

**МИНИСТЕРСТВО СЕЛЬСКОГО ХОЗЯЙСТВА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**  
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
**«КУБАНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ АГРАРНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ  
ИМЕНИ И. Т. ТРУБИЛИНА»**

ФАКУЛЬТЕТ УПРАВЛЕНИЯ

**УТВЕРЖДАЮ**

Декан факультета управления,  
профессор В.Г. Кудряков

23 марта 2022 г.



**Рабочая программа дисциплины**

Риск-менеджмент

**Направление подготовки**  
38.04.02 Менеджмент

**Направленность**  
«Менеджмент организации»


**Уровень высшего образования**  
магистратура

**Форма обучения**  
очная, заочная

**Краснодар**  
**2022**

Рабочая программа дисциплины «Риск-менеджмент» разработана на основе ФГОС ВО 38.04.02 «Менеджмент», утвержденного приказом Министерства образования и науки РФ от 12 августа 2020 г. № 952.

Автор:  
канд. экон. наук, доцент



О.В. Ломакина

Рабочая программа обсуждена и рекомендована к утверждению решением кафедры менеджмента от 14.03.2022 г., протокол № 10

Заведующий кафедрой  
д-р экон. наук, профессор



Е.А. Егоров

Рабочая программа одобрена на заседании методической комиссии факультета управления, протокол от 22.03.2022 г., протокол № 3.

Председатель  
методической комиссии  
канд. экон. наук, доцент



М.А. Нестеренко

Руководитель  
основной профессиональной  
образовательной программы  
д-р экон. наук, профессор



Е.И. Артемова

## **1 Цель и задачи освоения дисциплины**

**Целью** освоения дисциплины «Риск-менеджмент» является формирование навыков решения профессиональных задач эффективного управления организацией в условиях неопределенности и риска в конкурентной бизнес-среде.

### **Задачи дисциплины:**

- получение навыков определять приоритетные направления и разрабатывать стратегию и тактику развития организации в конкурентной бизнес-среде с учетом внутренних и внешних факторов рисков;
- формирование умений оперативно принимать и реализовывать управленческие решения с учетом влияния внутренних и внешних факторов развития организации на основе инновационных подходов, обобщения и критического анализа практик управления.

## **2 Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения ОПОП ВО**

**В результате освоения дисциплины формируются следующие компетенции:**

ПК 4 – Способен определять приоритетные направления и разрабатывать стратегию и тактику развития организации в конкурентной бизнес-среде с учетом рисков и социальной составляющей.

ПК 7 – Способен критически анализировать существующие практики управления организацией, обобщать накопленный опыт и владеть инновационными методиками управления организацией с учетом влияния внутренних и внешних факторов ее развития.

В результате изучения дисциплины «Риск-менеджмент» обучающийся готовится к освоению трудовых функций и выполнению трудовых действий в соответствии с профессиональными стандартами:

### **1. Профессиональный стандарт 8.037 «Бизнес-аналитик»**

Обобщённая трудовая функция (ОТФ) - совокупность связанных между собой трудовых функций, сложившаяся в результате разделения труда в конкретном производственном или бизнес-процессе

**ОТФ: Аналитическое обеспечение разработки стратегии изменений организации.**

Трудовая функция (ТФ) – составная часть обобщенной трудовой функции, представляющая собой интегрированный и относительно автономный набор трудовых действий. Трудовая функция всегда имеет свой законченный результат, предмет деятельности, правила реализации, характерный набор инструментов или оборудования.

### **ТФ: Определение направлений развития организации.**

Трудовое действие (ТД) – процесс взаимодействия работника с предметом труда, при котором достигается определенная задача.

#### **Трудовые действия (основные):**

1. Оценка текущего состояния организации.
2. Определение параметров будущего состояния организации.
3. Выявление, анализ и оценка несоответствия между параметрами текущего и будущего состояний организации.
4. Оценка бизнес-возможностей организации, необходимых для проведения стратегических изменений в организации.

### **ТФ: Разработка стратегии управления изменениями в организации**

#### **Трудовые действия (основные):**

1. Определение основных параметров и ключевых показателей эффективности разрабатываемых стратегических изменений в организации
2. Определение критериев оценки успеха стратегических изменений в организации
3. Оценка соответствия изменений стратегическим целям организации
4. Выбор стратегии в составе группы экспертов
5. Определение промежуточных состояний при реализации выбранной стратегии изменений в организации
6. Мониторинг процесса проведения стратегических изменений в организации

#### **Необходимые умения:**

1. Выявлять, регистрировать, анализировать и классифицировать риски и разрабатывать комплекс мероприятий по их минимизации.
2. Оформлять результаты бизнес-анализа в соответствии с выбранными подходами.
3. Представлять информацию бизнес-анализа различными способами и в различных форматах для обсуждения с заинтересованными сторонами.
4. Применять информационные технологии в объеме, необходимом для целей бизнес-анализа.
5. Анализировать внутренние (внешние) факторы и условия, влияющие на деятельность организации.

### 3 Место дисциплины в структуре ОПОП ВО

Дисциплина «Риск-менеджмент» является дисциплиной части, формируемой участниками образовательных отношений ОПОП ВО подготовки обучающихся по направлению 38.04.02 Менеджмент, направленность «Менеджмент организации».

### 4 Объем дисциплины (108 часов, 3 зачетные единицы)

Виды учебной работы	Объем, часов	
	Очная	Заочная
<b>Контактная работа</b>	27	11
в том числе:		
— аудиторная по видам учебных занятий	26	10
— лекции	14	4
— практические	12	6
– лабораторные	–	–
— внеаудиторная	1	1
— зачет	1	1
— экзамен	–	–
— защита курсовых работ	–	–
<b>Самостоятельная работа</b>	81	97
в том числе:		
— курсовая работа	–	–
— прочие виды самостоятельной работы	81	97
<b>Итого по дисциплине</b>	<b>108</b>	<b>108</b>

### 5 Содержание дисциплины

По итогам изучаемой дисциплины обучающиеся сдают зачет.

Дисциплина изучается:

- в очной форме обучения на 2 курсе, в 3 семестре;
- в заочной форме обучения на 2 курсе в 3 семестре.

## Содержание и структура дисциплины по очной форме обучения

№ п/ п	Тема. Основные вопросы	Формируемые компетенции	Семестр	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу студентов и трудоемкость (в часах)				
				Лекции	Практические занятия	Лабораторные занятия	в том числе в форме практической подготовки*	Самостоятельная работа
1	<b>Введение в риск-менеджмент.</b> Понятие риска. Риски, имеющие вероятностную и невероятностную природу. Типология рисков по различным классификационным признакам. Традиционный и современный подходы к управлению рисками предприятий. Цели и инструменты управления рисками компании. Модели организации управления рисками предприятий.	ПК-7	3	2	–	–	–	9
2	<b>Методы оценки риска и процедуры принятия решений в рискованных ситуациях</b> Количественные методы оценки риска: Математическое ожидание, Дисперсия и среднеквадратическое отклонение, VaR (Value at Risk). Экспертные методы оценки риска: Метод Дельфи, Метод сценариев, Мозговой штурм. Нормативные методы идентификации риска. Построение и анализ дерева решений. Анализ «галстук-бабочка». Моделирование методом Монте-Карло. Метод анализа иерархий. Метод аналитических сетей.	ПК-4	3	2	2	–	–	12
3	<b>Управление кредитными рисками.</b> Понятие и определение кредитного риска. Анализ технико-экономического обоснования кредита. Анализ кредитоспособности заемщика. Структурный анализ кредита: цель кредита, сумма кредита, порядок погашения, срок, обеспечение кредита, процентная ставка, прочие условия. Методы управления кредитным риском: обеспечение, резервирование, лимитирование, страхование, диверсификация, неттинг, условия досрочного погашения, хеджирование.	ПК-4	3	2	2	–	–	12
4	<b>Управление операционными рисками.</b> Понятие и определение операционного риска. Классификации операционных рисков. Методы анализа операционных рисков. Методы управления операционными рисками.	ПК-4	3	2	2	–	–	12

№ п/ п	Тема. Основные вопросы	Формируемые компетенции	Семестр	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу студентов и трудоемкость (в часах)				
				Лекции	Практические занятия	Лабораторные занятия	в том числе в форме практической подготовки*	Самостоятельная работа
	ми. Аутсорсинг и страхование. Разработка комплексных планов по обеспечению непрерывности и восстановления финансово-хозяйственной деятельности.							
5	<b>Управление рыночными рисками предприятия.</b> Виды рыночных рисков. Управление рыночными рисками для снижения чувствительности к рыночным рискам: диверсификация, резервирование, страхование и хеджирование. Преимущества хеджирования. Стоимость хеджирования: явная и неявная. Хеджирование с помощью форвардов, фьючерсов, свопов и опционов. Стратегии хеджирования валютных рисков.	ПК-4	3	2	2	–	–	12
6	<b>Управление риском инвестиционных проектов</b> Анализ чувствительности проекта. Метод вариации параметров: инвестиционные затраты; объем производства; издержки производства; процент за кредит; индексы цен или индексы инфляции; задержки платежей; длительность расчетного периода. Относительный и абсолютный анализ чувствительности проекта. Анализ показателей эффективности и анализ чувствительности. Определение обобщенной внутренней нормы доходности.	ПК-4	3	2	2	–	–	12
7	<b>Организация управления риском на предприятия</b> Состав и последовательность работ по идентификации и ранжированию рисков. Построение карты рисков. Различные варианты построения рискографии предприятия. Алгоритм управления рисками. Основные методы минимизации рисков. Выбор способа минимизации рисков в зависимости от стратегии компании: снижение, избегание, принятие. Оценка эффективности проведения антирисковой программы.	ПК-7	3	2	2	–	–	12
<b>Итого</b>				<b>14</b>	<b>12</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>81</b>

## Содержание и структура дисциплины по заочной форме обучения

№ П/ П	Тема. Основные вопросы	Формируемые компетенции	Семестр	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу студентов и трудоемкость (в часах)				
				Лекции	Практические занятия	Лабораторные занятия	в том числе в форме практической подготовки*	Самостоятельная работа
1	<b>Введение в риск-менеджмент.</b> Понятие риска. Риски, имеющие вероятностную и невероятностную природу. Типология рисков по различным классификационным признакам. Традиционный и современный подходы к управлению рисками предприятий. Цели и инструменты управления рисками компании. Модели организации управления рисками предприятий.	ПК-7	3	2	–	–	–	13
2	<b>Методы оценки риска и процедуры принятия решений в рискованных ситуациях</b> Количественные методы оценки риска: Математическое ожидание, Дисперсия и среднее квадратическое отклонение, VaR (Value at Risk). Экспертные методы оценки риска: Метод Дельфи, Метод сценариев, Мозговой штурм. Нормативные методы идентификации риска. Построение и анализ дерева решений. Анализ «галстук-бабочка». Моделирование методом Монте-Карло. Метод анализа иерархий. Метод аналитических сетей.	ПК-4	3	2	2	–	–	14
3	<b>Управление кредитными рисками.</b> Понятие и определение кредитного риска. Анализ технико-экономического обоснования кредита. Анализ кредитоспособности заемщика. Структурный анализ кредита: цель кредита, сумма кредита, порядок погашения, срок, обеспечение кредита, процентная ставка, прочие условия. Методы управления кредитным риском: обеспечение, резервирование, лимитирование, страхование, диверсификация, неттинг, условия досрочного погашения.	ПК-4	3	–	2	–	–	14
4	<b>Управление операционными рисками.</b> Понятие и определение операционного риска. Классификации операционных рисков. Методы анализа операционных рисков. Методы управления операционными рисками. Аутсорсинг и страхование.	ПК-4	3	–	2	–	–	14



№ п/ п	Тема. Основные вопросы	Формируемые компетенции	Семестр	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу студентов и трудоемкость (в часах)				
				Лекции	Практические занятия	Лабораторные занятия	в том числе в форме практической подготовки*	Самостоятельная работа
	Разработка комплексных планов по обеспечению непрерывности и восстановления финансово-хозяйственной деятельности.							
5	<b>Управление рыночными рисками предприятия.</b> Виды рыночных рисков. Управление рыночными рисками для снижения чувствительности к рыночным рискам: диверсификация, резервирование, страхование и хеджирование. Преимущества хеджирования. Стоимость хеджирования: явная и неявная. Хеджирование с помощью форвардов, фьючерсов, свопов и опционов. Стратегии хеджирования валютных рисков.	ПК-4	3	–	–	–	–	14
6	<b>Управление риском инвестиционных проектов</b> Анализ чувствительности проекта. Метод вариации параметров: инвестиционные затраты; объем производства; издержки производства; процент за кредит; индексы цен или индексы инфляции; задержки платежей; длительность расчетного периода. Относительный и абсолютный анализ чувствительности проекта. Анализ показателей эффективности и анализ чувствительности. Определение обобщенной внутренней нормы доходности.	ПК-4	3	–	–	–	–	14
7	<b>Организация управления риском на предприятии</b> Состав и последовательность работ по идентификации и ранжированию рисков. Построение карты рисков. Различные варианты построения рискографии предприятия. Алгоритм управления рисками. Основные методы минимизации рисков. Выбор способа минимизации рисков в зависимости от стратегии компании: снижение, избегание, принятие. Оценка эффективности проведения антирисковой программы.	ПК-7	3	–	–	–	–	14
<b>Итого</b>				<b>4</b>	<b>6</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>97</b>

## 6 Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине

## Методические указания (для самостоятельной работы)

1. Риск-менеджмент: метод. рекомендации для контактной работы / сост. О. В. Ломакина. – Краснодар : КубГАУ, 2021. – 33 с. Режим доступа: <https://edu.kubsau.ru/mod/resource/view.php?id=9967> .

2. Риск-менеджмент : метод. рекомендации по выполнению самостоятельной работы / О. В. Ломакина. – Краснодар : КубГАУ, 2021. – 45 с. Режим доступа: <https://edu.kubsau.ru/mod/resource/view.php?id=9968> .

3. Риск-менеджмент: метод. указания по выполнению контрольных работ для обучающихся факультета заочного обучения / О. В. Ломакина. – Краснодар : КубГАУ, 2021. – 21 с. Режим доступа: <https://edu.kubsau.ru/mod/resource/view.php?id=9966> .

