Документ подписан простой электронной подписью
Информация о владельце:
ФИО: Костровец Лариса Борисовна
Должность: директор
Дата подписания: 17.05.2026 16:11:49
Уникальный программный ключ:
6882606104c36dbde41c4ab93a65382136a292d6

Приложение 7
к образовательной программе

Методические рекомендации по выполнению курсовой работы по дисциплине Управление кредитными и контрагентскими рисками

38.03.01 Экономика
(код, наименование направления подготовки/специальности)

Финансы и кредит
(наименование образовательной программы)

Бакалавр
(квалификация)

очная
(форма обучения)

Год набора – 2026

Донецк 2026

СОДЕРЖАНИЕ

1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ …….. 3
2. ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ КУРСОВОЙ РАБОТЫ ……. 4
3. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ КУРСОВОЙ РАБОТЫ ……. 5
4. ТРЕБОВАНИЯ К ОФОРМЛЕНИЮ КУРСОВОЙ РАБОТЫ …… 9
5. КРИТЕРИИ ОЦЕНИВАНИЯ КУРСОВОЙ РАБОТЫ …… 16
6. ТЕМАТИКА КУРСОВЫХ РАБОТ ПО ДИСЦИПЛИНЕ «УПРАВЛЕНИЕ КРЕДИТНЫМИ И КОНТРАГЕНСКИМИ РИСКАМИ»……. 19
7. МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ВЫПОЛНЕНИЮ ПРАКТИЧЕСКОЙ ЧАСТИ КУРСОВОЙ РАБОТЫ …… 20
8. СПИСОК РЕКОМЕНДОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ……... 47

ПРИЛОЖЕНИЯ ……..….. 50

1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

Курсовая работа – творческая, научная, самостоятельная исследовательская работа по определенной теме, в ходе которой обучающиеся приобретают навыки работы с научной, учебной и методической литературой, с нормативно-правовыми актами и справочными материалами; овладевают методами научного исследования, обработки, обобщения и анализа информации; расширяют общий кругозор; решают практические задачи на основе теоретических знаний; активизируют самостоятельную работу и творческое мышление.

Настоящее Положение о курсовой работе (проекте) в Донецком филиале РАНХиГС устанавливает порядок подготовки и защиты курсовых работ (проектов) (далее вместе – курсовая работа (проект)) обучающимися, осваивающими в Донецком институте управления - филиале федерального государственного бюджетного образовательного учреждения высшего образования «Российская академия народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации» образовательные программы высшего образования – программы бакалавриата и программы магистратуры (далее – Донецкий филиал РАНХиГС, образовательные программы), а также требования к их структуре и оформлению.

Под курсовым проектом в настоящем Положении понимается законченное самостоятельное исследование и разработка, результатом которой является обоснованное практическое решение задачи, сформулированной на основе анализа конкретного объекта (процесса, системы, явления) в рамках образовательной программы.

Курсовая работа должна представлять самостоятельно выполненное студентом научное исследование, позволяющее ему расширить свои познания, умело их применять для решения конкретных задач по избранной теме. Углубление разработки одного направления из широкого многообразия финансово-экономических проблем может привести студента к реальным научным выводам, иметь выход на научные конференции.

2. ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ КУРСОВОЙ РАБОТЫ

Выполнение курсовой работы как самостоятельного творческого исследования научно-практического характера позволяет судить о приобретённых обучающимися знаниях за пройденный этап обучения и умении применять их на практике.

Цель выполнения курсовой работы – формирование универсальных, общепрофессиональных и профессиональных компетенций, систематизация и закрепление полученных теоретических знаний и практических умений по дисциплине.

Основными задачами курсовой работы являются:

систематизация, углубление и закрепление теоретических и практических знаний, полученных в процессе аудиторных занятий по дисциплинам учебного плана;

формирование умений применять теоретические знания при решении поставленных задач в соответствии с заданной темой;

формирование умений использовать справочную, нормативную, правовую документации, специальную литературу;

применение современных методов организационного, правового, экономического, социального анализа; оценки, сравнения, выбора и обоснования предлагаемых решений;

выполнение расчетов организационно-экономического характера с использованием экономико-математических методов и современных информационных технологий;

развитие творческой инициативы, самостоятельности, организованности и ответственности за качество принятых решений.

Сроки сдачи и защиты курсовой работы определяются кафедрой с учетом календарного учебного графика по образовательной программе и доводятся до сведения обучающихся (как правило, путем размещения в учебных чатах мессенджера MAX соответствующих академических групп).

Процедура сдачи курсовых работ (проектов) сопровождается обязательной фиксацией факта их приема в «Журнале учета сдачи курсовых работ (проектов)».

Защита курсовой работы (проекта) проводится в форме публичного выступления обучающегося – краткого доклада (5-7 минут) по теме курсовой работы и ответов обучающегося на вопросы преподавателя(ей). Выступление обучающегося на защите курсовой работы должно: быть четким и лаконичным; демонстрировать понимание освещаемой проблемы; освещать выводы и результаты проведенного исследования. Выступление может сопровождаться презентацией.

3. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ КУРСОВОЙ РАБОТЫ

Курсовая работа должна отличаться актуальностью тематики, соответствовать современному состоянию отечественной и зарубежной науки. Примерная тематика курсовых работ (проектов) определяется кафедрой и указывается в рабочей программе дисциплины (модуля). Тематика должна соответствовать как современному уровню развития науки, так и современным потребностям общественной практики и формироваться с учетом предложений работодателей по конкретным направлениям подготовки профессиональным программам.

Обучающийся имеет право выбора темы курсовой работы (проекта) из примерной тематики, а также может предложить свою тему, обосновав целесообразность ее выполнения. Для выбора темы курсовой работы (проекта) обучающийся подает заявление (Приложение А) на имя заведующего кафедрой или руководителя образовательной программы.

Закрепление за обучающимся темы курсовой работы (проекта) и назначение руководителя утверждается приказом заведующего кафедрой. Изменение или уточнение темы курсовой работы (проекта) после издания приказа возможно при наличии согласия руководителя курсовой работы (проекта) или по инициативе руководителя курсовой работы (проекта).

Сроки выбора тем, их закрепления за обучающимися, а также назначения руководителей утверждаются кафедрой не позднее чем через месяц после начала семестра в соответствии с календарным учебным графиком образовательной программы (как правило, путем размещения в учебных чатах мессенджера MAX соответствующих академических групп).

Дублирование тем курсовых работ (проектов) в пределах одной учебной группы не допускается.

Руководитель консультирует обучающегося по вопросам планирования исследования, подбора литературы и методики, а также осуществляет систематический контроль за этапами выполнения работы, даёт рекомендации по её содержанию, оценивает качество в соответствии с установленными требованиями и готовит письменный отзыв (Приложение Б) на курсовую работу (проект).

