, ПК-4, ПК-5	Знать: - основные методы оценки финансовых рисков экономических субъектов в условиях неопределенности; - принципы и методы оценки рыночных, кредитных, операционных рисков и рисков ликвидности в соответствии с требованиями регулирующих органов, - основные методы оценки доходности финансовых вложений, инвестиционных рисков и рисков, возникающих в процессе управления стоимостью, Уметь: - Использовать нормативно-правовые документы, финансовую отчетность и статистическую информацию для анализа и оценки предпринимательских и финансовых рисков;	Лекции; практические занятия; групповые дискуссии, внеаудиторная самостоятельная работа.

				<ul style="list-style-type: none"> - разрабатывать финансовые модели для количественной оценки различных видов финансовых рисков; - представлять результаты аналитической работы в виде выступления, доклада, эссе; <p>Владеть:</p> <ul style="list-style-type: none"> - навыками сбора и обработки необходимых данных; - навыками выбора и применения инструментальных средств для обработки данных, - навыками самостоятельной аналитической работы; 	
4	Стратегия и тактика управления рисками	<p>Понятие стратегии и тактики управления рисками. Деление методов управления рисками на стратегические и тактические. Модели стратегического поведения в риск-менеджменте. Тактические приемы риск-менеджмента.</p>	ОК-11; ОК-12; ПК-2, ПК-4, ПК-5	<p>Знать:</p> <ul style="list-style-type: none"> - основные методы управления финансовыми рисками экономических субъектов в условиях неопределенности; - основные принципы построения карты рисков, приемы расчета интегрированного финансового риска и технологию создания стратегии управления финансовыми рисками экономического субъекта, <p>Уметь:</p> <ul style="list-style-type: none"> - использовать основные финансовые инструменты, существующие на российском и зарубежном рынках капитала для управления финансовыми рисками, уметь рассчитывать их основные характеристики, - строить карту рисков и рассчитывать интегрированный финансовый риск, - представлять результаты аналитической работы в виде 	Лекции; практические занятия; групповые дискуссии, внеаудиторная самостоятельная работа.

				<p>выступления, доклада, эссе;</p> <p>Владеть:</p> <ul style="list-style-type: none"> - навыками самостоятельной аналитической работы; - приемами ведения дискуссий и результативной работы в группе. 	
5	<p>Методы управления предпринимательским и финансовыми рисками</p>	<p>Оценка эффективности управления рисками. Особенности управления отдельными рисками. Основные методы снижения предпринимательских рисков и их характеристика: диверсификация, страхование, самострахование, лимитирование и пр. Проблема формирования рисковознания.</p>	<p>ОК-11; ОК-12; ПК-2, ПК-4, ПК-5</p>	<p>Знать:</p> <ul style="list-style-type: none"> - основные методы оценки и управления финансовыми рисками экономических субъектов в условиях неопределенности, - основные модели, используемые в российской и международной практике для эффективного управления финансовыми рисками, <p>Уметь:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Использовать основные финансовые инструменты, существующие на российском и зарубежном рынках капитала для управления финансовыми рисками, уметь рассчитывать их основные характеристики; представлять результаты аналитической работы в виде выступления, доклада, эссе. <p>Владеть:</p> <ul style="list-style-type: none"> - навыками сбора и обработки необходимых данных; - навыками выбора и применения инструментальных средств для обработки данных, - навыками самостоятельной аналитической работы. 	<p>Лекции; практические занятия; групповые дискуссии, внеаудиторная самостоятельная работа.</p>

4.3 Вопросы и задания для самостоятельной работы студентов

Темы для самостоятельного изучения	Виды и содержание самостоятельной работы
1) Понятие риска. Сущность и классификация предпринимательских и финансовых рисков.	<ol style="list-style-type: none"> 1. История развития предпринимательства в России. 2. Обзор законодательно-нормативной базы, регулирующей предпринимательскую деятельность. 3. Виды предпринимательской деятельности. 4. Внутрифирменное предпринимательство. 5. Формы некоммерческих организаций в РФ. 6. Углубленная характеристика субъектов финансовой микросреды предпринимательства: поставщиков, конкурентов посредников, покупателей, контактных аудиторий. 7. Виды конкуренции. 8. Риск как историческая категория. 9. Риск предпринимателя (заемщика), риск кредитора и риск инфляции. 10. Понятие потерь и их виды: материальные, трудовые, финансовые, потери времени и специальные. Оценка потерь. <p><i>Литература:</i> Б-1; О-1-3; Н-1-7, Д-1.</p>
2) Сущность, принципы, методы управления рисками.	<ol style="list-style-type: none"> 1. Проблема формирования рискового сознания. 2. Мотивация в системе управления рисками. 3. Практические способы снижения предпринимательских рисков. <p><i>Литература:</i> Б-1; О-1-3.</p>
3) Анализ предпринимательских и финансовых рисков.	<ol style="list-style-type: none"> 1. Взаимодействие финансового и операционного рычагов и оценка совокупного риска, связанного с предприятием. 2. Углубленная характеристика методов анализа предпринимательских рисков: метод дерева решений, имитационное моделирование, метод анализа сценариев 3. Сравнительная характеристика достоинств, недостатков и границ применения различных методов анализа предпринимательских рисков: экономико-статистических, с использованием специфических показателей оценки риска и др. 4. Модель оценки доходности финансовых активов САРМ. Оценка β-коэффициента. 5. Учет риска в оценке эффективности инвестиционных проектов. 6. Методы прогнозирования банкротства предприятия. <p><i>Литература:</i> Б-1; О-1-3; Н-5; Д-2-5.</p>
4) Стратегия и тактика управления рисками	<ol style="list-style-type: none"> 1. Приемы диагностики кризиса предприятия 2. Внутренние механизмы финансовой стабилизации предприятия. <p><i>Литература:</i> Б-1; О-1-3; Д-2-5.</p>
5) Методы управления предпринимательскими и финансовыми рисками	<ol style="list-style-type: none"> 1. Методы разрешения рисков - отказ от риска; снижение частоты ущерба или предотвращения убытка; снижение размера убытков; разделение риска;

	<p>аутсорсинг риска; принятие риска; удержание риска; передача риска</p> <p>2. Методы снижения степени риска - диверсификация; приобретение дополнительной информации, позволяющей сделать более точный прогноз на будущее и, как следствие, снизить риск; лимитирование; самострахование; страхование; использование сторонних охранных услуг.</p> <p><i>Литература:</i> Б-1; О-1-3; Д-2-5.</p>
--	--

5. Образовательные технологии

В процессе освоения дисциплины «Предпринимательские и финансовые риски» используются следующие образовательные технологии:

1. Стандартные методы обучения:

- лекции
- семинары, на которых обсуждаются основные проблемы, освещенные в лекциях и сформулированные в домашних заданиях, а также выполняются расчетно-аналитические задания;
- письменные или устные домашние задания;
- компьютерные занятия;
- консультации преподавателей;
- самостоятельная работа студентов.