## 7 Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации

### 7.1 Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения ОПОП ВО

Номер семестра*	Этапы формирования и проверки уровня сформированности компетенций по дисциплинам, практикам в процессе освоения ОПОП ВО
<b>ПК 4</b> – Способен определять приоритетные направления и разрабатывать стратегию и тактику развития организации в конкурентной бизнес-среде с учетом рисков и социальной составляющей	
2	Методики планирования и прогнозирования в организации
2	Этика и социальная среда бизнеса
3	Стратегический маркетинг
3	<i>Риск-менеджмент</i>
3	Психология в управлении организацией
3	Психология межличностного взаимодействия
4	Кадровый менеджмент
4	Антикризисное управление организацией
4	Преддипломная практика
4	Подготовка к процедуре защиты и защита выпускной квалификационной работы
<b>ПК 7</b> – Способен критически анализировать существующие практики управления организацией, обобщать накопленный опыт и владеть инновационными методиками управления организацией с учетом влияния внутренних и внешних факторов её развития	
3	<i>Риск-менеджмент</i>
3	Научно-исследовательская работа (П)
4	Цифровизация управленческой деятельности организации
4	Антикризисное управление организацией
4	Подготовка к процедуре защиты и защита выпускной квалификационной работы

\* номер семестра соответствует этапу формирования компетенции

## 7.2 Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкалы оценивания

Планируемые результаты освоения компетенции (индикаторы достижения компетенции)	Уровень освоения				Оценочное средство
	неудовлетворительно (минимальный не достигнут)	удовлетворительно (минимальный пороговый)	хорошо (средний)	отлично (высокий)	
<b>ПК 4 – Способен определять приоритетные направления и разрабатывать стратегию и тактику развития организации в конкурентной бизнес-среде с учетом рисков и социальной составляющей</b>					
<p>ПК-4.1 Владеет инструментами стратегического маркетинга и определяет приоритетные направления развития организации в конкурентной среде с учетом рисков</p> <p>ПК-4.3 Применяет количественные и качественные методы при проведении прикладных исследований бизнес-процессов для разработки мер антикризисного управления деятельностью организации</p>	<p>Уровень знаний ниже минимальных требований, имели место грубые ошибки</p> <p>При решении стандартных задач не продемонстрированы основные умения, имели место грубые ошибки, не продемонстрированы базовые навыки</p>	<p>Минимально допустимый уровень знаний, допущено много негрубых ошибок. Продемонстрированы основные умения, решены типовые задачи. Имеется минимальный набор навыков для решения стандартных задач с некоторыми недочетами</p>	<p>Уровень знаний в объеме, соответствующем программе подготовки, допущено несколько негрубых ошибок. Продемонстрированы все основные умения, решены все основные задачи с негрубыми ошибками, продемонстрированы базовые навыки при решении стандартных задач</p>	<p>Уровень знаний в объеме, соответствующем программе подготовки, без ошибок. Продемонстрированы все основные умения, решены все основные задачи с отдельными несущественными недочетами, Продемонстрированы навыки при решении нестандартных задач</p>	<p>Реферат, творческое задание, кейс-задание, тестовые задания.</p> <p>Вопросы и задания для проведения зачета.</p>
<b>ПК 7 – Способен критически анализировать существующие практики управления организацией, обобщать накопленный опыт и владеть инновационными методиками управления организацией с учетом влияния внутренних и внешних факторов её развития</b>					
ПК-7.2 Организует процесс внедрения	Уровень знаний ниже минимальных	Минимально допустимый уровень зна-	Уровень знаний в объеме, соответствующ-	Уровень знаний в объеме, со-	Реферат, творческое задание, кейс-задание,

Планируемые результаты освоения компетенции (индикаторы достижения компетенции)	Уровень освоения				Оценочное средство
	неудовлетворительно (минимальный не достигнут)	удовлетворительно (минимальный пороговый)	хорошо (средний)	отлично (высокий)	
<p>ния инновационных методик управления организацией с учетом влияния внутренних и внешних факторов её развития в условиях цифровизации</p> <p>ПК-7.3 Оценивает эффективность разработанных мер антикризисного управления с учетом отечественного и зарубежного опыта, демонстрирует умение использовать методы идентификации, измерения и картографирования рисков</p>	<p>требований, имели место грубые ошибки</p> <p>При решении стандартных задач не продемонстрированы основные умения, имели место грубые ошибки, не продемонстрированы базовые навыки</p>	<p>ний, допущено много грубых ошибок. Продемонстрированы основные умения, решены типовые задачи. Имеется минимальный набор навыков для решения стандартных задач с некоторыми недочетами</p>	<p>ющем программе подготовки, допущено несколько грубых ошибок. Продемонстрированы все основные умения, решены все основные задачи с негрубыми ошибками, продемонстрированы базовые навыки при решении стандартных задач</p>	<p>ответствующем программе подготовки, без ошибок. Продемонстрированы все основные умения, решены все основные задачи с отдельными несущественными недочетами, Продемонстрированы навыки при решении нестандартных задач</p>	<p>тестовые задания.</p> <p>Вопросы и задания для проведения зачета</p>

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

#### **Кейс-задания**

##### **Тема 3 – Управление кредитными рисками**

Провести процедуру идентификации кредитного риска предприятия нормативным методом с помощью оценки коэффициентов, характеризующих финансовое состояние предприятия заемщика в их сопоставлении с нормативными значениями этих показателей для данного конкретного предприятия.

Проанализировать финансовую устойчивость предприятия по следующим группам показателей:

- 1) ликвидность, платежеспособность;
- 2) показатели структуры финансирования актива;
- 3) показатель структуры капитала – коэффициент автономии.

Ликвидность является одной из важнейших характеристик финансового состояния предприятия, которая отражает возможность предприятия своевременно отвечать по текущим обязательствам. Для оценки ликвидности рассчитываются показатели: коэффициенты общей, срочной и абсолютной ликвидности. (таблица 1).

Таблица 1 – Показатели ликвидности

Показатель	20__ г.	20__ г.	Отклонение
Коэффициент общей ликвидности			
Коэффициент среднесрочной ликвидности			
Коэффициент абсолютной ликвидности			
Среднедневные платежи, тыс. руб.			
Коэффициент покрытия среднедневных платежей денежными средствами, дни			

Уровень показателя общей ликвидности показывает способность предприятия оплатить свои текущие обязательства и при этом продолжить свою работу по производству продукции, имея для этого оборотные средства. Российская методика признает структуру баланса неудовлетворительной в если уровень этого показателя менее 2.

Особый интерес вызывает уровень коэффициента абсолютной ликвидности, который характеризует возможность предприятия выполнять обязательства за счет свободных денежных средств. В практике финансового анализа нормативное значение коэффициента абсолютной ликвидности оценивается на уровне 0,2–0,3. Для более детального понимания уровня абсолютной ликвидности определяется коэффициент покрытия среднедневных платежей денежными средствами.

Для оценки величины среднедневных платежей используются данные о себестоимости реализованной продукции и приростах запасов материалов, незавершенного производства и готовой продукции за период. Количество дней платежей, покрываемых денежными средствами, определяется как отношение денежных средств, отраженных в балансе, к величине среднедневных платежей. Учитывая регулярность поступлений со стороны покупателей, руководство предприятия считает достаточным запас свободных денежных средств на уровне 10 дней платежей.

Еще один важный аспект оценки ликвидности состоит в том, что должно соблюдаться не просто формальное превышение текущих активов над текущими пассивами в балансе, а не должно быть просроченной кредиторской задолженности. Для этого нужно учитывать структуру текущих активов и условия взаиморасчетов данного предприятия с покупателями и поставщиками. С этой целью мы будем использовать методику расчета коэффициента общей ликвидности, допустимого (оптимального) для конкретного предприятия в сложившихся условиях работы. Такой подход также позволяет решить проблему понимания приемлемости показателя, поскольку рекомендуемы значения коэффициента, мало информативны для малого бизнеса. В расчете учитываются два аспекта:

- 1) условия расчетов с дебиторами (покупателями) и кредиторами;

2) достаточный (необходимый) уровень чистого оборотного капитала, т.е. средств необходимых для формирования запасов и начала нового цикла производства.

Сопоставив периоды оборачиваемости и средние суммы дебиторской и кредиторской задолженности, можно отметить, что если период оборота дебиторской задолженности больше, чем у кредиторской, это значит, что предприятие платит по своим счетам быстрее, чем платят ему. В противном случае наоборот.

Таблица 2 – Расчет достаточного уровня коэффициента общей ликвидности

Показатель	20__ г.	20__ г.	Отклонение
Оборот дебиторской задолженности, дни			
Оборот кредиторской задолженности, дни			
Средняя величина дебиторской задолженности, тыс. руб.			
Средняя величина кредиторской задолженности, тыс. руб.			
Стоимость наименее ликвидной части текущих активов (запасы материалов, незавершенное производство), тыс. руб.			
Поступления от покупателей (дебиторская задолженность), имеющиеся к сроку погашения обязательств перед кредиторами, тыс. руб.			
Средства, необходимые для обеспечения бесперебойных платежей поставщикам (для погашения кредиторской задолженности), тыс. руб.			
Всего необходимо собственных средств (достаточная величина чистого оборотного капитала), тыс. руб.			
Фактическая величина чистого оборотного капитала, тыс. руб.			
Фактическая величина оборотных (текущих) активов, тыс. руб.			
Допустимая (нормальная) величина текущих пассивов, тыс. руб.			
Достаточный уровень коэффициента общей ликвидности			
Фактический уровень коэффициента общей ликвидности			

Далее сопоставляются суммы платежей дебиторских долгов и кредиторских. Так выясняют достаточность средств у предприятия на момент погашения обязательств перед кредиторами, которые поступают от дебиторов, чтобы не было просроченной задолженности не образуется. Об этом свидетельствуют нули в строке «Средства необходимые для обеспечения бесперебойных платежей поставщикам».

Уровень чистого оборотного капитала (ЧОК) должен соответствовать уровню запасов (+ затраты в незавершенном производстве) для обеспечения бесперебойной деятельности. Вообще правило финансового менеджмента гласит о том, что запасы нельзя финансировать за счет текущих пассивов, т.е. ставить их в зависимость от краткосрочных

источников (кредиторской задолженности и краткосрочного кредита банка). С точки зрения финансовой устойчивости запасы необходимо финансировать за счет долгосрочного капитала. Если, поступающей дебиторской задолженности не хватает для оплаты счетов поставщиков, чтобы последние не превратились в просроченную задолженность, величину ЧОК необходимо увеличить на сумму недостающей разницы.

Для определения достаточного уровня коэффициента общей ликвидности проводят сопоставление фактической величины оборотных активов и расчетной (нормальной) величины текущих пассивов. Суть расчета последних заключается в том, что активы, не профинансированные за счет ЧОК (который находится на достаточном уровне) финансируются текущими пассивами (с точки зрения рациональной структура финансирования актива).

Наличие и увеличение чистого оборотного капитала, безусловно, является главным условием ликвидности и финансовой устойчивости предприятия. Однако значительное превышение чистого оборотного капитала над оптимальной потребностью в нем свидетельствует о неэффективном использовании ресурсов.

Показатели анализа структуры финансирования актива, позволяющие оценить управление оборотным капиталом, это: чистый оборотный капитал, операционная потребность в оборотных средствах; чистая потребность в денежных средствах (таблица 3).

Чистый оборотный капитал в данном контексте показывает, в какой мере оборотные средства предприятия финансируются за счет долгосрочного капитала, в какой степени они ими обеспечены. Величина чистого оборотного капитала в первую очередь сопоставляется со стоимостью запасов для выяснения в какой мере этот элемент оборотных средств имеет надежное финансирование (т.е. не зависит от текущего краткосрочного финансирования).

При управлении оборотными активами важно определить, обеспечена ли текущая деятельность предприятия имеющимися финансовыми ресурсами, и если нет, то в каком объеме требуется кредитное финансирование. Получить ответ на этот вопрос позволяют показатели операционной потребности в оборотных средствах (ОПОС) и чистая потребность в денежных средствах (ЧПДС). ОПОС – это разность между суммой запасов и дебиторской задолженностью и кредиторской задолженностью. Проводя сравнение чистого оборотного капитала и ОПОС, можно определить излишек ресурсов текущего финансирования или чистую потребность в денежных средствах (ЧПДС).

Таблица 3 – Анализ структуры финансирования актива, тыс. руб.

Показатель	20__ г.	20__ г.	Отклонение
Чистый оборотный капитал (ЧОК)			
Операционная потребность в оборотных средствах (ОПОС)			
Чистая потребность в денежных средствах (ЧПДС)			
Запасы			
Соотношении чистого оборотного капитала и запасов, раз			
Операционная потребность в оборотных средствах к выручке, %			

Обычно на предприятиях, занятых производством, величина оборотных средств превышает размер кредиторской задолженности. Вследствие чего операционная потребность в оборотных средствах велика.

Важнейшая характеристика финансового анализа – это зависимость предприятия от внешних источников финансирования. Ее демонстрирует анализ структуры капитала. В

качестве показателя, характеризующего финансовую устойчивость организации с этой позиции, будем использовать коэффициент автономии.

Таблица 4 – Расчет достаточного коэффициента автономии

Показатель	20__ г.	20__ г.	Отклонение
Стоимость наименее ликвидной части активов, тыс. руб.			
в том числе:			
- внеоборотные активы			
- запасы материалов, незавершенное производство			
Необходимый собственный капитал, тыс. руб.			
Фактическая величина активов (пассивов) компании - валюта баланса, тыс. руб.			
Допустимая (нормальная) величина Заемного капитала, тыс. руб.			
Достаточный уровень соотношения Собственный капитал/Заемный капитал, раз			
Фактическое соотношение Собственный капитал/Заемный капитал, раз			

Коэффициент автономии определяется как соотношение собственных и заемных средств организации. Чем меньше значение этого коэффициента, тем больше зависимость предприятия от внешних источников финансирования. Чем больше зависимость фирмы от внешних источников финансирования, тем меньше ее финансовая устойчивость. При этом так же как в случае с коэффициентом общей ликвидности, для анализа степени приемлемости фактического показателя автономии рассчитаем т. н. достаточный показатель, учитывающий условия данного конкретного предприятия (таблица 4).