После утверждения темы студентом разрабатывается план написания курсовой работы.

Подбор литературы, нормативного и практического материалов и иных источников, необходимых для раскрытия темы, осуществляется студентом самостоятельно.

Содержание работы должно в полной мере раскрывать избранную тему. Раскрытие темы проводится с необходимым законодательным обоснованием, ссылками на соответствующую литературу и нормативно-правовые акты.

Рекомендуемыми структурными элементами курсовой работы являются:

1. Титульный лист (Приложение В).
2. Содержание (Приложение Г).
3. Введение.
4. Глава 1 (теоретическая часть).
5. Глава 2 (аналитическая часть).
6. Заключение.
7. Список использованных источников.

8. Приложения.

Титульный лист курсовой работы является первой страницей, имеет единую форму и соответствующие реквизиты для бакалаврской работы по направлению подготовки 38.03.01 Экономика (профиль «Финансы и кредит»). Титульный лист включает отзыв научного руководителя на курсовую работу (продолжение приложения Б).

Содержание должно быть развернутым, состоять из нескольких глав, которые в свою очередь должны содержать ряд параграфов. Напротив названий глав и параграфов выставляются соответствующие номера страниц текста.

Введение должно содержать следующие обязательные компоненты: общее описание проблемы, которой посвящена работа; степень ее разработанности; обоснование актуальности избранной темы исследования; формулировка цели исследования, а также задач, решение которых необходимо для достижения поставленной цели; объект и предмет исследования; структура работы, как правило, обусловленная поставленными в работе задачами; перечень применяемых методов исследования. Введение должно быть кратким – до 2 страниц – и четким.

Первая глава (10-15 страниц) структурно состоит из 2-3 частей. В ней следует раскрыть состояние теоретических наработок по выбранной теме, проанализировать существующие взгляды (в том числе собственные) на те или иные аспекты, выявить нерешенные проблемы, которые требуют решения в теоретическом, методическом и прикладном плане. Важное место в данной главе занимает обстоятельный анализ фактического состояния исследуемой проблемы. Глава должна быть максимально насыщена фактической информацией.

Во второй главе (15-20 страниц) с целью качественного выполнения расчетной (практической) части курсовой работы студентам необходимо изучить ниже приведённый порядок расчета показателей, характеризующих финансовое состояние предприятия. Анализ данных, отраженных в финансовой отчетности, позволит осознать текущее финансовое состояние

предприятия, оценить соотношение между задолженностью предприятия и его активами, определить структуру активов, достаточность величины материально-производственных запасов, величину дебиторской задолженности и т.д.

В заключении следует обобщить результаты выполненного исследования, четко сформулировав основные выводы из каждой главы работы, к которым пришел автор. Выводы должны быть конкретными и не касаться вопросов, которые выходят за рамки того, что было рассмотрено в основном тексте. Объем должен составлять 2-3 страницы.

Список использованных источников оформляется в соответствии с требованиями ГОСТ Р 7.0.100–2018, пример оформления приведен в Приложении Д. Список использованных источников должен содержать перечень законов, учебников, пособий, статей, монографий, Интернет ресурсов, используемых при выполнении курсовой работы. Он включает в себя все источники информации, на которые имеются ссылки в тексте работы. Список использованных источников должен содержать не менее 25 наименований со сроком издания преимущественно за последние 5 лет.

Приложения к курсовой работе должны содержать информационные материалы, которые составляют базу аналитических исследований согласно выбранной теме. Их оформляют на следующих страницах, размещают за последовательностью появления ссылок в тексте работы. Кроме того, в приложения целесообразно включать вспомогательный материал, необходимый для полноты восприятия работы: реальные документы финансовых институтов; рекламные материалы; таблицы вспомогательных цифровых данных (приводятся в приложениях, если по объёму превышают одну страницу); иллюстрации вспомогательного характера.

Таким образом, обучающийся должен провести тщательный критический анализ подобранных материалов; глубоко осмыслить высказывания различных авторов об исследуемой теме, приведя их в своей работе, высказать свое мнение по рассматриваемому кругу вопросов, приведя доводы в его обоснование. Материал должен излагаться последовательно и

логично на протяжении всей работы. Все главы работы должны быть увязаны между собой. Особое внимание должно быть уделено переходам от одной главы к другой, от вопроса к вопросу. Цитируя различные источники (монографии, материалы периодической печати, данные статистических исследований и т.п.), автор работы обязательно должен сделать ссылку на источник. Цитирование чужих мыслей и материалов без ссылки является плагиатом. Если какие-либо расчеты выполнены самим автором работы, нужно об этом упомянуть, указав источник(и) данных.

4. ТРЕБОВАНИЯ К ОФОРМЛЕНИЮ КУРСОВОЙ РАБОТЫ

Техническое оформление курсовой работы должно соответствовать принятым стандартам оформления научных исследований. При этом материалы курсовой работы должны излагаться четко, ясно, последовательно с соблюдением логичности перехода от одной главы к другой и от одного параграфа к другому.

Следует использовать принятую научную терминологию, избегать повторений общеизвестных положений, имеющихся в учебниках и учебных пособиях. Уточнять необходимо только понятия малоизвестные или противоречивые, делая ссылку на авторов, высказывающих разные мнения по одному и тому же вопросу.

Стиль написания курсовой работы – безличный монолог, т.е. изложение материала должно быть представлено от третьего лица без употребления форм первого и второго лица, местоимений единственного числа. Во всей работе должно быть обеспечено единообразие терминов, обозначений и условных сокращений.

Язык работы – русский, стиль – научный, четкий, без орфографических и синтаксических ошибок; последовательность – логическая. Непосредственное переписывание в работе материалов с источников недопустимо.

Курсовая работа должна быть напечатана с помощью текстового редактора на одной стороне страниц стандартного белого бумаги формата А4 (210х297 см); шрифт – Times New Roman; кегль – 14; межстрочный интервал – 1,5 (до тридцати строк на странице); с соблюдением размеров полей: верхнее, нижнее – 20 мм, слева – 30 мм, справа – 15 мм; абзац – 1,25 см. Печать должна быть четкой, черного цвета, средней жирности.

Ориентировочный объём курсовой работы составляет 35-45 страниц. По согласованию с научным руководителем объём курсовой работы может быть увеличен. В указанный объём курсовой работы не входят приложения и список использованных источников.

Все составляющие работы требуют оформления соответствующим образом.

Титульный лист оформляется в соответствии с образцом (приложение В).

Содержание включает наименование и номера начальных страниц всех глав и параграфов работы. В содержание необходимо включать все заголовки, которые есть в работе, начиная с введения и заканчивая приложениями (Приложение Г).

