

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

УЧЕТНО – ФИНАНСОВЫЙ ФАКУЛЬТЕТ

УТВЕРЖДАЮ

Декан учетно-финансового
факультета, профессор

С. В. Бондаренко



Рабочая программа дисциплины

АНАЛИЗ ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСКИХ РИСКОВ

Направление подготовки
38.03.01 Экономика

Направленность
Бухгалтерский учет, анализ и аудит

Уровень высшего образования
Бакалавриат

Форма обучения
Очная и очно-заочная

Краснодар
2023

Рабочая программа дисциплины «Анализ предпринимательских рисков» разработана основе федерального государственного образовательного стандарта высшего образования – бакалавриат по направлению подготовки 38.03.01 Экономика, утвержденного приказом Министерства науки и высшего образования РФ от 12 августа 2020 г. № 954.

Авторы:

канд. экон. наук, доцент



Е.А. Сапрунова

Рабочая программа обсуждена и рекомендована к утверждению решением кафедры экономического анализа от 24.04.2023 г., протокол № 9.

Заведующий кафедрой,
доктор экон. наук,
профессор



Н.К. Васильева

Рабочая программа одобрена на заседании методической комиссии учетно-финансового факультета, протокол № 9 от 11.05.2023 г.

Председатель
методической комиссии,
канд. экон. наук, доцент



И.Н. Хромова

Руководитель
основной профессиональной
образовательной программы,
доктор экон. наук, профессор



М.Ф. Сафонова

1 Цель и задачи освоения дисциплины

Целью освоения дисциплины «Анализ предпринимательских рисков» является формирование комплекса знаний о классификации предпринимательских рисков, научно-методологических основах их оценки, а также умений выбора и навыков принятия эффективных управленческих решений для их минимизации.

Задачи дисциплины:

– формирование способности на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать экономические показатели, характеризующие финансовое состояние хозяйствующих субъектов с целью оценки уровня предпринимательских рисков;

– формирование способности анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и использовать полученные сведения для анализа различных видов предпринимательских рисков;

– формирование способности выбора и принятия обоснованных управленческих решений, способствующих предотвращению и минимизации предпринимательских рисков.

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

В результате освоения дисциплины формируются следующие компетенции:

ПК-4 - способен анализировать экономические показатели деятельности организаций;

ПК-5 - способен анализировать финансовое состояние и инвестиционную привлекательность организации;

ПК-8 - способен предлагать обоснованные управленческие решения по повышению экономической эффективности и минимизации рисков деятельности организации.

В результате изучения дисциплины «Анализ и прогнозирование банкротства» обучающийся готовится к освоению трудовых функций:

Профессиональный стандарт «Экономист предприятия»
трудовая функция «Расчет и анализ экономических показателей результатов деятельности организации».

3 Место дисциплины в структуре ОПОП ВО

«Анализ предпринимательских рисков» является дисциплиной части, формируемой участниками образовательных отношений ОПОП ВО подготовки обучающихся по направлению 38.03.01 Экономика, направленность «Бухгалтерский учет, анализ и аудит».

4 Объем дисциплины (72 часа, 2 зачетные единицы)

Виды учебной работы	Объем, часов	
	Очная	Очно-заочная
Контактная работа	39	15
в том числе:		
— аудиторная по видам учебных занятий	38	14
— лекции	14	6
— практические	24	8
— внеаудиторная	1	1
— зачет	1	1
Самостоятельная работа	33	57
Итого по дисциплине	72	72

5 Содержание дисциплины

По итогам изучаемой дисциплины обучающиеся сдают зачет.

Дисциплина изучается на 4 курсе, в 8 семестре по учебному плану очной формы обучения, на 5 курсе в 9 семестре по учебному плану очно-заочной формы обучения.

№ п/п	Тема. Основные вопросы	Формируемые компетенции	Семестр	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу студентов и трудоемкость (в часах)		
				Лекции	Практические занятия	Самостоятельная работа
1	Основные положения современной теории рисков 1. Риск и неопределенность – взаимосвязь и различие понятий. 2. Функции риска в экономике. 3. Эволюция исследования неопределенности и риска. Аксиомы теории риска. Случайность как причина риска. 4. Концепция «риск-доходность». Модель CAPM.	ПК-4, ПК-5, ПК-8	8	2	2	6
2	Классификация рисков 1. Критерии классификации по характеристикам	ПК-4, ПК-5, ПК-8	8	2	2	4

№ п/п	Тема. Основные вопросы	Формируемые компетенции	Семестр	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу студентов и трудоёмкость (в часах)		
				Лекции	Практические занятия	Самостоя- тельная ра- бота
	<p>опасности.</p> <p>2. Критерии классификации по характеристике подверженности риску. Критерии классификации по характеристике уязвимости.</p> <p>3. Критерии классификации по характеристике взаимодействия с другими рисками.</p> <p>4. Критерии классификации по характеристике имеющейся информации о риске.</p> <p>5. Классификация по величине риска.</p> <p>6. Критерии классификации по характеристике расходов (издержек), связанных с риском.</p> <p>7. Специфические классификации рисков</p>					
3	<p>Типология решений и критерии выбора в рискованных ситуациях</p> <p>1 Индивидуальные, несклонные к риску или противники риска (risk-aversers); нейтральные к риску (risk-neutrals) и склонные к риску (risk-takers).</p> <p>2 Модель выбора индивидуальными лицами в условиях неопределенности.</p> <p>3 Функция полезности дохода индивидуала. Безрисковый эквивалент и премия за риск.</p> <p>4 Индекс неприятия риска Эрроу-Пратта.</p>	ПК-4, ПК-5, ПК-8	8	2	2	4
4	<p>Методы анализа рисков</p> <p>1. Статистический метод исследования</p>	ПК-4, ПК-5,	8	2	4	7

№ п/п	Тема. Основные вопросы	Формируемые компетенции	Семестр	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу студентов и трудоёмкость (в часах)		
				Лекции	Практические занятия	Самостоя- тельная ра- бота
	оценки рисков: вероятность, мат.ожидание, дисперсия, среднее квадратическое отклонение, коэффициент вариации. Закон нормального распределения вероятностей. Правило «трех сигм». 2. Метод экспертных оценок. 3. Метод аналогий. 4. Ожидаемая полезность и теория риска Бернулли. Шкалы полезности. Функция полезности фон Неймана-Моргенштерна.	ПК-8				
5	Показатели анализа предпринимательского риска. 1. Предпринимательские потери зоны риска. 2. Система показателей оценки риска. 3. Абсолютные показатели оценки риска. 4. Относительные показатели оценки риска.	ПК-4, ПК-5, ПК-8	8	2	6	4
6	Управление рисками 1. Управление рисками в системе менеджмента предприятия. Объект и субъект управления рисками. Основные задачи при управлении рисками. Принципы и правила управления рисками. 2. Этапы процесса управления риском: выявление (идентификация) рис-	ПК-4, ПК-5, ПК-8	8	2	4	4

№ п/п	Тема. Основные вопросы	Формируемые компетенции	Семестр	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу студентов и трудоемкость (в часах)		
				Лекции	Практические занятия	Самостоятельная работа
	ка, оценка риска, принятие решений, контроль риска. Информационное-обеспечение процесса управления рисками. 3. Методы управления рисками: диверсификация, страхование, хеджирование.					
7	Управление предпринимательским риском 1. Механизмы нейтрализации риска. 2. Средства разнесения риска. 3. Приемы снижения степени риска. 4. Методы компенсации риска. 5. Политика управления рисками.	ПК-4, ПК-5, ПК-8	8	2	4	4
Итого				14	24	33

Содержание и структура дисциплины по очно-заочной форме обучения

№ п/п	Наименование темы с указанием основных вопросов	Формируемые компетенции	Семестр	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу студентов и трудоемкость (в часах)		
				Лекции	Практические занятия	Самостоятельная работа
1	Основные положения современной теории рисков 1. Риск и неопределенность – взаимосвязь и различие понятий. 2. Функции риска в экономике. 3. Эволюция исследования неопределенности и риска. Аксиомы теории риска. Случайность как причина риска.	ПК-4, ПК-5, ПК-8	9	1	1	8

