

Утверждено приказом ГОУ ВПО ДонГУУ от 23.08.2016г. №675

ДОНЕЦКАЯ НАРОДНАЯ РЕСПУБЛИКА  
МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ  
ГОСУДАРСТВЕННОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ  
ВЫСШЕГО ПРОФЕССИОНАЛЬНОГО ОБРАЗОВАНИЯ  
«ДОНЕЦКАЯ АКАДЕМИЯ УПРАВЛЕНИЯ И ГОСУДАРСТВЕННОЙ СЛУЖБЫ  
ПРИ ГЛАВЕ ДОНЕЦКОЙ НАРОДНОЙ РЕСПУБЛИКИ»

ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКИЙ ФАКУЛЬТЕТ  
КАФЕДРА ФИНАНСОВ

УТВЕРЖДАЮ

Проректор по учебной работе

Л.Н.Костина

  
2016 г.

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ**

**«КОРПОРАТИВНЫЙ РИСК-МЕНЕДЖМЕНТ»**

Направление подготовки

38.04.08 «Финансы и кредит»

Магистерская программа

«Финансы и кредит»

Донецк  
2017

Рабочая программа учебной дисциплины «Корпоративный риск-менеджмент» для студентов 1, 2 курсов образовательного уровня «магистр» направления подготовки 38.04.08 «Финансы и кредит» (магистерской программы «Финансы и кредит») очной/заочной форм обучения

Автор,  
разработчик: \_\_\_\_\_ доцент, к.э.н., доцент Афендикова Е. Ю.  
должность, ученая степень, ученое звание, инициалы и фамилия

Программа рассмотрена на заседании ПМК кафедры \_\_\_\_\_ «По вопросам усовершенствования финансовой деятельности субъектов хозяйствования»  
Протокол заседания ПМК от \_\_\_\_\_ 07.06.2017 № \_\_\_\_\_ 11  
дата  
Председатель ПМК \_\_\_\_\_ Е. А. Аксёнова  
(подпись) (инициалы, фамилия)

Программа рассмотрена на заседании кафедры \_\_\_\_\_ финансов  
Протокол заседания кафедры от \_\_\_\_\_ 09.06.2017 № \_\_\_\_\_ 14  
дата  
Заведующий кафедрой \_\_\_\_\_ Л. М. Волощенко  
(подпись) (инициалы, фамилия)

## 1. Цель освоения дисциплины и планируемые результаты обучения по дисциплине (соотнесенные с планируемыми результатами освоения образовательной программы)

Целями освоения дисциплины «Корпоративный риск-менеджмент» являются

*Цели освоения дисциплины:*

сформировать у магистрантов профессиональные компетенции в области риск-менеджмента компаний реального сектора, а также научно-исследовательской, аналитической и педагогической деятельности в сфере управления рисками.

*Основными задачами дисциплины является формирование у магистрантов:*

комплекса теоретических знаний необходимых для разработки корпоративных систем интегрированного управления рисками компаний, направленных на увеличение их стоимости;

навыков разработки, обоснования и принятия корпоративных стратегий по управлению стоимостью компании в условиях риска и неопределенностей;

способности принимать эффективнее решения по разработке интегрированных систем управления рисками на основе системного подхода;

практических навыков диагностирования и картографирования релевантных рисков и техники их анализа;

комплексных знаний в области качественного и количественного анализа корпоративных рисков с использованием инструментария Corporate Risk;

способности разрабатывать стратегии элиминирования рисков и корпоративных страховых программ;

представлений о разработке и функционировании корпоративных систем интегрированного управления рисками на основе международных регламентов Enterprise-Wide-Risk-Management (EWRM).

В результате аудиторного и самостоятельного изучения дисциплины студент должен **знать:**

концепции управления корпоративными рисками и строить долгосрочные модели риск-менеджмента;

основные методы диагностики и анализа рисков и строить реестры рисков;

систему управления рисками компаний и оценивать их эффективность;

основные виды рисков, связанных с проведением оценочных работ, и способы их снижения;

особенности разработки стратегии элиминирования рисков и корпоративных страховых программ.

**уметь:**

разрабатывать корпоративные системы интегрированного управления рисками компаний, направленных на увеличение их стоимости;

принимать эффективнее решения по разработке интегрированных систем управления рисками на основе системного подхода;

использовать практические навыки диагностирования и картографирования релевантных рисков и техники их анализа;

применять комплексные знания в области качественного и количественного анализа корпоративных рисков с использованием инструментария Corporate Risk;

**иметь представление:**

об особенностях принятия организационно-управленческих решений;

программных продуктах, используемых для автоматизации расчетов по оценке рисков;

использовании результатов оценки рисков при принятии предпринимательских решений и в выборе направлений его реструктуризации;

об особенностях консалтинговых услуг компаниям и организациям по вопросам совершенствования управления рисками.

Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины

## «Корпоративный риск-менеджмент»:

Код соответствующей компетенции по ГОС	Наименование Компетенций	Результат освоения (знать, уметь, владеть)
ОК-1 ОК-2 ОК-3	<p>- Способностью к философскому подходу к изучению проблем науки и техники, абстрактному мышлению, анализу, синтезу;</p> <p>- Готовность действовать в нестандартных ситуациях, нести социальную и этическую ответственность за принятые решения;</p> <p>- Готовность к саморазвитию, самореализации, использованию творческого потенциала.</p>	<p><b>Знать:</b></p> <p>концепции управления корпоративными рисками и строить долгосрочные модели риск-менеджмента;</p> <p>основные методы диагностики и анализа рисков и строить реестры рисков;</p> <p>систему управления рисками компаний и оценивать их эффективность;</p> <p>основные виды рисков, связанных с проведением оценочных работ, и способы их снижения;</p> <p>особенности разработки стратегии элиминирования рисков и корпоративных</p>
ОПК-1 ОПК-3 ОПК-4	<p>- Готовность к коммуникации в устной и письменной формах на государственных и иностранном языках для решения задач профессиональной деятельности;</p> <p>- Готовность самостоятельно принимать профессиональные решения в соответствии с законодательными и нормативными актами, на основе теории и практики финансово-кредитных отношений;</p> <p>- Готовность воспринимать научную информацию, владеть методиками ее аналитической обработки, систематизации и применять на практике;</p>	<p>страховых программ.</p> <p><b>Уметь:</b></p> <p>разрабатывать корпоративные системы интегрированного управления рисками компаний, направленных на увеличение их стоимости;</p> <p>принимать эффективнее решения по разработке интегрированных систем управления рисками на основе системного подхода;</p> <p>использовать практические навыки диагностирования и картографирования релевантных рисков и техники их анализа;</p> <p>применять комплексные знания в области качественного и количественного анализа корпоративных рисков с использованием инструментария</p>
ПК-1 ПК-5 ПК-7	<p>- Способность проводить анализ и оценивать направления развития денежно-кредитных и финансовых институтов и рынков в контексте общеэкономических, мировых и страновых особенностей;</p> <p>- Способность владеть методикой проведения аналитической работы, связанной с финансово-экономической деятельностью коммерческих и некоммерческих организаций, в том числе финансово-кредитных, органов государственной власти, местного самоуправления, а также разрабатывать направления ее совершенствования;</p> <p>- Способностью к проведению комплексного экономического и финансового анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятий, учреждений, организаций, включая финансово-</p>	<p>Corporate Risk;</p> <p><b>Владеть:</b></p> <p>техниками анализа, синтеза, обработки информации;</p> <p>навыками деятельности в нестандартных ситуациях;</p> <p>возможностями саморазвития, самореализации;</p> <p>навыками принятия профессиональных решений в соответствии с законодательными и нормативными актами, на основе теории и практики финансово-кредитных отношений</p> <p>методикой проведения аналитической работы, связанной с финансово-экономической деятельностью коммерческих и некоммерческих организаций, в том числе финансово-кредитных, органов государственной власти, местного самоуправления, а также разрабатывать направления ее совершенствования;</p>

ПК-14	кредитные, органы государственной власти и местного самоуправления - Способностью проводить эффективную политику управления движением денежных потоков, формированием и использованием финансовых ресурсов, самостоятельно принимать решения по их оптимизации	приемами и методами научного анализа финансовых и денежно-кредитных процессов; навыками логико-методологического анализа и научного обобщения полученных результатов.
ПК-25	- Способность осуществлять поиск, сбор, систематизацию и обобщение финансовой информации для составления обзоров, отчетов и научных публикаций в сфере финансов и кредита.	