2. Методы обучения с применением интерактивных форм образовательных технологий:

- групповые дискуссии;
- обсуждение письменных или устных домашних заданий;
- анализ конкретных экономических ситуаций;
- обсуждение подготовленных студентами эссе, презентации.

6. Учебно-методическое, информационное и материально-техническое обеспечение дисциплины

6.1 Литература

Базовый учебник (Б):

1. Финансовая среда предпринимательства и предпринимательские риски: Учебное пособие / Н.А. Казакова. - М.: ИНФРА-М, 2011. - 208 с.: 60x90 1/16. - (Высшее образование). – **Гриф УМО.** - Режим доступа: ЭБС Znanium.com.

Основная литература (О):

1. Федорова Е.А. Финансовая среда предпринимательства и предпринимательские риски: Учебное пособие / Е.А.Федорова, А.И.Ермоленко, Ф.М.Шелопаев. - М.: КНОРУС, 2010. - 360 с.

2. Новиков, А. И. Теория принятия решений и управление рисками в финансовой и налоговой сферах [Электронный ресурс] : Учебное пособие для бакалавров / А. И. Новиков. - М.: Дашков и К, 2013. - 288 с. - ISBN 978-5-394-01380-5.
3. Экономические и финансовые риски. Оценка, управление, портфель инвестиций / А.С. Шапкин, В.А. Шапкин. - 8-е изд. - М.: Дашков и К, 2012. - 544 с.: ил.; 60x84 1/16. (переплет) ISBN 978-5-394-01074-3, 2000 экз.

Нормативно-правовые документы (Н):

1. Гражданский кодекс Российской Федерации.
2. Налоговый кодекс Российской Федерации.
3. Федеральный закон «Об акционерных обществах» от 26 декабря 1995 г. № 208-ФЗ (с изменениями и дополнениями).
4. Федеральный закон «О финансовой аренде (лизинге)» от 29 октября 1998 г. № 164-ФЗ (с изменениями и дополнениями).
5. Федеральный закон «О несостоятельности (банкротстве)» от 26 октября 2002 г. №127-ФЗ.
6. Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» от 22 апреля 1996г. № 39-ФЗ
7. Федеральный закон «О развитии малого и среднего предпринимательства в Российской Федерации» от 24 июля 2007г. № 209-ФЗ.

Дополнительная литература (Д):

- 1) Алексеев, В. Н. Финансовая инфраструктура России: проблемы развития в условиях глобализации [Электронный ресурс] : Монография / В. Н. Алексеев. - М.: Дашков и К, 2012. - 220 с. - ISBN 978-5-394-02205-0.
- 2) Механизм комплексной оценки и управления рисками предприятий промышленности: Монография / М.Р. Дзагоева, А.Р. Цховребов, Л.Э. Комаева. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 120 с.: 60x88 1/16. - (Научная мысль; Менеджмент). (о) ISBN 978-5-16-009698-8, 80 экз.
- 3) Денежкина И. Е. Принятие финансовых решений в условиях сравнительной неопределенности [Электронный ресурс] : Монография / О. А. Баюк, А. В. Браилов, И. Е. Денежкина и др. – М.: Инфра-М: Вуз. Учеб., 2013. - 142 с. - Режим доступа: <http://www.znanium.com/>
- 4) Риски организации и внутренний экономический контроль: Монография / Т.Ю. Серебрякова. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 111 с.: 60x88 1/16. - (Научная мысль; Экономика).
- 5) Балдин, К. В. Управление рисками в инновационно-инвестиционной деятельности предприятия [Электронный ресурс] : учебное пособие / К. В. Балдин. - 2-е изд. - М.: Дашков и К, 2012. - 420 с.

6.2 Рекомендуемые Интернет - ресурсы

1. Общие информационные, справочные и поисковые системы «Консультант Плюс», «Гарант»;

2. Официальные сайты Росстата (www.gks.ru), Банка России (www.cbr.ru), Росбизнесконсалтинга (www.rbc.ru), Министерства финансов РФ (www.minfin.ru), Федеральной налоговой службы (www.nalog.ru), Федеральной службы по финансовым рынкам (www.fcsм.ru).

6.3 Материально-техническое и информационное обеспечение дисциплины

Дисциплина «Предпринимательские и финансовые риски» обеспечена наглядными материалами и разработками (схемы, таблицы, графики, тезисы лекций), которые используются на занятиях при помощи мультимедийных средств (компьютер, проектор). Курс дисциплины обеспечен учебно-методическими материалами, задачами и тестами для самостоятельной работы студентов.

Рекомендованы к использованию электронные библиотечные системы:

- znanium.com,
- book.ru,
- Электронная библиотека диссертаций Российской государственной библиотеки,
- Научная электронная библиотека Elibrary.ru
- www.inion.ru - База данных института научной информации по общественным наукам Российской Академии наук (ИНИОН РАН)

7. Оценочные средства

7.1 Тематика эссе и рефератов

- 1) Предпринимательство и его место в экономике страны.
- 2) Развитие предпринимательства в России.
- 3) Финансовая среда предпринимательства и её составляющие: микросреда и макросреда.
- 4) Понятие предпринимательского риска, его основные элементы и черты.
- 5) Предпринимательские риски и их классификация. Функции предпринимательских рисков.
- 6) Предпринимательский риск и закон.
- 7) Анализ предпринимательского риска. Его качественная оценка.
- 8) Характеристика рисков в различных сферах предпринимательской деятельности.
- 9) Чистые и спекулятивные предпринимательские риски.
- 10) Финансовые риски в сфере предпринимательства.
- 11) Финансовые риски: сущность, управление и оценка.
- 12) Оценка эффективности управления рисками.
- 13) Учет и контроль в системе управления рисками.