№ п/п	Наименование темы с указанием основных вопросов	Формируемые компетенции	Семестр	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу студентов и трудоемкость (в часах)		
				Лекции	Практические занятия	Самостоятельная работа
	4. Концепция «риск-доходность». Модель САРМ.					
2	Классификация рисков 1. Критерии классификации по характеристике опасности. 2. Критерии классификации по характеристике подверженности риску. Критерии классификации по характеристике уязвимости. 3. Критерии классификации по характеристике взаимодействия с другими рисками. 4. Критерии классификации по характеристике имеющейся информации о риске. 5. Классификация по величине риска. 6. Критерии классификации по характеристике расходов (издержек), связанных с риском. 7. Специфические классификации рисков	ПК-4, ПК-5, ПК-8	9	1	1	8
3	Типология решений и критерии выбора в рискованных ситуациях 1 Индивиды, не склонные к риску или противники риска (risk-aversers); нейтральные к риску (risk-neutrals) и склонные к риску (risk-takers). 2 Модель выбора индивида в условиях неопределенности. 3 Функция полезности дохода индивида. Безрисковый эквивалент и премия за риск. 4 Индекс неприятия риска Эрроу-Пратта.	ПК-4, ПК-5, ПК-8	9	1	1	8
4	Методы анализа рисков 1. Статистические методы исследования и оценки рисков: вероятность, мат. ожидание, дисперсия, среднее квадратическое отклонение, коэффициент вариации. Закон нормального распре-	ПК-4, ПК-5, ПК-8	9	1	1	8

№ п/п	Наименование темы с указанием основных вопросов	Формируемые компетенции	Семестр	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу студентов и трудоемкость (в часах)		
				Лекции	Практические занятия	Самостоятельная работа
	<p>деления вероятностей. Правило «трех сигм».</p> <p>2. Метод экспертных оценок.</p> <p>3. Метод аналогий.</p> <p>4. Ожидаемая полезность и теория риска Бернулли. Шкалы полезности. Функция полезности фон Неймана-Моргенштерна.</p>					
5	<p>Показатели анализа предпринимательского риска.</p> <p>1. Предпринимательские потери зоны риска.</p> <p>2. Система показателей оценки риска.</p> <p>3. Абсолютные показатели оценки риска.</p> <p>4. Относительные показатели оценки риска.</p>	ПК-4, ПК-5, ПК-8	9	0,5	2	8
6	<p>Управление рисками</p> <p>1. Управление рисками в системе менеджмента предприятия. Объект и субъект управления рисками. Основные задачи управления рисками. Принципы и правила управления рисками.</p> <p>2. Этапы процесса управления риском: выявление (идентификация) риска, оценка риска, принятие решений, контроль риска. Информационное обеспечение процесса управления рисками.</p> <p>3. Методы управления рисками: диверсификация, страхование, хеджирование.</p>	ПК-4, ПК-5, ПК-8	9	1	1	8
7	<p>Управление предпринимательским риском</p> <p>1. Механизмы нейтрализации риска.</p> <p>2. Средства разрешения риска.</p> <p>3. Приемы снижения степени риска.</p> <p>4. Методы компенсации риска.</p> <p>5. Политика управления рисками.</p>	ПК-4, ПК-5, ПК-8	9	0,5	1	9
	Итого			6	8	57

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

Методические указания (для самостоятельной работы)

1. Анализ предпринимательских рисков: метод. указ. для контактной работы / сост. Е. А. Сапрунова, С.А. Дьяков – Краснодар : КубГАУ, 2022. – 37 с. - [file:///C:/Users/user/Downloads/ 6 Metodich ukazanija dlja kontaktnoi raboty po An predprinimat riskov dlja BUAiA mart 2022 736182 v1 .PDF](file:///C:/Users/user/Downloads/6%20Metodich%20ukazanija%20dlja%20kontaktnoi%20raboty%20po%20An%20predprinimat%20riskov%20dlja%20BUAiA%20mart%202022%20736182%20v1%20.PDF)

2. Анализ предпринимательских рисков : метод. указ. для самост. работы / сост. Е. А. Сапрунова, С.А. Дьяков – Краснодар : КубГАУ, 2022. – 67 с. - [file:///C:/Users/user/Downloads/ 7 Metod dlja samost raboty Analiz predpr ris UAIa mart ispr 2022.docx 736183 v1 .PDF](file:///C:/Users/user/Downloads/7%20Metod%20dlja%20samost%20raboty%20Analiz%20predpr%20ris%20UAIa%20mart%20ispr%202022.docx%20736183%20v1%20.PDF)

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
ПК-4 - способен анализировать экономические показатели деятельности организаций	
4	Производственная практика: практика по получению навыков профессиональной деятельности
4	Теория экономического анализа
5	Прикладная статистика
5,6	Комплексный анализ хозяйственной деятельности
7	Особенности экономического анализа в отраслях
7	Производственная практика: практика по получению профессиональных умений и опыта профессиональной деятельности
8	Компьютерные технологии экономического анализа
8	Анализ и прогнозирование банкротства
8	<i>Анализ предпринимательских рисков</i>
8	Производственная практика: преддипломная практика
8	Подготовка к процедуре защиты и защита выпускной квалификационной работы
ПК-5 - способен анализировать финансовое состояние и инвестиционную привлекательность организации	
4	Производственная практика: практика по получению навыков профессиональной деятельности
5	Бухгалтерский управленческий учет
5,6	Комплексный анализ хозяйственной деятельности
7	Особенности экономического анализа в отраслях
7	Анализ финансовой отчетности
7	Производственная практика: практика по получению профессиональных умений и опыта профессиональной деятельности
8	Инвестиционный анализ

Номер семестра*	Этапы формирования и проверки уровня сформированности компетенций по дисциплинам, практикам в процессе освоения ОПОП ВО
8	Компьютерные технологии экономического анализа
8	Анализ и прогнозирование банкротства
8	<i>Анализ предпринимательских рисков</i>
8	Производственная практика: преддипломная практика
8	Подготовка к процедуре защиты и защита выпускной квалификационной работы
ПК-8 - способен предлагать обоснованные управленческие решения по повышению экономической эффективности и минимизации рисков деятельности организации	
4	Производственная практика: практика по получению навыков профессиональной деятельности
5	Прикладная статистика
5,6	Комплексный анализ хозяйственной деятельности
7	Налоговый учет и налоговая оптимизация
7	Особенности экономического анализа в отраслях
7	Производственная практика: практика по получению профессиональных умений и опыта профессиональной деятельности
8	Управленческий анализ
8	Инвестиционный анализ
8	Анализ и прогнозирование банкротства
8	<i>Анализ предпринимательских рисков</i>
8	Производственная практика: преддипломная практика
8	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)	
ПК-4 - способен анализировать экономические показатели деятельности организаций					
ПК-4.2 Проводит экономический анализ деятельности организации, определяет резервы повышения ее эффективности	Уровень зна- ний ниже минимальных требований, имели место грубые ошибки при оповлении направлений экономического анализа с целью оценки предпринимательских рисков. При решении	Минимально допустимый уровень зна- ний , допущено много негрубых ошибок при оповлении направлений экономического анализа с целью оценки предпринимательских рисков. Продемонстри-	Уровень зна- ний в объеме, соответствующем программе подготовки, допущено несколько негрубых ошибок при оповлении направлений экономического анализа с целью оценки предпринимательских рисков.	Уровень зна- ний в объеме, соответствующем программе подготовки, без ошибок при оповлении направлений экономического анализа с целью оценки предпринимательских рисков.	Устный опрос(<i>знания</i>) Реферат (<i>знания, умения</i>) Тест (<i>знания, умения и навыки</i>)