## 2. Место дисциплины в структуре основной образовательной программы

Дисциплина «Корпоративный риск-менеджмент», входящая в профессиональный цикл, вариативной части по направлению 8.03050801 «Финансы и кредит», предназначена для ознакомления магистров с основами корпоративного риск-менеджмента.

### 2.1. Требования к предварительной подготовке обучающегося

Изучение данной дисциплины базируется на знаниях, умениях и навыках, полученных студентами при изучении следующих дисциплин: эконометрика, теория финансов, корпоративные финансы, финансовый анализ, финансовый менеджмент, финансовые рынки и инструменты, экономико-математические методы и модели.

### 2.2. Дисциплины и/или практики, для которых освоение данной дисциплины необходимо как предшествующее:

Основные положения данной дисциплины должны быть использованы в дальнейшем при изучении следующих дисциплин: инвестиционный анализ, производные финансовые инструменты, управление инвестиционным портфелем, финансовая инженерия.

## 3. Объем дисциплины в кредитах (зачетных единицах) с указанием количества академических часов, выделенных на аудиторную (по видам учебных занятий) и самостоятельную работу студента

	Кредиты ECTS (зачетные единицы)	Всего часов		Форма обучения (вносятся данные по реализуемым формам)	
		О	З	Очная	Заочная
				Семестр №3	Семестр №4
<b>Общая трудоемкость</b>	<b>3</b>	<b>108</b>	<b>108</b>	<b>Количество часов на вид работы:</b>	
<b>Виды учебной работы, из них:</b>					
<b>Аудиторные занятия (всего)</b>				<b>36</b>	<b>8</b>
В том числе:					
Лекции				<b>12</b>	<b>4</b>
Семинарские занятия				<b>24</b>	<b>4</b>
<b>Самостоятельная работа (всего)</b>				<b>72</b>	<b>100</b>
<b>Промежуточная аттестация</b>					

В том числе:		
	ЭКЗАМЕН	ЭКЗАМЕН

#### 4. Содержание дисциплины, структурированное по разделам (темам) с указанием отведенного на них количества академических часов и видов учебных занятий

##### 4.1. Разделы (темы) дисциплины с указанием отведенного на них количества академических часов и видов учебных занятий

Наименование раздела, темы дисциплины	Виды учебной работы (бюджет времени) (вносятся данные по реализуемым формам)									
	Очная форма обучения					Заочная форма обучения				
	Лекции	Практические занятия	Семинарские занятия	Самостоятельная работа	Всего	Лекции	Практические занятия	Семинарские занятия	Самостоятельная работа	Всего
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
<b>Раздел 1. Концептуальные основы корпоративного риск-менеджмента</b>										
Тема 1.1. Методические основы корпоративного риск-менеджмента	2		4	6	12	2			13	15
Тема 1.2. Процесс интегрированного управления рисками компании	2		4	7	13		2		13	15
Тема 1.3. Диагностика и анализ рисков	2		4	5	11				13	13
Тема 1.4. Управление финансовыми рисками компании	2		4	8	14				11	11
<b>Итого по разделу:</b>	8		16	26	50	2	2		50	54
<b>Раздел 2. Основные методы оценки корпоративного риск-менеджмента</b>										
Тема 2.1. Управление нефинансовыми рисками компании	2		2	8	12	2			10	12
Тема 2.2. Инвестиционные риски	2		2	8	12		2		10	12
Тема 2.3. Элиминирование рисков			2	10	12				10	10
Тема 2.4. Система интегрированного управления рисками			2	10	12				10	10
Тема 2.5. Анализ странового риска				10	10				10	10
<b>Итого по разделу:</b>	4		8	46	58	2	2		50	54

Наименование раздела, темы дисциплины	Виды учебной работы (бюджет времени) (вносятся данные по реализуемым формам)									
	Очная форма обучения					Заочная форма обучения				
	Лекции	Практические занятия	Семинарские занятия	Самостоятель- ная работа	Всего	Лекции	Практические занятия	Семинарские занятия	Самостоятель- ная работа	Всего
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
<b>Всего за семестр:</b>	12		24	72	108	4	4		100	108

#### 4.2. Содержание разделов дисциплины:

Наименование раздела, темы дисциплины	Содержание разделов дисциплины	Содержание семинарских занятий		
			Кол-во часов	
			д	з
1	2	3	4	5
<b>Раздел 1. Концептуальные основы корпоративного риск-менеджмента</b>				
<b>Тема 1.1.</b> Методические основы корпоративного риск- менеджмента	Основные понятия корпоративного риск-менеджмента и его задачи. Существующие стандарты риск-менеджмента. Выбор стандарта риск-менеджмента. Цели и задачи управления рисками. Постановка системы управления рисками. Методы, используемые для диагностики рисков. Идентификация рисков. Методы расчета рисков. Таблицы из стандарта FERMA. Сравнение количественных и качественных методов расчета.	<b>Семинарское занятие №1:</b>	<b>4</b>	
		1. Основные понятия корпоративного риск-менеджмента и его задачи.		
		2. Постановка системы управления рисками.		
		3. Методы, используемые для диагностики рисков.		
<b>Тема 1.2.</b> Процесс интегрированно о управления рисками компании	Концепция интегрированного управления рисками компании EWRM. Новая парадигма риск-менеджмента. Этапы развития риск-менеджмента. Разработка целей по управлению рисками. Диагностика рисков. Разработка политики по управлению рисками. Планирование управления рисками.	<b>Семинарское занятие №2:</b>	<b>4</b>	<b>2</b>
		1. Процедуры управления риском.		
		2. Основные способы и инструменты управления риском.		
		3. Концепция рисковой стоимости.		
<b>Тема 1.3.</b> Диагностика и анализ рисков	Содержание основных процедур диагностики рисков. Виды диагностики рисков. Методы диагностики рисков. Метод Дельфи. Типология	<b>Семинарское занятие №3:</b>	<b>4</b>	
		1. Содержание основных процедур диагностики рисков.		