- 14) Информационная база по оценке предпринимательских рисков.
- 15) Методы выявления и оценки предпринимательских рисков.
- 16) Количественная оценка предпринимательского риска.
- 17) Практические аспекты оценки риска.
- 18) Управление предпринимательскими рисками на предприятии.
- 19) Риск банкротства как основное проявление предпринимательских рисков.
- 20) Страхование как способ управления предпринимательскими рисками.
- 21) Способы снижения предпринимательских рисков.
- 22) Финансовое состояние предприятия и риск банкротства.
- 23) Риск и доходность финансовых активов.
- 24) Инвестиционные риски: виды, управление и оценка.
- 25) Учет риска при оценке эффективности инвестиционного проекта.
- 26) Риск несбалансированной ликвидности, его проявление и признаки.
- 27) Учет рисков при принятии управленческих решений.
- 28) Риски в антикризисном управлении.
- 29) Банковские риски: сущность, виды и управление.
- 30) Взаимодействие финансового и операционного рычагов и оценка совокупного риска, связанного с предприятием.

7.2 Вопросы к экзамену

1. Сущность предпринимательства и его основные черты.
2. Законодательно-нормативная база, регулирующая предпринимательскую деятельность.
3. Финансовая среда предпринимательства: макро- и микросреда.
4. Сущность предпринимательского риска и основные причины его возникновения.
5. Теории предпринимательского риска.
6. Классификация рисков по Дж. М. Кейнсу: риск предпринимателя (заемщика), риск кредитора и риск инфляции.
7. Взаимосвязь риска и прибыли, риска и доходности.
8. Функции предпринимательского риска.
9. Классификация предпринимательских рисков.
10. Характеристика финансовых рисков и место риска банкротства в них.
11. Методы прогнозирования банкротства.
12. Финансовое состояние предприятия и риск банкротства.
13. Финансовая стабилизация предприятия в условиях кризисной ситуации.
14. Цель, задачи и принципы риск-менеджмента.
15. Стратегия и тактика риск-менеджмента.
16. Основные этапы процесса управления рисками.
17. Методы управления предпринимательскими рисками.
18. Финансовые риски: виды и особенности управления.
19. Основные методы снижения предпринимательских рисков.
20. Страхование предпринимательских рисков.

21. Методы анализа предпринимательских рисков: метод дерева решений, имитационное моделирование, метод анализа сценариев.
22. Качественная и количественная оценка риска.
23. Методы оценки риска: экономико-статистические, математические.
24. Специфические показатели, используемые для количественной оценки риска: β -коэффициент, точка безубыточности, операционный левверидж, финансовый левверидж, коэффициенты ликвидности и пр.
25. Взаимодействие финансового и операционного рычагов и оценка совокупного риска, связанного с предприятием.
26. Информационная база по оценке предпринимательских рисков.
27. Формирование рисковозного сознания.

7.3 Примеры тестовых заданий для текущего контроля

Тестовое задание состоит из вопроса и набора ответов. Тест может включать не менее трех вариантов ответов. Студент должен выбрать правильный вариант (или варианты). Тестовое задание может состоять из заполнения пропусков в предложениях, либо предполагать последовательность ответов или включать ответ «иное». Преподаватель заранее определяет шкалу оценок. Количество вариантов ответов на тесты должно быть не менее трех. Преподаватель вправе ограничить время выполнения теста.

Тема 1 «Понятие риска. Сущность и классификация предпринимательских и финансовых рисков»

1. Согласно ГК РФ предпринимательство – это:
 - а) торговая и посредническая деятельность, участие в продаже или содействии продаже товаров или оказании услуг;
 - б) самостоятельная, осуществляемая на свой риск деятельность, направленная на систематическое получение прибыли от пользования имуществом, продажи товаров, выполнения работ и оказания услуг частными лицами, предприятиями или организациями, зарегистрированными в этом качестве в установленном законом порядке;
 - в) а и б.
2. Основные черты предпринимательства:
 - а) самостоятельность и независимость;
 - б) экономическая заинтересованность в достижении главной цели – максимизации прибыли;
 - в) хозяйственный риск и ответственность проведения операций;
 - г) а и в;
 - д) б и в;
 - е) а-в;
3. Финансовая среда предпринимательства – это:

а) совокупность хозяйствующих субъектов, действующих вне данного предприятия и влияющих на возможности финансового менеджмента размещать денежные средства и получать доходы;

б) совокупность хозяйствующих субъектов, имеющих непосредственное отношение к данному предприятию и к возможностям его руководства по извлечению доходов;

в) совокупность хозяйствующих субъектов, оказывающих влияние на конъюнктуру рынка в целом;

г) а-в.

4. Микросреду характеризуют следующие субъекты:

а) поставщики, посредники, покупатели (клиенты), конкуренты, контактные аудитории;

б) факторы широкого окружения, включающего природный, технический, экономический, демографический и культурный факторы;

в) а и б.

5. Макросреду характеризуют следующие субъекты:

а) поставщики, посредники, покупатели (клиенты), конкуренты, контактные аудитории;

б) факторы широкого окружения, включающего природный, технический, экономический, демографический и культурный факторы;

в) а и б.

6. Какое понятие характеризует ситуацию, когда вероятность наступления событий заранее оценить невозможно:

а) неопределенность;

б) риск;

в) случайность;

г) а-в.

7. Основные моменты, характерные для рискованной ситуации:

а) случайный характер события;

б) наличие альтернативных решений;

в) вероятность получения убытков;

г) вероятность получения прибыли;

д) а-в;

е) а-г.

8. Основные причины возникновения предпринимательского риска:

а) спонтанность природных явлений и процессов;

б) случайность;

в) неполнота, недостаточная информация об объекте;

г) вероятностный характер научно-технического прогресса;

д) а-в;

е) а-г.

9. Риск можно рассматривать как:

а) экономическую категорию;

б) историческую категорию;

в) а и б.

10. Как называются кривые, отражающие своими точками равнопредпочтимые для предпринимателя при данном уровне удовлетворенности пары ожидаемой доходности и рискованности решения:

- а) кривые безразличия;
- б) кривые спроса;
- в) линии рынка капитала.

11. Экономисты неоклассического направления считали, что предприниматель в условиях неопределенности с прибылью как случайно переменной величиной, должен руководствоваться:

- а) размерами ожидаемой прибыли;
- б) величиной ее возможных колебаний (отклонений от ожидаемой величины);
- в) а и б.