Планируемые результаты освоения компетенции (индикаторы достижения компетенции)	Уровень освоения				Оценочное средство
	неудовлетворительно (минимальный не достигнут)	удовлетворительно (минимальный, пороговый)	хорошо (средний)	отлично (высокий)	
	стандартных задач не продемонстрированы основные умения выбрать методы анализа экономических показателей, с целью оценки предпринимательских рисков, имели место грубые ошибки, не продемонстрированы базовые навыки экономического анализа деятельности организации с целью оценки предпринимательских рисков.	рованы основные умения выбрать методы анализа экономических показателей, с целью оценки предпринимательских рисков. Имеется минимальный набор навыков экономического анализа деятельности организации с целью оценки предпринимательских рисков.	Продемонстрированы все основные умения выбрать методы анализа экономических показателей, с целью оценки предпринимательских рисков, решены все основные задачи с негрубыми ошибками, продемонстрированы базовые навыки экономического анализа деятельности организации с целью оценки предпринимательских рисков.	Продемонстрированы все основные умения выбрать методы анализа экономических показателей, с целью оценки предпринимательских рисков, решены все основные задачи с отдельными несущественными недочетами, Продемонстрированы навыки экономического анализа деятельности организации с целью предпринимательских рисков.	Кейс-задания (<i>знания, умения и навыки</i>) Вопросы и задания для проведения зачета (<i>знания, умения, навыки</i>)
ПК-5 - способен анализировать финансовое состояние и инвестиционную привлекательность организации					
ПК-5.3 Оценивает финансово-экономические риски организации	Уровень знаний ниже минимальных требований, имели место грубые ошибки по определению видов предпринимательских рисков. При решении стандартных задач не продемонстрированы основные умения выбирать методики	Минимально допустимый уровень знаний , допущено много негрубых ошибок по определению видов предпринимательских рисков. Продемонстрированы основные умения выбирать методики анализа финансового состояния для оценки пред-	Уровень знаний в объеме, соответствующем программе подготовки, допущено несколько негрубых ошибок по определению видов предпринимательских рисков. Продемонстрированы все основные умения выбирать методики анализа финансо-	Уровень знаний в объеме, соответствующем программе подготовки, без ошибок по определению видов предпринимательских рисков. Продемонстрированы все основные умения выбирать методики анализа финансового	Устный опрос(<i>знания</i>) Реферат (<i>знания, умения</i>) Кейс-задания (<i>знания, умения и навыки</i>) Тест (<i>знания,</i>

Планируемые результаты освоения компетенции (индикаторы достижения компетенции)	Уровень освоения				Оценочное средство
	неудовлетворительно (минимальный не достигнут)	удовлетворительно (минимальный, пороговый)	хорошо (средний)	отлично (высокий)	
	анализа финансового состояния для оценки предпринимательского риска, имели место грубые ошибки, не продемонстрированы базовые навыки анализа финансово-экономических показателей с целью оценки уровня предпринимательского риска.	принимательского риска, решены типовые задачи. Имеется минимальный набор навыков анализа финансово-экономических показателей с целью с целью оценки уровня предпринимательского риска.	ния для оценки предпринимательского риска, решены все основные задачи с негрубыми ошибками, продемонстрированы базовые навыки анализа финансово-экономических показателей с целью с целью оценки уровня предпринимательского риска	состояния для оценки предпринимательского риска, решены все основные задачи с отдельными несущественными недочетами, Продемонстрированы навыки анализа финансово-экономических показателей с целью с целью оценки уровня предпринимательского риска.	<i>умения и навыки)</i> Вопросы и задания для проведения зачета (<i>знания, умения, навыки)</i>
ПК-8 - способен предлагать обоснованные управленческие решения по повышению экономической эффективности и минимизации рисков деятельности организации					
ПК-8.2 Обосновывает организационно-управленческие решения по минимизации финансово-экономических рисков	Уровень знаний ниже минимальных требований, имели место грубые ошибки в классификации направлений минимизации предпринимательских рисков. При решении стандартных задач не продемонстрированы основные умения по выбору основных направлений организационно-управленче-	Минимально допустимый уровень знаний , допущено много негрубых ошибок в классификации направлений минимизации предпринимательских рисков. Продемонстрированы основные умения по выбору основных направлений организационно-управленческих решений с целью предотвращения и	Уровень знаний в объеме, соответствующем программе подготовки, допущено несколько негрубых ошибок в классификации направлений минимизации предпринимательских рисков. Продемонстрированы все основные умения по выбору основных направлений организационно-управленческих решений с це-	Уровень знаний в объеме, соответствующем программе подготовки, без ошибок классификации направлений минимизации предпринимательских рисков. Продемонстрированы все основные умения по выбору основных направлений организационно-управленческих решений	Устный опрос(<i>знания</i>) Реферат(<i>знания, умения</i>) Тест (<i>знания, умения и навыки</i>) Кейс-задания (<i>знания, умения и навыки</i>) Вопросы

Планируемые результаты освоения компетенции (индикаторы достижения компетенции)	Уровень освоения				Оценочное средство
	неудовлетворительно (минимальный не достигнут)	удовлетворительно (минимальный, пороговый)	хорошо (средний)	отлично (высокий)	
	ских решений с целью предотвращения и уменьшения предпринимательских рисков, имели место грубые ошибки, не продемонстрированы базовые навыки разработки управленческих решений, направленных на снижения предпринимательских рисков.	уменьшения предпринимательских рисков. Имеется минимальный набор навыков разработки управленческих решений, направленных на снижения предпринимательских рисков.	люю предотвращения и уменьшения предпринимательских рисков, решены все основные задачи с негрубыми ошибками, продемонстрированы базовые навыки разработки управленческих решений, направленных на снижения предпринимательских рисков.	с целью предотвращения и уменьшения предпринимательских рисков, решены все основные задачи с отдельными несущественными недочетами, продемонстрированы навыки разработки управленческих решений, направленных на снижения предпринимательских рисков.	и задания для проведения зачета (<i>знания, умения, навыки</i>)

7.3 Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения ОПОП ВО

Вопросы для устного опроса

1. Перечислите категория риска в науке и практике менеджмента.
2. Какова роль риска в организации предпринимательской деятельности?
3. Какова роль неопределенности в формировании риска?
4. В чем проявляется взаимосвязь риска и эффективности управления?
5. Какие проблемы технологии управления стратегическими рисками вы знаете?
6. Назовите эффективные способы управления рисками.
7. Обозначьте практические проблемы оценки и анализа рисков.
8. Какие особенности рисков в малом предпринимательстве вам известны?
9. Какие способы снижения рисков и какова их эффективность?

10. Перечислите основные проблемы использования защитных оговорок в процессе управления риском.

Темы рефератов

1. Эволюция управления рисками: концепции, подходы и условия.
2. Классификация рисков: виды, принципы разработки, использование.
3. Программа управления рисками: разработка и использование.
4. Комплексное использование методов управления рисками.
5. Управление рисками в малом предпринимательстве.
6. Организация управления рисками на промышленном предприятии.
7. Организация управления рисками в финансово-кредитном учреждении.
8. Особенности управления рисками финансово-промышленной группы.
9. Особенности управления рисками транснациональной корпорации.
10. Управление рисками инвестиционного проекта.
11. Управление рисками в антикризисном менеджменте.
12. Информационное обеспечение управления рисками: принципы создания и использования информационной системы организации.
13. Методы оценки эффективности управления рисками.
14. Использование количественных методов анализа и оценки рисков.
15. Использование качественных методов анализа и оценки рисков.
16. Использование превентивных мероприятий по управлению рисками.
17. Прогнозирование потерь от реализации рисков: принципы, подходы, методы.
18. Инновационные технологии в управлении рисками.
19. Роль субъективных факторов в управлении рисками.
20. Правовое обеспечение деятельности по управлению рисками в РФ.

Кейс-задания

Кейс 1. Проект управления процентным риском в коммерческом банке (на примере реализации в Банке «Восход»)

1. Описание проблемы

Решение о начале разработки и реализации проекта по управлению процентным риском было принято в июне 2020 года Комитетом по управлению активами и пассивами (КУАП) Банка.

К этому времени в Банке сформировалась система управления кредитными рисками на базе внутренних рейтингов, а также система управления рыночными рисками по операциям с ценными бумагами и валютным риском на основе VaR методологии. Также была внедрена система управления риском ликвидности на базе ежедневного ведения таблицы платежей и анализа активов-пассивов по срокам погашения с элементами моделирования риск факторов, влияющих на состояние прогнозной потребности в ликвидности. Первый этап указанных методологий был внедрен еще в 2016 году.

Недостающим звеном интеграции этих элементов в единую систему оценки и управления совокупным риском банка, являлось отсутствие модели оценки процентного риска с учетом сценариев как изменения процентных ставок и кривых доходностей, так и будущей (планируемой) срочной структуры активов и пассивов банка. Отсутствие этой модели не позволяло в полной мере обосновать оценку стоимостной вклад разбаланса ликвидности на будущих сроках в общую оценку рисков банка, а также сформулировать предложения по

управлению срочной структурой активов и пассивов с точки зрения иммунизации возможных потерь от процентного риска. Необходимость решения этой задачи была также вызвана сложившейся за два предшествующих года (2018 — 2019 г.г.) тенденции снижения рыночных процентных ставок и неопределенностью этого вклада в процентную маржу банка. Проект рассматривался как комплексное и всестороннее решение задачи, предусмотренной Положением №89-П Банка России от 24.09.99, и расширяющее его требования, ограничиваемые котируемыми торговыми портфелями, на всю структуру активов и пассивов банка, являющихся объектами процентных рисков.