Так называемый допустимый (нормальный) коэффициент определяется из условия, что за счет собственных средств должны финансироваться наименее ликвидные активы, а именно внеоборотные активы, запасы и незавершенное производство. Таким образом, по сумме эти позиции пассива и актива должны совпадать. Допустимая (или нормальная величина) заемного капитала определяется путем вычитания из фактической валюты баланса необходимого собственного капитала. И на основании этих нормализованных величин собственного и заемного капитала рассчитывается коэффициент.

Согласно базовым принципам финансового анализа, для финансово устойчивых предприятий минимальный уровень коэффициента автономии равен 1, т.е. все обязательства могут быть покрыты собственными средствами предприятия. Но, если вести сравнение не с этим общепринятым уровнем, а с расчетным показателем, учитывающим условия работы данного конкретного предприятия, то вывод может быть другим.

#### **Тема 4 – Управление операционными рисками**

Некоторая компания решает вопрос о представлении некоторого нового продукта на общенациональный рынок. Неопределенность заключается в том, как отреагирует рынок на этот новый продукт. Рассматривается вопрос об апробации нового продукта первоначально на некотором региональном рынке. Таким образом, первоначальное решение, которое необходимо принять компании, – это проводить ли первоначальный маркетинг продукта на региональном уровне. Компания предполагает, что выход на региональный уровень потребует затрат на 3 млн рублей, а выход на общенациональный рынок потребует вложения 90 млн рублей. Если не проводить первоначальных пробных продаж на реги-



ональном уровне, то решение о выходе на общенациональный рынок можно принять незамедлительно.

Компания рассматривает результаты продаж как успешные, средние или отрицательные, в зависимости от объемов продаж. Для регионального уровня этим градациям соответствуют объемы 200, 100 и 30 тыс. экземпляров, а для общенационального – 6 000, 3 000 и 900 тыс. экземпляров соответственно. Исходя из данных по результатам региональных тестирований аналогичных видов продукции, компания оценивает вероятности вышеуказанных трех исходов как 0,3, 0,6 и 0,1. Кроме того, исследуя данные о соотношении результатов региональных продаж с последующими продажами на общенациональном рынке, компания сумела оценить следующие условные вероятности:

Вероятность	Результаты продаж на региональном рынке	Результаты на общенациональном рынке		
		успешные	средние	отрицательные
0,3	успешные	0,8	0,15	0,05
0,6	средние	0,3	0,5	0,2
0,1	отрицательные	0,05	0,25	0,7

Кроме того, известно, что каждая продажа приносит прибыль 18 руб., как на региональном рынке, так и на общенациональном. Задача состоит в принятии обоснованной стратегии выхода (или невыхода) на рынок с новой товарной позицией.

## Тема 5– Управление рыночными рисками предприятия

### Кейс-задание 1

Некая компания, специализирующаяся на программных разработках, планирует принять участие в тендере на получение некоторого госзаказа на разработку информационной системы. Тендер проводится закрытым способом, т. е. предложения подаются участниками в запечатанных конвертах и неизвестны другим участникам. По оценкам компании, участие в тендере обойдется в 5 млн рублей, а выполнение заказа – в 95 млн рублей. Из опыта предыдущих тендеров известно, что с вероятностью 30% конкуренции вообще не будет. Кроме того, известно, что цена подобного тендера имеет условные вероятности, представленные в следующей таблице:

Цена тендера, млн руб.	Вероятность
Менее 115	0,2
От 115 до 120	0,4
От 120 до 125	0,3
Более 125	0,1

Необходимо принять решение, участвовать ли в тендере, и, если да, то с какой ценой. Необходимо выбрать решение, которое максимизирует ожидаемую прибыль. Задачу решить с помощью инструмента «Дерево решений».

### Кейс-задание 2

Расчет модели доходности финансовых активов (CAPM), бетакоэффициента риска с применением программы MS Excel.

В таблице приведены месячные котировки по стоимости акций предприятия ПАО «Газпром», «Сбербанк», «Роснефть» за период с 01.02.2008 по 01.05.2009 г. В качестве рыночной доходности использовать изменения индекса РТС.

Год	Месяц	RTS	Газпром	Сбербанк	Роснефть
2008	Январь	1910	300	90	175

	Февраль	2070	314	85	200
	Март	2100	310	75	220
	Апрель	2150	320	82	240
	Май	2500	370	90	295
	Июнь	2400	350	80	280
	Июль	1900	280	70	260
	Август	1800	250	60	230
	Сентябрь	1300	230	50	210
	Октябрь	700	170	25	160
	Ноябрь	600	150	23	140
	Декабрь	580	148	22	142
2009	Январь	478	155	14	143
	Февраль	487	157	11	168
	Март	600	167	17	188
	Апрель	750	187	24	208
	Май	830	210	35	218

Требуется рассчитать параметры модели оценки финансовых активов (САРМ) с помощью программы MS Excel:

- ожидаемую доходность актива (акций);
- среднерыночную доходность;
- бета-коэффициент риска.

Сделать выводы об уровне риска акций в сравнении со среднерыночным риском.

#### Методические указания

РТС – индекс Российской торговой системы (в 90-е) это была самостоятельная биржа). Расчет начался с 1 сентября 1995 г. со 100 пунктов. В базу расчета тогда входили акции 30 крупнейших российских компаний.

Индекс – это изменение капитализации компаний по отношению к уровню 1995 г. с учетом доли акций в обращении (выражается в долларах США).

Сейчас в базе расчета 50 акций компаний с максимальной капитализацией. Расчет ведется в режиме реального времени с момента начала торгов и до их завершения.

Индекс расчетная величина, он рассчитывается, но не торгуется. Но на индекс РТС есть производные финансовые инструменты – фьючерсы и опционы (опционы на фьючерсы), которые дают возможность магнетизировать изменение индекса в динамике и совершать сделки купли-продажи (хеджирование или спекуляции).

Ежедневно с фьючерсами на индекс РТС совершаются сотни сделок на миллиарды рублей. До недавнего времени фьючерсы на индекс РТС были самими ликвидными активами срочного рынка, теперь это фьючерсы на доллар.

Первоначально необходимо рассчитать ежемесячные доходности акции по формуле:

$$\text{Доходность } i = ((\text{Стоимость акций } t / \text{Стоимость акций } t-1) - 1) * 100$$

По формуле рассчитывается среднемесячные значения доходностей в указанные периоды без учета выплаты дивидендов. Среднемесячная доходность акции представляет собой процент прибыли, которую получил бы инвестор, купивший акцию в конце (t-1)-го месяца и продавший ее в конце следующего t-го месяца.

Аналогично рассчитывается прирост индекса РТС.

На следующем этапе необходимо рассчитать значение коэффициента бета, отражающего рыночный риск акции.

Для расчета коэффициента бета необходимо рассчитать коэффициент линейной регрессии между доходностью акций ПАО «Газпром», «Сбербанк», «Роснефть» и индекса РТС.

Расчет провести через надстройку «Анализ данных».

Для этого необходимо перейти в главное меню программы в раздел «Данные», выбрать опцию «Анализ данных» и в инструментах анализа выделить «Регрессия». В поле «Входной интервал Y» выбрать доходности акции ПАО «Газпром», а в поле «Входной интервал X» выбрать доходности индекса РТС. И так по акциям каждой компании.

Далее получаем отчет по регрессии на отдельном листе по акциям каждой компании. Строим уравнение регрессии, тестируем его по параметрам регрессии. Делаем вывод.

## Тема 6 – Управление риском инвестиционных проектов

### Кейс-задание 1.

Проведем оценку риска инвестиционного проекта методом «Анализ чувствительности». В качестве изменяемых параметров принять

- 1) капитальные вложения
- 2) денежный поток.

Шаг изменения 20 %. Рассмотреть варианты и увеличение, и снижение факторов.

В качестве результативных показателей использовать показатели экономической эффективности проекта (таблица 1 и 2).

Таблица 1 – Исследования влияния величины капиталовложений на эффективность инвестиционного проекта

Условие	КАЭС, млн.руб.	ЧДД, млн.руб.	ИД	ВНД, %	Срок окупаемости, лет
начальное значение					
при увеличении КАЭС на 20%					
при уменьшении КАЭС на 20%					

Таблица 2 – Исследования влияния величины денежного потока на эффективность инвестиционного проекта

Условие	ЧДД, млн.руб.	ИД	ВНД, %	Срок окупаемости, лет
начальное значение	13950,03	1,28	18,5	5,65
при увеличении ДП на 20%	26740,03	1,53	22,3	4,83
при уменьшении ДП на 20%	1160,02	1,02	14,4	6,82

В таблице 3 представлены результаты расчета чистого дисконтированного дохода ЧДД (NPV), если уменьшатся капитальные вложения КАЭС на 20%, то есть на 10000 млн.руб.

Таблица 3. Вычисление чистого дисконтированного дохода ЧДД (NPV)

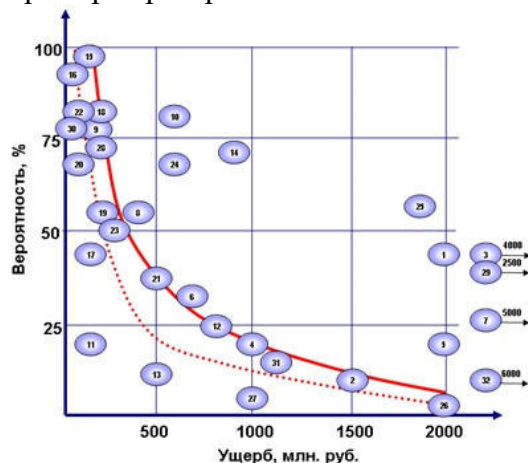
Год	Пе-ри-од	КАЭС, млн руб.	Доход, млн руб.	Накоплен-ный денеж-ный поток, млн руб.	Кoeffи-циент дисконти-рования	Дисконтиро-ванный де-нежный по-ток, млн руб.	Накопленный дискон-тированный денежный поток, млн руб.
	0	40000		-40000,00	1,000		-40000,00
2015	1		7660,80	-32339,20	0,877	6720,00	-33280,00
2016	2		8128,11	-24211,09	0,769	6254,32	-27025,68
2017	3		8623,92	-15587,17	0,675	5820,90	-21204,78
2018	4		9149,98	-6437,18	0,592	5417,52	-15787,26
2019	5		9708,13	3270,95	0,519	5042,10	-10745,16
2020	6		10300,33	13571,27	0,456	4692,69	-6052,47
2021	7		10928,65	24499,92	0,400	4367,50	-1684,97
2022	8		11595,30	36095,22	0,351	4064,84	2379,86
2023	9		12302,61	48397,83	0,308	3783,15	6163,01
2024	10		13053,07	61450,89	0,270	3520,98	9684,00
2025	11		13849,30	75300,20	0,237	3276,99	12960,98
2026	12		14694,11	89994,31	0,208	3049,90	16010,88
2027	13		15590,45	105584,76	0,182	2838,54	18849,43
2028	14		16541,47	122126,23	0,160	2641,84	21491,26
2029	15		17550,50	139676,73	0,140	2458,76	23950,03

## Тема 7 – Организация управления риском на предприятии

### Кейс-задание

Построить карту рисков по типам: стратегические риски, операционные и финансовые, исходя и их реестра (подробное условие в ФОС). В качестве показателей для картографирования использовать вероятность наступления события и возможный ущерб для бизнеса. Вычертить линию толерантности к риску и сделать выводы. При построении карты использовать возможности программы Microsoft Excel.

Пример карты рисков.



### Темы рефератов

1. Способы управления рисками на предприятиях реального сектора экономики (диверсификация, самострахование (резервирование), страхование, хеджирование)
2. Интегральные меры риска (назначение, меры риска EaR (Earnings at Risk — риск дохода), CFaR (Cash Flow at Risk — риск потока наличности), EPSaR (Earnings per Share at Risk — риск дохода в расчете на одну акцию) и др.)

3. Основные методы оценки рисков (анализ чувствительности, анализ сценариев, анализ причинно-следственных связей, метод Монте-Карло, метод экспертных оценок)
4. Анализ воздействия внешних и внутренних факторов на риски предприятия
5. Управление рыночными рисками
6. Управление операционными рисками
7. Управление производственными рисками
8. Риск-менеджмент на уровне предприятия
9. Способ расчета показателя потенциальных потерь (VaR — Value at Risk) портфеля
10. Методы расчета VaR: ковариационный (дельта-нормальный), метод исторического моделирования и метод Монте-Карло
11. Управление рисками ликвидности
12. Показатели экономического эффекта и эффективности с учетом риска: EVA (Economic Value Added — экономическая добавленная стоимость), RAROC (Risk Adjusted Return on Capital — скорректированная на риск рентабельность капитала)
13. Общие принципы и специфика управления рисками предприятия
14. Карта рисков — эффективный инструмент управления рисками
15. Анализ инвестиционных рисков методом «дерева решений»
16. Анализ инвестиционных рисков методами имитационного моделирования
17. Модели прогнозирования финансовой несостоятельности предприятия
18. Страхование риска
19. Интегрированный риск-менеджмент на уровне предприятия (ERM (Enterprise Risk Management — комплексная система управления рисками на предприятии))
20. Концепция рискованности стоимости {VaR}
21. Зарубежная практика риск-менеджмента
22. Математические методы рискованного моделирования
23. Методы оценки привлекательности инвестиционного проекта
24. Диагностика банкротства предприятий
25. Методы уклонения и компенсации риска
26. Методы управления финансовым риском
27. Применение теории математических игр в риск-менеджменте
28. Процесс управления рисками на предприятии
29. Управление рисками, возникающими при лизинговом инвестировании
30. Управление производственными рисками на предприятии
31. Хеджирование рисков
32. Основные стратегии вывода предприятия из кризиса
33. Меры по восстановлению платежеспособности должника
34. Качественные и количественные методы оценки риска

### **Творческое задание**

**Выполнение творческого задания** предполагает представление результатов исследования группе; участие в групповом обсуждении собственных результатов исследования и других обучающихся (методом взаимного рецензирования).

#### **Тематика творческих заданий**

1. Эволюция управления рисками: концепции, подходы и их условия.
2. Программа управления рисками: разработка и использование.
3. Комплексное использование методов управления рисками.
4. Управление рисками в малом предпринимательстве.
5. Особенности управления рисками финансово-промышленной группы
6. Особенности управления рисками транснациональной корпорации
7. Управление рисками в антикризисном менеджменте
8. Информационное обеспечение управления рисками: принципы создания и использования информационной системы организации.