Заголовки структурных частей работы «СОДЕРЖАНИЕ», «ВВЕДЕНИЕ», «НАЗВАНИЕ ГЛАВЫ», «ЗАКЛЮЧЕНИЕ», «СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ», «ПРИЛОЖЕНИЯ» печатаются заглавными буквами по центру страницы и выделяются жирным шрифтом. Заголовки параграфов печатаются маленькими буквами (кроме первой заглавной) с абзаца, выравниваются по ширине и выделяются жирным шрифтом. Точка в конце заголовка не ставится. Если заголовок состоит из двух или более предложений, их разделяют точками. Переносы слов в заголовках не допускаются.

Расстояние между заголовком структурных частей работы и текстом, а также между заголовком параграфа и текстом должно составлять 2 интервала основного текста. Каждую структурную часть и новую главу курсовой работы следует начинать с новой страницы.

Заголовки/названия/ глав и параграфов должны включать от двух до четырнадцати слов (не более двух строк) и не должны быть последней строкой на странице.

Номера страниц проставляют в середине верхнего поля листа арабскими цифрами при соблюдении сквозной нумерации по всему тексту работы. Точка в номере страницы не ставится. Нумерация страниц, глав, параграфов, рисунков, таблиц, формул изображается арабскими цифрами без знака №.

Титульный лист и содержание включаются в общую нумерацию страниц, но номер страницы на них не проставляется. Нумерация начинается со 2-й страницы – «Введение».

Нумерация глав и параграфов осуществляется по порядку в пределах всей работы и обозначается арабскими цифрами, отделяемыми точкой. Параграфы нумеруются арабскими цифрами в пределах каждой главы. Номер параграфа состоит из номера главы и порядкового номера параграфа в пределах главы, разделенных точкой, например: 1.3. номер третьего параграфа в первой главе.

СОДЕРЖАНИЕ, ВВЕДЕНИЕ, ЗАКЛЮЧЕНИЕ, СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ, ПРИЛОЖЕНИЯ, не нумеруют как главы.

Изложение материала в работе должно быть последовательным и логичным, все разделы связаны между собой. Особое внимание следует обращать на плавные переходы от одной главы к другой, от параграфа к параграфу, а внутри параграфа – от вопроса к вопросу.

Рисунки (иллюстрации). Содержание иллюстраций должно дополнять текст работы, раскрывать суть явления, наглядно иллюстрировать размышления обучающийся, поэтому в тексте на каждую из них должна быть ссылка с соответствующим комментарием.

Иллюстрации (схемы, графики и т.п.) и таблицы следует подавать в работе непосредственно после текста, где они упомянуты впервые, или на следующей странице. Если они содержатся на отдельных страницах курсовой

работы, их включают в общую нумерацию страниц. Иллюстративные или табличные материалы, размеры которых превышают формат А4, размещают в приложениях. На все иллюстрации должны быть ссылки в тексте.

Иллюстрации обозначают словом (рис.) и нумеруют последовательно в пределах главы, за исключением иллюстраций в приложениях. Номер иллюстрации должен состоять из номера главы и порядкового номера иллюстрации, разделенных точкой: например, Рис. 1.2. – второй рисунок первой главы. Номер иллюстрации, ее название и пояснительные подписи размещают последовательно под иллюстрацией по центру. Пример оформления рисунков в курсовой работе приведен в Приложении Е.

Таблицы. Таблицы нумеруют последовательно (за исключением тех, что размещены в Приложениях) в пределах глав. В правом верхнем углу размещают надпись Таблица с указанием ее номера, который состоит из номера раздела и порядкового номера таблицы, разделенных точкой: например, Таблица 2.3 (третья таблица второй главы). Название таблицы находится ниже, по центру страницы. При переносе таблицы на другую страницу в правом верхнем углу над последующими частями пишут, например, Продолжение табл. 2.3.

В таблицах необходимо обязательно указывать единицу измерения. Если все единицы измерения одинаковы для всех показателей таблицы, они приводятся в заголовке. Числовые величины в таблице надо указывать с одинаковым количеством десятичных знаков. Заголовки колонок таблиц начинаются с большой буквы.

При ссылке в тексте слово «таблица» пишут сокращенно: например, в табл. 1.2. В повторных ссылках на таблицы и иллюстрации необходимо применять сокращенное слово «смотри»: например, см. табл. 1.2. Пример оформления таблицы в курсовой работе приведен в Приложении Е.

Формулы. Простые внутристрочные и однострочные формулы должны быть набраны символами без использования специальных редакторов (допускается использование специальных символов из шрифтов Symbol, Greek Math Symbols, Math-PS, Math A, Mathematica BTT). Сложные и

многострочные формулы должны быть целиком набраны в редакторе формул Microsoft Equation 2.0, 3.0.

Формулы в работе нумеруются в пределах главы. Номер формулы состоит из номера главы и порядкового номера формулы в главе, разделенных точкой. Номера формул пишут у правого поля страницы на уровне формулы в круглых скобках, например, (2.1) – первая формула второй главы. Пояснение значений символов, числовых коэффициентов в формулах предоставляется непосредственно после формулы в той последовательности, в которой они представлены в формуле, и каждое – с новой строки.

Первую строку пояснения начинают со слова «где» без двоеточия.

В тексте формулы выделяются строками, т.е. выше и ниже каждой формулы нужно оставлять одну свободную строку. Если уравнение не вмещается в одну строку, его следует перенести после знака равенства (=) или после знаков плюс (+), минус (-), умножения (x) и деления (:). Пример оформления формулы приведен в Приложении Е.

Оформление ссылок на использованные источники. Особое внимание следует уделить составлению списка источников, который является существенной частью курсовой работы и отражает самостоятельную творческую работу автора.

В список источников не включаются те источники, на которые нет ссылок в основном тексте и которые фактически не были использованы при подготовке курсовой работы. Не включаются также энциклопедии, справочники, научно-популярные издания.

Ссылки в тексте работы на источники информации следует отмечать порядковым номером ссылок, выделенным двумя квадратными скобками, например, – в работах таких ученых: Иванова А.А., Петрова А.О., Сидорова С.П. [1-3] или [1; 3; 6]. При цитировании одного источника необходимо указывать конкретную страницу [1, с. 223].

Приложения в курсовой работе должны содержать информационные материалы, составляющие базу аналитических исследований в соответствии

с выбранной темой. Они являются продолжением курсовой работы, размещаются в порядке появления ссылок на них по тексту.

Кроме того, в Приложения целесообразно включать вспомогательный материал, необходимый для полноты восприятия работы в соответствии с направлением подготовки:

реальные документы предприятия, учреждения;

таблицы вспомогательных цифровых данных (приводятся в приложениях, если по объему превышают одну страницу);

инструкции, методики, описание алгоритмов и программ решения задач на ПК, разработанные в процессе выполнения квалификационной работы;

иллюстрации вспомогательного характера.

Приложения оформляются как продолжение курсовой работы и размещаются в порядке появления ссылок в тексте работы.