Наименование раздела, темы дисциплины	Содержание разделов дисциплины	Содержание семинарских занятий		
			Кол-во часов	
			д	з
1	2	3	4	5
	корпоративных рисков. Интегрированный риск. Разработка дерева рисков. Кластеры рисков. Ранжирование рисков. Сигнальная карта рисков. Карта индивидуального риска. Каталог рисков. Актуализация рисков.	2. Методы диагностики рисков. 3. Ранжирование рисков.		
<b>Тема 1.4.</b> Управление финансовыми рисками компании	Экономическое содержание финансовых рисков компаний реального сектора экономики. Типология финансовых рисков. Риск, доходность и альтернативные издержки. Финансовый левэридж. Факторы финансовых рисков. Кредитный риск. Кредитное событие. Инструменты управления кредитными рисками. Кредитный портфель. Анализ кредитоспособности заемщика. Понятие валютного риска. Виды валютных рисков. Валютный СВОП. Сущность процентного риска. Процентный риск и кредитоспособность. Процентные фьючерсы. Процентные опционы.	<b>Семинарское занятие №4:</b>	<b>4</b>	
		1. Типология финансовых рисков.		
		2. Риск, доходность и альтернативные издержки.		
		3. Финансовый левэридж.		
		4. Кредитный риск. Кредитное событие.		
		5. Анализ кредитоспособности заемщика.		
		6. Понятие валютного риска. Виды валютных рисков.		
7. Процентные фьючерсы. Процентные опционы.				
<b>Раздел 2. Основные методы оценки корпоративного риск-менеджмента</b>				
<b>Тема 2.1.</b> Управление нефинансовыми рисками компании	Экономическое содержание нефинансовых рисков компании. Классификация нефинансовых рисков. Понятие стратегического риска. Регулятивный риск. Ценовой риск. Акционерные риски. Премия за риск на развивающемся рынке. Показатели рыночного риска. Доходность и волатильность. Портфельный риск. Товарное хеджирование. Модели управления операционными рисками. Анализ Маркова. Сети Байеса. Страхование и хеджирование операционных рисков в российских компаниях.	<b>Семинарское занятие №5:</b>	<b>2</b>	
		1. Экономическое содержание нефинансовых рисков компании.		
		2. Классификация нефинансовых рисков.		
		3. Понятие стратегического риска.		
		4. Регулятивный риск. Ценовой риск.		
		5. Показатели рыночного риска. Доходность и волатильность.		
6. Портфельный риск. Товарное хеджирование.				



Наименование раздела, темы дисциплины	Содержание разделов дисциплины	Содержание семинарских занятий		
			Кол-во часов	
			д	з
1	2	3	4	5
		7. Страхование и хеджирование операционных рисков в российских компаниях.		
<b>Тема 2.2.</b> Инвестиционные риски	Анализ риска в инвестиционных расчетах. Анализ риска инвестиционного портфеля. Метод Монте-Карло.	<b>Семинарское занятие №6:</b>	<b>2</b>	<b>2</b>
		1. Анализ риска в инвестиционных расчетах.		
		2. Анализ риска инвестиционного портфеля.		
		3. Метод Монте-Карло.		
<b>Тема 2.3 .</b> Элиминирование рисков	Корпоративное управление и элиминирование (нейтрализация) рисков. Содержание основного процесса элиминирования рисков. Активный и пассивный подход к нейтрализации рисков. Типология стратегий элиминирования рисков. Безрисковая стратегия. Стратегия принятия риска. Стратегия превентивного воздействия. Производные финансовые инструменты срочного рынка. Форвардный контракт. Стратегия последующего воздействия. Оценка эффективности программ элиминирования рисков в нефинансовых компаниях.	<b>Семинарское занятие №7:</b>	<b>2</b>	
		1. Корпоративное управление и элиминирование (нейтрализация) рисков.		
		2. Содержание основного процесса элиминирования рисков.		
		3. Активный и пассивный подход к нейтрализации рисков.		
		4. Безрисковая стратегия. Стратегия принятия риска.		
		5. Производные финансовые инструменты срочного рынка.		
6. Стратегия последующего воздействия. Оценка эффективности программ элиминирования рисков в нефинансовых компаниях.				
<b>Тема 2.4 .</b> Система интегрированного управления рисками	Системный подход к управлению рисками в компании. Основные положения разработки систем интегрированного управления рисками (СИУР). Типовой цикл	<b>Семинарское занятие №8:</b>	<b>2</b>	
		1. Системный подход к управлению рисками в компании.		

Наименование раздела, темы дисциплины	Содержание разделов дисциплины	Содержание семинарских занятий		
			Кол-во часов	
			д	з
1	2	3	4	5
	управления рисками. Организация риск-менеджмента в компании: организационная структура, распределение обязанностей, роль и функции риск-менеджеров. Распределительная и концентрированная организационные модели. Функциональная структура. Критерии эффективности СИУР. Опыт функционирования систем интегрированного управления рисками в российских компаниях.	2. Основные положения разработки систем интегрированного управления рисками (СИУР). 3. Типовой цикл управления рисками. 4. Организация риск-менеджмента в компании. 5. Распределительная и концентрированная организационные модели. 6. Критерии эффективности СИУР.		
<b>Тема 2.5. Анализ странового риска</b>	Виды странового риска. Классификация политических рисков. Подверженность политическим рискам. Количественный подход к оценке странового риска. Экспертные модели оценки риска. Источники политических и экономических факторов риска. Метод Prince Model. Методика определения уровня странового риска, разработанная Швейцарской банковской корпорацией.	<b>Семинарское занятие №9:</b> 1. Виды странового риска. 2. Экспертные модели оценки риска. 3. Методика определения уровня странового риска, разработанная Швейцарской банковской корпорацией.		

## 5. Перечень учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины

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

*Список учебно-методических материалов, которые помогают обучающемуся организовать самостоятельное изучение тем (вопросов) дисциплины*

1. Афендикова Е.Ю. Учебно-методическое пособие по дисциплине «Корпоративный риск-менеджмент» для студентов 1 курса ОУ «магистр» направления подготовки 38.04.08 «Финансы и кредит» очной и заочной форм обучения.- 2016 г.

2. Методические рекомендации для проведения семинарских/практических занятий по учебной дисциплине «Корпоративный риск-менеджмент» для студентов 1

курса ОУ «магистр» направления подготовки 38.04.08 «Финансы и кредит» очной и заочной форм обучения .

3. Средства диагностики по учебной дисциплине (контрольные вопросы, тестовые задания, задачи и т.п.«Корпоративный риск-менеджмент» для студентов 1 курса ОУ «магистр» направления подготовки 38.04.08 «Финансы и кредит» очной и заочной форм обучения.

4. Методические рекомендации по организации самостоятельной работы студентов по учебной «Корпоративный риск-менеджмент» для студентов 1 курса ОУ «магистр» направления подготовки 38.04.08 «Финансы и кредит» очной и заочной форм обучения.

### **Перечень вопросов для самостоятельной работы студентов:**

1. Понятие риска.
2. Функции управления риском.
3. Классификация рисков.
4. Потери от риска.
5. Общее описание методов управления рисками.
6. Процедуры управления риском.
7. Основные способы и инструменты управления рисками.
8. Методы анализа рисков: вариация, дисперсия, стандартное отклонение, дерево решений.
9. Концепция рисковости стоимости.
10. Финансовые риски.
11. Классификация финансовых рисков.
12. Методы управления финансовыми рисками.
13. Бюджетирование как метод управления финансовыми рисками.
14. Способы фиксации денежных потоков в процессе диссипации и компенсации финансового риска.
15. Анализ валютного риска, риска объема производства и сбыта продукции.
16. Учет риска в доходном подходе к оценке бизнеса.
17. Инвестиционные риски.
18. Анализ риска в инвестиционных расчетах.
19. Анализ риска инвестиционного портфеля.
20. Метод Монте-Карло.