Необходимость внедрения специального проекта по моделированию процентного риска возникла еще и в рамках решения проблемы интеграции процедур финансового планирования с оценкой процентного риска, в части оценки подверженности риску будущей чистой процентной маржи банка на планируемой структуре активов и пассивов.

Таким образом, целями проекта являлись:

- обеспечить сценарную оценку процентного риска на всей структуре процентно чувствительных активов и пассивов, как текущей, так и планируемой;
- обеспечить адекватность капитала Банка с учетом процентных рисков по текущим операциям;
- обеспечить планирование финансовых результатов в части чистого процентного дохода с учетом возможного изменения процентных ставок;
- обеспечить возможность учета оценок процентного риска при привлечении и размещении ресурсов с целью иммунизации влияния на процентную маржу банка.

2. Постановка задачи

В соответствии с п.43 МСФО 32 процентный риск - это риск того, что стоимость финансового инструмента, а вместе с ним и экономическая стоимость Банка, подвергается колебаниям вследствие изменений рыночных процентных ставок.

Причиной процентного риска является несовпадение объемов требований (видов активов и внебалансовых позиций) и обязательств Банка по степени чувствительности и срокам изменения процентных ставок. В результате возникает риск переоценки планового чистого процентного потока, связанного с назначением новой (неблагоприятной) ставки в соответствии с новыми рыночными условиями при возобновлении/продлонгации вида актива или пассива по окончании срока (при фиксированной ставке) или переназначении ставки (при плавающей ставке), когда по противоположным позициям все еще действуют старые процентные ставки. В итоге возникает риск снижения процентной маржи Банка и чистого процентного дохода.

Проект по оценке степени подверженности банка процентному риску и определения мер его иммунизации состоит из комплекса систематических мероприятий как организационного, так и технологического характера, включающих:

1. Разработка методологии сценарного моделирования процентного риска;
2. Разработка программно-технологического комплекса по выявлению текущей объемно временной структуры активов и пассивов Банка; системы оценки структуры ОВС;
3. Систематизация и последующий анализ накопившейся практики изменения или переназначения ставок, разработка критериев классификации финансовых инструментов на группы чувствительности к изменению процентных ставок;
4. Мероприятия по переклассификации действующих и ранее завершенных контрактов по критериям групп чувствительности к риску изменения/переназначения процентной ставки;
5. Выявление базовых индикативных процентных ставок (индикаторов) и осуществление мероприятий по определению зависимости изменения фактических средневзвешенных процентных ставок от изменения базовых ставок (индикаторов);
6. Разработка сценариев будущей структуры активов/пассивов банка на плановый годовой период;

7. Разработка программно-технического комплекса моделирования будущего денежного потока банка в зависимости от сценариев планируемой структуры ОВС и предположений о будущей динамике процентных ставок;

8. Ежеквартальный (и при необходимости — в другие сроки) выпуск комплектов отчетности по оценке подверженности банка процентному риску;

9. Разработка мероприятий по иммунизации процентного риска в части изменения структуры активов и пассивов;

10. Комплекс постоянно действующих мероприятий по переклассификации действующих финансовых инструментов по группам чувствительности.

3. Реализация

В реализации проекта были задействованы все подразделения, в чьи функции входят операции, связанные с управлением процентным риском: риск-менеджмент, банковских технологий, подразделение кредитования, подразделение, осуществляющее планово-экономические функции и Казначейство. Этап реализации включал в себя следующий комплекс работ:

3.1 Классификация инструментов и контрактов по степени чувствительности к процентному риску

На этапе реализации была разработана уникальная методология классификации финансовых инструментов по группам чувствительности к процентному риску на базе специальных коэффициентов и параметров, определяемых для каждого контракта (как текущего, так и завершенного).

Теоретической новацией является расширение определения понятия чувствительности к процентному риску и введение специальных групп инструментов (контрактов), с достаточным уровнем достоверности подверженных досрочной переоценке ставок в течение срока действия контракта.

Под группой чувствительности понимается совокупность финансовых инструментов, однородных по отношению к характеристикам и способу переоценки процентной ставки относительно сроков, направленности и величины изменения. Каждому сценарию изменения рыночной ставки соответствуют несколько сроков и относительная величина изменения ставок активов/пассивов, входящих в группу.

В методологии проекта были выявлены следующие основные группы чувствительности:

нечувствительные к изменению рыночной ставки, инерционно чувствительные, стандартно чувствительные, оперативно чувствительные.

К группе «инерционно чувствительных» к изменению процентной ставки классифицируются те инструменты и клиенты, для которых ставка, как правило, переоценивается по истечении срока контракта (в случае его возобновления), либо в фиксированные контрактные (плановые) сроки.

Для более точного моделирования риска неблагоприятного изменения процентной ставки в рамках проекта были выделены две группы досрочного переназначения или изменения ставки внутри срока жизни финансового инструмента или контракта: «стандартно» или «оперативно» чувствительные к изменению процентной ставки:

«стандартно» — если ожидается, что процентная ставка может измениться в течение 1 месяца от прогнозной даты изменения базовой рыночной ставки (индикатора),

«оперативно» — если ожидается, что процентная ставка может измениться в течение 1-5 дней от прогнозной даты изменения ставки.

Отнесение контрагента и контракта к конкретной группе происходит в зависимости от накопленной статистики взаимодействия с данным клиентом и случаев пересмотров ставок для данного клиента после изменения базовой рыночной ставки.

Поскольку для активных и пассивных инструментов чувствительность к снижению или повышению процентных ставок различна, — то классификация осуществляется раздель-

но для сценариев снижения и повышения ставок, что также является определенной новацией в методологии оценки процентного риска. Таким образом, каждому инструменту (транше/сделке) из ОВС активов/пассивов в процессе реализации были присвоены две группы чувствительности: одна — для сценария повышения ставок, другая — для сценария снижения ставок — всего по следующим 9 группам чувствительности:

p=1 — беспроцентный

p=2 — нечувствительный к повышению ставки;

p=3 — инерционно чувствительный к повышению ставки; p=4 — стандартно чувствительный к повышению ставки; p=5 — оперативно чувствительный к повышению ставки; p=6 — нечувствительный к снижению ставки;

p=7 — инерционно чувствительный к снижению ставки; p=8 — стандартно чувствительный к снижению ставки; p=9 — оперативно чувствительный к снижению ставки.

Сами мероприятия определения групп чувствительности клиентов определялись в два этапа: автоматизировано на программно- технологическом уровне и этапе экспертной верификации результатов автоматизированной классификации.

Автоматизированная классификация осуществлялась по специально собранной электронной базе истории сделок/траншей с каждым клиентом за 3 года: 2000 — 2003 годы. Для этого была проведена дополнительная работа по реструктуризации базы с фильтрацией ошибок. Анализировались истории досрочных погашений и просрочек, а также истории переназначения ставок, как внутри траншей/сделок, так и для последующих траншей/сделок, открываемых после завершения предыдущих.

Для цели автоматизации данного анализа для каждого контракта рассчитывались специальные коэффициенты (показатели досрочных погашений/просрочек и показатели переназначения ставок) и определялись критериальные границы значений, позволяющие корректно и обосновано отклассифицировать как инструмент, так и контрагента к той или иной группе чувствительности.

Результаты автоматизированной классификации инструментов (траншей/контрактов) клиентов/контрагентов по группам чувствительности затем верифицировались менеджерами кредитных и депозитных подразделений Банка.

3.2 Моделирование сценариев структуры активов и пассивов.

В процессе реализации проекта была разработана методология моделирования будущей объемной структуры активов и пассивов, для которой рассчитывается прогнозный процентный поток на базе того или иного сценария изменения базовых процентных ставок.

На текущем этапе реализации проекта расчет прогнозной структуры ОВС осуществляется по следующим моделям:

модель пассивной эволюции (f=1): в рамках этой модели предполагается, что по мере истечения срока кредиты/депозиты прекращаются и не возобновляются — принимается в качестве начальной (эталонной) модели;

модель линейной эволюции (f=2): по мере истечения срока кредиты/депозиты возобновляются с тем же контрактным сроком и группой чувствительности;

динамическая модель (f=3): плановая срочная структура активов и пассивов, формируется исходя из проектов финансового плана (на период оценки в 1 год) и бизнес-планов подразделений, предполагаемых в будущем операций по привлечению и размещению средств и соответствующего изменения остатков.