После списка использованных источников с новой страницы по середине листа располагается слово «ПРИЛОЖЕНИЯ». Номер страницы, на котором размещено слово «ПРИЛОЖЕНИЯ» отображается в содержании работы. Далее каждое приложение располагается с новой страницы, при чем сами приложения не нумеруются и не отображаются в содержании. В правом верхнем углу с первой большой буквы печатается слово «Приложение» и рядом – большая буква, обозначающая приложение, например, Приложение А. Приложение имеет заголовок, напечатанный строчными буквами с первой большой буквы, выравнивание по центру страницы.

Приложения последовательно обозначаются заглавными буквами русского алфавита, за исключением букв Ё, Й, О, Ь. На каждое приложение должна быть ссылка в тексте. Единственное приложение обозначается как Приложение А. Иллюстрации, таблицы и формулы, размещенные в приложениях, нумеруют в пределах каждого приложения, например: «рис. Д.1.2» – второй рисунок первой главы Приложения Д; «формула (А.1)» – первая формула Приложения А.

Необходимость проведения процедуры проверки работы на наличие плагиата определяется требованиями выпускающей кафедры и регламентируется в зависимости от уровня обучения (семестра), на котором выполняется курсовая работа (проект).

Для курсовой работы (проекта) образовательной программы бакалавриата минимальный уровень оригинальности должен составлять не менее 30%, для магистратуры – не менее 40%. Проверка осуществляется с использованием информационной системы «Антиплагиат». Лица, ответственные за проверку работ, определяются руководителем структурного подразделения.

Для проверки обучающиеся самостоятельно осуществляют загрузку курсовой работы (проекта) через свой личный кабинет в формате PDF. Ответственность за соответствие текста курсовой работы (проекта) несет обучающийся. В систему загружается полный текст курсовой работы (проекта).

Доступ в личный кабинет предоставляется по учетной записи обучающегося с использованием информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» по адресу: https://my.ranepa.ru. Проверка работ, загруженных через личный кабинет, осуществляется с использованием системы «Антиплагиат» в автоматическом режиме. После проверки система «Антиплагиат» формирует справку о результатах проверки.

Перед оценкой работы руководитель курсовой работы (проекта) осуществляет контроль за отсутствием фальсификации результатов проверки. Доступ к системе сотрудниками осуществляется по адресу: ranepa.antiplagiat.ru.

Лицо, ответственное за проверку работ в соответствующем структурном подразделении, осуществляет выборочную контрольную проверку в системе «Антиплагиат» сдаваемых работ на наличие заимствования, неправомочного заимствования и необоснованного самоцитирования. При этом плановый объем проверяемых работ составляет не менее 15% от общего количества работ за текущий календарный год.

5. КРИТЕРИИ ОЦЕНИВАНИЯ КУРСОВОЙ РАБОТЫ

Курсовые работы, как правило, имеют учебно-исследовательский характер и выполняются в основном по фундаментальным учебным дисциплинам. Для оценки качества курсовой работы определяются определенные показатели. Ориентировочные критерии оценивания курсовой работы и распределение баллов по ним приведены в таблице.

Таблица 5.1.

Критерии и основные требования к выполнению курсовой работы

Критерии и основные требования к выполнению	Количество баллов		
	«отлично»	«хорошо»	«удовлетворительно»
Полнота изложения материала и степень раскрытия проблемы	40-37	37-32	32-29
Исследовательские навыки	10-9	9-7	7-4
Аналитические навыки и критическое мышление	20-17	17-13	13-9
Оригинальность выводов и Рекомендаций	15-13	13-11	11-8
Соблюдения требований к Оформлению	5	5-4	4-3
Защита работы	10-9	8	7
Всего баллов	100-90 (A)	89-75 (B, C)	74-60 (D, E)

Порядок подготовки курсовой работы определяется кафедрой финансов и доводится до сведения обучающихся. Порядок подготовки курсовой работы включает в себя следующие этапы:

выбор темы курсовой работы;

составление плана курсовой работы;

поиск и обработка источников информации;

подготовка и оформление текста курсовой работы;

предоставление курсовой работы научному руководителю;

защита курсовой работы.

Научный руководитель обязан проверить работу в течение 7 дней и при условии законченного оформления, положительной оценки содержания, допускает работу к защите и готовит отзыв.

Курсовая работа предоставляется обучающимся научному руководителю для ее оценки.

Законченная и оформленная в соответствии с требованиями курсовая работа и ее электронная копия предоставляется научному руководителю до зачётно-экзаменационной сессии для предварительного оценивания.

Работа, не отвечающая установленным требованиям, возвращается для доработки с учетом замечаний и рекомендаций. Повторно курсовая работа предъявляется на кафедру в срок, не позднее трех дней до защиты.

Состав комиссии по защите утверждается кафедрой и включает руководителя образовательной программы, а также преподавателя, ведущего данную дисциплину. В отдельных случаях, по решению заведующего кафедрой, в состав комиссии могут быть включены иные профильные специалисты.

Защита курсовой работы (проекта) включается в расписание учебных занятий. Неудовлетворительные результаты защиты курсовой работы (проекта) или непрохождение защиты курсовой работы (проекта) при отсутствии уважительных причин признаются академической задолженностью.

Дата защиты курсовых работ устанавливается в срок не позднее, чем за неделю до зачетно-экзаменационной сессии.

Процедура защиты курсовой работы регламентируется методическими рекомендациями для обучающихся, утвержденными на заседании кафедры.

Защита курсовой работы проводится в форме публичного выступления обучающегося – краткого доклада (8-10 минут) по теме курсовой работы и ответов обучающегося на вопросы преподавателя(ей).

Выступление обучающегося на защите курсовой работы должно: быть четкими лаконичным; демонстрировать понимание освещаемой проблемы; освещать выводы и результаты проведенного исследования.

Выступление может сопровождаться презентацией.

Обучающийся, не предоставивший в установленный срок курсовую работу или не защитивший ее по неуважительной причине, считается имеющим академическую задолженность и должен ликвидировать ее в установленном порядке.

Курсовая работа, оцененная на защите неудовлетворительно, дорабатывается и предоставляется на проверку тому же научному руководителю.

В случае не допуска курсовой работы к защите, научный руководитель курсовой работы проставляет в экзаменационной ведомости обучающемуся неудовлетворительную оценку.

6. ТЕМАТИКА КУРСОВЫХ РАБОТ ПО ДИСЦИПЛИНЕ «УПРАВЛЕНИЕ КРЕДИТНЫМИ И КОНТРАГЕНСКИМИ РИСКАМИ»

1. Особенности управления финансовыми рисками при государственном инвестировании.

2. Особенности использования методов управления финансовыми рисками, связанными со страхованием различных видов деятельности на примере непризнанных республик.

3. Анализ основных определений финансового риска и особенности их использования при формировании стратегий управления финансовым риском при осуществлении финансовых операций.