9. Методы оценки эффективности управления рисками.
10. Использование превентивных мероприятий по управлению рисками.
11. Прогнозирование потерь от реализации рисков: принципы, подходы, методы.
12. Инновационные технологии в управлении рисками.
13. Роль субъективных факторов в управлении рисками.
14. Правовое обеспечение деятельности по управлению рисками в РФ.
15. Страхование как экономический механизм снижения и перераспределения риска.
16. Показатели эффективности деятельности организации, учитывающие риск.
17. Внешние предпринимательские риски и методы управления ими.
18. Особенности управления внутренними административными рисками.
19. Процессный подход к изучению риск-менеджмента.

### Тестовые задания

#### Пример тестовых заданий

ПК 4 – Способен определять приоритетные направления и разрабатывать стратегию и тактику развития организации в конкурентной бизнес-среде с учетом рисков и социальной составляющей

ПК-4.1 Владеет инструментами стратегического маркетинга и определяет приоритетные направления развития организации в конкурентной среде с учетом рисков

1. Установите соответствие между методом оценки риска развития организации в конкурентной среде и его содержанием:

Вероятностный метод	Метод основан на расчетах и анализе статистических показателей
Анализ чувствительности	Метод дает представление о наиболее критических факторах инвестиционного проекта
Учет рисков при расчете чистой приведенной стоимости	Метод реализуется путем введения поправки на риск в качестве ставки дисконтирования
Построение дерева решений	Метод используется в ситуациях, когда принимаемые решения сильно зависят от принятых ранее и определяют сценарии дальнейшего развития событий

2. Установите соответствие между функцией субъекта управления в риск-менеджменте и ее содержанием:

Прогнозирование	Разработка на перспективу изменений финансового состояния объекта в целом и его различных частей
Организация	Объединение людей, совместно реализующих программу рискованного вложения капитала на основе определенных правил и процедур
Регулирование	Воздействие на объект управления, посредством которого достигается состояние устойчивости этого объекта в случае возникновения отклонения от заданных параметров
Координация	Обеспечение единства отношений объекта управления, субъекта управления, аппарата управления и отдельного работника
Мотивация	Мотивация инвесторов в целях привлечения капитала для реализации рискованных проектов

3. Установите соответствие между зоной (областью) риска коммерческой деятельности и ее определением:

Зона минимального риска	Состояние предприятия, когда возможные незапланированные потери незначительны и маловероятны и вряд ли превысят чистую прибыль
Область допустимого риска	Состояние, когда вероятные потери находятся в пределах запланированной прибыли
Область критического риска	Возможность потерь, превышающих расчетную прибыль вплоть до полной утраты выручки
Область катастрофического риска	Состояние, в котором вероятные потери могут достигать величины, равной стоимости имущества предприятия

4. Установите соответствие между показателем оценки риска статистическим методом и его формулой расчета:

$E = \sum_{i=1}^n P_i \times X_i$	Математическое ожидание
$\sigma = \sqrt{\sum_{i=1}^n (X_i - E)^2 \times P_i}$	Среднеквадратическое отклонение
$C = \frac{\sigma}{E} (100\%)$	Коэффициент вариации
	Размах вариации

5. Выберите, какой инструмент позволит оценить потенциальный риск изменения прибыли НРЭИ вслед за изменением структуры себестоимости и объема выпуска продукции:

- уровень финансового левериджа;
- \*уровень производственного левериджа;
- структура пассива;
- структура актива.

6. Определите запас финансовой прочности предприятия в процентном выражении на данном этапе производства, если уровень операционного рычага составляет 3,5.

- \*28,6%;
- 30%;
- 25%;
- 48%.

7. Установите соответствие между методом оценки риска по инвестиционному проекту и его содержанием:

Анализ чувствительности	Метод позволяет определить наиболее критические переменные, которые в наибольшей степени могут повлиять на осуществимость и эффективность проекта
Анализ сценариев	Показатели эффективности рассчитываются для трех вариантов: оптимистического, пессимистического и наиболее вероятного. Определяется размах

	вариации NPV для оптимистического, пессимистического вариантов
Использование статистического анализа	Рассчитывается ожидаемое NPV, взвешенное по вероятностям и среднеквадратическое отклонение от него
	Каждому фактору соответствует экспертно установленная «премия за риск», а затем премия формируется кумулятивно и включается в ставку дисконтирования

8. Установите соответствие между типом риска и его содержанием:

Риск упущенной выгоды	Риск наступления косвенного финансового ущерба в результате неосуществления какого-либо мероприятия (например, страхование, хеджирование, инвестирование и т. п.)
Риск снижения доходности	Риск, который может возникнуть в результате уменьшения размера процентов и дивидендов по портфельным инвестициям, по вкладам и кредитам
Кредитный риск	Опасность неуплаты заемщиком основного долга и процентов, причитающихся кредитору
	Опасность в результате неправильного выбора вложения капитала, полной потери предпринимателем собственного капитала и неспособности его рассчитываться по взятым на себя обязательствам

9. Установите соответствие между типом риска и его содержанием:

Риск банкротства	Опасность в результате неправильного выбора вложения капитала, полной потери предпринимателем собственного капитала и неспособности его рассчитываться по взятым на себя обязательствам
Валютные риски	Опасность валютных потерь, связанных с изменением курса одной иностранной валюты по отношению к другой, при проведении внешнеэкономических, кредитных и других валютных операций
Имущественные риски	Риски, связанные с вероятностью потерь имущества предпринимателя по причине кражи, халатности, перенапряжения технической и технологической систем и т. п.
	Риски, связанные с убытком по причине задержки платежей, отказа платежа в период транспортировки товара, непоставки товара и т. п.

10. Выберите, что означает VaR в 10 млн. руб. для временного горизонта 1 день и доверительной вероятности 99 %:

\*вероятность того, что в течение следующего дня мы потеряем меньше чем 10 млн. руб., составляет 99%;

\*вероятность того, что убытки превысят 10 млн. руб. составляет 1%;

вероятность того, что в течение следующего дня мы потеряем меньше чем 10 млн руб., составляет 1%;

вероятность того, что убытки превысят 10 млн руб. составляет 99%.



11. Выберите, что означает 24-часовой VaR величиной в 5 млн руб. на доверительном интервале 99%.

\*вероятность того, что в течение следующих 24 часов мы потеряем меньше чем 5 млн. руб., составляет 99%;

\*вероятность того, что убытки превысят 5 млн. руб. составляет 1%;

вероятность того, что в течение следующих 24 часов дня мы потеряем меньше чем 5 млн руб., составляет 1%;

вероятность того, что убытки превысят 5 млн руб. составляет 99%.

12. Инвестор планирует вложить средства в промышленные предприятия А и Б. Надежность первого оценивается экспертами на уровне 90 %, а второго – 80 %. Определите вероятность того, что оба предприятия в течение года не станут банкротами:

\*72%;

28%;

30%;

70%.

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

\*30%;

35%;

60%;

65%.

14. Известно, что при 100 попытках капиталовложений в аналогичных условиях 80 были достаточно рентабельными, а 20 кончились неудачей, определите вероятность успеха капиталовложений:

\*0,8;

0,2;

0,5;

0,1;

15. Известно, что при 100 попытках капиталовложений в аналогичных условиях 80 были достаточно рентабельными, а 20 кончились неудачей, определите вероятность неудачи капиталовложений:

0,8;

\*0,2;

0,5;

0,1;

16. Предположим, что ожидаемая доходность акций А=10%, а акций В=15%. Определите ожидаемую доходность портфеля при инвестировании капитала в акции равными долями:

12,5%;

15%;

10%;

10,5%.

ПК-4.3 Применяет количественные и качественные методы при проведении прикладных исследований бизнес-процессов для разработки мер антикризисного управления деятельностью организации.

1. Установите соответствие между принципом антикризисного управления и его содержанием:

Ранняя диагностика кризисных явлений в финансово-хозяйственной деятельности предприятия	Возможность возникновения кризиса должна диагностироваться на самых ранних стадиях с целью своевременного использования возможностей ее нейтрализации
Срочность реагирования на кризисные явления	Чем раньше будут применены антикризисные механизмы, тем большими возможностями к восстановлению будет располагать предприятие
Адекватность реагирования предприятия на степень реальной угрозы его финансовому равновесию.	Используемая система механизмов по нейтрализации угрозы банкротства в подавляющей своей части связана с финансовыми затратами или потерями. При этом уровень этих затрат и потерь должен быть адекватен уровню угрозы банкротства предприятия.
Полная реализация внутренних возможностей выхода предприятия из кризисного состояния	В борьбе с угрозой банкротства предприятие должно рассчитывать исключительно на внутренние финансовые возможности

2. Установите соответствие между процедурой банкротства, применяемой к должнику и ее содержанием:

Финансовое оздоровление	Процедура банкротства, применяемая к должнику в целях восстановления его платежеспособности и погашения задолженности в соответствии с графиком погашения задолженности
Внешнее управление	Процедура в деле о банкротстве, применяемая к должнику в целях восстановления его платежеспособности с передачей полномочий по управлению должником внешнему управляющему
Конкурсное производство	Процедура банкротства, применяемая к должнику, признанному банкротом, в целях соразмерного удовлетворения требований кредиторов
Мировое соглашение	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
Наблюдение	Процедура банкротства, применяемая к должнику в целях обеспечения сохранности имущества должника, проведения анализа финансового состояния должника, составления реестра требований кредиторов

3. Выберите, какое решение позволит избежать появления недостатка денежных средств в обороте и потребности в дополнительных источниках финансирования:

\*ускорение оборачиваемости дебиторской задолженности и замедление оборачиваемости кредиторской задолженности;

ускорение оборачиваемости кредиторской задолженности и замедление оборачиваемости дебиторской задолженности;  
 ускорение оборачиваемости кредиторской задолженности;  
 замедление оборачиваемости дебиторской задолженности.

4. Выберите, какой инструмент анализа позволит количественно оценить рациональность структуры капитала предприятия:

- расчет эффекта финансового рычага;
- операционный анализ;
- \*анализ стоимости капитала;
- анализ структуры финансирования актива.

5. Выберите, какой инструмент анализа позволит оценить возможность и целесообразность привлечения кредитных ресурсов:

- \*расчет эффекта финансового рычага;
- операционный анализ;
- анализ стоимости капитала;
- анализ структуры финансирования актива.

6. Выберите, какой инструмент позволит оценить потенциальный риск изменчивости прибыли НРЭИ вслед за изменением структуры себестоимости и объема выпуска продукции:

- уровень финансового левериджа;
- \*уровень производственного левериджа;
- структура пассива;
- структура актива.

7. Укажите, причины ситуации, когда предприятие имея прибыль будет неликвидным, не имея денежных средств для расчета с поставщиками и кредиторами:

- \*используется метод начисления, как способ определения базы по налогу на прибыль;
- используется кассовый метод, как способ определения базы по налогу на прибыль;
- нет таких причины, поскольку такая ситуация не возможна;
- \*средства заморожены на счетах дебиторов.

8. Установите соответствие между показателем ликвидности баланса предприятия и формулой его расчета:

Показатель общей ликвидности	Оборотные средства / Краткосрочные обязательства
Показатель срочной ликвидности	(Денежные средства + Краткосрочные финансовые вложения + Чистая дебиторская задолженность) / Краткосрочные обязательства
Показатель абсолютной ликвидности	(Денежные средства + Краткосрочные финансовые вложения) / Краткосрочные обязательства
Чистый оборотный капитал	Оборотные средства – Краткосрочные обязательства
	Краткосрочные обязательства / Оборотные средства

9. Установите соответствие между показателем ликвидности баланса предприятия и его рекомендуемым значением:

Показатель общей ликвидности	> 1
Показатель срочной ликвидности	> 0,7 – 0,8
Показатель абсолютной ликвидности	> 0,2 – 0,25
Чистый оборотный капитал	Не имеет рекомендуемых значений

10. Инвестор планирует вложить средства в промышленные предприятия А и Б. Надежность первого оценивается экспертами на уровне 90 %, а второго – 80 %. Определите вероятность того, что оба предприятия в течение года не станут банкротами:

- \*72%;
- 28%;
- 30%;
- 35%.

11. Инвестор планирует вложить средства в промышленные предприятия А и Б. Надежность первого оценивается экспертами на уровне 90 %, а второго – 80 %. Определите вероятность того, что наступит хотя бы одно банкротство:

- 72%;
- \*28%;
- 30%;
- 35%.

12. Рассчитайте уровень эффекта финансового рычага предприятия, если собственные средства предприятия составляют 4 млн. руб., заемные 1,3 млн. руб., дифференциал финансового рычага 12%.

- \*3,9%;
- 4,0%;
- 2,4%;
- 2,8%.

13. Определите критический объем производства продукции, если ставка переменных затрат составляет 25 руб., цена реализации 45 руб., общие постоянные затраты составляют 12000 руб.

- \*600 единиц;
- 1000 единиц;
- 500 единиц;
- 1500 единиц.

14. Рассчитайте маржинальную прибыль предприятия, если выручка от реализации составляет 100 тыс. руб., переменные затраты – 65 тыс. руб., постоянные затраты – 11 тыс. руб.:

- 24 тыс. руб.;
- \*35 тыс. руб.;
- 10 тыс. руб.
- 45 тыс. руб.

15. Определите размер резерва по сомнительным долгам, если известно, что суммарная величина дебиторской задолженности предприятия составляет 4074 тыс. руб., вероятная доля безнадежных долгов – 10,14%.

- \*413,10 тыс. руб.;
- 500 тыс. руб.;
- 450 тыс. руб.;
- 420,5 тыс. руб.

16. Определите запас финансовой прочности предприятия в процентном выражении на данном этапе производства, если уровень операционного рычага составляет 3,5.

\*28,6%;

30%;

25%;

45%.

ПК 7 – Способен критически анализировать существующие практики управления организацией, обобщать накопленный опыт и владеть инновационными методиками управления организацией с учетом влияния внутренних и внешних факторов её развития.

ПК-7.2 Организует процесс внедрения инновационных методик управления организацией с учетом влияния внутренних и внешних факторов её развития в условиях цифровизации.