3.3 Моделирование сценариев изменения процентных ставок

В проекте был реализован следующий принцип моделирования сценариев изменения процентных ставок: прогнозируется изменение базового индикатора и задается отклонение средневзвешенных ставок от базового индикатора, соответствующие данному агрегату ОВС и контрактной срочности инструмента. Для моделирования указанных отклонений была проанализирована история процентных ставок банка для инструментов, отнесенных к процентно-чувствительным группам.

Например, в качестве базовых индикаторов использовались:

Ставка рефинансирования ЦБ (для части рублевых кредитов и депозитов;
Среднемесячные ставки MIACR от 8 до 30 дней (для рублевых МБК; Среднемесячные ставки LIBOR 30 дней (для МБК в USD; Среднемесячная доходность Еврооблигаций Минфина (по выпускам

18, 28, 30) — для кредитов в USD

корпоративных российских облигаций "голубых фишек" — для кредитов в рубля

Среднемесячные рыночные ставки по депозитам в долларах США, предоставляемых в статистике ЦБ в "Бюллетене банковской статистики" (для части депозитов в валюте)

Был реализован следующий алгоритм переназначения процентных ставок:

для групп нечувствительных на временном горизонте моделирования переназначение ставки не происходит, а осуществляется их наследование из предыдущего месяца

для групп инерционно чувствительных — переназначение процентной ставки осуществляется только при возобновлении контрактов (сделок/траншей) с истекшим сроком до погашения

для групп оперативно чувствительных — переназначение процентной ставки осуществляется в том же месяце, в котором для данного сценария задано изменение базовой ставки, если же изменения базовой ставки в этом месяце не прогнозируется, то происходит наследование процентной ставки из предыдущего месяца

для групп стандартно чувствительных — переназначение процентной ставки осуществляется через 2 месяца, от того месяца, для которого для данного сценария указано изменение базовой ставки.

3.4. Расчет процентной маржи

Расчет чистой процентной маржи осуществляется как разница между процентными потоками для каждого агрегата ОВС, участвующего в расчете: до и после изменения ставок. Разница между ними определяет риск изменения процентных ставок.

Процентная маржа рассчитывается для всех моделей прогнозной структуры активов и пассивов отдельно по пяти группам сценариев изменения ставок на горизонте моделирования (1 год), связанным с прогнозом тенденций денежных рынков с учетом возможных существенных стресс-отклонений:

для снижения ставок: стандартный и стресс-сценарий для повышения ставок: стандартный и стресс сценарий

смешанный (разнонаправленный тренд изменения процентных ставок для групп инструментов, номинированных в разных валютах).

Под числовой оценкой процентного риска понимается оценка изменений прогнозной чистой процентной маржи Банка до и после изменения процентных ставок, определяемых сценарием, выбранным в качестве базового.

Вопросы и задания по ситуации:

1. Систематизируйте виды рисков, описанные в ситуации, по различным критериям.
2. Составьте алгоритм управления рисками для данной ситуации.
3. Разработайте способы снижения рисков банка.

Кейс 2. Имеются два альтернативных инвестиционных проекта строительства предприятия по переработке сои, затраты на строительство и проектная годовая мощность по каждому из них представлены в таблице 1.

Таблица 1 – Затраты на строительство и проектная годовая мощность инвестиционных проектов

Капитальные вложения	Вариант	
	А	Б
1. Затраты на строительные-монтажные работы, млн руб.	100	110

2. Затраты на машины и оборудование, их монтаж и наладку, млн руб.	120	80
3. Прочие, млн руб.	30	25
4. Годовая проектная мощность предприятия, млн т	3	2

Определить технологическую структуру капитальных вложений, на основании чего определить структуру основных производственных фондов будущего предприятия, далее необходимо оценить удельные капитальные вложения по вариантам (таблицы 2 и 3).

На основе полученных данных сделать выводы.

Таблица 2 – Расчет технологической структуры капитальных вложений

Капитальные вложения	Вариант А		Вариант Б	
	млн руб.	%	млн руб.	%
1. Затраты на строительномонтажные работы				
2. Затраты на машины и оборудование				
3. Прочие				
Всего				

Таблица 3 – Расчет структуры основных производственных фондов будущего предприятия

Капитальные вложения	Вариант А		Вариант Б	
	млн руб.	%	млн руб.	%
1. Пассивная часть				
2. Активная часть				
Всего				

Кейс 3. Проанализировать критические объемы продаж подвум инвестиционным проектам (табл. 1). По проекту «А» выручка от реализации товаров равна 500 тыс. руб., переменные издержки – 350 тыс. руб., постоянные издержки – 50 тыс. руб. По проекту «Б» выручка от реализации товаров равна 500 тыс. руб., переменные издержки – 100 тыс. руб., постоянные издержки – 300 тыс. руб.

Таблица 1 – Анализ критического объема продаж организации

Показатель	Проект А	Проект Б
Выручка от реализации товаров, тыс.руб.	500	500
Переменные издержки на весь объем, тыс.руб.	350	100
Маржинальный доход, тыс.руб.		
Коэффициент маржинальной прибыли		
Постоянные издержки на весь объем, тыс.руб.	50	300
Прибыль до налогообложения, тыс.руб.		
Чистая прибыль, тыс.руб.		
Точка безубыточности, тыс.руб.		
Запас безопасности, тыс.руб.		
Запас безопасности, %		
Операционный рычаг		

Исходя из определения операционного рычага получаем, что 10%-ное увеличение объема продаж приводит в случае реализации проекта А к увеличению прибыли на 15 %, а в случае реализации проекта Б – на 40%.

Проверим это утверждение при помощи следующих расчетов. Увеличим выручку на 10 %, сохранив прежнюю структуру затрат (таблица 2).

Таблица 2 – Анализ критического объема продаж при росте выручки на 10%

Показатель	Проект А		Проект Б	
	тыс.руб.	%	тыс.руб.	%
Выручка от продаж				
Переменные издержки				
Маржинальный доход				
Постоянные издержки				
Чистая прибыль				

Рассмотрим ситуацию с ухудшением конъюнктуры рынка как следствие снижением объема продаж. Рассчитаем показатели прибыли по обоим проектам, предусмотрев 10%-е снижение прибыли (таблица 3).

Оценить влияние различных параметров на базовый показатель эффективности проекта – чистую текущую стоимость (NPV).

Таблица 3 – Анализ критического объема продаж при снижении выручки на 10%

Показатель	Проект А		Проект Б	
	тыс.руб.	%	тыс.руб.	%
Выручка от продаж	450	100	450	100
Переменные издержки	315	70	90	20
Маржинальный доход	135	30	360	80
Постоянные издержки	50		300	
Чистая прибыль	85		60	

Кейс 4.

Дана матрица доходности. Составить матрицу рисков и рассчитать критерии Вальда, Сэвиджа, Гурвица, Байеса, Лапласа. Коэффициент пессимизма равен 0,6. Вероятность наступления оптимистического сценария – 0,2, пессимистического – 0,2, смешанного – 0,1, консервативного – 0,5.

Таблица – Матрица доходности

Наименование проекта	Варианты сценариев			
	оптимистический	консервативный	пессимистический	смешанный
Проект А	2,03	1,03	-0,3	1,01
Проект Б	2,04	1,04	-0,4	1,02
Проект В	2,05	1,05	-0,5	1,15
Проект Г	2,06	1,06	-0,6	1,32

Тесты для текущего контроля и промежуточной аттестации

1. Укажите причины возникновения неопределенности:

а) спонтанность природных процессов и явлений, стихийные бедствия

- б) случайность
 - в) наличие противоборствующих тенденций, столкновение противоречивых интересов
 - г) вероятностный характер НТП
 - д) неполнота, недостаточность информации об объекте, процессе, явлении
 - е) точно определенные события
2. Укажите обязательное условие рискованной ситуации:
- а) альтернативность выбора
 - б) отсутствие альтернативы в) отсутствие факторов риска г) определенность
3. Укажите виды потерь, которые могут возникнуть в результате воздействия риска:
- а) материальные
 - б) трудовые
 - в) финансовые
 - г) неиспользованного человеческого потенциала
4. В целом риск как экономическая категория представляет собой:
- а) возможность, вероятность отклонения от цели, несовпадения фактического результата с намеченным в условиях объективно существующей неопределенности
 - б) вероятность потери части ресурсов, недополучения доходов или получения дополнительных расходов
 - в) потери, убытки, получаемые в результате осуществления определенной финансовой и производственной политики
 - г) возможное получение прибыли за счет продажи товаров
5. Укажите, что предпочтет предприниматель при отрицательном отношении к риску:
- а) определенный гарантированный доход
 - б) среднюю прибыль
 - в) рискованный результат с большим доходом
 - г) полное разорение
6. Укажите, при каком отношении предпринимателя к риску увеличение общей полезности превышает прирост связанного с риском дохода:
- а) склонности к риску
 - б) отрицательном отношении к риску
 - в) нейтральном отношении к риску
 - г) не расположенности к риску
7. Укажите, какой термин обозначает следующее определение: «скоординированные действия по руководству и управлению организацией в отношении риска»:
- а) менеджмент риска
 - б) система менеджмента риска
 - в) анализ риска
 - г) управление рисками
8. Укажите определение понятия «риск» в соответствии с Государственным стандартом РФ ГОСТ Р 51897—2002 «Менеджмент риска. Термины и определения»:
- а) сочетание вероятности события и его последствий
 - б) мера того, что событие может произойти
 - в) результат события
 - г) неопределенность наступления события