12. Кто дополнил неоклассическую теорию «фактором удовольствия»:

- а) А. Маршалл;
- б) Дж. М. Кейнс;
- в) А. Пигу;
- г) Дж. Милль.

13. Какие 3 вида риска выделил Дж. М. Кейнс:

- а) риск предпринимателя (или заемщика), риск кредитора и риск инфляции;
- б) риск кредитора, систематический риск и риск инфляции;
- в) риск инфляции, риск предпринимателя и политический риск.

14. Какая функция предпринимательского риска стимулирует поиск нетрадиционных решений проблем:

- а) регулятивная;
- б) защитная;
- в) инновационная;
- г) аналитическая.

15. Какие внутренние факторы влияют на уровень предпринимательского риска:

- а) стратегия предприятия, качество маркетинговой политики;
- б) принципы деятельности предприятия, экономическое положение отрасли деятельности;
- в) налоговая система, стратегия предприятия, ресурсы предприятия и их использование.

16. Субъект риска – это:

- а) юридическое или физическое лицо, находящееся в ситуации риска и осознающее это;
- б) предприятие-производитель;
- в) физическое лицо (отдельные индивидуумы, получатели дохода);
- г) организации непромышленной сферы деятельности.

17. К какому виду относится транспортный риск:

- а) кратковременный;
- б) постоянный.

18. К рискам, которые целесообразно страховать, относятся:

- а) вероятные потери в результате пожаров и других стихийных бедствий;
- б) вероятные потери в результате автомобильных аварий;
- в) вероятные потери в результате порчи или уничтожения продукции при транспортировке;
- г) вероятные потери в результате невыполнения обязательств субподрядчиками;
- д) вероятные потери в результате приостановки деловой активности фирмы;
- е) вероятные потери в результате передачи сотрудниками фирмы коммерческой информации конкурентам;
- ж) а-д;
- з) а-е.

19. По вероятности возникновения и уровню последствий выделяют:

- а) допустимые, критические и катастрофические риски;
- б) текущие, перспективные и ретроспективные риски;
- в) кратковременные и постоянные риски.

20. По уровню действия выделяют:

- а) допустимые, критические и катастрофические риски;
- б) страновые, отраслевые, региональные, риски предприятия;
- в) кратковременные и постоянные риски;
- г) финансовые и производственные риски.

21. Технический риск относится к:

- а) внутренним рискам предприятия;
- б) внешним рискам.

22. Риск, возникающий в процессе реализации товаров и услуг, произведенных или купленных предпринимателем:

- а) производственный;
- б) финансовый;
- в) коммерческий;
- г) инновационный.

23. Включает ли коммерческий риск транспортный риск:

- а) да;
- б) нет,
- в) наоборот, коммерческий риск является подвидом транспортного риска.

24. Виды инвестиционного риска:

- а) капитальный, процентный, селективный, политический;
- б) операционный, временной, допустимый, кредитный;
- в) капитальный, селективный, риск законодательных изменений.

25. Потери, связанные с риском:

- а) материальные;
- б) трудовые;
- в) финансовые;
- г) потери времени;
- д) а-в;

е) а-г.

26. Какая зона риска характеризуется уровнем потерь, превышающим размер расчетной прибыли вплоть до величины расчетной выручки (дохода):

- а) зона допустимого риска;
- б) зона критического риска;
- в) зона катастрофического риска.

27. Какая зона риска характеризуется риском потери собственного капитала или его значительной части:

- а) зона допустимого риска;
- б) зона критического риска;
- в) зона катастрофического риска.

28. По характеру последствий различают риски:

- а) текущие, перспективные и ретроспективные;
- б) чистые и динамические;
- в) риски в сфере принятия решений и риски в сфере реализации решений.

29. По сфере возникновения или сфере деятельности выделяют риски:

- а) производственный;
- б) коммерческий;
- в) финансовый;
- г) инвестиционный;
- д) а-в;
- е) а, в и г.

30. У субъектов-банков проявляются следующие риски:

- а) кредитные;
- б) процентные;
- в) ликвидности;
- г) банковских злоупотреблений;
- д) а-г;
- е) а, б и г.

Тема 2 «Сущность, принципы, методы управления рисками»

1. Основные принципы управления рисками в финансовом менеджменте:

- а) осознанность принятия рисков;
- б) согласование системы управления рисками с финансовой стратегией предприятия;
- в) независимость управления отдельными рисками;
- г) экономичность управления рисками;
- д) сопоставимость принимаемых рисков с доходностью и финансовыми возможностями предприятия;
- е) а-д;
- ж) а, б, г и д.

2.

3. Управлять риском – это:

- а) учитывать наличие риска при принятии решений;

б) уметь дать риску количественную и качественную оценку;

в) владеть методами смягчения или устранения негативных последствий проявления рискованной ситуации;

г) осуществлять деятельность, связанную с преодолением неопределенности в ситуации неизбежного выбора, в процессе которой имеется возможность количественно и качественно оценить вероятность достижения предполагаемого результата, неудачи или отклонения от цели;

д) а-г;

е) а и б.

4. Основные правила управления риском:

а) необходимо думать о последствиях риска;

б) нельзя рисковать больше, чем может позволить собственный капитал;

в) нельзя рисковать многим ради малого;

г) а-в;

д) а и в.

5. Процесс управления риском включает следующие этапы:

а) анализ рисков (выявление, оценка);

б) выбор методов воздействия на риск при сравнении эффективности принимаемых мер;

в) принятие решения;

г) воздействие на риск (снижение, сохранение или передача);

д) контроль результатов;

е) а-г;

ж) а, в, г и д.

6. Риск-менеджмент – это:

а) система управления риском и финансовыми отношениями, способная компенсировать возможные ущербы от деятельности хозяйствующего субъекта;

б) система управления финансовыми ресурсами и финансовыми отношениями.

7. Объект в системе управления риском – это:

а) риск;

б) рискованные вложения капитала;

в) экономические отношения между хозяйствующими субъектами;

г) а-в;

д) а и б.

8. Субъект в системе управления риском – это:

а) предприниматель;

б) финансовый менеджер;

в) менеджер по риску;

г) специалисты по страхованию;

д) а-г;

е) б-г.

9. Способы управления риском:

а) избежание риска, т.е. сознательное решение не подвергаться определенному виду риска;

б) предотвращение ущерба с целью снижения вероятности потерь и минимизации негативных последствий;

в) принятие риска через покрытие убытков за счет собственных средств;

г) перенос риска на других лиц;

д) а-г;

е) б-г.