### **5.2. Перечень основной учебной литературы**

1. Буренин, А.Н. Задачи с решениями по рынку ценных бумаг, срочному рынку и риск-менеджменту / А.Н. Буренин. - М.: НТО им. Вавилова, 2012. - 380 с.
2. Вяткин, В.Н. Риск-менеджмент: Учебник / В.Н. Вяткин, В.А. Гамза, Ф.В. Маевский. - Люберцы: Юрайт, 2016. - 353 с.
3. Давыдов, Е.Г. Оценка кредитоспособности заемщиков в банковском риск-менеджменте / Е.Г. Давыдов. - М.: КноРус, 2012. - 168 с.
4. Ермасова, Н.Б. Риск-менеджмент организации: Учебно-практическое пособие / Н.Б. Ермасова. - М.: Дашков и К, 2013. - 380 с.
5. Ермасова, Н.Б. Риск-менеджмент организации: Учебно-практическое пособие / Н.Б. Ермасова. - М.: ИТК Дашков и К, 2014. - 380 с.

6. Ковалев, П.П. Банковский риск- менеджмент: Учебное пособие / П.П. Ковалев. - М.: КУРС, НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 320 с.
7. Круи, М. Основы риск-менеджмента / М. Круи, Д. Галай, Р. Марк. - Люберцы: Юрайт, 2015. - 390 с.
8. Фомичев, А.Н. Риск-менеджмент: Учебник для бакалавров, 4-е изд.(изд:4) / А.Н. Фомичев. - М.: ИТК Дашков и К, 2016. - 372 с.
9. Шаталова, Е.П. Оценка кредитоспособности заемщиков в банковском риск-менеджменте: Учебное пособие / Е.П. Шаталова. - М.: КноРус, 2012. - 168 с.
10. Риск-менеджмент инвестиционного проекта. Учебник. Гриф УМЦ "Профессиональный учебник" / Под ред. М.В. Грачевой, А.Б. Секерина. - М.: ЮНИТИ, 2013. - 544 с.

### 5.3. Перечень дополнительной литературы

1. Деревяго, И.П. Менеджмент риска и страхования: Ответы на экзаменационные вопросы / И.П. Деревяго.. - Мн.: ТетраСистемс, 2009. - 112 с.
2. Кирюшкин, В.Е. Основы риск-менеджмента / В.Е. Кирюшкин. - М.: Анкил, 2009. - 132 с.
3. Кудрявцев, А.А. Интегрированный риск-менеджмент: Учебник / А.А. Кудрявцев. - М.: Экономика, 2010. - 655 с.
4. Кудрявцев, А.А. Интегрированный риск-менеджмент / А.А. Кудрявцев. - М.: Экономика, 2010. - 655 с.
5. Лещенко, М.И. Менеджмент инвестиционных рисков / М.И. Лещенко. - М.: МГИУ, 2006. - 194 с.

### 6. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины

- <http://www.cfin.ru/> — Сайт «корпоративные финансы»  
<http://www.finansy.ru/> — Интернет-ресурсы по экономике и финансам  
<http://www.consulting.ru/> — материалы по различным аспектам ведения бизнеса и финансовой отчетности  
<http://www.mega.ru/~deryabin> — методическая литература по оценке, законодательные акты по оценке.

#### *Информация, используемая при проведении финансового анализа:*

- <http://www.gks.ru/> — Государственный комитет РФ по статистике  
<http://www.economy.gov.ru/> — Министерство экономики Российской Федерации  
<http://www.ieie.nsc.ru/> — Business Information Activity in Russia, динамика развития российского рынка по регионам, информация по группам товаров в России и в бывших республиках СССР.

#### *Информация, используемая в процедуре оценки бизнеса, ценных бумаг:*

- <http://www.akm.ru/> — Сервер-агентства АК&М  
<http://www.rbc.ru/> — Агентство «Росбизнесконсалтинг»  
<http://www.stock.molot.ru/> — Котировки векселей и зачетов  
<http://www.fe.msk.ru/> — Информация по ценным бумагам  
<http://www.vestona.ru/> — Российский финансовый рынок. Информационно-справочная система  
<http://www.finmarket.ru/> — информационное обслуживание финансовой деятельности  
<http://www.fedcom.ru/> — Федеральная комиссия по рынку ценных бумаг

<http://finance.jump.ru/> — Каталог всех русскоязычных публикаций в Интернете, касающихся финансовых рынков

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

### **7.1. Перечень информационных технологий (при необходимости)**

*Информационные технологии не применяются.*

## **8. Фонд оценочных средств для контроля уровня сформированности компетенций**

### **8.1. Виды промежуточной аттестации**

Текущий контроль успеваемости позволяет оценить уровень сформированности элементов компетенций (знаний и умений), компетенций с последующим объединением оценок и проводится в форме устного опроса (фронтальный, индивидуальный, комплексный), письменной проверки (ответы на вопросы, тестовые задания), включая задания для самостоятельной работы, а также решения практических задач.

Промежуточная аттестация по итогам освоения дисциплины в форме зачета, позволяет оценить уровень сформированности компетенций и осуществляется по результатам текущего контроля и итоговой контрольной работы.

Итоговая контрольная работа предлагается студентам для выработки умения дать полный ответ на вопрос изучаемой темы по дисциплине, лаконичный, аргументированный, с выводами. Написание ее требует самостоятельности и ответственного отношения, способности работать с литературой по проблеме, знаний истории и теории вопроса, основных теоретических постулатов. Итоговая контрольная работа включает два теоритических вопроса и практическую задачу, проводится во второй половине последнего семинарского занятия в письменной форме.

### **8.2. Показатели и критерии оценки результатов освоения дисциплины**

Итоговая оценка по дисциплине выставляется в зачетную книжку и ведомость в соответствии со следующей шкалой.

Механизм конвертации результатов изучения студентом дисциплины в оценки по традиционной (государственной) шкале и шкале ECTS представлен в таблице.

<b>Средний балл по дисциплине</b>	<b>Отношение полученного студентом среднего балла по дисциплине к максимально возможной величине этого показателя</b>	<b>Оценка по государственной шкале</b>	<b>Оценка по шкале ECTS</b>	<b>Определение</b>
4,5 – 5,0	90% – 100%	5	A	отлично – отличное выполнение с незначительным количеством неточностей
4,0 – 4,45	80% – 89%	4	B	хорошо – в целом правильно выполненная работа с незначительным количеством ошибок (до 10%)
3,75 – 3,95	75% – 79%	4	C	хорошо – в целом правильно

				выполненная работа с незначительным количеством ошибок (до 15%)
3,25 – 3,7	65% – 74%	3	D	удовлетворительно – неплохо, но со значительным количеством недостатков
3,0 – 3,2	60% – 64%	3	E	достаточно – выполнение удовлетворяет минимальные критерии
до 3,0	35% – 59%	2	FX	неудовлетворительно с возможностью повторной сдачи
	0 – 34%	2	F	неудовлетворительно – надо поработать над тем, как получить положительную оценку

### 8.3. Критерии оценки работы студента

При усвоении каждой темы за текущую учебную деятельность студента выставляются оценки по 5-балльной (государственной) шкале. Оценка за каждое задание в процессе текущей учебной деятельности определяется на основе процентного отношения операций, правильно выполненных студентом во время выполнения задания:

- 90-100% – «5»,
- 75-89% – «4»,
- 60-74% – «3»,
- менее 60% – «2».