1. Установите соответствие между категориями бизнес-процесса в организации и ее содержанием:

Основные процессы	Кросс-функциональные процессы, непосредственно создающие ценность для потребителя
Вспомогательные (обеспечивающие) процессы	Процессы не создают ценность для потребителя, предназначены для поддержки, инфраструктуры.
Процессы управления	Призванные управлять деятельностью основных и вспомогательных процессов, повышать их эффективность и результативность
Процессы развития	Целью этих процессов является получение прибыли в долгосрочной перспективе, совершенствование и развитие деятельности организации

2. Определите порядок действия в алгоритме моделирования бизнес-процессов.

1. Определить результат и владельца бизнес-процесса.

2. Определить набор и порядок действий, составляющих бизнес-процесс.

3. Определить исполнителей бизнес-процесса, выделить зоны ответственности, выделить какие сотрудники каких подразделений несут ответственность за выполнение действий процесса, привязать исполнителей к действиям.

4. Определить события бизнес-процесса. Определить типы событий: начальное, конечное, промежуточное. Привязать промежуточные события к действиям.

5. Определить ресурсы: документы, информацию, потребляемые действиями бизнес-процессов. Привязать ресурсы к действиям.

3. Установите соответствие между элементом бизнес-процесса в организации и его содержанием:

Вход бизнес-процесса	Ресурсы, сырье, информация, которые требуется для создания продукта и в конечном итоге преобразуется во что-то новое.
Выход бизнес-процесса	Готовый продукт. Должен соответствовать первоначальным требованиям. Может служить входом в другой бизнес-процесс
Владелец бизнес-процесса	Должностное лицо или коллегиальный орган управления, которые отвечают за результат,

	руководят и контролируют деятельность задействованных в бизнес-процессе сотрудников.
Ресурсы бизнес-процесса	Инструменты, которые требуются на любом из этапов создания продукта и остаются неизменными.
Событие бизнес-процесса	Происходящее в течение бизнес-процесса и оказывающее влияние на его ход. Чаще всего имеет причину (триггер) и результат.

4. Установите соответствие между категориями бизнес-процесса в организации и набором бизнес-процессов:

Основные процессы	Процессы внутренней логистики, производства, внешней логистики, маркетинга, сбыта и послепродажного обслуживания
Вспомогательные (обеспечивающие) процессы	Закупка комплектующих, закупка оборудования, техническое обслуживание.
Процессы управления	Планирование, бюджетное управление, отношения с инвесторами
Процессы развития	Процессы совершенствования и развития деятельности организации

5. Установите соответствие между методом анализа бизнес-процесса в организации и его содержанием:

Структурный анализ процессов	Анализ архитектуры, типологии, анализ разрывов, анализ дублирования и избыточности
Логический анализ процессов	Анализ добавленной стоимости, анализ соответствия нормативным документам, анализ наличия «узких» мест
Количественный анализ процессов	Анализ операционных рисков, анализ результатов процесса, анализ ресурсного окружения процессов
	Назначение ответственного за результат и эффективность процесса

6. Укажите, что является отличительной особенностью инновационной практики управления «бережливое производство»

- Экономия на масштабе;
- \*Поток создания ценности;
- \*Вытягивание продукта;
- Улучшение за счет внедрения новых дорогостоящих технологий;
- \*Улучшения за счет устранения потерь.

7. Укажите, что характерно для массового современного производства в отличии от инновационной практики управления «бережливое производство»

- \*Экономия на масштабе;
- Поток создания ценности;
- Вытягивание продукта;
- \*Улучшение за счет внедрения новых дорогостоящих технологий;
- Улучшения за счет устранения потерь;
- \*Хранение больших запасов деталей и готовой продукции на складах.

8. Определите алгоритм построения карты будущего состояния (процесса планирования и преобразования процессов с целью минимизации использования имеющихся ресурсов):

1. Определение сроков реализации проекта. 2. Определение ключевых показателей работы по реализации проекта. 3. Создание плана по ликвидации источников потерь. 4. Назначение руководителя проекта по внедрению изменений в данном потоке.

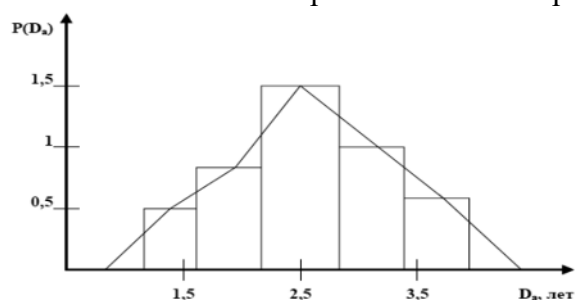
\*4,3,1,2

1,2,3,4

3,2,1,4

2,3,1,4

9. Выберите по гистограмме, какой временной интервал времени реализации проекта наиболее вероятен для окупаемости инвестиций в соответствии с критерием зависимости окупаемости вложений от срока погашения кредита:



\*2,5 года;

3,5 года;

1,5 года;

проект не окупится ни при каких условиях.

10. Предприятие планирует осуществить платежи в сумме 10000 долл. через 3 месяца. Спот курс – 15 руб. за 1 долл. Текущий курс через 3 мес. – 17,8 руб. за 1 долл. Определите, какой будет результат в случае отказа предприятий от хеджирования:

\*потеряет 28000 руб.

выиграет 28000 руб.

потеряет 10000 долл.

выиграет 10000 долл.

11. Предприятие планирует осуществить платежи в сумме 10000 долл. через 3 месяца. Спот курс – 15 руб. за 1 долл., форвардный курс — 16,5 руб. за 1 долл. Текущий курс через 3 мес. – 17,8 руб. за 1 долл. Определите, какой будет результат в случае хеджирования с помощью форвардного контракта:

потеряет 13000 руб.

\*выиграет 13000 руб.

потеряет 10000 долл.

выиграет 10000 долл.

12. Определите схему погашения кредита по данным таблицы (срок кредита 6 лет, процентная ставка 23%):

КРЕДИТЫ, тыс. руб.		1	2	3	4	5	6	итого
Годовая процентная ставка	23%	0,23	0,23	0,23	0,23	0,23	0,23	–
Поступление денег от кредита	300	–	–	–	–	–	–	300

Погашение основного долга		50	50	50	50	50	50	300
Выплаченные проценты	–	69	58	46	35	23	12	242
Задолженность на конец текущего периода		250	200	150	100	50	0	–

\*Погашение основной суммы долга равными платежами в течение всего срока кредита и начисление процентов на остаток долга.

Обычный аннуитет.

Авансовый аннуитет.

Единовременное погашение суммы долга в конце срока, выплаты процентов регулярные.

13. Определите схему погашения кредита по данным таблицы (срок кредита 6 лет, процентная ставка 23%):

КРЕДИТЫ, тыс. руб.		1	2	3	4	5	6	итого
Годовая процентная ставка	23%	0,23	0,23	0,23	0,23	0,23	0,23	–
Поступление денег от кредита	300	–	–	–	–	–	–	300
Погашение основного долга		0	0	0	0	0	300	300
Выплаченные проценты	–	69	69	69	69	69	69	414
Задолженность на конец текущего периода		300	300	300	300	300	0	–

Погашение основной суммы долга равными платежами в течение всего срока кредита и начисление процентов на остаток долга.

Обычный аннуитет.

Авансовый аннуитет.

\*Единовременное погашение суммы долга в конце срока, выплаты процентов регулярные.

ПК-7.3 Оценивает эффективность разработанных мер антикризисного управления с учетом отечественного и зарубежного опыта, демонстрирует умение использовать методы идентификации, измерения и картографирования рисков.

1. Установите соответствие между методом оценки риска развития организации в конкурентной среде и его содержанием:

Вероятностный метод	Метод основан на расчетах и анализе статистических показателей
Анализ чувствительности	Метод дает представление о наиболее критических факторах инвестиционного проекта
Учет рисков при расчете чистой приведенной стоимости	Метод реализуется путем введения поправки на риск в качестве ставки дисконтирования
Построение дерева решений	Метод используется в ситуациях, когда принимаемые решения сильно зависят от принятых ранее и определяют сценарии дальнейшего развития событий



2. Установите соответствие между функцией субъекта управления в риск-менеджменте и ее содержанием:

Прогнозирование	Разработка на перспективу изменений финансового состояния объекта в целом и его различных частей
Организация	Объединение людей, совместно реализующих программу рискованного вложения капитала на основе определенных правил и процедур
Регулирование	Воздействие на объект управления, посредством которого достигается состояние устойчивости этого объекта в случае возникновения отклонения от заданных параметров
Координация	Обеспечение единства отношений объекта управления, субъекта управления, аппарата управления и отдельного работника
Мотивация	Мотивация инвесторов в целях привлечения капитала для реализации рискованных проектов

3. Установите соответствие между зоной (областью) риска коммерческой деятельности и ее определением:

Зона минимального риска	Состояние предприятия, когда возможные незапланированные потери незначительны и маловероятны и вряд ли превысят чистую прибыль
Область допустимого риска	Состояние, когда вероятные потери находятся в пределах запланированной прибыли
Область критического риска	Возможность потерь, превышающих расчетную прибыль вплоть до полной утраты выручки
Область катастрофического риска	Состояние, в котором вероятные потери могут достигать величины, равной стоимости имущества предприятия

4. Установите соответствие между показателем оценки риска статистическим методом и его формулой расчета:

$E = \sum_{i=1}^n P_i \times X_i$	Математическое ожидание
$\sigma = \sqrt{\sum_{i=1}^n (X_i - E)^2 \times P_i}$	Среднеквадратическое отклонение
$C = \frac{\sigma}{E} (100\%)$	Коэффициент вариации
	Размах вариации

5. Выберите, какой инструмент позволит оценить потенциальный риск изменения прибыли НРЭИ вслед за изменением структуры себестоимости и объема выпуска продукции:

- уровень финансового левериджа;
- \*уровень производственного левериджа;
- структура пассива;
- структура актива.

6. Определите запас финансовой прочности предприятия в процентном выражении на данном этапе производства, если уровень операционного рычага составляет 3,5.

\*28,6%;

30%;

25%;

20%.

7. Установите соответствие между методом оценки риска по инвестиционному проекту и его содержанием:

Анализ чувствительности	Метод позволяет определить наиболее критические переменные, которые в наибольшей степени могут повлиять на осуществимость и эффективность проекта
Анализ сценариев	Показатели эффективности рассчитываются для трех вариантов: оптимистического, пессимистического и наиболее вероятного. Определяется размах вариации NPV для оптимистического, пессимистического вариантов
Использование статистического анализа	Рассчитывается ожидаемое NPV, взвешенное по вероятностям и среднееквадратическое отклонение от него
	Каждому фактору соответствует экспертно установленная «премия за риск», а затем премия формируется кумулятивно и включается в ставку дисконтирования

8. Установите соответствие между типом риска и его содержанием:

Риск упущенной выгоды	Риск наступления косвенного финансового ущерба в результате неосуществления какого-либо мероприятия (например, страхование, хеджирование, инвестирование и т. п.)
Риск снижения доходности	Риск, который может возникнуть в результате уменьшения размера процентов и дивидендов по портфельным инвестициям, по вкладам и кредитам
Кредитный риск	Опасность неуплаты заемщиком основного долга и процентов, причитающихся кредитору
	Опасность в результате неправильного выбора вложения капитала, полной потери предпринимателем собственного капитала и неспособности его рассчитываться по взятым на себя обязательствам

9. Установите соответствие между типом риска и его содержанием:

Риск банкротства	Опасность в результате неправильного выбора вложения капитала, полной потери предпринимателем собственного капитала и неспособности его рассчитываться по взятым на себя обязательствам
Валютные риски	Опасность валютных потерь, связанных с изменением курса одной иностранной валюты по отношению к другой, при проведении внешнеэкономических, кредитных и других валютных операций
Имущественные риски	Риски, связанные с вероятностью потерь имущества предпринимателя по причине кражи, халатности, перенапряжения технической и технологической систем и т. п.
	Риски, связанные с убытком по причине задержки платежей, отказа платежа в период транспортировки товара, непоставки товара и т. п.

10. Выберите, какой инструмент анализа позволит количественно оценить рациональность структуры капитала предприятия:  
 расчет эффекта финансового рычага;  
 операционный анализ;  
 \*анализ стоимости капитала;  
 анализ структуры финансирования актива.

11. Выберите, какой инструмент анализа позволит оценить возможность и целесообразность привлечения кредитных ресурсов:  
 \*расчет эффекта финансового рычага;  
 операционный анализ;  
 анализ стоимости капитала;  
 анализ структуры финансирования актива.

12. Выберите, какой инструмент позволит оценить потенциальный риск изменчивости прибыли НРЭИ вслед за изменением структуры себестоимости и объема выпуска продукции:  
 уровень финансового левериджа;  
 \*уровень производственного левериджа;  
 структура пассива;  
 структура актива.

13. Укажите, причины ситуации, когда предприятие имея прибыль будет неликвидным, не имея денежных средств для расчета с поставщиками и кредиторами:  
 \*используется метод начисления, как способ определения базы по налогу на прибыль;  
 используется кассовый метод, как способ определения базы по налогу на прибыль;  
 нет таких причины, поскольку такая ситуация не возможна;  
 \*средства заморожены на счетах дебиторов.

14. Установите соответствие между показателем ликвидности баланса предприятия и формулой его расчета:

Показатель общей ликвидности	Оборотные средства / Краткосрочные обязательства
Показатель срочной ликвидности	(Денежные средства + Краткосрочные финансовые вложения + Чистая дебиторская задолженность) / Краткосрочные обязательства
Показатель абсолютной ликвидности	(Денежные средства + Краткосрочные финансовые вложения) / Краткосрочные обязательства
Чистый оборотный капитал	Оборотные средства – Краткосрочные обязательства
	Краткосрочные обязательства / Оборотные средства

15. Установите соответствие между показателем ликвидности баланса предприятия и его рекомендуемым значением:

Показатель общей ликвидности	> 1
Показатель срочной ликвидности	> 0,7 – 0,8
Показатель абсолютной ликвидности	> 0,2 – 0,25
Чистый оборотный капитал	Не имеет рекомендуемых значений

16. Установите последовательность этапов управления риском:

1. Идентификация и анализ рисков.
2. Анализ альтернативных методов управления риском.
3. Выбор методов управления риском.
4. Исполнение выбранного этапа управления риском.
5. Мониторинг результатов и совершенствование системы управления риском.