10. Диверсификация – это:

а) процесс распределения инвестиционных средств между различными объектами вложения капитала (не связанными между собой) с целью снижения потерь доходов и риска;

б) соглашение, по которому страховщик за оговоренное вознаграждение принимает на себя обязательство возместить убытки или их часть в результате наступления страхового случая;

в) установление систем ограничений («сверху» и «снизу»), способствующих уменьшению степени риска;

г) самострахование или способ снижения отрицательных последствий негативного развития событий за счет собственных оборотных средств;

д) приобретение надежной и достаточной информации, позволяющей принять рациональное решение в условиях риска;

е) а-д.

11. Страхование – это:

а) процесс распределения инвестиционных средств между различными объектами вложения капитала (не связанными между собой) с целью снижения потерь доходов и риска;

б) соглашение, по которому страховщик за оговоренное вознаграждение принимает на себя обязательство возместить убытки или их часть в результате наступления страхового случая;

в) установление систем ограничений («сверху» и «снизу»), способствующих уменьшению степени риска;

г) самострахование или способ снижения отрицательных последствий негативного развития событий за счет собственных оборотных средств;

д) приобретение надежной и достаточной информации, позволяющей принять рациональное решение в условиях риска;

е) а и б.

12. Лимитирование – это:

а) процесс распределения инвестиционных средств между различными объектами вложения капитала (не связанными между собой) с целью снижения потерь доходов и риска;

б) соглашение, по которому страховщик за оговоренное вознаграждение принимает на себя обязательство возместить убытки или их часть в результате наступления страхового случая;

в) установление систем ограничений («сверху» и «снизу»), способствующих уменьшению степени риска;

г) самострахование или способ снижения отрицательных последствий негативного развития событий за счет собственных оборотных средств;

д) приобретение надежной и достаточной информации, позволяющей принять рациональное решение в условиях риска;

е) а-д.

13. Резервирование средств – это:

а) процесс распределения инвестиционных средств между различными объектами вложения капитала (не связанными между собой) с целью снижения потерь доходов и риска;

б) соглашение, по которому страховщик за оговоренное вознаграждение принимает на себя обязательство возместить убытки или их часть в результате наступления страхового случая;

в) установление систем ограничений («сверху» и «снизу»), способствующих уменьшению степени риска;

г) самострахование или способ снижения отрицательных последствий негативного развития событий за счет собственных оборотных средств;

д) приобретение надежной и достаточной информации, позволяющей принять рациональное решение в условиях риска.

14. Эффективность риск-менеджмента можно определить как отношение:

а) чистой прибыли к выручке от реализации;

б) эффекта, полученного в результате управления рисками, к затратам, понесенным в процессе осуществления риск-менеджмента;

в) отношение выручки от реализации к затратам, понесенным в процессе осуществления риск-менеджмента;

15. В состав юридических методов управления рисками входят:

а) уголовно-правовые;

б) административно-правовые;

в) гражданско-правовые;

г) а и б;

д) а-в.

16. Экономические методы управления рисками включают:

а) методы компенсации;

б) методы стимулирования;

в) методы сдерживания;

г) а и б;

д) а-в.

17. Какие экономические методы основаны на привлечении к материальной ответственности юридических и физических лиц, виновных в нанесении организации ущерба:

а) методы сдерживания;

б) методы компенсации;

в) методы стимулирования.

18. Стратегия риск-менеджмента:

а) рассчитанная на перспективу система мер, направленных на обеспечение организации долгосрочного конкурентного преимущества;

б) рациональное распределение и использование имеющихся у организации ресурсов.

19. Политика риск-менеджмента представляет собой:

а) систему мер, направленных на обеспечение организации долгосрочного конкурентного преимущества;

б) совокупность форм, методов, приемов и способов управления рисками, возникающими в деятельности организации.

20. Какая форма политики риск-менеджмента ставит целью минимизацию потенциальных потерь и убытков, которые может понести организация в ситуации риска:

а) политика профилактики;

б) политика нейтрализации;

в) политика стимулирования.

21. На какие две группы можно разделить ресурсы организации с точки зрения тактики риск-менеджмента:

а) оперативные и стратегические;

б) оперативные и резервные;

в) резервные и материальные.

22. Основные задачи, решаемые в рамках риск-менеджмента:

а) профилактика возникновения рисков;

б) минимизация ущерба, причиненного рисками;

в) максимизация дополнительной прибыли, получаемой в результате управления рисками;

г) а и б;

д) а-в.

23. Функции риск-менеджмента:

а) планирование;

б) организация;

в) регулирование;

г) контроль;

д) а-г.

Тема 3 «Анализ предпринимательских и финансовых рисков»

1. Основные моменты, характерные для рискованной ситуации:

а) случайный характер события;

б) наличие альтернативных решений;

в) вероятность получения убытков;

г) вероятность получения прибыли;

д) а-в;

е) а-г.

2. Основные причины возникновения предпринимательского риска:

а) спонтанность природных явлений и процессов;

б) случайность;

в) неполнота, недостаточная информация об объекте;

- г) вероятностный характер научно-технического прогресса;
- д) а-в;
- е) а-г.

3. В основу количественной оценки риска положена следующая теория:

- а) игр;
- б) вероятностей;
- в) математической статистики;
- г) статистических решений;
- д) математического программирования;
- е) а-д;
- ж) б и в.

4. Теория игр – это:

- а) теория математических моделей принятия оптимальных решений в условиях неопределенности, противоречия интересов сторон, конфликта;
- б) теория исследований, опирающихся на рассмотрение статистических данных о тех или иных совокупностях объектов и построение взаимосвязей экономических переменных;
- в) теория статистического анализа потери и прибылей с установлением величины и частоты получения экономического результата, составлением прогноза на будущее;
- г) теория, использующая оптимизационные модели, полученные методами линейного и нелинейного программирования;
- д) а-г;
- е) б и в.

5. Теория вероятностей – это:

- а) теория математических моделей принятия оптимальных решений в условиях неопределенности, противоречия интересов сторон, конфликта;
- б) теория исследований, опирающихся на рассмотрение статистических данных о тех или иных совокупностях объектов и построение взаимосвязей экономических переменных;
- в) теория статистического анализа потери и прибылей с установлением величины и частоты получения экономического результата, составлением прогноза на будущее;
- г) теория, использующая оптимизационные модели, полученные методами линейного и нелинейного программирования;
- д) теория, дающая количественную оценку вероятности наступления отдельных рисков и их стоимостных последствий.