4. Формирование тактики управления финансовым риском в отрасли на основе применения обоснованной системы показателей финансового риска.

5. Анализ основных определений финансового риска и особенности их использования при формировании тактики управления финансовым риском в конкретной компании.

6. Анализ основных определений финансового риска и особенности их использования при формировании тактики управления финансовым риском при осуществлении финансовых операций.

7. Роль и место методов оценки риска в проблеме реализации целей и задач финансового менеджмента.

8. Влияние принципов классификация финансовых рисков на методы и способы управления им.

9. Общие методы управления финансовыми рисками, связанными со страхованием различных видов деятельности.

10. Учет показателей страхового риска при управлении финансовыми рисками.

11. Валютный риск и основные методы и способы управления им.

12. Управление финансовыми рисками, связанными с действующей налоговой политикой.

13. Специфика управления финансовыми рисками форс-мажорных обстоятельств.

14. Методы управления финансовыми рисками при реализации инвестиционных проектов.

15. Управление финансовыми рисками при государственном инвестировании.

16. Управление финансовыми рисками краткосрочного инвестирования.

17. Управление финансовыми рисками долгосрочного инвестирования.

18. Управление инфляционным риском при реализации инвестиционных проектов.

19. Управление дефляционным риском при реализации инвестиционных проектов.

20. Управление операционным финансовым риском при реализации инвестиционных проектов.

21. Управление кредитным инвестиционным риском с позиций кредитора.

22. Управление кредитным инвестиционным риском с позиций заемщика.

23. Общие принципы оценки эффективности инвестиционных проектов на основе использования показателей финансового риска.

24. Методы прогнозирование стоимости инвестиционных ресурсов в условиях инфляции и их использование при формировании стратегии управления финансовыми рисками.

25. Статистический анализ финансовых рисков и их использование при формировании стратегий управления финансовыми рисками.

26. Франчайзинг как форма объединения, направленная на минимизацию финансового риска.

27. Управление финансовыми рисками на рынке обращения ценных бумаг.

28. Управление финансовыми рисками на основе использования процедур хеджирования.

29. Управление финансовыми рисками на основе использования процедур лимитирования.

30. Управление финансовыми рисками инвестиционного проекта на основе использования игровых методов.

7. МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ВЫПОЛНЕНИЮ ПРАКТИЧЕСКОЙ ЧАСТИ КУРСОВОЙ РАБОТЫ

Во второй главе - практической части, проводится комплексный анализ финансовых рисков для эффективного управления предприятием в условиях отсутствия релевантной информации о рынке сбыта продукции предприятия.

В подпункте 2.1 рекомендуется определить предприятие и сферу его деятельности для проведения исследования, а также выявить уязвимости в деятельности организации путём проведения SWOT и PESTE анализов.

В подпункте 2.1 необходимо провести моделирование рисков деятельности предприятия, а именно:

определить группу экспертов для реализации метода экспертных оценок;

выявить группу внешних факторов риска, воздействующих на результаты деятельности предприятия и при помощи экспертов оценить их значимость;

построить модель оценивания уровня риска деятельности предприятия в условиях отсутствия релевантной информации;

при помощи экспертов выявить резервы предприятия по факторам риска для принятия решений по снижению уровня анализируемого риска.

В подпункте 2.1. рекомендуется провести анализ финансовых рисков предприятия, а именно:

анализ рисков снижения финансовой устойчивости на примере предприятия;

анализ рисков несбалансированной ликвидности на примере предприятия;

анализ кредитных рисков на примере предприятия;

анализ инвестиционных рисков на примере предприятия;

анализ инфляционных рисков на примере предприятия;

анализ налоговых рисков;

анализ рисков снижения рентабельности;

обобщить результаты анализа финансовых рисков предприятия;

провести бальную оценка анализируемых видов финансовых рисков.

В подпункте 2.2. необходимо разработать предложения и рекомендаций по устранению выявленных рисков.

В подпункте 2.3 излагается информация по нормативно-правовой базе по вопросам безопасности жизнедеятельности, охраны труда, а также гражданской обороне. Объем подпункта -2-3 страницы.

Далее рассмотрен пример написания специально-аналитической (практической) части на примере предприятия «А» по каждому из вышеуказанных направлений.

Выявление уязвимостей в деятельности организации.

Уязвимость – это внутренние свойства или слабые места объекта, вызывающие его чувствительность к источнику риска, что может привести к реализации рискового события и его последствий. Выявление уязвимостей в деятельности организации включает в себя три основных вида анализа:

анализ влияния внешних факторов на деятельность организации;

анализ финансово-экономической деятельности организации;

анализ операционной деятельности организации.

Одной из самых значимых характеристик организации является её взаимосвязь с внешней средой. Организация зависит от внешней среды, как в отношении своих ресурсов, так и потребителей, пользователей результатами её труда. Внешняя среда включает все силы и институты, с которыми организация сталкивается в своей оперативной или стратегической деятельности: экономические условия, законодательство, систему ценностей в обществе, уровень технологий, конкурентов, геополитическую ситуацию. Внешняя среда никогда не бывает стабильна и поэтому она является основным источником рисков для любой организации.

Основной целью этого этапа анализа является выявление внешних относительно организации факторов, способных негативно повлиять на деятельность исследуемой организации.

В качестве методов анализа рекомендуется использовать «PESTE-анализ», «SWOT-анализ» или другие подходы.

«PESTE-анализ» позволяет учесть влияние внешних факторов воздействия на деятельность организации. Аббревиатура PESTE расшифровывается следующим образом: P – политические факторы, E – экономические факторы, S – социально-культурные факторы, T – технологические факторы, E – экологические факторы.

В процессе анализа устанавливается степень влияния каждого из названных факторов на ключевые показатели исследуемой организации.

Это позволяет выявить уязвимости в деятельности организации и разработать меры адекватной реакции на рисковые ситуации.

SWOT-анализ представляет собой метод стратегического планирования, который заключается в выявлении факторов внутренней и внешней среды организации и разделении их на четыре категории: сильные стороны (Strengths), слабые стороны (Weaknesses), возможности (Opportunities), угрозы (Threats).

Таблица 7.1

Факторы внешнего окружения предприятия «А»

Факторы	Возможности	Угрозы
Политические (Р-факторы)	- оказание поддержки со стороны государства выходящему из кризиса предприятию; - участие в программе гос. финансирования отрасли машиностроения;	- введение различных законодательных актов, ограничивающих возможность деятельности акционерного общества на внешних рынках; - высокие таможенные барьеры, визовые режимы в тарифах между странами СНГ, что может оказать влияние на снижение прибыли.
Экономические (Е-факторы)	- существенное замедление темпов инфляции; - повышение уровня жизни населения в России; - увеличение заработной платы; - рост экспорта автомобилей в страны СНГ; - дальнейшее улучшение условий потребительского кредитования.	- рост цен на комплектующие изделия; - увеличение цен на сырье, энергию; - рост ставки по налогам; - инфляция; - рост курса доллара по отношению к рублю.