17. Определите индекс безопасности по объему производства, если для обеспечения безубыточности проекта объем производства (реализации) должен быть не менее 183 000 единиц продукции, фактический (планируемый) объем производства составляет 250000 единиц:

- \*0,268;
- 0,345;
- 0,560;
- 0,200.

18. Выберите, что означает VaR в 10 млн. руб. для временного горизонта 1 день и доверительной вероятности 99 %:

- \*вероятность того, что в течение следующего дня мы потеряем меньше чем 10 млн. руб., составляет 99%;
- \*вероятность того, что убытки превысят 10 млн. руб. составляет 1%;
- вероятность того, что в течение следующего дня мы потеряем меньше чем 10 млн руб., составляет 1%;
- вероятность того, что убытки превысят 10 млн руб. составляет 99%.

19. Выберите, что означает 24-часовой VaR величиной в 5 млн руб. на доверительном интервале 99%.

- \*вероятность того, что в течение следующих 24 часов мы потеряем меньше чем 5 млн. руб., составляет 99%;
- \*вероятность того, что убытки превысят 5 млн. руб. составляет 1%;
- вероятность того, что в течение следующих 24 часов дня мы потеряем меньше чем 5 млн руб., составляет 1%;
- вероятность того, что убытки превысят 5 млн руб. составляет 99%.

20. Представлен результат анализа чувствительности инвестиционного проекта к фактору «объем реализации», можно ли этот параметр считать факторами риска? При решении задачи руководствоваться тем, что 5-10%-е изменение параметров проекта имеет высокую вероятность, а 15%-е маловероятно.

<b>Объем реализации</b>	<b>85%</b>	<b>90%</b>	<b>95%</b>	<b>100%</b>	<b>105%</b>	<b>110%</b>	<b>115%</b>
Чистая приведенная стоимость (NPV)	28,84	55,37	81,87	<b>70862</b>	126,49	152,96	179,43
Внутренняя норма рентабельности (IRR)	52,93	70,06	87,68	<b>65,8%</b>	118,48	137,46	156,97
Дисконтированный срок окупаемости (PBP)	нет	нет	103,57	<b>1,20</b>	95,28	91,12	87,42
Минимальный остаток денежных средств на счете	<b>-12948</b>	30,47	101,49	<b>27011</b>	100,98	101,86	101,36

Да является фактором риска;

\*Нет, не является фактором риска;

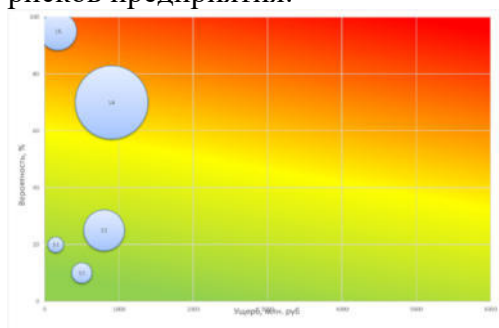
Не достаточно данных для вывода.

21. Представлен результат анализа чувствительности инвестиционного проекта к фактору «цена реализации», можно ли этот параметр считать факторами риска? При решении задачи руководствоваться тем, что 5-10%-е изменение параметров проекта имеет высокую вероятность, а 15%-е маловероятно.

<b>Цена реализации</b>	<b>85%</b>	<b>90%</b>	<b>95%</b>	<b>100%</b>	<b>105%</b>	<b>110%</b>	<b>115%</b>
Чистая приведенная стоимость (NPV)	-109,30	-40,35	29,87	<b>70862</b>	170,08	240,13	310,15
Дисконтированный срок окупаемости (РВР)	нет	нет	116,42	<b>1,20</b>	87,90	78,61	71,25
Минимальный остаток денежных средств на счете	-448,34	-247,28	-42,35	<b>27011</b>	116,30	129,75	143,20

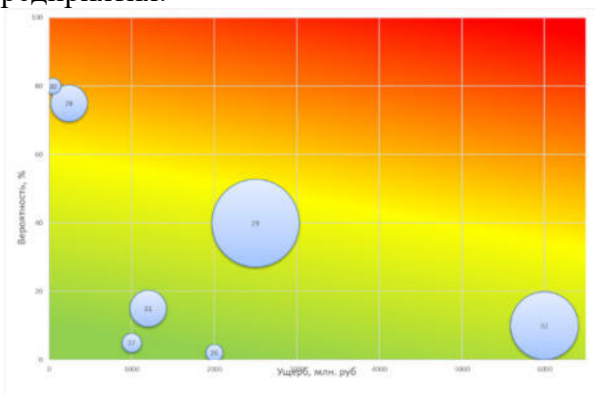
- \*Да, является фактором риска;
- Нет, не является фактором риска;
- Не достаточно данных для вывода.

22. Исходя из карты рисков постройте рейтинг 3 наиболее актуальных финансовых рисков предприятия:



- \*15, 14, 12;
- 14, 15, 13;
- 11, 13, 15.
- 14, 15.

23. Исходя из карты рисков постройте рейтинг 3 наиболее актуальных чистых рисков предприятия:



- \*28, 29, 32;
- 32, 29, 28;
- 29, 31, 26.
- 29, 31.

**Вопросы и задания для проведения промежуточного контроля (зачета)**

**ПК 4** – Способен определять приоритетные направления и разрабатывать стратегию и тактику развития организации в конкурентной бизнес-среде с учетом рисков и социальной составляющей.

**ПК-4.1** Владеет инструментами стратегического маркетинга и определяет приоритетные направления развития организации в конкурентной среде с учетом рисков.

### ***Вопросы к зачету***

1. Понятие и определение операционного риска.
2. Классификации операционных рисков.
3. Методы анализа операционных рисков.
4. Методы управления операционными рисками. Аутсорсинг и страхование.
5. Разработка комплексных планов по обеспечению непрерывности и восстановления финансово-хозяйственной деятельности.
6. Виды рыночных рисков.
7. Управление рыночными рисками для снижения чувствительности к рыночным рискам: диверсификация, резервирование, страхование и хеджирование.
8. Понятие и преимущества хеджирования.
9. Стоимость хеджирования: явная и неявная.
10. Хеджирование с помощью форвардов, фьючерсов, свопов и опционов.
11. Стратегии хеджирования валютных рисков.
12. Анализ чувствительности проекта.
13. Относительный и абсолютный анализ чувствительности проекта.
14. Анализ показателей эффективности и анализ чувствительности.
15. Определение обобщенной внутренней нормы доходности.

### ***Практические задания для зачета***

1. Используя список терминов, дополните предложения

базис	длинный хедж
конвергенция	противоположная позиция
издержки поставки	параллельно
процентные ставки	короткий хедж
полные издержки хранения	складские расходы
хеджирование	усиление базиса
ослабление базиса	

1. Для защиты своего урожая от падения цен фермер предполагает осуществить \_\_\_\_\_.
2. Изменение базиса от +14 центов до —14 центов означает, что базис \_\_\_\_\_.
3. При наступлении месяца поставки происходит \_\_\_\_\_ наличных и фьючерсных цен.
4. Для товаров длительного хранения стоимость хранения, страхования и оплаты банковского процента представляет \_\_\_\_\_.
5. \_\_\_\_\_ представляет собой разницу между наличной ценой товара и фьючерсной ценой этого товара.
6. На рынке финансовых инструментов издержками поставки являются \_\_\_\_\_.

7. Изменение базиса с + 9 центов до + 16 центов называется \_\_\_\_\_

8. Нефтеперерабатывающая компания предвидит увеличение цен на нефть в ближайшие 6 месяцев и решает осуществить \_\_\_\_\_ для защиты будущей закупки.

9. \_\_\_\_\_ представляет собой занятие позиции, противоположной позиции на наличном рынке.

10. Условие, которое делает возможным хеджирование, — это то, что наличные и фьючерсные цены движутся в целом \_\_\_\_\_

2. По исходным данным о деятельности двух предприятий установить, какому риску подвергаются эти предприятия и у кого из них возможны большие расходы.

Показатели	Ед. изм.	Значение
1. Постоянные годовые расходы предприятия.	тыс. грн.	600
2. Переменные расходы от годового объема продаж:		
- предприятие А;	%	13
- предприятие Б.	%	24
3. Запланированный объем продаж на год.	тыс. руб.	720
4. Возможное снижение спроса на продукцию каждого предприятия.	%	15

3. Поясните результаты анализа чувствительности проекта. Можно ли данный изменяемый параметр считать фактором риска?

Цена реализации	85%	90%	95%	100%	105%	110%	115%
Чистая приведенная стоимость (NPV)	<b>-109,30</b>	<b>-40,35</b>	29,87	<b>70862</b>	170,08	240,13	310,15
Внутренняя норма рентабельности (IRR)	<b>-23,73</b>	11,84	53,19	<b>65,8%</b>	152,69	211,84	277,94
Дисконтированный срок окупаемости (PBP)	нет	нет	116,42	<b>1,20</b>	87,90	78,61	71,25
Норма доходности инвестиционных затрат	<b>-105,07</b>	<b>-39,30</b>	29,47	<b>25,1%</b>	172,38	246,73	323,10
Минимальный остаток денежных средств на счете	<b>-448,34</b>	<b>-247,28</b>	<b>-42,35</b>	<b>27011</b>	116,30	129,75	143,20
Суммарная чистая прибыль за период анализа	41,36	60,64	80,32	<b>260901</b>	119,68	139,36	159,04
Потребность в инвестициях	104,18	102,79	101,39	<b>287 255</b>	98,61	97,21	95,82
Оценка стоимости бизнеса	45,41	63,54	81,78	<b>907284</b>	118,22	136,44	154,65

4. Задание 2.1. Провести оценку риска двух инвестиционных проектов. Первый с вероятностью 0,7 обеспечивает прибыль 150 тыс. руб., однако с вероятностью 0,3 можно потерять 16,7 тыс. руб. Для второго проекта с вероятностью 0,6 можно получить прибыль 180 тыс. руб. и с вероятностью 0,4 потерять 20,0 тыс. руб. Какой проект выбрать?

5. Задача 2.2. Рассматриваются два инвестиционных проекта. Срок реализации каждого – 3 года. Вероятности поступления наличности проекта А по периодам реализации составляют 0,2; 0,6; 0,2. Объем наличных поступлений по проекту А соответственно – 40, 50, 60 млн. руб. Вероятности проекта Б – 0,4; 0,2; 0,4. Наличные поступления по проекту Б соответственно 0, 50, 100 млн. руб. Фирма имеет обязательства в 80 млн. руб. Какой из проектов следует реализовать?

6. Поясните результаты анализа чувствительности проекта. Можно ли данный изменяемый параметр считать фактором риска?

Объем реализации	85%	90%	95%	100%	105%	110%	115%
Чистая приведенная стоимость (NPV)	28,84	55,37	81,87	<b>70862</b>	126,49	152,96	179,43
Внутренняя норма рентабельности (IRR)	52,93	70,06	87,68	<b>65,8%</b>	118,48	137,46	156,97

Дисконтированный срок окупаемости (PBP)	нет	нет	103,57	<b>1,20</b>	95,28	91,12	87,42
Норма доходности инвестиционных затрат	29,33	55,98	82,30	<b>25,1%</b>	125,76	151,21	176,38
Минимальный остаток денежных средств на счете	<b>-12948</b>	30,47	101,49	<b>27011</b>	100,98	101,86	101,36
Суммарная чистая прибыль за период анализа	76,30	85,08	93,85	<b>260901</b>	108,78	117,55	126,33
Потребность в инвестициях	98,27	98,87	99,47	<b>287 255</b>	100,60	101,20	101,80
Оценка стоимости бизнеса	78,62	86,54	94,45	<b>907284</b>	107,91	115,82	123,73

**ПК-4.3** Применяет количественные и качественные методы при проведении прикладных исследований бизнес-процессов для разработки мер антикризисного управления деятельностью организации.

### ***Вопросы к зачету***

1. Количественные методы оценки риска: Математическое ожидание.
2. Количественные методы оценки риска: Дисперсия и среднеквадратическое отклонение.
3. Количественные методы оценки риска VaR (Value at Risk).
4. Экспертные методы оценки риска: Метод Дельфи.
5. Экспертные методы оценки риска: Метод сценариев, Мозговой штурм.
6. Нормативные методы идентификации риска.
7. Построение и анализ дерева решений.
8. Анализ «галстук-бабочка».
9. Моделирование методом Монте-Карло.
10. Метод анализа иерархий. Метод аналитических сетей.
11. Понятие и определение кредитного риска.
12. Анализ технико-экономического обоснования кредита.
13. Анализ кредитоспособности заемщика.
14. Структурный анализ кредита: цель кредита, сумма кредита, порядок погашения, срок, обеспечение кредита, процентная ставка, прочие условия.
15. Методы управления кредитным риском.