9. Укажите, какая из указанных сфер деятельности связана с областью применения риск-менеджмента:

- а) экономика
- б) медицина
- в) право
- г) теория катастроф

10. Укажите в качестве чего выступает принятие поставщиком решения об изменении условий договора (сроков, цен, объемов, требований к качеству поставляемой продукции) при воздействии риска недополучения исходных материалов из-за срыва заключенных договоров о поставке:

- а) причина риска
- б) фактор риска
- в) следствие риска
- г) симптомы риска

11. Укажите, к каким факторам риска относятся: законодательство, регулирующее предпринимательскую деятельность; действия органов государственного и местного управления; налоговая система; взаимоотношения с партнерами; конкуренция предпринимателей:

- а) внешние факторы прямого воздействия
- б) внешние факторы косвенного воздействия
- в) внутренние факторы
- г) СТЭП-факторы

Вопросы и задания для проведения промежуточного контроля

Компетенция: способен анализировать экономические показатели деятельности организаций (ПК-4)

Вопросы к зачету

1. Критерии классификации рисков по характеристике имеющейся информации о риске.
2. Классификация рисков по величине риска.
3. Критерии классификации рисков по характеристике расходов (издержек), связанных с риском.
4. Источники информации для идентификации рисков.
5. Точность оценок при измерении рисков.
6. Система показателей оценки риска.
7. Абсолютные показатели оценки риска.
8. Относительные показатели оценки риска.
9. Вероятностные показатели оценки риска.
10. Математические модели оценки риска.
11. Статистические показатели оценки риска.
12. Экспертные показатели оценки риска.
13. Механизмы нейтрализации риска.
14. Средства разрешения риска.
15. Методология анализа риска и неопределенности.
16. Качественные методы анализа и оценки рисков.
17. Сущность категории «риск».
18. Эволюция представлений о риске.
19. Концепция приемлемого риска.
20. Цели риск-менеджмента.

Практические задания к зачету

Задание 1. Рассчитайте среднее ожидаемое значение. Данные для расчета. При вложении капитала в мероприятие А из 200 случаев прибыль 25 тыс. руб. была получена в 20 случаях, 30 тыс. руб. была получена в 80 случаях, прибыль 40 тыс. руб. была получена в 100 случаях. При вложении капитала в мероприятие Б из 240 случаев прибыль 30 тыс. руб. была получена в 144 случаях, прибыль 35 тыс. руб. была получена в 72 случаях, прибыль 45 тыс. руб. была получена в 24 случаях.

Задание 2. Предприниматель занят изданием глянцевого журнала. Он решает вопрос о увеличении тиража конкретного журнала. Известно следующее: Суммарные затраты, связанные с выпуском 1 журнала, составляют 2,3

Предполагаемая новая (сниженная) цена журнала составляет 4 долл. Число клиентов, которым направляется предложение о подписке по сниженной цене, равно 100 000 чел.

Затраты на рассылку предложения составляют 0,1 долл. на одного человека.

Предприниматель на основе личного опыта подобных предложений может предположить, что процент положительных ответов будет около 10%.

Будут ли оправданы дополнительные расходы на увеличение тиража?

Стоит ли рисковать?

Задание 3. Эксперты компании «АРС» определили следующие показатели прибыли в зависимости от ситуации на рынке (в млн. руб.):

Стратегия компании	Прибыль в зависимости от ситуации		
	Ситуация №1	Ситуация №2	Ситуация №3
1. Холодильники	48	67	52
2. Морозильники	89	24	46
3. Кондиционеры	72	49	76

Если существует риск (эксперты считают наиболее вероятным реализацию ситуации №1 – 40%, №2 – 35%, №3 – 25%), то какую стратегию следует считать оптимальной?

Задание 4. Дана матрица доходности. Составить матрицу рисков и рассчитать критерии Сэвиджа и Гурвица. Коэффициент пессимизма равен 0,6. Вероятность наступления оптимистического сценария – 0,2, пессимистического – 0,2, смешанного – 0,1, консервативного – 0,5.

Таблица-Матрица доходности

Наименование проекта	Варианты сценариев			
	оптимистический	консервативный	пессимистический	смешанный
Проект А	2,03	1,03	-0,3	1,01
Проект Б	2,04	1,04	-0,4	1,02

Задание 5. Дана матрица доходности. Составить матрицу рисков и рассчитать критерии Вальда и Гурвица. Коэффициент пессимизма равен 0,6. Вероятность наступления оптимистического сценария – 0,2, пессимистического – 0,2, смешанного – 0,1, консервативного – 0,5.

Таблица-Матрица доходности

Наименование проекта	Варианты сценариев			
	оптимистический	консервативный	пессимистический	смешанный
Проект А	2,05	1,05	-0,5	1,15
Проект В	2,06	1,06	-0,6	1,32

Компетенция: способен анализировать финансовое состояние и инвестиционную привлекательность организации (ПК-5)

Вопросы к зачету

1. Распределение рисков между участниками проекта.
2. Классификация рисков производственной деятельности.
3. Особенности управления рисками взаимодействия с контрагентами в производственной деятельности организации.
4. Факторы модели оценки риска финансовой несостоятельности предприятия.
5. Модели комплексной балльной оценки риска финансовой несостоятельности предприятия.
6. Модели рейтингового финансового анализа и оценки риска финансовой несостоятельности.
7. Общая последовательность статистической оценки риска.
8. Аналитические методы оценки риска.
9. Анализ чувствительности проекта к риску.
10. Разработка сценариев развития событий.
11. Дерево решений для анализа рисков проекта. Этапы построения дерева решений. Метод Монте-Карло.
12. Экспертные методы оценки рисков.
13. Историко-ассоциативные методы оценки рисков. Концептуальные подходы.
14. Использование моделирования в управлении рисками.
15. Предпринимательские потери и зоны риска.
16. Источники информации для идентификации рисков.
17. Масштабы проявления факторов риска.
18. Основы построения системы факторов риска.
19. Внутренние факторы риска, их анализ.
20. Внешние факторы риска, их анализ.

Практическое задание для зачета

Задание 1. Используя экономико-статистический метод, определите планируемый уровень рентабельности предприятия в 2020 г. Исходные данные представлены в таблице.

Показатель	Год										
	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Рентабельность предприятия, %	7	16	16	4	13	15	15	8	12	20	

Задание 2. Дана матрица доходности. Составить матрицу рисков и рассчитать критерии Байеса и Лапласа. Коэффициент пессимизма равен 0,6. Вероятность наступления оптимистического сценария – 0,2, пессимистического – 0,2, смешанного – 0,1, консервативного – 0,5.

Таблица-Матрица доходности

Наименование проекта	Варианты сценариев			
	оптимистический	консервативный	пессимистический	смешанный
Проект А	2,03	1,03	-0,3	1,01
Проект Б	2,06	1,06	-0,6	1,32

Задание 3. Определить однодневный VaR с доверительной вероятностью 95% для портфеля стоимостью 10 млн. руб., в который входят акции только одной компании. Стандартное отклонение доходности акции в расчете на год равно 25%.

Задание 4. Определить однодневный VaR с доверительной вероятностью 99% для расчета риска проведения операции USD/RUR. Величина вложений по позиции 500000 дол. Среднеквадратическое отклонение в расчете на день составляет 0,196.

Задание 5. У инвестора имеется сумма 50 млн руб. Он может инвестировать эту сумму либо в проект А, либо в проект В. Консервативный сценарий предполагает, что инвестор по проекту А получит ЧДД = 10,5 млн руб., а по проекту В – 9,8 млн руб. При реализации пессимистического сценария ЧДД по проекту А составит 2,3 млн руб., а по проекту В ЧДД = – 0,7 млн руб. Реализация оптимистического сценария даст инвестору ЧДД = 17,8 млн руб. по проекту А и 13,6 млн руб. – по проекту В. Вероятность наступления консервативного сценария – 0,6, оптимистического – 0,3, пессимистического – 0,1. Выберите наименее рискованный вариант инвестирования.