6. Теория математической статистики – это:

- а) теория математических моделей принятия оптимальных решений в условиях неопределенности, противоречия интересов сторон, конфликта;
- б) теория исследований, опирающихся на рассмотрение статистических данных о тех или иных совокупностях объектов и построение взаимосвязей экономических переменных;

в) теория статистического анализа потери и прибыли с установлением величины и частоты получения экономического результата, составлением прогноза на будущее;

г) теория, использующая оптимизационные модели, полученные методами линейного и нелинейного программирования;

д) теория, дающая количественную оценку вероятности наступления отдельных рисков и их стоимостных последствий.

7. Теория статистических решений – это:

а) теория математических моделей принятия оптимальных решений в условиях неопределенности, противоречия интересов сторон, конфликта;

б) теория исследований, опирающихся на рассмотрение статистических данных о тех или иных совокупностях объектов и построение взаимосвязей экономических переменных;

в) теория статистического анализа потери и прибыли с установлением величины и частоты получения экономического результата, составлением прогноза на будущее;

г) теория, использующая оптимизационные модели, полученные методами линейного и нелинейного программирования;

д) теория, дающая количественную оценку вероятности наступления отдельных рисков и их стоимостных последствий.

8. Теория математического программирования – это:

а) теория математических моделей принятия оптимальных решений в условиях неопределенности, противоречия интересов сторон, конфликта;

б) теория исследований, опирающихся на рассмотрение статистических данных о тех или иных совокупностях объектов и построение взаимосвязей экономических переменных;

в) теория статистического анализа потери и прибыли с установлением величины и частоты получения экономического результата, составлением прогноза на будущее;

г) теория, использующая оптимизационные модели, полученные методами линейного и нелинейного программирования;

д) теория, дающая количественную оценку вероятности наступления отдельных рисков и их стоимостных последствий.

9. В случаях с качественной оценкой риска могут применяться методы:

а) СВОТ-анализ;

б) описательно-оценочные методы;

в) балльная оценка полученных данных;

г) а-в;

д) а и б.

10. Методы определения вероятности наступления рискового события:

а) объективный;

б) субъективный;

в) а и б.

11. Для оценки колеблемости возможного результата (дохода или доходности) можно использовать показатели:

- а) размах вариации;
- б) дисперсия и среднее квадратическое отклонение;
- в) коэффициент вариации;
- г) среднее ожидаемое значение;
- д) б и в;
- е) а-в;
- ж) а-г.

12. Какой статистический показатель колеблемости показывает среднее отклонение значений варьирующего признака относительно центра распределения:

- а) среднее ожидаемое значение;
- б) дисперсия;
- в) среднее квадратическое отклонение;
- г) коэффициент вариации.

13. Среднее квадратическое отклонение измеряется в:

- а) тех же единицах, что и варьирующий признак;
- б) процентах;
- в) безразмерная величина.

14. В качестве базисного показателя в расчетах показателей колеблемости при оценке риска финансовых активов предпочтительнее использовать:

- а) доход от владения финансовым активом;
- б) доходность.

15. β -коэффициент финансового актива в модели CAPM:

- а) представляет индекс доходности данного актива по отношению к доходности в среднем на рынке ценных бумаг;
- б) оценивает систематический риск;
- в) оценивает несистематический риск;
- г) а и б;
- д) а и в.

16. В оценке проектного риска можно применять:

- а) метод дерева решений;
- б) анализ сценариев;
- в) метод имитационного моделирования;
- г) б и в;
- д) а-в.

17. Какое утверждение верно:

- а) метод имитационного моделирования углубляет аналитический аппарат анализа чувствительности проекта и анализа сценариев проекта;
- б) метод анализа чувствительности проекта углубляет аналитический аппарат имитационного моделирования и анализа сценариев проекта;
- в) метод анализа сценариев проекта углубляет аналитический аппарат анализа чувствительности проекта и имитационного моделирования.

18. Задачей какого метода является комплексная оценка уровня риска проекта на основе графического представления возможных последовательно

рассматриваемых во времени сценариев его реализации с учетом вероятности возникновения каждого из них:

- а) метод дерева решений;
- б) метод имитационного моделирования;
- в) метод анализа сценариев проекта.

19. Сила воздействия операционного рычага характеризует:

- а) предпринимательский риск;
- б) финансовый риск;
- в) общий риск, связанный с предприятием.

20. Силу воздействия операционного рычага можно определить как:

- а) отношение валовой маржи к операционной прибыли;
- б) отношение процента изменения прибыли до уплаты процентов и налога к проценту изменения объема продаж в натуральном выражении;
- в) отношение постоянных издержек к валовой марже на единицу товара;
- г) а и б;
- д) а и в.

21. Уровень сопряженного эффекта операционного и финансового рычагов определяется как:

- а) сумма силы воздействия операционного рычага и силы воздействия финансового рычага, рассчитанного согласно первой концепции;
- б) сумма силы воздействия операционного рычага и силы воздействия финансового рычага, рассчитанного согласно второй концепции;
- в) произведение силы воздействия операционного рычага и силы воздействия финансового рычага, рассчитанного согласно первой концепции;
- г) произведение силы воздействия операционного рычага и силы воздействия финансового рычага, рассчитанного согласно второй концепции.

22. Уровень сопряженного эффекта операционного и финансового рычагов показывает:

- а) на сколько процентов изменится чистая прибыль на акцию при изменении объема продаж (выручки от реализации) на 1%;
- б) на сколько процентов изменится чистая прибыль на акцию при изменении прибыли до уплаты процентов и налога на 1%;
- в) на сколько процентов изменится прибыль до уплаты процентов и налога при изменении объема продаж (выручки от реализации) на 1%.

23. Определить силу воздействия операционного рычага при следующих условиях.

Показатели	тыс. руб.
Продажи	1000
Переменные издержки	600
Постоянные издержки	300

- а) 7;
- б) 4;
- в) 2.

24. При условии отсутствия заемных средств в пассиве баланса предприятия финансовый рычаг, определяемый согласно 2-й концепции, равен:

- а) 0;
- б) 1;
- в) 2;
- г) невозможно определить.