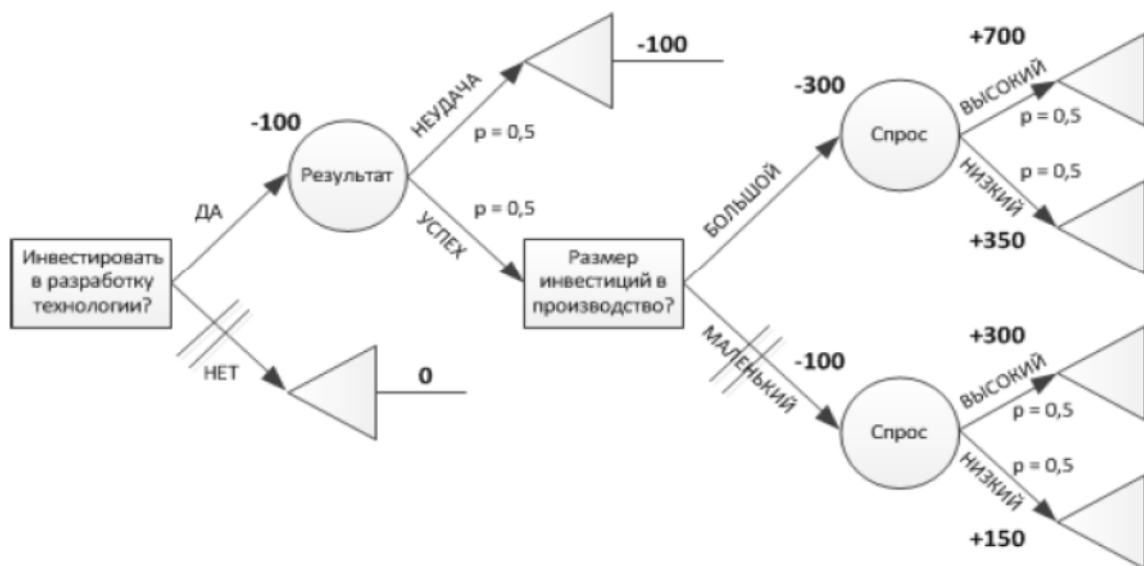
### ***Практические задания для зачета***

1. Объясните, что означает 24-часовой VaR величиной в 5 млн рублей на доверительном интервале 99%.
2. Вы купили акцию предприятия, которое может оказаться «хорошим» или «плохим» с вероятностью 0,5. Акция «хорошего» предприятия с вероятностью 1 через год вырастет в цене. Акция «плохого» предприятия через год с вероятностью 1/4 вырастет, а с вероятностью 3/4 упадет в цене. Через год цена купленной акции выросла. Какова вероятность того, что это акция «хорошего» предприятия?
3. Из имеющихся на складе телескопов 30% изготовлены фирмой 1, остальные – фирмой 2. Вероятность того, что телескоп, изготовленный фирмой 1, не выйдет из строя в течение гарантийного срока службы, равна 0,9, для телескопов, изготовленных фирмой 2, эта вероятность равна 0,8. Случайным образом для проверки со склада выбрали телескоп, который выдержал гарантийный срок. Определить вероятность того, что он был изготовлен фирмой 2



4. Статистика запросов кредитов в банке такова: 5% – государственные органы, 80% – другие банки, 15% – физические лица. Вероятности невозврата взятого кредита, соответственно, 0,01, 0,02, 0,2. Найти вероятность очередного запроса на кредит. Какова вероятность, что заданный кредит не вернуло физическое лицо?

5. Перед вами инструмент количественного анализа риска проекта «Дерево решения». Поясните анализ дерева решения, какое решение нужно выбрать, почему?



**ПК 7** – Способен критически анализировать существующие практики управления организацией, обобщать накопленный опыт и владеть инновационными методиками управления организацией с учетом влияния внутренних и внешних факторов её развития.

**ПК-7.2** Организует процесс внедрения инновационных методик управления организацией с учетом влияния внутренних и внешних факторов её развития в условиях цифровизации.

### **Вопросы к зачету**

1. Дайте определение понятия «риск». Разъясните понятия «вероятность», «неопределенность», «случайность» и «ущерб» применительно к риску.
2. Перечислите общие элементы, характерные для различных определений понятия «риск».
3. Как связаны между собой риск, вероятность и неопределенность?
4. Перечислите внешние и внутренние факторы неопределенности.
5. Перечислите существующие виды неопределенности и дайте характеристику каждого вида.
6. Перечислите особенности проявления риска на практике.
7. Какие функции выполняет риск?
8. Кто является субъектом риска?
9. Перечислите виды риска по степени ущерба.

10. Перечислите виды риска по времени возникновения.
11. Чем отличаются спекулятивные риски от чистых?
12. Чем вызваны систематические риски?
13. Назовите основные теории риска. Что составляет основу их экономической парадигмы?

### ***Практические задания для зачета***

1. Рассматриваются акции некоторой компании. Исследования показали, что если экономика страны будет на подъеме, то вероятность роста стоимости акций этой компании в следующем году будет равна 0,7; если же развитие экономики не будет успешным, то эта вероятность равна 0,2. По мнению специалистов, вероятность подъема экономики в следующем году равна 0,85. Оценить вероятность того, что в следующем году акции компании поднимутся в цене.

2. Сопоставьте определения функций субъекта управления в риск-менеджменте:

Наименование функции субъекта управления в риск-менеджменте	Определение функции субъекта управления в риск-менеджменте
1 Прогнозирование	а) объединение людей, совместно реализующих программу рискованного вложения капитала на основе определенных правил и процедур
2 Организация	б) обеспечение единства отношений объекта управления, субъекта управления, аппарата управления и отдельного работника
3 Регулирование	в) разработка на перспективу изменений финансового состояния объекта в целом и его различных частей
4 Координация	г) воздействие на объект управления, посредством которого достигается состояние устойчивости этого объекта в случае возникновения отклонения от заданных параметров

**ПК-7.3** Оценивает эффективность разработанных мер антикризисного управления с учетом отечественного и зарубежного опыта, демонстрирует умение использовать методы идентификации, измерения и картографирования рисков.

### ***Вопросы к зачету***

1. Состав и последовательность работ по идентификации и ранжированию рисков.
2. Построение карты рисков.
3. Различные варианты построения рискографии предприятия.
4. Алгоритм управления рисками.
5. Основные методы минимизации рисков.
6. Выбор способа минимизации рисков в зависимости от стратегии компании: снижение, избежание, принятие.
7. Оценка эффективности проведения антирисковой программы.

### ***Практические задания для зачета***

1. В регионе А страховая сумма застрахованных объектов (S) равна 100 тыс. руб., общая сумма страховых выплат (Sв) 15 тыс. руб., вероятность наступления страхового случая (p) 0,05, количество планируемых заключенных договоров страхования (n) 53 Доля нагрузки в страховом тарифе (f) равна 20 %, доля отчислений в гарантийные фонды (ГФ) и в фонды предупредительных мероприятий (ФПМ) соответственно равна 7 % и 3 %. Страховая организация, занимающаяся страхованием объектов в этом регионе, не имеет собственных статистических данных и использует статистические данные другой организации. Рассчитать страховой тариф.

2. Рассчитать размер страхового тарифа (брутто-тарифа). Количество заключенных договоров 1560 ед. Количество страховых случаев – 118 ед. Средняя страховая сумма по одному договору страхования – 96000 у. е. Среднее страховое возмещение – 57000 у. е. Число предполагаемых к заключению договоров страхования – 1840 ед. Коэффициент гарантий безопасности – 1,64. Максимально допустимый размер нагрузки – 15 %.

3. Перед вами матрица выбора стратегии реагирования на риск. Какую стратегию необходимо выбрать, если по оценкам экспертов уровень потерь по проекту может быть допустимым с вероятностью 0,1.

Вероятность потерь Уровень потерь	Близкая к «0»	Низкая	Небольшая	Средняя	Высокая	Близкая к «1»
Незначительный	Принятие риска				Создание резервов или принятие риска	
Малый	Принятие риска			Создание резервов		
Допустимый	Создание резервов		Внешнее страхование и (или) разделение между участниками		Избежание риска	
Средний	Внешнее страхование и (или) разделение между участниками, диверсификация				Избежание риска (отказ от проекта)	
Высокий	Внешнее страхование и (или) разделение между участниками, диверсификация			Избежание риска (отказ от проекта)		
Катастрофический	Внешнее страхование и (или) разделение между участниками, диверсификация		Избежание риска (отказ от проекта)			

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

5. Сопоставьте определения зон (областей) риска:

Наименование зоны (области) риска	Определение зоны (области) риска
1. Зона минимального риска	а) возможность потерь, превышающих расчетную прибыль вплоть до полной утраты выручки
2. Область допустимого риска	б) состояние, в котором вероятные потери

	могут достигать величины, равной стоимости имущества предприятия
3 Область критического риска	в) состояние предприятия, когда возможные незапланированные потери незначительны и маловероятны и вряд ли превысят чистую прибыль
4 Область катастрофического риска	г) состояние, когда вероятные потери находятся в пределах запланированной прибыли

#### **7.4 Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений и навыков, опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций**

Контроль освоения дисциплины и оценка знаний обучающихся производится в соответствии с Пл КубГАУ 2.5.1 «Текущий контроль успеваемости и промежуточная аттестация обучающихся».

##### **Реферат.**

Реферат – продукт самостоятельной работы студента, представляющий собой краткое изложение в письменном виде полученных результатов теоретического анализа определенной научной (учебно-исследовательской) темы, где автор раскрывает суть исследуемой проблемы, приводит различные точки, а также собственные взгляды на нее. Рекомендуется для оценки знаний и умений обучающихся. Его задачами являются:

1. формирование умений самостоятельной работы студентов с источниками литературы, их систематизация;
2. развитие навыков логического мышления;
3. углубление теоретических знаний по проблеме исследования.

Текст реферата должен содержать аргументированное изложение определенной темы. Реферат должен быть структурирован (по главам, разделам, параграфам) и включать разделы: введение, основная часть, заключение, список используемых источников. В зависимости от тематики реферата к нему могут быть оформлены приложения, содержащие документы, иллюстрации, таблицы, схемы и т.д.

**Критериями оценки реферата являются:** новизна текста, обоснованность выбора источников литературы, степень раскрытия сущности вопроса, соблюдения требований к оформлению.

**Оценка «отлично»** ставится, если выполнены все требования к написанию реферата: обозначена проблема и обоснована её актуальность; сделан анализ различных точек зрения на рассматриваемую проблему и логично изложена собственная позиция; сформулированы выводы, тема раскрыта полностью, выдержан объём; соблюдены требования к внешнему оформлению.

**Оценка «хорошо»** – основные требования к реферату выполнены, но при этом допущены недочёты. В частности, имеются неточности в изложении материала; отсутствует логическая последовательность в суждениях; не выдержан объём реферата; имеются упущения в оформлении.

**Оценка «удовлетворительно»** – имеются существенные отступления от требований к реферированию. В частности: тема освещена лишь частично; допущены фактические ошибки в содержании реферата; отсутствуют выводы.

**Оценка «неудовлетворительно»** – тема реферата не раскрыта, обнаруживается существенное непонимание проблемы или реферат не представлен вовсе.

### **Кейс-задание.**

Проблемное задание, в котором обучающемуся предлагают осмыслить реальную профессионально-ориентированную ситуацию, необходимую для решения данной проблемы. Рекомендуется для оценки знаний, умений и навыков обучающихся.

В основе метода кейс-заданий лежит описание конкретной профессиональной деятельности или эмоционально-поведенческих аспектов взаимодействия людей. При изучении конкретной ситуации, и анализе конкретного примера обучающийся должен вжиться в конкретные обстоятельства, понять ситуацию, оценить обстановку, определить, есть ли в ней проблема и в чем ее суть. Определить свою роль в решении проблемы и выработать целесообразную линию поведения.

Метод кейс-заданий разбивается на этапы:

- Подготовительный этап;
- Ознакомительный этап;
- Аналитический этап;
- Итоговый этап.

На первом этапе преподаватель конкретизирует цели, помогает обучающемуся разработать соответствующую «конкретную ситуацию» и сценарий занятия. При разработке важно учитывать ряд обязательных требований:

- Пример должен логично продолжать содержание теоретического курса и соответствовать будущим профессиональным потребностям обучающегося;
- Сложность описанной ситуации должна учитывать уровень возможностей обучающегося, т.е. с одной стороны, быть по силам, а с другой, вызывать желание с ней справиться и испытать чувство успеха;
- Содержание должно отражать реальные профессиональные ситуации, а не выдуманные события и факты.

На втором этапе происходит вовлечение обучающихся в живое обсуждение реальной профессиональной ситуации. Преподаватель обозначает контекст предстоящей работы, обращаясь к компетентности обучающихся в определенной области. Знакомит обучающихся с содержанием конкретной ситуации, индивидуально или в группе. В этой методике большую роль играет группа, т.к. повышается развитие познавательной способности во время обсуждения идей и предлагаемых решений, что является плодом совместных усилий. По этой причине, ознакомление с описанием конкретной ситуации выполняется в малой группе.

Анализ в групповой работе начинается после знакомства обучающихся с предоставленными фактами, и предлагаются следующие рекомендации:

- выявление признаков проблемы;
- постановка проблемы требует ясности, четкости, краткости формулировки;
- различные способы действия;
- альтернативы и их обоснование;
- анализ положительных и отрицательных решений;
- первоначальные цели и реальность ее воплощения.

Результативность используемого метода увеличивается благодаря аналитической работе обучающихся, когда они могут узнать и сравнить несколько вариантов решения одной проблемы. Такой пример помогает расширению индивидуального опыта анализа и решения проблемы каждым обучающимся.

Так как анализ конкретной ситуации – групповая работа, то решение проблемы происходит в форме открытых дискуссий. Важным моментом является развитие познавательной деятельности и принятие чужих вариантов решения проблемы без предвзятости. Это позволяет обучающимся развивать умение анализировать реальные ситуации и вырабатывать самостоятельные решения, что необходимо каждому специалисту, особенно в современной рыночной экономике.

### **Критерии оценивания выполнения кейс-задания:**

Результат выполнения кейс-задания оценивается с учетом следующих критериев:

- полнота проработки ситуации;
- полнота выполнения задания;
- новизна и неординарность представленного материала и решений;
- перспективность и универсальность решений;
- умение аргументировано обосновать выбранный вариант решения.

Если результат выполнения кейс-задания соответствует обозначенному критерию студенту присваивается один балл (за каждый критерий по 1 баллу).

**Оценка «отлично»** – при наборе в 5 баллов.

**Оценка «хорошо»** – при наборе в 4 балла.

**Оценка «удовлетворительно»** – при наборе в 3 балла.

**Оценка «неудовлетворительно»** – при наборе в 2 балла.

### **Индивидуальное творческое задание.**

В ходе изучения дисциплины «Риск-менеджмент» обучающиеся обязаны выполнить индивидуальное задание. Цель выполнения задания магистрантами заключается в выработке конкретных практических умений и навыков обоснования управленческих решений в условиях неопределенности и риска в конкурентной бизнес-среде на основе использования инструментов и методов риск-менеджмента.

Выполнение индивидуального задания магистрантами решает следующие задачи:

- помочь обучающимся осмыслить управление организацией в условиях неопределенности и риска;
- рассмотреть содержание и особенности организации процесса управления рисками, основные подходы и модели риск-менеджмента;
- сформировать у магистрантов знание процесса стратегического и тактического планирования производства и реализации продукции крупного производственного предприятия частного и общественного сектора, формирование и реализации производственной и маркетинговой политики предприятия, кредитной и финансовой политики, разработки, принятия и осуществления эффективных управленческих решений в условиях неопределенности и риска, механизмов их совершенствования;
- вооружить обучающихся пониманием специфики управления рисками на основе инновационных подходов и практик управления;
- овладеть навыками идентификации, количественного измерения и картографирования рисков, формирования стратегии управления рисками.