Компетенция: способен предлагать обоснованные управленческие решения по повышению экономической эффективности и минимизации рисков деятельности организации (ПК-8)

Вопросы к зачету

1. Определение величины потерь от реализации риска по машинам, оборудованию и транспортным средствам.
2. Определение величины от реализации риска потерь по запасам.
3. Определение величины потерь от реализации риска по нематериальным активам.
4. Уточнение стратегии организации при разработке программы управления рисками.
5. Предварительный отбор рисков при разработке программы управления рисками.
6. Разработка плана превентивных мероприятий программы управления рисками.
7. Анализ рисков как этап разработки программы управления рисками.
8. Контроль и пересмотр программы управления рисками.
9. Оценка эффективности программы управления рисками.
10. Получение, анализ, хранение и использование информации в целях управления рисками.
11. Использование технических инноваций для повышения эффективности управления рисками.
12. Особенности управления рисками в финансовой и инвестиционной сферах деятельности организации.
13. Риск в управлении прямыми и портфельными инвестициями.
14. Измерение и управление кредитным риском.
15. Управление консолидированными рисками.
16. Управление рисками на уровне компании.
17. Способы страхования валютных рисков.
18. Межбанковские операции «СВОП».

19. Информационные риски в банковской сфере. Виды экономической информации. Виды информационных рисков в банковской сфере: отказ автоматизированных банковских систем, разглашение коммерческой тайны.

20. Минимизация кредитных рисков.

Практические задания к зачету

Задание 1. Проект порождает потоки платежей с периодичностью 1 раз в квартал, внутренняя норма доходности его равна 30% годовых, и он делится на 2 временных этапа.

На первом этапе идут только выплаты; дюрация этих потоков платежей, рассчитанная по внутренней норме доходности, равна 1,5 года.

На втором этапе идут только поступления; дюрация этих потоков платежей, рассчитанная по внутренней норме доходности, равна 4 года.

Приведенная стоимость потоков платежей на первом этапе по абсолютной величине в 2 раза меньше приведенной стоимости потоков платежей на втором этапе. Насколько приблизительно изменится внутренняя норма доходности при пересмотре стоимости проекта в сторону увеличения на 1%?

Задание 2. Бескупонные облигации имеют следующие рыночные котировки:

– на 0,5 года – 90%

– на 1 год – 80%

– на 1,5 года – 75%

– на 2 года – 73%

Какая форма кривой доходности наблюдается на рынке?

Насколько процентов изменится стоимость купонной облигации с сроком до погашения 2 года, с выплатами раз в полгода купона в размере 10% номинала при увеличении уровня процентных ставок на 50 базисных пунктов?

Задание 3. Имеются два варианта вложения капитала в аграрном секторе экономики. Установлено, что при вложении капитала в мероприятие А получение прибыли в сумме 15 млн р. имеет вероятность 0,6, а в мероприятие В получение прибыли в сумме 20 млн р. – вероятность 0,4.

Определите ожидаемое получение прибыли от вложения капитала (математическое ожидание) и рассмотрите вероятность наступления события объективными субъективными методами.

Задание 4. Составить матрицу рисков и рассчитать критерии Вальда, и Лапласа. Коэффициент пессимизма равен 0,6. Вероятность наступления оптимистического сценария – 0,2, пессимистического – 0,2, смешанного – 0,1, консервативного – 0,5. , если матрица доходности

Таблица-Матрица доходности

Наименование проекта	Варианты сценариев			
	оптимистический	консервативный	пессимистический	смешанный
Проект Б	2,04	1,04	-0,4	1,02
Проект Г	2,06	1,06	-0,6	1,32

Задание 5. У инвестора имеется сумма 30 млн руб. Он может инвестировать эту сумму либо в проект А, либо в проект В. Консервативный сценарий предполагает, что инвестор по проекту А получит ЧДД = 20,6 млн руб., а по проекту В – 12 млн руб. При реализации пессимистического сценария ЧДД по проекту А составит 3,5 млн руб., а по проекту В ЧДД =

0,7 млн руб. Реализация оптимистического сценария даст инвестору ЧДД = 15 млн руб. по проекту А и 20 млн руб. – по проекту В. Вероятность наступления консервативного сценария – 0,7 оптимистического – 0,2, пессимистического – 0,1. Выберитенаименее рискованный вариант инвестирования.

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

Контроль освоения дисциплины, оценка знаний и умений, обучающихся на зачете производится в соответствии с ПлКубГАУ 2.5.1 «Текущий контроль успеваемости и промежуточная аттестация обучающихся».

1. Устный опрос – средство контроля, организованное как специальная беседа преподавателя с обучающимся на темы, связанные с изучаемыми дисциплинами, позволяет определить объем знаний обучающегося по определенному разделу.

Критерии оценки знаний обучаемых при проведении опроса.

Оценка «отлично» выставляется за полный ответ на поставленный вопрос с включением в содержание ответа лекции, материалов учебников, дополнительной литературы без наводящих вопросов.

Оценка «хорошо» выставляется за полный ответ на поставленный вопрос в объеме лекции с включением в содержание ответа материалов учебников с четкими положительными ответами на наводящие вопросы преподавателя.

Оценка «удовлетворительно» выставляется за ответ, в котором озвучено более половины требуемого материала, с положительным ответом на большую часть наводящих вопросов.

Оценка «неудовлетворительно» выставляется за ответ, в котором озвучено менее половины требуемого материала или не озвучено главное в содержании вопроса с отрицательными ответами на наводящие вопросы или студент отказался от ответа без предварительного объяснения уважительных причин.

2. Реферат – продукт самостоятельной работы обучающегося, 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 зрения, а также собственные взгляды на нее.

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

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 объем; соблюдены требования к внешнему оформлению.

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

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

Оценка «неудовлетворительно» ставится, если тема реферата не раскрыта, обнаруживается непонимание обучающимся проблемы или реферат не представлен вовсе.

3. Тест – система стандартизированных заданий, позволяющая автоматизировать процедуру измерения уровня знаний и умений обучающегося.

Критерии оценки знаний обучаемых при проведении тестирования.

Оценка «отлично» выставляется при условии правильного ответа обучающегося более чем на 85 % тестовых заданий.

Оценка «хорошо» выставляется при условии правильного ответа обучающегося на 71-85 % тестовых заданий.

Оценка «удовлетворительно» выставляется при условии правильного ответа студента на 51-70 % тестовых заданий.

Оценка «неудовлетворительно» выставляется при условии неправильного ответа обучающегося на 50 % и более тестовых заданий.

4. Критерии оценки знаний обучающегося при выполнении кейс-задания

Оценка «отлично» выставляется обучающемуся, показавшему всесторонние, систематизированные, глубокие знания вопросов кейса и умение уверенно применять их на практике при решении конкретных задач, свободное и правильное обоснование принятых решений.

Оценка «хорошо» выставляется обучающемуся, если он твердо знает материал, грамотно и по существу излагает его, умеет применять полученные знания на практике, но допускает в решении задач некоторые неточности, которые может устранить с помощью дополнительных вопросов преподавателя.

Оценка «удовлетворительно» выставляется обучающемуся, показавшему фрагментарный, разрозненный характер знаний, недостаточно правильные формулировки базовых понятий, нарушения логической последовательности в изложении программного материала, что повлияло на правильность решения задачи. Но при этом он владеет основными понятиями кейса, необходимыми для дальнейшего обучения и может применять полученные знания по образцу в стандартной ситуации.

Оценка «неудовлетворительно» выставляется обучающемуся, который не знает большей части основного содержания рассматриваемых теоретических положений и тем дисциплины, допускает грубые ошибки в решении задач и не умеет использовать полученные знания при решении типовых практических задач.

5. Задача (задание). Критерии оценки знаний обучающегося при выполнении практического контрольного задания (решения задачи).

Оценка «отлично» – выставляется обучающемуся, показавшему всесторонние, систематизированные, глубокие знания учебного материала, владеет способностью применять методику анализа на практике при решении конкретных задач, свободно и правильно обосновывать принятые решения.

Оценка «хорошо» – выставляется обучающемуся, если он твердо знает учебный материал, умеет грамотно применять полученные знания на практике, но допускает в ответе или в решении задач некоторые неточности, которые может устранить с помощью дополнительных вопросов преподавателя.