25. Определить эффект финансового рычага при следующих вариантах финансирования предприятия А:

Показатели	Вариант 1	Вариант 2
Собственный капитал	645	356
Долгосрочный кредит	-	289
Прибыль до уплаты процента и налога ЕВІТ	105	105
Расходы по проценту	-	24

Ставка налога на прибыль составляет 24 %. Расходы по проценту уплачиваются до налога на прибыль.

- а) 6,5 %;
- б) 5,9 %;
- в) 4,9 %;
- г) 3,0 %.

26. Определить, на сколько процентов изменится чистая прибыль на 1 обыкновенную акцию EPS предприятия при 10 %-ном изменении прибыли до уплаты процентов и налога ЕВІТ, если текущая величина ЕВІТ = 105 тыс. руб., а текущая величина расходов по проценту $I = 24$ тыс. руб.:

- а) 17 %;
- б) 13 %;
- в) 10 %;
- г) 1,7 %.

27. Можно ли систематический риск уменьшить путем изменения структуры портфеля:

- а) да;
- б) нет.

28. Как называется крайнее проявление азартной функции предпочтения при делении людей на 2 типа по отношению к восприятию риска:

- а) субъективизм;
- б) авантюризм;
- в) догматизм.

29. Оценить уровень финансового риска по инвестиционной операции на основе расчета среднеквадратического (стандартного) отклонения по следующим данным: на рассмотрение представлено 2 альтернативных инвестиционных проекта (проект А и проект Б) с вероятностью ожидаемых доходов, представленных в таблице.

Возможные значения конъюнктуры инвестиционного рынка	Инвестиционный проект А		Инвестиционный проект Б	
	Расчетный доход, у.е.	Значение вероятности	Расчетный доход, у.е.	Значение вероятности

Низкая	500	0,20	0	0,20
Средняя	600	0,60	600	0,60
Высокая	700	0,20	1200	0,20
<i>В целом</i>		<i>1,00</i>		<i>1,00</i>

30. Ожидаемая доходность акций А и В 10 % и 20 %, их среднеквадратическое отклонение 5 % и 60 % соответственно. Коэффициент корреляции между доходностями 0,5. Рассчитать стандартное отклонение портфеля, состоящего на 40 % из акций А и на 60 % из акций В.

31. Экспертами представлены данные об ожидаемой доходности акций А и В в зависимости от общеэкономической ситуации.

Экономическая ситуация	Вероятность	Доходность акций А, %	Доходность акций В, %
Быстрый рост экономики	0,15	17	13
Умеренный рост экономики	0,45	14	11
Нулевой рост экономики	0,30	8	9
Спад экономики	0,10	2	7

Рассчитать показатели риска акций (дисперсию, среднеквадратическое отклонение, коэффициент вариации).

32. Оценить среднюю доходность, среднеквадратическое отклонение доходности и коэффициент корреляции между доходностями акций А и В по следующим данным.

Прогноз	Вероятность	Доходность акций А, %	Доходность акций В, %
Оптимистический	0,3	100	20
Наиболее вероятный	0,4	15	15
Пессимистический	0,3	-70	10

33. Портфель инвестора состоит из ценных бумаг со следующими характеристиками.

Актив	Общая рыночная стоимость, \$	β -коэффициент
А	50 000	0,0
В	10 000	0,9
С	25 000	1,1
Д	8 000	1,2
Е	7 000	1,7

Доходность безрисковых ценных бумаг 7 %. Доходность в среднем на рынке 14 %. Рассчитать β -коэффициент портфеля.

34. Оценить уровень финансового риска по инвестиционной операции на основе расчета среднеквадратического (стандартного) отклонения по следующим данным: на рассмотрение представлено 2 альтернативных инвестиционных проекта (проект А и проект В) с вероятностью ожидаемых доходов, представленных в таблице.

Возможные значения конъюнктуры инвестиционного рынка	Инвестиционный проект А		Инвестиционный проект Б	
	Расчетный доход, у.е.	Значение вероятности	Расчетный доход, у.е.	Значение вероятности
Высокая	600	0,25	800	0,20
Средняя	500	0,50	450	0,60
Низкая	200	0,25	100	0,20
<i>В целом</i>		<i>1,00</i>		<i>1,00</i>

Тема 4 «Стратегия и тактика управления рисками»

1. Какой механизм финансовой стабилизации представляет защитную реакцию предприятия на неблагоприятное финансовое развитие и лишен наступательных управленческих решений:

- а) оперативный;
- б) тактический;
- в) стратегический.

2. Верно ли утверждение: тактический механизм финансовой стабилизации представляет систему мер, направленных на достижение точки финансового равновесия предприятия в предстоящем периоде:

- а) да;
- б) нет.

3. Внутренний темп роста (устойчивый темп роста собственного капитала) предприятия может быть найден как:

- а) рентабельность собственного капитала, умноженная на коэффициент накопления прибыли;
- б) рентабельность собственного капитала, умноженная на долю собственного капитала в валюте баланса;
- в) отношение собственного капитала к валюте баланса;
- г) отношение собственного капитала к заемному капиталу.

4. Федеральный закон «О несостоятельности (банкротстве)» НЕ распространяется на:

- а) казенные предприятия;
- б) акционерные общества;
- в) политические партии;
- г) религиозные организации;
- д) а, в и г;
- е) в и г.

5. В соответствии с Федеральным законом «О несостоятельности (банкротстве)» под несостоятельностью (банкротством) понимается:

- а) невыполнение должником договорных обязательств и просроченная более трех месяцев задолженность по выплате заработной платы;

б) прекращение должником финансово-хозяйственной деятельности и неликвидность его имущества;

в) убыточность предприятия;

г) признанная арбитражным судом неспособность должника в полном объеме удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам и (или) исполнить обязанность по уплате обязательных платежей.

6. Субъективные причины возникновения банкротства связаны:

а) с общеэкономической ситуацией в стране (нестабильность политической и экономической ситуации в стране, темпы инфляции, массовые неплатежи контрагентов, несовершенство законодательно-нормативной базы, налоговой и денежной политики государства, неблагоприятная рыночная конъюнктура и др.);

б) неэффективной работой предприятия (слабый менеджмент, падение объемов продаж из-за снижения спроса на продукцию, высокая себестоимость, низкое качество продукции, неплатежеспособность или нарушение платежной дисциплины дебиторами, рост задолженности бюджету и внебюджетным фондам, недостаточная квалификация персонала и др.).