Выполнение творческого задания предполагает представление результатов исследования группе; участие в групповом обсуждении собственных результатов исследования и других магистрантов (методом взаимного рецензирования).

Для каждого докладчика назначается оппонент, который должен предварительно изучить подготовленный текст исследования магистранта и выступить противоположной точки зрения. Под творческими заданиями понимаются такие учебные задания, которые требуют от обучающихся не простого воспроизводства информации, а творчества, поскольку задания содержат больший или меньший элемент неизвестности и могут иметь дискуссионный характер, несколько точек зрения и подходов к решению.

Творческое задание практическое и близкое к жизни придает смысл обучению, мотивирует обучающихся. Неизвестность ответа и возможность найти свое собственное «правильное» решение, основанное на своем персональном опыте и опыте своего коллеги, друга, позволяют создать фундамент для сотрудничества, сообучения, общения всех участников образовательного процесса, включая педагога. Творческое задание отвечает следующим критериям:

- не имеет однозначного и односложного ответа или решения;
- является практическим и полезным для обучающихся;

- связано с жизнью обучающихся;
- вызывает интерес у обучающихся;
- максимально служит целям обучения.

Этапы выполнения индивидуального задания:

1. Магистрант сообщает о теме, объекте, предмете и рабочей гипотезе будущего диссертационного исследования. Вместе с педагогом-предметником формируют индивидуальное задание, в которой необходимо отразить инструментарий и объект. Индивидуальное задание магистрант должен согласовывать с научным руководителем.

2. Магистрант изучает научную литературу, осуществляет стратегическую оценку объекта исследования, получает консультации от педагога-предметника и научного руководителя.

3. Магистрант представляет результаты исследования (презентации, статьи, научной работы и т. п.) и защищает их.

#### **Критерии оценивания творческого задания:**

##### ***Оценка «отлично» ставится при условии:***

— работа выполнялась самостоятельно;  
 — материал подобран в достаточном количестве с использованием разных источников;

— работа оформлена с соблюдением всех требований для оформления проектов;

— защита творческой работы проведена на высоком и доступном уровне.

##### ***Оценка «хорошо» ставится при условии:***

— работа выполнялась самостоятельно;  
 — материал подобран в достаточном количестве с использованием разных источников;

— работа оформлена с незначительными отклонениями от требований для оформления проектов;

— защита творческой работы проведена хорошо.

##### ***Оценка «удовлетворительно» ставится при условии:***

— работа выполнялась с помощью преподавателя;

— материал подобран в достаточном количестве;

— работа оформлена с отклонениями от требований для оформления проектов;

— защита творческой работы проведена удовлетворительно.

##### ***Оценка «неудовлетворительно» ставится при условии:***

— работа не выполнена;

— материал в достаточном количестве не подобран;

— работа оформлена с отклонениями от требований для оформления проектов;

— защита творческой работы не проведена.

#### **Тест.**

Тест – это инструмент оценивания уровня знаний, умений и навыков студентов, состоящий из системы тестовых заданий, стандартизированной процедуры проведения, обработки и анализа результатов.

#### **Критерии оценки знаний обучаемых при проведении тестирования.**

Оценка «отлично» выставляется при условии правильного ответа студента не менее чем 85 % тестовых заданий.

Оценка «хорошо» выставляется при условии правильного ответа студента не менее чем 70 % тестовых заданий.

Оценка «удовлетворительно» выставляется при условии правильного ответа студента не менее 51 %.

Оценка «**неудовлетворительно**» выставляется при условии правильного ответа студента менее чем на 50 % тестовых заданий.

### **Зачет.**

#### **Критерии оценки знаний на зачете**

**Оценка «зачтено»** должна соответствовать параметрам любой из положительных оценок («отлично», «хорошо», «удовлетворительно»), а «**незачтено**» — параметрам оценки «неудовлетворительно»:

**Оценка «отлично»** выставляется обучающемуся, который обладает всесторонними, систематизированными и глубокими знаниями материала учебной программы, умеет свободно выполнять задания, предусмотренные учебной программой, усвоил основную и ознакомился с дополнительной литературой, рекомендованной учебной программой. Как правило, оценка «отлично» выставляется обучающемуся усвоившему взаимосвязь основных положений и понятий дисциплины в их значении для приобретаемой специальности, проявившему творческие способности в понимании, изложении и использовании учебного материала, правильно обосновывающему принятые решения, владеющему разносторонними навыками и приемами выполнения практических работ.

**Оценка «хорошо»** выставляется обучающемуся, обнаружившему полное знание материала учебной программы, успешно выполняющему предусмотренные учебной программой задания, усвоившему материал основной литературы, рекомендованной учебной программой. Как правило, оценка «хорошо» выставляется обучающемуся, показавшему систематизированный характер знаний по дисциплине, способному к самостоятельному пополнению знаний в ходе дальнейшей учебной и профессиональной деятельности, правильно применяющему теоретические положения при решении практических вопросов и задач, владеющему необходимыми навыками и приемами выполнения практических работ.

**Оценка «удовлетворительно»** выставляется обучающемуся, который показал знание основного материала учебной программы в объеме, достаточном и необходимым для дальнейшей учебы и предстоящей работы по специальности, справился с выполнением заданий, предусмотренных учебной программой, знаком с основной литературой, рекомендованной учебной программой. Как правило, оценка «удовлетворительно» выставляется обучающемуся, допустившему погрешности в ответах на зачете или выполнении зачетных заданий, но обладающему необходимыми знаниями под руководством преподавателя для устранения этих погрешностей, нарушающему последовательность в изложении учебного материала и испытывающему затруднения при выполнении практических работ.

**Оценка «неудовлетворительно»** выставляется обучающемуся, не знающему основной части материала учебной программы, допускающему принципиальные ошибки в выполнении предусмотренных учебной программой заданий, неуверенно с большими затруднениями выполняющему практические работы. Как правило, оценка «неудовлетворительно» выставляется обучающемуся, который не может продолжить обучение или приступить к деятельности по специальности по окончании университета без дополнительных занятий по соответствующей дисциплине.

## **8 Перечень основной и дополнительной литературы**

### **Основная учебная литература**



1. Управление рисками корпорации : учебное пособие / А.М. Аронов [и др.] ; под ред. А.Н. Петрова. – СПб. : Изд-во СПбГЭУ, 2019. – 289 с. Режим доступа: [https://www.elibrary.ru/download/elibrary\\_41046207\\_19490487.pdf](https://www.elibrary.ru/download/elibrary_41046207_19490487.pdf)

2. Донец, Л. И. Обоснование хозяйственных решений и оценка рисков : учебное пособие / Л. И. Донец, А. В. Сергеева, Д. А. Забарина. — Донецк : ДонНУЭТ имени Туган-Барановского, 2019. — 260 с. — Текст : электронный // Лань : электронно-библиотечная система. — URL: <https://e.lanbook.com/book/166717>

3. Ряховская, А. Н. Риск-менеджмент — основа устойчивости бизнеса : учебное пособие / А. Н. Ряховская, О. Г. Крюкова, М. О. Кузнецова ; под ред. О. Г. Крюковой. — Москва : Магистр : ИНФРА-М, 2019. — 256 с. - ISBN 978-5-9776-0487-1. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1019768>

## Дополнительная учебная литература

1. Домащенко, Д. В. Современные подходы к корпоративному риск-менеджменту: методы и инструменты / Д. В. Домащенко, Ю. Ю. Финогенова. - Москва : Магистр : ИНФРА-М, 2019. - 304 с. - ISBN 978-5-9776-0427-7. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1006768>

2. ОСНОВЫ ФИНАНСОВОГО РИСК-МЕНЕДЖМЕНТА: уч.пособие – Стерлитамак:АМИ, 2020. – 147 с. Давлетбаева Н.Б., Мамбетова С.Ш., Жетписбаев К.А., Дзобелова В.Б., Олисаева А.В [https://www.elibrary.ru/download/elibrary\\_42484680\\_98273446.pdf](https://www.elibrary.ru/download/elibrary_42484680_98273446.pdf)

## 9 Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»

### 9.1 Перечень ЭБС

№	Наименование	Тематика	Ссылка
1	Znanium.com	Универсальная	<a href="https://znanium.com/">https://znanium.com/</a>
2	IPRbook	Универсальная	<a href="http://www.iprbookshop.ru/">http://www.iprbookshop.ru/</a>
	Электронно-библиотечная система «Лань»	Универсальная	<a href="http://e.lanbook.com/">http://e.lanbook.com/</a>
	Научная электронная библиотека ELIBRARY.RU	Универсальная	<a href="http://elibrary.ru/">http://elibrary.ru/</a>
3	Образовательный портал КубГАУ	Универсальная	<a href="https://edu.kubsau.ru/">https://edu.kubsau.ru/</a>

### Перечень интернет сайтов:

- <http://window.edu.ru/resource/839/78839> – Федеральный портал управленческих кадров

- <http://www.garant.ru/> - информационно-правовой портал;

- Образовательный портал КубГАУ [Электронный ресурс]: Режим доступа: <http://edu.kubsau.local>

- Российский индекс научного цитирования (РИНЦ) [Электронный ресурс]: Режим доступа: <http://elibrary.ru>

- Вопросы методики преподавания в вузе [https://hum.spbstu.ru/voprosu\\_metodiki\\_prepodavaniya\\_v\\_vuze/](https://hum.spbstu.ru/voprosu_metodiki_prepodavaniya_v_vuze/)

- Портал Президента РФ. Электронный ресурс. Режим доступа: <http://www.kremlin.ru>

- Официальный сайт «Росстата». Электронный ресурс. Режим доступа: <http://www.gks.ru>

## **10 Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины**

1. Риск-менеджмент: метод. рекомендации для контактной работы / сост. О. В. Ломакина. – Краснодар : КубГАУ, 2021. – 33 с. Режим доступа: <https://edu.kubsau.ru/mod/resource/view.php?id=9967> .

2. Риск-менеджмент : метод. рекомендации по выполнению самостоятельной работы / О. В. Ломакина. – Краснодар : КубГАУ, 2021. – 45 с. Режим доступа: <https://edu.kubsau.ru/mod/resource/view.php?id=9968> .

3. Риск-менеджмент: метод. указания по выполнению контрольных работ для обучающихся факультета заочного обучения / О. В. Ломакина. – Краснодар : КубГАУ, 2021. – 21 с. Режим доступа: <https://edu.kubsau.ru/mod/resource/view.php?id=9966> .

## **11 Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем**

Информационные технологии, используемые при осуществлении образовательного процесса по дисциплине позволяют:

- обеспечить взаимодействие между участниками образовательного процесса, в том числе синхронное и (или) асинхронное взаимодействие посредством сети «Интернет»;
- фиксировать ход образовательного процесса, результатов промежуточной аттестации по дисциплине и результатов освоения образовательной программы;
- организовать процесс образования путем визуализации изучаемой информации посредством использования презентаций, учебных фильмов;
- контролировать результаты обучения на основе компьютерного тестирования;
- автоматизировать расчеты аналитических показателей;
- автоматизировать поиск информации посредством использования справочных систем.

### **Перечень лицензионного ПО**

<b>№</b>	<b>Наименование</b>	<b>Краткое описание</b>
1	Microsoft Windows	Операционная система
2	Microsoft Office (включает Word, Excel, PowerPoint)	Пакет офисных приложений
3	Система тестирования INDIGO	Тестирование

### **Перечень профессиональных баз данных и информационных справочных систем**

<b>№</b>	<b>Наименование</b>	<b>Тематика</b>	<b>Электронный адрес</b>
----------	---------------------	-----------------	--------------------------

1	Научная электронная библиотека eLibrary	Универсальная	<a href="https://elibrary.ru/">https://elibrary.ru/</a>
2	КонсультантПлюс	Правовая	<a href="https://www.consultant.ru/">https://www.consultant.ru/</a>
3	Гарант	Правовая	<a href="https://www.garant.ru/">https://www.garant.ru/</a>

## 12 Материально-техническое обеспечение для обучения по дисциплине

Планируемые помещения для проведения всех видов учебной деятельности

### Планируемые помещения для проведения всех видов учебной деятельности

№ п/п	Наименование учебных предметов, курсов, дисциплин (модулей), практики, иных видов учебной деятельности, предусмотренных учебным планом образовательной программы	Наименование помещений для проведения всех видов учебной деятельности, предусмотренной учебным планом, в том числе помещения для самостоятельной работы, с указанием перечня основного оборудования, учебно-наглядных пособий и используемого программного обеспечения	Адрес (местоположение) помещений для проведения всех видов учебной деятельности, предусмотренной учебным планом (в случае реализации образовательной программы в сетевой форме дополнительно указывается наименование организации, с которой заключен договор)
1.	Управленческая экономика	<p>Помещение №506 ЭЛ, посадочных мест — 30; площадь — 42,2 кв.м; учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа, занятий семинарского типа, курсового проектирования (выполнения курсовых работ), групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации. специализированная мебель (учебная доска, учебная мебель); технические средства обучения, наборы демонстрационного оборудования и учебно-наглядных пособий (ноутбук, проектор, экран); программное обеспечение: Windows, Office</p> <p>Помещение №514 ЭЛ, посадочных мест — 40; площадь — 44,1 кв.м; учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа, занятий семинарского типа, курсового проектирования (выполнения курсовых работ), групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации. специализированная мебель (учебная доска, учебная мебель); технические средства обучения, наборы демонстрационного оборудования и учебно-наглядных пособий (ноутбук, проектор, экран); программное обеспечение: Windows, Office</p> <p>Помещение №511 ЭЛ, площадь — 42,3 кв.м; помещение для хранения и профилактического обслуживания учебного оборудования</p> <p>Помещение №226 ГУК, посадочных мест — 16; площадь — 35,9 кв.м; помещение для самостоятельной работы. технические средства обучения (компьютер персональный — 13 шт.);</p>	350044, Краснодарский край, г. Краснодар, ул. им. Калинина, 13

		доступ к сети «Интернет»; доступ в электронную информационно-образовательную среду университета; специализированная мебель (учебная мебель). Программное обеспечение: Windows, Office, специализированное лицензионное и свободно распространяемое программное обеспечение, предусмотренное в рабочей программе	
--	--	--	--