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

##### Типовые тестовые задания для текущего контроля знаний студентов

Выберите один правильный ответ

1. Как трансформируется концепция управления под влиянием нарастания рисков:
  - А. Как принятие ответственности на всех уровнях решений
  - Б. Как изменение решений по распоряжению собственника
  - В. Как коллективное распределение ответственности
  - Г. Как финансовая ответственность за принятие решений.
2. Смысл статической концепции в управлении рисками заключается в:
  - А. Гибкости в принятии решений
  - Б. Целенаправленности в принятии решений
  - В. Волюнтаризме в принятии решений
  - Г. Неизменности действий после принятия решений.
3. В каких организациях наиболее работает статическая концепция управления рисками:
  - А. В небольших организациях
  - Б. В финансовых корпорациях
  - В. В организациях холдингового типа
  - Г. В любых типах организаций.
4. Конформистская тенденция в управлении рисками означает:
  - А. Приспособление управления к существующей ситуации

- Б. Приспособление управления к прогнозируемой ситуации  
 В. Ориентация управления на бывшие успешные решения  
 Г. Приспособление управления к возможностям менеджмента.
5. Сущность концепции управления рисками «перфоманс» в:  
 А. Предотвращении рисков любой ценой  
 Б. Управлении внедрением рисков в экономическую жизнь  
 В. Принятии взвешенных и осторожных решений  
 Г. Ориентации на поддержку государственных структур.
6. Что такое методы управления:  
 А. Приемы и способы осуществления функций менеджмента  
 Б. Способы решения управленческих задач  
 В. Задачи повышения производительности труда  
 Г. Способы повышения квалификации персонала.
7. Почему классификация методов управления рисками является относительно условной:  
 А. Нет достаточного методологического аппарата  
 Б. В реальной жизни сферы применения переплетаются  
 В. Не всегда менеджеры могут определить сферы применения  
 Г. Все методы работают одинаково во всех сферах.
8. В чем заключается сущность юридических методов риск-менеджмента:  
 А. В устранении рисков судебным порядком  
 Б. В профилактике рисков с помощью законодательства  
 В. В нейтрализации рисков с использованием законов  
 Г. В сочетании профилактики и нейтрализации.
9. Административно-правовые метода направлены на:  
 А. Судебное преследование должников  
 Б. Финансовое обеспечение партнеров  
 В. Обеспечение неприкосновенности всех ресурсов организации  
 Г. Предотвращение правонарушений руководства.
10. Задачей гражданско-правовых методов является:  
 А. Возмещение вреда, нанесенного организации противоправными действиями  
 Б. Привлечение виновных лиц к ответственности  
 В. Регулирование деятельности менеджеров  
 Г. Наказание за нарушение производственной дисциплины.
11. Организационное нормирование в риск-менеджменте означает:  
 А. Создание документации по финансовым вопросам  
 Б. Создание собственной регламентирующей базы  
 В. Тактическое решение рискованных задач  
 Г. Периодическая аттестация персонала.
12. Что не включает в себя дисциплинарная группа оргметодов риск-менеджмента:  
 А. Состояние трудовой дисциплины  
 Б. Своевременность выплаты заработной платы  
 В. Налоговую отчетность  
 Г. Трудовой распорядок.

13. Сущность методов страхования заключается в:
- А. Передаче ответственности в страховые компании
  - Б. Спекуляциях на бирже
  - В. Стимулировании работников
  - Г. Компенсации убытков за счет сотрудников.
14. Социальные методы управления рисками предполагают:
- А. Формирование реального лидерства в организации
  - Б. Формирование благоприятного психологического климата
  - В. Создание и развитие корпоративной культуры
  - Г. Все перечисленные меры вместе.
15. Какие характеристики не входят в системные свойства управления рисками:
- А. Целостность
  - Б. Комплексность
  - В. Гибкость
  - Г. Научность.
16. Что предполагает сложность структуры системы риск-менеджмента:
- А. Многофункциональность и универсальность
  - Б. Разнообразие подходов в управлении
  - В. Высокий уровень образования менеджеров
  - Г. Наличие больших объемов работ.
17. Высокая результативность системы управления риском предполагает:
- А. Отсутствие рисков в деятельности организации
  - Б. Снижение возможностей возникновения рисков
  - В. Снижение возможностей возникновения негативных последствий
  - Г. Повышение нормы прибыли в организации.
18. В каком случае организация выбирает рискованный вариант управления:
- А. При ориентации на сохранение положения на рынках сбыта
  - Б. При обеспечении финансовой устойчивости
  - В. При ориентации на завоевание рынков сбыта
  - Г. При ориентации на стабильность существования организации.
19. Главная цель системы управления рисками в организации – это:
- А. Стабильность положения на рынке
  - Б. Обеспечение прибыльности производства
  - В. Сохранение кадрового потенциала
  - Г. Успешное функционирование в условиях неопределенности.
20. Зачем нужен анализ внешних и внутренних ограничений:
- А. Для определения возможностей реализации рисков
  - Б. Для стабильности управленческих решений
  - В. Для уверенности менеджмента в своих действиях
  - Г. Для отчета перед собственником средств производства.
21. Почему управление рисками должно носить динамический характер:
- А. Это требование собственников средств производства
  - Б. Это требование изменяющейся рискованной ситуации
  - В. Это требование законодательства
  - Г. Это требование сотрудников организации.



22. В чем заключается стратегия риск-менеджмента:
- А. Оптимальное развитие производства
  - Б. Конкурентные преимущества при снижении неблагоприятных итогов
  - В. Подавление конкурентов любыми способами
  - Г. Рост численности персонала для расширения производства.
23. Что не входит в процесс достижения конкурентных преимуществ:
- А. Обучение персонала
  - Б. Освоение новых рынков
  - В. выпуск новой продукции
  - Г. Внедрение нетрадиционных методов товаропродвижения.
24. Что из перечисленного ниже входит в задачи стратегического риск-менеджмента:
- А. Определение численности персонала организации
  - Б. Определение сроков налоговой отчетности
  - В. Разработка стратегического плана управления рисками
  - Г. Разработка технологии производства новых товаров или услуг.
25. Зачем необходимо уяснение текущей ситуации при выборе стратегии:
- А. Для отчета перед собственником
  - Б. Для понимания целей и задач дальнейшего развития
  - В. Для формирования корпоративной культуры
  - Г. Для оценки результатов управления.
26. Что относится к внутренним факторам реальной ситуации:
- А. Критерии распределения ресурсов
  - Б. Общий характер приобретений фирмы
  - В. Структура деятельности фирмы за последний период
  - Г. Отношение к внешним угрозам.
27. Что выявляется риск-менеджментом с помощью анализа продукции:
- А. Возможность завоевания рынка
  - Б. Возможность внедрения новых технологий
  - В. Возможность распределения банковских кредитов
  - Г. Возможность перераспределения и уменьшения рисков.
28. Что является первостепенным в процедуре анализа продукции:
- А. Сбор и анализ данных
  - Б. Построение и анализ матриц продукции
  - В. Выбор уровней для проведения анализа
  - Г. Фиксация единиц анализа.
29. Какая из перечисленных стратегий практикуется на уровне отдельной фирмы:
- А. Портфельная
  - Б. Деловая
  - В. Функциональная
  - Г. Любая из перечисленных.
30. Что включает в себя стратегия конкуренции (несколько вариантов):
- А. Привлечение клиентов
  - Б. Ведение конкурентной борьбы