Продолжение табл. 7.1

1	2	3
Социально-культурные (S-факторы)	- рост реальных денежных доходов населения; - рост числа квалифицированных специалистов вследствие повышенного внимания молодёжи к образованию.	- рост суммарной задолженности по заработной плате; - социальная незащищённость населения; - отсутствие благоприятных экономических условий, позволяющих гражданам обеспечивать высокий уровень социального потребления.
ехнологические (Т-факторы)	- вложение инвестиций в усовершенствование технологического процесса и модернизацию оборудования; - максимально возможное повышение качества выпускаемой продукции.	- высокая энергоёмкость продукции; - низкая инновационная активность и невысокие темпы развития высокотехнологичного сектора экономики.
Экологические (Е-факторы)	- повышение экологической безопасности автомобилей и технологий производства; - рост популярности и внедрение на предприятиях менеджмента экологического; - рост экологической и социальной ответственности; - осознание проблемы экологического неблагополучия.	- темпы снижения производства намного опережают темпы сокращения его «давления» на природную среду; - отечественные изношенные основные фонды, «дряхлеющая» в ходе реформ инфраструктура - источник роста числа техногенных аварий; - рост нарушений природоохранных норм.

Сильные (S) и слабые (W) стороны являются факторами внутренней среды объекта анализа, (то есть тем, на что сам объект способен повлиять). Возможности (O) и угрозы (T) являются факторами внешней среды (то есть тем, что может повлиять на объект извне и при этом не контролируется этим объектом). В табл. 7.1 в качестве примера представлены результаты PESTE-анализ для предприятия «А».

Проведённый анализ показал, что на деятельность компании «А» большое влияние оказывают политические и экономические факторы. У организации есть возможности, которые она в силах реализовать, если правильно задействует свои сильные стороны, а также, если сумеет

использовать эти возможности для усиления своих слабых сторон. Наименьшее влияние на компанию оказывают социальные факторы. Они представляют наименьшую угрозу для организации.

Таблица 7.2

SWOT-анализ предприятия «А»

Потенциальные внутренние сильные стороны	Потенциальные внутренние слабые стороны
1. Способность удовлетворять растущий с каждым годом спрос на энергоресурсы. 2. Лидирующее место по темпу роста рыночной капитализации среди европейских компаний. 3. Большие затраты на НИОКР. 95 % используемых технологий соответствуют современным требованиям. 4. Развитие производства и морской транспортировки сжиженного природного газа (СПГ) 5. Соблюдение всех требований Конвенций Международной организации труда. 6. Лучшие рекламные компании, спонсорская и благотворительная деятельность. 7. Жесткость в отстаивании корпоративных интересов. 8. Суммарная экономия топливно-энергетических ресурсов (ТЭР).	1. Отставание темпов роста добычи от темпов роста потребления газа. 2. Недооценённость акций компании «А» на биржевом рынке. 3. Проблема модернизации действующей системы магистральных газопроводов. 4. Невозможность обеспечения растущего с каждым годом спроса на энергетические ресурсы за счёт поставок СПГ. 5. Отток квалифицированных кадров в другие организации ТЭКа. 6. Большие затраты на рекламу, спонсорство и поддержание имиджа компании.
Потенциальные внешние возможности организации	Потенциальные внешние угрозы организации
1. Сохранение достигнутых позиций на европейском газовом рынке. 2. Географическая диверсификация (выход на рынки Северной Америки и стран АТР). 3. Признанный лидер рынка. 4. Возможности расширения ассортимента продукции. 5. Контроль над всеми конкурентами. 6. Лидирующее место в сфере распределения газа. 7. Резкий рост мировой потребности в энергетических ресурсах. 8. Заинтересованность государства в развитии газовой промышленности на территории страны. 9. Отсутствие политического элемента в газовом ценообразовании на внешнем рынке; установление рыночных цен.	1. Проводимая на государственном уровне политика по недопущению иностранных компаний в качестве операторов разработки наиболее перспективных объектов. 2. Сохранение транзитных рисков. 3. Ставка на закупки среднеазиатского газа вместо инвестиций в добывающие проекты. 4. Низкая прибыльность из-за внутренних регулируемых тарифов на газ. 5. Выход на рынок иностранных конкурентов с более низкими издержками, связанными с добычей и экспортом нефти. 6. Организация имеет серьезных конкурентов в лице стран, обладающих большими запасами газа. 7. Снижение уровня обеспеченности мировой экономики запасами нефти и газа.
10. Вертикально интегрированная компания.	8. Рост политических рисков в регионах, наиболее богатых углеводородами. 9. Регламентация Правительством РФ

	внутренних тарифов на газ; продажа газа по заниженным ценам.

В табл. 7.2 в качестве примера представлены результаты SWOT-анализа некоторого предприятия «А». Проведённый SWOT-анализ показывает, что в деятельности предприятия «А», наряду с сильными сторонами и потенциальными возможностями, присутствуют слабые стороны и потенциальные угрозы (уязвимости).

Моделирование рисков деятельности предприятия.

Для оценивания рисков деятельности предприятия разработана экспертная модель рисков (ЭМР), структурная схема которой показана на рис. 7.1.

Блок М1. описывает формирование группы экспертов. Входная информация для М1 – характеристика риска деятельности, которая подлежит оценке, и данные о специалистах-экспертах, которые смогут провести оценку риска деятельности. Выходной информацией блока М1 являются данные об экспертах (уровень их аргументации, уровень компетентности и т.д.).

Оценка аргументированности ответа эксперта происходит с помощью балльной оценки (например, по 5-балльной шкале), которая оценивает уровень влияния каждого вида источника на высказанное им мнение.

Полученные оценки влияния каждого источника на степень аргументации представлены в виде матрицы (табл. 7.3).

На основании данных табл. 7.3 формируются данные об уровне аргументированности экспертов в области изучаемого вопроса по формуле:

$$A_{ij} = B_{ij} : B_{max}, 0 \leq A_{ij} \leq 1, \qquad (7.1)$$

где A_{ij}– уровень влияния i-го источника информации на аргументированность j-го эксперта;

B_{ij}– балльная оценка влияния i-го источника информации на аргументированность j-го эксперта;

B_{max} – максимальный балл, i=1,M, где M – количество источников аргументации; K – количество экспертов.