Оценка «удовлетворительно» – выставляется обучающемуся, показавшему фрагментарный, разрозненный характер знаний учебного материала, допускает нарушения логической последовательности в выполнении практических заданий, но при этом в целом он владеет методикой анализа вероятности банкротства и может применять полученные знания по образцу в стандартной ситуации.

Оценка «неудовлетворительно» – выставляется обучающемуся, который не знает большей части основного содержания учебного материала, не владеет анализа вероятности банкротства, допускает грубые ошибки при решении типовых практических задач.

6. Зачет - форма проверки успешного выполнения обучающегося практических работ, усвоения учебного материала дисциплины в ходе практических занятий, самостоятельной работы. Вопросы, выносимые на зачет, доводятся до сведения студентов за месяц до сдачи

зачета. Контрольные требования и задания соответствуют требуемому уровню усвоения дисциплины и отражают ее основное содержание.

Критерии оценки знаний при проведении зачета.

Оценка «зачтено» должна соответствовать параметрам любой из положительных оценок («отлично», «хорошо», «удовлетворительно»), «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.

Оценка «хорошо» выставляется обучающемуся, обнаружившему полное знание материала учебной программы, успешно выполняющему предусмотренные учебной программой задания, усвоившему материал основной литературы, рекомендованной учебной программой.

Оценка «удовлетворительно» выставляется обучающемуся, который показал знание основного материала учебной программы в объеме, достаточном и необходимым для дальнейшей учебы и предстоящей работы, справился с выполнением заданий, предусмотренных учебной программой, знаком с основной литературой, рекомендованной учебной программой.

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.

8 Перечень основной и дополнительной литературы

Основная литература

1. Антонов, Г. Д. Управление рисками организации : учебник / Г.Д. Антонов, О.П. Иванова, В.М. Тумин. – Москва : ИНФРА-М, 2020. – 153 с. – (Высшее образование: Бакалавриат). – DOI 10.12737/6216. – ISBN 978-5-16-013060-6. – Текст : электронный. – URL: <https://znanium.com/catalog/product/1052461>.

2. Воробьев, С. Н. Управление рисками в предпринимательстве [Электронный ресурс] / С. Н. Воробьев, К. В. Балдин. – 4-е изд., испр. – Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков и Ко», 2013. - 482 с. - ISBN 978-5-394-01987-6. – Текст : электронный. – URL: <https://znanium.com/catalog/product/430664>

3. Грачева, М.В. Управление рисками в инновационной деятельности: учеб. пособие для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям / М.В. Грачева, С.Ю. Ляпина. – М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. – 351 с. – ISBN 978-5-238-01693-1. – Текст : электронный. – URL: <https://znanium.com/catalog/product/1028832>

Дополнительная литература

1. Балдин, К. В. Управление рисками в инновационно-инвестиционной деятельности предприятия : учебное пособие / К. В. Балдин, И. И. Передеряев, Р. С. Голов. – 4-е изд., стер. – Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2019. - 418 с. – ISBN 978-5-394-03213-4. – Текст : электронный. – URL: <https://znanium.com/catalog/product/1093188>

2. Лапуста, М. Г. Предпринимательство : учебник / М. Г. Лапуста. – изд. испр. – Москва : ИНФРА-М, 2020. – 384 с. – (Высшее образование: Бакалавриат). – ISBN 978-5-16-006602-8. – Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1063380>

3. Новиков, А. И. Теория принятия решений и управление рисками в финансовой и налоговой сферах : учебное пособие / А. И. Новиков, Т. И. Солодкая. – 2-е изд., стер. – Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2019. – 284 с. – ISBN 978-5-394-03251-6. – Текст : электронный. – URL: <https://znanium.com/catalog/product/1093154>

4. Тихомиров, Н. П. Теория риска : учебник для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям / Н. П. Тихомиров, Т. М. Тихомирова. – Москва : ЮНИТИ-ДАНА, 2020. – 308 с. – ISBN 978-5-238-03413-3. – Текст : электронный. – URL: <https://znanium.com/catalog/product/1376400>

9 Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»

Перечень ЭБС

№	Наименование	Тематика	Ссылка
1.	Znaniy.com	Универсальная	https://znanium.com
2.	Образовательной портал КубГАУ	Универсальная	https://edu.kubsau.ru

Перечень рекомендуемых интернет сайтов:

- Минфин России: Документы МСФО: [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://www.minfin.ru/ru/accounting/mej_standart_fo/docs, свободный. – Загл. с экрана
- Центр макроэкономического анализа и краткосрочного прогнозирования [Электронный ресурс]: Режим доступа: <http://www.forecast.ru>, свободный. – Загл. с экрана
- Федеральная служба государственной статистики: [Электронный ресурс]. – Режим доступа: [http:// https://rosstat.gov.ru/](http://https://rosstat.gov.ru/), свободный. – Загл. с экрана
- Кубанский государственный аграрный университет [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://kubsau.ru/>, свободный. – Загл. с экрана.

10 Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

1. Анализ предпринимательских рисков: метод. указ. для контактной работы / сост. Е. А. Сапрунова, С.А. Дьяков– Краснодар :КубГАУ, 2022. – 37 с. – [file:///C:/Users/user/Downloads/ 6 Metodich ukazaniya dlja kontaktnoi raboty po An predprinimat riskov dlja BUAiA mart 2022 736182 v1 .PDF](file:///C:/Users/user/Downloads/6_Metodich_ukazaniya_dlya_kontaktnoi_raboty_po_An_predprinimat_riskov_dlya_BUAiA_mart_2022_736182_v1_.PDF)

2. Анализ предпринимательских рисков : метод. указ. для самост. работы / сост. Е. А. Сапрунова, С.А. Дьяков –Краснодар : КубГАУ, 2022.–67 с. – [file:///C:/Users/user/Downloads/ 7 Metod dlja samost raboty Analiz predpr ris UAiA mart isp r 2022.docx 736183 v1 .PDF](file:///C:/Users/user/Downloads/7_Metod_dlja_samost_raboty_Analiz_predpr_ris_UAiA_mart_isp_r_2022.docx_736183_v1_.PDF)

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 презентационных технологий; контролировать результаты обучения на основе компьютерного тестирования.

Перечень лицензионного программного обеспечения

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

Перечень профессиональных баз данных и информационных справочных систем

№	Наименование	Тематика	Электронный адрес
1	Гарант	Правовая	https://www.garant.ru/
2	Консультантс	Правовая	https://consultant.ru/
3	Научная электронная библиотека eLibrary	Универсальная	https://elibrary.ru/

Доступ к сети Интернет

Доступ к сети Интернет, доступ в электронную информационно-образовательную среду университета.

12 Материально-техническое обеспечение для обучения по дисциплине

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	Анализ предпринимательских рисков	Помещение №416 ЗОО, учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа программное обеспечение: Windows, Office.	350044, Краснодарский край, г. Краснодар, ул. им. Калинина, 13
2	Анализ предпринимательских рисков	Помещение №024 ЗОО, посадочных мест — 25; площадь — 52,2м ² ; учебная аудитория для проведения занятий семинарского типа, курсового проектирования (выполнения курсовых работ), групповых и индивиду-	350044, Краснодарский край, г. Краснодар, ул. им. Калинина, 13

		альных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации специализированная мебель(учебная доска, учебная мебель).	
3	Анализ предпринимательских рисков	Помещение №322 ЗОО, посадочных мест — 25; площадь — 64,6м ² ; учебная аудитория для проведения занятий семинарского типа, курсового проектирования (выполнения курсовых работ), групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации. сплит-система — 1 шт.; специализированная мебель (учебная доска, учебная мебель).	350044, Краснодарский край, г. Краснодар, ул. им. Калинина, 13
4	Анализ предпринимательских рисков	Помещение №409 ЭЛ/ , посадочных мест — 28; площадь — 34,3м ² ; помещение для самостоятельной работы обучающихся. технические средства обучения (компьютер персональный — 12 шт.); доступ к сети «Интернет»; доступ в электронную информационно-образовательную среду университета; Программное обеспечение: Windows, Office, специализированное лицензионное и свободно распространяемое программное обеспечение, предусмотренное в рабочей программе. специализированная мебель(учебная мебель). специализированная мебель(учебная мебель); программное обеспечение: Windows, Office, система тестирования INDIGO.	350044, Краснодарский край, г. Краснодар, ул. им. Калинина, 13