- В. Укрепление своих позиций на рынке  
Г. документальное закрепление своих преимуществ.
31. Что является основным вопросом конкурентной стратегии:  
А. Тип конкурентного преимущества  
Б. Тип управления подразделениями  
В. Тип взаимоотношений с конкурентами  
Г. Тип договоров о поставках.
32. Какая из конкурентных стратегий ориентирована на создание повышенной ценности:  
А. Стратегия низких издержек  
Б. Стратегия дифференциации  
В. Стратегия оптимальных издержек  
Г. Стратегия подавления конкурентов.
33. Какая из задач стратегии риск-менеджмента является первоочередной:  
А. Установление соответствия между выбором и возможностями  
Б. Установление приоритетов в административных задачах  
В. Выбор стиля лидерства  
Г. Приведение в соответствие стратегии и управления.
34. Как определяются финансовые границы мероприятий риск-менеджмента:  
А. Выявлением возможных экономических рисков  
Б. Выявлением финансовых возможностей собственника  
В. Готовностью менеджеров рисковать доходом  
Г. Совокупным доходом организации.
35. Какие внешние ограничения риск-менеджмента связаны со спецификой развития рынков:  
А. Законодательные  
Б. Обязательства контрагентам  
В. Конъюнктурные  
Г. Социальные.
36. Какая из политик риск-менеджмента ставит своей задачей минимизацию потенциальных потерь и убытков:  
А. Политика профилактики  
Б. Политика нейтрализации  
В. Политика стимулирования  
Г. Политика ограничения.
37. Ресурсы, аккумулированные во внешних и внутренних фондах – это:  
А. Оперативные  
Б. Резервные  
В. Необходимые  
Г. Тактические.
38. Как рассматривается управление в процессном подходе:  
А. Как серия некоторых действий  
Б. Как непрерывная серия взаимосвязанных управленческих действий  
В. Как дискретный процесс со своими закономерностями  
Г. Как система определенных процедур.

39. Что необходимо для оптимальной структуры управления рисками:
- А. Занять приоритетное место в структуре управления
  - Б. Подчиниться субъективным замыслам менеджера
  - В. Занять особое самостоятельное место в структуре управления
  - Г. Вписаться в уже существующую общую структуру управления.
40. Что не входит в функции контроллинга:
- А. Административный контроль
  - Б. Технологический контроль
  - В. Социальный контроль
  - Г. Поведенческий контроль.
41. Для чего необходим этап идентификации рисков:
- А. Для ориентации менеджеров
  - Б. Для подготовки документации
  - В. Для понимания специфики рисков ситуации
  - Г. Для понимания ответственности менеджмента.
42. С чем связана специфика этапа идентификации рисков:
- А. С информационным значением
  - Б. С делегированием полномочий
  - В. С повышенной ответственностью
  - Г. С квалификацией менеджеров.
43. В чем смысл этапа анализа альтернативных методов управления рисками:
- А. В анализе внешней ситуации
  - Б. В определении методов и процедур управления
  - В. В анализе соответствия финансовых возможностей фирмы риску
  - Г. В определении ответственных лиц за рискованные ситуации.
44. Какая из процедур управления способствует уменьшению неблагоприятных последствий риска для организации:
- А. Уклонение от риска
  - Б. Сокращение риска
  - В. передача риска
  - В. Все вместе взяты.
45. Что включает в себя метод трансформации рисков:
- А. Изменение отношения к риску руководства
  - Б. Изменение политики организации по отношению к риску
  - В. Изменение отношения сотрудников к риску
  - Г. Изменение характера самих рисков.
46. Можно ли использовать в управлении различные методы одновременно:
- А. В зависимости от квалификации менеджеров
  - Б. Различные методы вносят разнобой в управление и вредны.
  - В. Совместные методы позволяют лучше ориентироваться в ситуации
  - Г. Это зависит только от желания менеджера.
47. Для чего необходим этап выбора методов управления рисками:
- А. Для формирования политики управления рисками
  - Б. Для отчетности перед собственником

- В. Для определенности действий сотрудников
- Г. Для делегирования полномочий по риску.

48. Какие могут быть критерии выбора методов управления рисками:

- А. Только финансово-экономические
- Б. В зависимости от ситуации
- В. Только технологические
- Г. Критерии должны быть комплексными.

49. Что является целью идентификации рисков:

- А. Формирование целостной картины рисков
- Б. Формирование отношения к риску
- В. Формирование ответственности в ситуации риска
- Г. Формирование страховых фондов риска.

50. На стадии качественного анализа проводится:

- А. Изучение внешней среды организации
- Б. Классификация знаний и умений персонала
- В. Классификация выявленных рисков
- Г. Изучение внутренней среды организации.

50. В результате процедуры количественной оценки рисков получаем:

- А. Решение о принятии риска
- Б. Информация о содержании рисков
- В. Информация о возможности рисков
- Г. Решение о подготовке к риску.

51. Исследование структурных характеристик риска проводится на стадии:

- А. Осмысления риска
- Б. Анализа конкретных причин риска
- В. Комплексного анализа риска
- Г. Статистического анализа.

52. Комплексный анализ рисков предполагает изучение:

- А. Возможности рискованных ситуаций
- Б. Итоги рискованных ситуаций
- В. Совокупности рисков в целом
- Г. Причинно-следственных связей между рисками.

53. Концепция приемлемого риска заключается в:

- А. Полной ликвидации риска
- Б. Анализе возможностей риска
- В. Рациональном осмыслении риска
- Г. Снижении угрозы риска.

54. Как принимаются решения о приемлемости риска:

- А. По аналогии с предыдущими случаями
- Б. По решению менеджеров
- В. По решению собственника
- Г. По согласованию с надзорными органами.

55. По каким показателям определяются пороговые значения риска:

- А. По финансовым возможностям фирмы

- Б. По принятой общей стратегии управления
- В. По варианту управления рисками
- Г. По всем трем характеристикам, вместе взятым.

56. В случае портфельного управления критерий выбирают:

- А. По всей совокупности рисков
- Б. По каждому риску в отдельности
- В. По наиболее значимым рискам.
- Г. По среднестатистическому риску.

57. От чего зависит выбор критериев риска:

- А. От конкретных условий оценки риска
- Б. От специфики риска
- В. От особенностей процесса управления рисками
- Г. От всех трех совокупных характеристик.

58. Что такой рисковый капитал:

- А. Мера полученной прибыли в случае риска
- Б. Мера случайного убытка
- В. Мера премиального фонда в случае прибыли
- Г. Мера финансовых возможностей фирмы.

### Типовые практические задачи и методические указания к их решению

**Задача 1.** Руководство некоторой компании решает, создавать ли для выпуска новой продукции крупное производство, малое предприятие или продать патент другой фирме. Размер выигрыша, который компания может получить, зависит от благоприятного или неблагоприятного состояния рынка (табл. 1). Построить дерево решений и сделать вывод.

Таблица 1.

Номер стратегии	Действия компании	Выигрыш, дол., при состоянии экономической среды*	
		благоприятном	неблагоприятном
1	Строительство крупного предприятия ( $a_1$ )	200 000	-180 000
2	Строительство малого предприятия ( $a_2$ )	100 000	-20 000
3	Продажа патента ( $a_3$ )	10 000	-10 000

#### Решение.

На основе данной таблицы выигрышей (потерь) можно построить дерево решений (рис. 1).