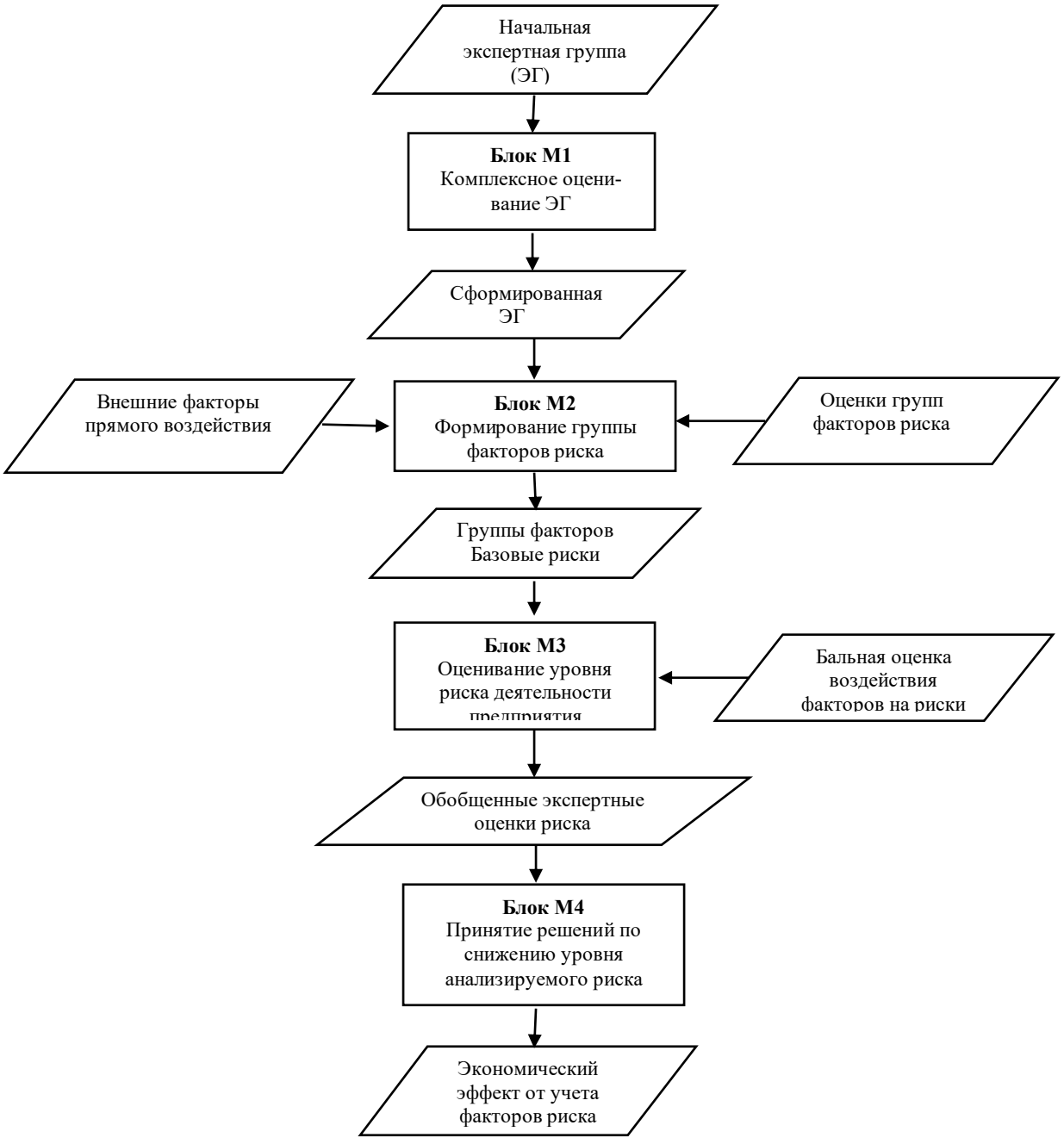

Рис. 7.1. Структурная схема экспертной модели рисков

Таблица 7.3

Оценка аргументированности группы экспертов

Источник аргументации	Балльная оценка и степень влияния источника на мнение эксперта				
	«1»	«2»	«3»	«4»	«5»
Количество лет работы в обсуждаемой области	3	5	2	4	3
Степень образованности в области обсуждаемой проблемы	4	3	4	3	3
Отсутствие личной заинтересованности в обсуждаемой проблеме	3	3	4	5	2
Деловитость, интуиция эксперта	2	4	3	3	4

Общая оценка аргументированности j-го эксперта вычисляется по формуле:

$$АЭ_j = (\sum A_{ij})^{1/m}, 0 \leq A_{ij} \leq 1. \quad (7.2)$$

Чем ближе значение $АЭ_j$ к единице, тем выше уровень аргументированности эксперта при изучении данного вопроса. Если эксперт получил оценку больше 0.5, то он входит в сформированную группу.

Значения полученных результатов представлены в табл. 7.4.

Таблица 7.4

Оценка уровня аргументированности экспертов в области изучаемого вопроса

Источник аргументации	Балльная оценка и степень влияния источника на мнение эксперта				
	«1»	«2»	«3»	«4»	«5»
Количество лет работы в обсуждаемой области (U1)	3/5 = 0,6	5/5 = 1	2/5 = 0,4	4/5 = 0,8	3/5 = 0,6
Степень образованности в области обсуждаемой проблемы (U2)	4/5 = 0,8	3/5 = 0,6	4/5 = 0,8	3/5 = 0,6	3/5 = 0,6
Отсутствие личной заинтересованности в обсуждаемой проблеме (U3)	3/5 = 0,6	3/5 = 0,6	4/5 = 0,8	5/5 = 1	2/5 = 0,4
Деловитость, интуиция эксперта (U4)	2/5 = 0,4	4/5 = 0,8	3/5 = 0,6	3/5 = 0,6	4/5 = 0,8
Комплексная оценка аргументированности $АЭ_j$ (U1+U2+U3+U4) / 5	0,48	0,6	0,52	0,6	0,48

Подобным же образом проводится оценивание компетентности эксперта. В частности, на основе расчета коэффициентов вариации компетентности экспертов определено, что группа экспертов является однородной и допускается к анализу уровня риска.

Блок М2 – модель факторов риска. Экспертная группа устанавливает группы факторов риска.

Количество групп факторов риска устанавливается экспертами исходя из требований, предъявляемых к оценке анализируемого риска.

Так, на примере предприятия «А» при оценке экспертами факторов, воздействующих на результаты деятельности, выявлены такие их группы:

1. Поставщики – риски, связанные с поставкой товара и его порчей в процессе поставки.
2. Потребители – риски, связанные с неадекватным поведением персонала заказчиков.
3. Конкуренты – риски, связанные с конкуренцией на рынке морепродуктов.
4. Уровень квалификации и взаимоотношения персонала– операционные риски, связанные с деятельностью персонала и эксплуатацией ими оборудования.
5. Факторы риска в производственной деятельности
6. Риски финансовой деятельности и упущенной выгоды
7. Политические факторы – внутри- и внешнеполитическая ситуация, стабильность правительства, возможность возникновения локальных конфликтов и гражданских конфликтов, национализация без адекватной компенсации, введение ограничений на обмен валюты и т.д.