7. В соответствии с Федеральным законом «О несостоятельности (банкротстве)» конкурсное производство:

а) процедура банкротства, применяемая к должнику в целях обеспечения сохранности имущества должника, проведения анализа финансового состояния должника, составления реестра требований кредиторов и проведения первого собрания кредиторов;

б) процедура банкротства, применяемая к должнику в целях восстановления его платежеспособности и погашения задолженности в соответствии с графиком погашения задолженности;

в) конкурсное производство - процедура банкротства, применяемая к должнику, признанному банкротом, в целях соразмерного удовлетворения требований кредиторов;

г) процедура банкротства, применяемая на любой стадии рассмотрения дела о банкротстве в целях прекращения производства по делу о банкротстве путем достижения соглашения между должником и кредиторами.

8. В соответствии с Федеральным законом «О несостоятельности (банкротстве)» мерами по восстановлению платежеспособности должника могут быть:

а) реперофилирование производства;

б) закрытие нерентабельных производств;

в) продажа части имущества должника;

г) уступка прав требований должника;

д) увеличение уставного капитала должника за счет взносов участников и третьих лиц;

е) а-г;

ж) а-д.

9. Причины несостоятельности предприятия:

а) несовершенная технология;

- б) ошибочный прогноз спроса на продукцию;
- в) нерациональная ценовая политика;
- г) несовершенство финансового планирования;
- д) плохие отношения в коллективе;
- е) необязательность персонала;
- ж) а-г;
- з) а-е.

10. Объективные причины возникновения банкротства связаны:

а) с общеэкономической ситуацией в стране (нестабильность политической и экономической ситуации в стране, темпы инфляции, массовые неплатежи контрагентов, несовершенство законодательно-нормативной базы, налоговой и денежной политики государства, неблагоприятная рыночная конъюнктура и др.);

б) неэффективной работой предприятия (слабый менеджмент, падение объемов продаж из-за снижения спроса на продукцию, высокая себестоимость, низкое качество продукции, неплатежеспособность или нарушение платежной дисциплины дебиторами, рост задолженности бюджету и внебюджетным фондам, недостаточная квалификация персонала и др.).

Тема 5 «Методы управления предпринимательскими и финансовыми рисками»

1. Финансовая диагностика в антикризисном управлении включает следующие методы:

- а) расчета чистых активов;
- б) оценки операционного и финансового рычагов;
- в) оценки вероятности угрозы банкротства с помощью дискриминантных моделей;
- г) оценки стоимости предприятия на основе затратного, доходного или рыночного подходов;
- д) реструктуризации имущества, капитала и долгов;
- е) а-д;
- ж) а и в.

2. Порядок оценки стоимости чистых активов акционерных обществ:

- а) установлен Федеральным законом «О несостоятельности (банкротстве)»
- б) определяется предприятием;
- в) установлен приказом Минфина РФ и ФКЦБ РФ.

3. Какие факторы учитывает двухфакторная модель оценки угрозы банкротства:

- а) коэффициент текущей ликвидности и коэффициент автономии;
- б) коэффициент абсолютной ликвидности и рентабельность собственного капитала;
- в) рентабельность собственного капитала и доля заемного капитала в источниках финансирования;

г) коэффициент текущей ликвидности и доля заемного капитала в источниках финансирования.

4. Оригинальная модель Э. Альтмана использует:

- а) балансовую оценку собственного капитала;
- б) рыночную оценку собственного капитала.

5. Антикризисное управление риском предполагает снижение:

- а) предпринимательского риска (силы операционного рычага);
- б) финансового риска (силы финансового рычага);
- в) общего риска (силы общего рычага);
- г) а-в.

6. Сила воздействия операционного рычага характеризует:

- а) предпринимательский риск;
- б) финансовый риск;
- в) общий риск, связанный с предприятием.

7. Верно ли утверждение: финансовая санация представляет собой систему мероприятий, направленных на восстановление платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия, находящегося в состоянии финансового кризиса, с целью предотвращения его ликвидации:

- а) да;
- б) нет.

8. Основные принципы антикризисного финансового менеджмента предприятия:

- а) поддерживать готовность к возможному нарушению финансового равновесия предприятия;
- б) проводить раннюю диагностику кризисных явлений;
- в) предотвращать банкротство с помощью санации;
- г) ранжировать финансовые индикаторы кризисных явлений и сроки реагирования по степени их опасности для развития предприятия;
- д) реагировать адекватным образом на реальную угрозу нарушения финансового равновесия;
- е) а-д;
- ж) а, б и г.

9. Какая зона финансового риска характеризуется уровнем потерь, превышающим размер расчетной прибыли вплоть до величины расчетной выручки (дохода):

- а) зона допустимого риска;
- б) зона критического риска;
- в) зона катастрофического риска.

10. Риск банкротства относится к:

- а) риску упущенной выгоды;
- б) риску снижения доходности;
- в) риску прямых финансовых потерь.

11. К финансовым рискам относятся:

- а) инфляционный, дефляционный, процентный, биржевой;
- б) риск ликвидности, валютный, производственный;

в) транспортный, инфляционный, процентный.

12. Несистематический риск:

а) возникает при смене отдельных стадий экономического цикла;

б) связан с неэффективным финансовым менеджментом.

13. β -коэффициент финансового актива в модели CAPM:

а) представляет индекс доходности данного актива по отношению к доходности в среднем на рынке ценных бумаг;

б) оценивает систематический риск;

в) оценивает несистематический риск;

г) а и б;

д) а и в.

14. При оценке доходности акций предприятия (k_e) по модели CAPM $k_e = R_f + \beta \cdot (k_m - R_f)$ разность $k_e - R_f$ оценивает:

а) рыночную премию за риск вложения капитала в рискованные ценные бумаги (акции, облигации и пр.);

б) премию за риск вложения капитала в ценные бумаги данного предприятия;

в) систематический риск.

15. β -коэффициент инвестиционного портфеля можно определить как:

а) сумму β -коэффициентов входящих в портфель финансовых активов;

б) β -коэффициент портфеля всегда равен 1;

в) средневзвешенную β -коэффициентов входящих в портфель финансовых активов.

16. Риск комбинации активов:

а) меньше максимального риска объединяемых активов;

б) больше максимального риска объединяемых активов;

в) невозможно ответить.