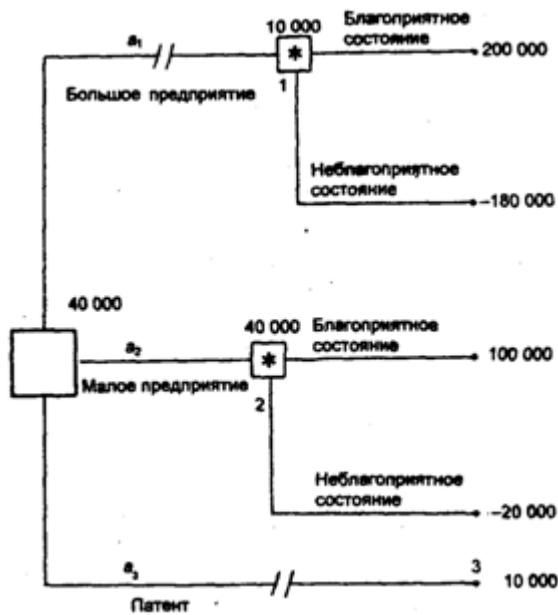


Рис. 1. Дерево решений без дополнительного обследования конъюнктуры рынка: □ - решение (решение принимает игрок); [\*] - случай (решение "принимает" случай); // - отвергнутое решение

Процедура принятия решения заключается в вычислении для каждой вершины дерева (при движении справа налево) ожидаемых денежных оценок, отбрасывании неперспективных ветвей и выборе ветвей, которым соответствует максимальное значение ОДО.

Определим средний ожидаемый выигрыш (ОДО):

- для вершины 1  $ОДО_1 = 0,5 \cdot 200\,000 + 0,5 \cdot (-180\,000) = 10\,000$  дол.;
- для вершины 2  $ОДО_2 = 0,5 \cdot 100\,000 + 0,5 \cdot (-20\,000) = 40\,000$  дол.;
- для вершины 3  $ОДО_3 = 10\,000$  дол.

Вывод. Наиболее целесообразно выбрать стратегию  $a_2$ , т.е. строить малое предприятие, а ветви (стратегии)  $a_1$  и  $a_3$  дерева решений можно отбросить. ОДО наилучшего решения равна 40 000 дол. Следует отметить, что наличие состояния с вероятностями 50 % неудачи и 50 % удачи на практике часто означает, что истинные вероятности игроку скорее всего неизвестны и он всего лишь принимает такую гипотезу (так называемое предположение «fifty - fifty» - пятьдесят на пятьдесят).

## Задача 2.

АО «Фото и цвет» - небольшой производитель химических реактивов и оборудования, которые используются некоторыми фотостудиями при изготовлении 35-мм фильмов. Один из продуктов, который предлагает «Фото и цвет», - ВС-6. Президент АО продает в течение недели 11, 12 или 13 ящиков ВС-6. От продажи каждого ящика АО получает 35 дол. прибыли. Как и многие фотографические реактивы, ВС-6 имеет очень малый срок годности. Поэтому, если ящик не продан к концу недели, он должен быть уничтожен. Каждый ящик обходится предприятию в 56 дол. Вероятности продать 11, 12 и 13 ящиков в течение недели равны соответственно 0,45; 0,35; 0,2. Как вы советуете поступить? Как вы порекомендуете поступить, если бы «Фото и цвет» мог сделать ВС-6 с добавкой, значительно продлевающей срок его годности?

## Решение.

Матрица игры с природой (здесь АО «Фото и цвет» - игрок с природой, а природа - торговая конъюнктура) (табл. 2).

Таблица 2.

Спрос на ящики Произ- водство ящиков	11 (0,45)*	12 (0,35)	13 (0,2)	Средняя ожидаемая прибыль
11	$35 \cdot 11 = 385$	$35 \cdot 11 = 385$	$35 \cdot 11 = 385$	385
12	$35 \cdot 11 - 56 \cdot 1 = 329$	$35 \cdot 12 = 420$	$35 \cdot 12 = 420$	379,05
13	$35 \cdot 11 - 56 \cdot 2 = 273$	$35 \cdot 11 - 56 \cdot 1 = 364$	$35 \cdot 13 = 455$	341,25

\* В скобках приведены вероятности спроса на ящики.

Расчет средней ожидаемой прибыли производится с использованием вероятностей состояний природы.

Вывод. Наибольшая из средних ожидаемых прибылей (385 дол.) отвечает при заданных возможностях спроса производству 11 ящиков ВС-6.

Производство 11 ящиков в неделю и следует рекомендовать АО «Фото и цвет», ибо показатель риска - среднее квадратичное отклонение, как нетрудно убедиться,  $\sigma = 0$  - минимален при максимальной средней ожидаемой прибыли.

Если срок службы химического реактива будет удлинен, то его производство даже при прежнем спросе можно увеличить, частично поставляя на склад для последующей реализации.

### Типовые практические задачи для самостоятельного решения

#### Задача 1

Выбрать оптимальный режим работы новой системы ЭВМ, состоящей из двух ЭВМ типов  $A_1$  и  $A_2$ . Известны выигрыши от внедрения каждого типа ЭВМ в зависимости от внешних условий, если сравнить со старой системой.

При использовании ЭВМ типов  $A_1$  и  $A_2$  в зависимости от характера решаемых задач  $B_1$  и  $B_2$  (долговременные и краткосрочные) будет разный эффект. Предполагается, что максимальный выигрыш соответствует наибольшему значению критерия эффекта от замены вычислительной техники старого поколения на ЭВМ  $A_1$  и  $A_2$ .

Итак, дана матрица игры (табл. 1), где  $A_1, A_2$  - стратегии руководителя;  $B_1, B_2$  - стратегии, отражающие характер решаемых на ЭВМ задач.

Таблица 1

Игрок 2 Игрок 1	$B_1$	$B_2$	$\alpha_i$
$A_1$	0,3	0,8	0,3
$A_2$	0,7	0,4	0,4
$\beta_j$	0,7	0,8	

Требуется найти оптимальную смешанную стратегию руководителя и гарантированный средний результат, т.е. определить, какую долю времени должны использоваться ЭВМ типов  $A_1$  и  $A_2$ .

#### Задача 2

Оценить степень риска предприятия; предложить мероприятия для стабилизации деятельности предприятия.

Таблица

Показатель	2005г.	2006г.
1. Оборотные средства	258,9	245,4
2. Материалы и продукты питания	14,6	12,6
3. МБП	19,6	18,6
4. Текущая задолженность	55,7	64,6
5. Уставный капитал	146,3	146,3
6. Паевой капитал	445,5	415,5
7. Дополнительно вложенный капитал	22,9	22,3
8. Резервный капитал	-	-
9. Объем продаж	45,4	58,6
10. Цена за ед. (грн.)	220,1	159,6
11. Прибыль от реализации ОПФ	44,3	440,3
12. Необоротные активы	153,3	44,5
13. Векселя полученные	99,3	87,6
14. Дебиторская задолженность за товары, работы, услуги	124,3	55,6
15. Дебиторская задолженность по расчетам	22,4	33,3
16. Текущие финансовые инвестиции	18,3	12,1
17. Расходы будущих периодов	28,6	14,8

R=0...1 – невозможность выполнять обязательства и нормально функционировать.

R=1...30 – высокая степень риска выхода на рынок с новым товаром.

R=31...55 – умеренно высокая степень риска выхода на рынок с новым товаром.

R=56...76 – умеренно низкая степень риска выхода на рынок с новым товаром с минимальными затратами.

R=77...100 – низкая степень риска выхода на рынок с новым товаром с минимальными затратами и быстрой окупаемостью.

### Задача 3

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

Таблица 2.

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. грн.	720
4. Возможное снижение спроса на продукцию каждого предприятия.	%	15

### Задача 4

Определить, в какой инвестиционный проект (с позиции рискованности) выгоднее вложить денежные средства: в проект А или в проект Б? Построить кривую риска по проекту А и Б.

Исходные данные приведены в табл. 3 «Распределение вероятности ожидаемых доходов по двум инвестиционным проектам».

Таблица 3.

### Распределение вероятности ожидаемых доходов по проектам

Возможные значения конъюнктуры инвестиционного	Инвестиционный проект А		Инвестиционный проект Б	
	Расчетный доход, тыс.р., x	Значение вероятности, P	Расчетный доход, тыс.р., x	Значение вероятности, P



рынка				
Высокая	600	0,25	800	0,20
Средняя	500	0,50	450	0,60
Низкая	200	0,05	100	0,20
В целом	-	1	-	1

Определить среднее ожидаемое значение прибыли от вложения в проекты А и Б; дисперсию по проектам А и Б; среднее квадратическое отклонение по проектам А и Б; коэффициент вариации по проекту А и по проекту Б. Расчет выполнить в таблице «Расчет степени риска при вложении в инвестиционные проекты». Построить кривые вероятностного распределения значений по проектам А и Б, сделать вывод об величине риска.

### Типовой пример итоговой контрольной работы

1. Оценка эффективности программ элиминирования рисков в нефинансовых компаниях.
2. Методика определения уровня странового риска, разработанная Швейцарской банковской корпорацией.

#### Задача.

При вложении капитала в мероприятие А из 120 случаев прибыль в 25 тыс. р. может быть получена в 48 случаях; 20 тыс. р. в 36 случаях; 30 тыс. р. в 36 случаях. При вложении капитала в мероприятие Б из 100 случаев прибыль в 40 тыс. р. может быть получена в 30 случаях; 30 тыс. р. в 50 случаях; 15 тыс. р. в 20 случаях. Определить среднее ожидаемое значение прибыли от вложения в мероприятие А и в мероприятие Б; дисперсию по мероприятию А и по мероприятию Б; среднее квадратическое отклонение по мероприятию А и по мероприятию Б; коэффициент вариации по мероприятию А и по мероприятию Б.

Определить, в какое мероприятие выгоднее вкладывать денежные средства: в мероприятие А или в мероприятие Б?

Расчет провести в таблице.

Таблица

Расчет статистических показателей задачи

Номер события	Прибыль, тыс.руб., X	Число случаев наблюдения, n	Вероятность, p	Дисперсия, $\sigma$	Среднеквадратическое отклонение, $\sigma$	Коэффициент вариации, v
Мероприятие А						
1						
2						
3						
Итого						
Мероприятие В						
1						
2						
3						
Итого						

### 8.3.2. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и/или опыта деятельности

Оценка знаний, умений, навыков, характеризующая этапы формирования компетенций по дисциплине осуществляется в ходе текущего и промежуточного контроля.

Текущий контроль организуется в формах:

- устного опроса;
- тестирования;

- решения практических задач;
- итоговой контрольной работы.

### 9. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Студенту рекомендуется не ограничиваться при изучении темы только учебником, необходимо конспектировать лекции, изучать методические рекомендации, издаваемые кафедрой. Для улучшения качества освоения материала необходимо в день лекции повторно изучить сделанный на занятиях конспект, повторить новые понятия, составить структурно-логическую схему лекции.

Усвоение дисциплины требует освоения методов оценки и анализа на рынке недвижимости, самостоятельного решения задач на практических занятиях, выполнения заданий.

При возникновении сложностей по усвоению программного материала необходимо посещать консультации по дисциплине, задавать уточняющие вопросы на лекциях и практических занятиях, а также выполнять дополнительно тренировочные задания.

### 10. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине

Для визуализации учебного материала дисциплины при проведении лекционных и семинарских занятий используются мультимедийные средства, имеющиеся в распоряжении кафедры (проектор, экран, ноутбук).

### 11. Иные сведения и (или) материалы: (включаются на основании решения кафедры)

#### Оформление сведений о дополнении и изменении рабочей программы учебной дисциплины

Рабочие программы учебных дисциплин ежегодно обсуждаются, актуализируются на заседаниях ПМК, рассматриваются на заседаниях кафедр и утверждаются проректором по учебной работе, информация об изменениях отражается в листе сведений о дополнении и изменении рабочей программы учебной дисциплины. В случае существенных изменений программа полностью переоформляется. Обновленный электронный вариант программы размещается на сервере университета.

Изменения в РПУД могут вноситься в следующих случаях:

- изменение государственных образовательных стандартов или других нормативных документов, в том числе локальных нормативных актов;
- изменение требований работодателей к выпускникам;
- разработка новых методик преподавания и контроля знаний студентов.

Ответственность за актуализацию РПУД несут преподаватели, реализующие дисциплину.

#### СВЕДЕНИЯ О ДОПОЛНЕНИИ И ИЗМЕНЕНИИ РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЫ УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ НА 20\_\_/20\_\_ УЧЕБНЫЙ ГОД

[Название дисциплины]

дисциплина

[Код и наименование направления подготовки/специальности/профиль]

направление подготовки/специальность

ДОПОЛНЕНО (с указанием раздела РПУД)
ИЗМЕНЕНО (с указанием раздела РПУД)

**УДАЛЕНО** (с указанием раздела РПУД)

Реквизиты протокола заседания кафедры  
от \_\_\_\_\_ № \_\_\_\_\_  
дата



## **Общие рекомендации по оформлению рабочей программы учебной дисциплины**

РПУД оформляется с использованием средств, которые предоставляются текстовым процессором MS Word (различными версиями) и распечатывается на принтере с хорошим качеством печати.

Оформление текста РПУД: текст должен располагаться на одной стороне листа белой бумаги формата А4 (210x297 мм), иметь книжную ориентацию для основного текста, и альбомную, если это необходимо для размещения схем, рисунков, таблиц, иллюстраций и др. Для страниц с книжной ориентацией рекомендуется устанавливать следующие размеры полей: верхнее – 2 см, нижнее – 2 см, левое – 3 см, правое – 1,5 см.

Для ввода (и форматирования) текста используются: шрифт – Times New Roman, размер – 12 пт, межстрочный интервал – одинарный, способ выравнивания – по ширине для основного текста. Кавычки в тексте оформляются единообразно (либо « », либо “ ”).

Инициалы нельзя отрывать от фамилии и всегда следует размещать перед фамилией, а не наоборот (исключением являются библиографические списки, внутритекстовые и подстрочные примечания, в которых инициалы ставятся всегда после фамилии).

Нумерация страниц: все страницы РПУД нумеруются по порядку от титульного листа до последней страницы без пропусков, повторений. Первой страницей является титульный лист, номер страницы на нем не ставится. Порядковый номер страницы следует проставлять арабскими цифрами в середине верхнего края страницы.

дует проставлять арабскими цифрами в середине верхнего края страницы.

дует проставлять арабскими цифрами в середине верхнего края страницы.