Далее экспертами определяется значимость каждой группы при оценке анализируемого риска с помощью десятибалльной шкалы по формуле:

$$WGk = BGkj: \sum WGk = 1,\ 0 \leq WGk \leq 1, \qquad (7.3)$$

где WGk – вес k-ой группы факторов риска;

BGkj – балльная оценка j-ой экспертом k-ой группы факторов, воздействующих на анализируемый риск.

Оценка значимости базовых факторов по каждой группе представлены в Приложении Е. Обобщенная оценка экспертов по каждой группе приведена в таблице 7.5.

Таблица 7.5

Основные группы факторов риска, воздействующих на результаты деятельности предприятия «А»

Группа факторов	Эксперт 1		Эксперт 2		Эксперт 3		Обобщенная оценка экспертов по группе, WGk
	Балл	$BGkj$	Балл	$BGkj$	Балл	$BGkj$	
1	2	3	4	5	6	7	8
1-я группа	8	0,17	6	0,14	7	0,13	(0,17+0,14+0,13)/3 = 0,15
2-я группа	7	0,15	6	0,14	5	0,10	(0,15+0,14+0,10)/3 = 0,13
3-я группа	6	0,13	5	0,11	7	0,13	(0,13+0,11+0,13)/3 = 0,12
4-я группа	5	0,11	7	0,16	6	0,12	(0,11+0,16+0,12)/3 = 0,13
5-я группа	5	0,11	5	0,11	7	0,14	(0,11+0,11+0,14)/3 = 0,12
6-я группа	6	0,13	7	0,16	9	0,18	(0,13+0,16+0,18)/3 = 0,16
7-я группа	9	0,20	8	0,18	10	0,20	(0,20+0,18+0,20)/3 = 0,19
Итого	46	1	44	1	51	1	

Оценка факторов, влияющих на возникновение риска, в соответствии с моделью М3 показана в табл. 7.6.

Таблица 7.6

Оценка факторов, влияющих на возникновение риска деятельности предприятия «А»

Группы факторов риска и базовые риски, входящие в них	Оценка вероятностей воздействия фактора на риск				
	Вес	Эксперты			Расчёт средневзвешенной оценки
		«1»	«2»	«3»	
1	2	3	4	5	6
Группа 1 – Поставщики	0.15				
1.1. Утрата и порча товаров в процессе доставки	0.24	6	5	6	0.24*(6+5+6)/(3*10)=0.14
1.2. Низкое качество сырья и материалов	0.25	5	5	7	0.25*(5+5+7)/(3*10)=0.14

Продолжение табл. 7.6

1	2	3	4	5	6
1.3. Задержка сроков поставки	0.26	7	7	4	0.26*(7+7+4)/(3*10)=0.16
1.4. Увеличение цены на сырье, материалы и полуфабрикаты	0.26	8	6	5	0.26*(8+6+5)/(3*10)=0.16
Обобщающая оценка по группе 1		0.13	0.11	0.11	0.15*(0.14+0.14+0.16+0.16)=0.09
Группа 2 – Потребители	0.13				
2.1. Отказ потребителей от заказа	0.37	6	6	5	0.37*(6+6+5)/(3*10)=0.21
2.2. Чрезмерно крупные заказы, приводящие к нехватке товаров	0.29	4	5	4	0.29*(4+5+4)/(3*10)=0.12
2.3. Неэффективная обработка заказов персоналом потребителя	0.33	6	4	5	0.33*(6+4+5)/(3*10)=0.16
Обобщающая оценка по группе 2		0.07	0.06	0.06	0.13*(0.21+0.12+0.16)=0.06
Группа 3 – Конкуренты	0.12				
3.1. Изготовление аналогичного ассортимента продукции высокого качества по более низкой цене	0.35	6	6	8	0.35*(6+6+8)/(3*10)=0.23
3.2. Появление технологических новинок	0.34	5	8	7	0.34*(5+8+7)/(3*10)=0.22
3.3. Наличие высококвалифицированных трудовых ресурсов	0.31	6	7	5	0.31*(6+7+5)/(3*10)=0.19
Обобщающая оценка по группе 3		0.07	0.08	0.08	0.12*(0.23+0.22+0.19)=0.08
Группа 4 – Уровень квалификации и взаимоотношения персонала	0.13				
4.1. Недостаточная квалификация персонала, неверная оценка необходимого периода подготовки и переподготовки кадров	0.26	7	7	8	0.26*(7+7+8)/(3*10)=0.19
4.2. Отток квалифицированной рабочей силы	0.25	9	6	6	0.25*(9+6+6)/(3*10)=0.17
4.3. Нелояльности персонала в различных формах (коррупция или хищения, разглашение информации и т.п.)	0.22	5	7	6	0.22*(5+7+6)/(3*10)=0.13
4.4. Слабая мотивация труда (система оплаты и премирования)	0.27	8	7	8	0.27*(8+7+8)/(3*10)=0.21
Обобщающая оценка по группе 4		0.12	0.12	0.12	0.13*(0.19+0.17+0.13+0.21)=0.1
Группа 5 – Факторы риска в производственной деятельности	0.12				
5.1. Выход из строя оборудования, его моральное старение, отсутствие резерва мощностей	0.28	8	6	6	0.28*(8+6+6)/(3*10)=0.19
5.2. Организация производственного процесса (длительность производственного цикла, ритмичность и др.)	0.21	5	6	4	0.21*(5+6+4)/(3*10)=0.11

Продолжение табл. 7.6

1	2	3	4	5	6
5.3. Нарушения персоналом технологической дисциплины	0.24	7	5	5	0.24*(7+5+5)/(3*10)=0.14
5.4. Аварии вентиляционного, канализационного, водо- и пароснабжающего и другого производственного оборудования	0.28	8	7	5	0.28*(8+7+5)/(3*10)=0.19
Обобщающая оценка по группе 5		0.11	0.09	0.08	0.12*(0.19+0.11+0.14+0.19)=0.07
Группа 6 – Риски финансовой деятельности и упущенной выгоды	0.16				
6.1. Нерациональная структура финансовых ресурсов, связанная с недостатками в финансовом планировании деятельности предприятия	0.24	7	5	5	0.24*(7+5+5)/(3*10)=0.14
6.2. Снижение рентабельности продукции, предприятия	0.21	6	5	4	0.21*(6+5+4)/(3*10)=0.11
6.3. Превышение уровня допустимой дебиторской и кредиторской задолженности	0.26	4	8	6	0.26*(4+8+6)/(3*10)=0.16
6.4. Снижение дохода предприятия, невыполнение обязательств перед основными кредиторами	0.29	9	6	6	0.29*(9+6+6)/(3*10)=0.20
Обобщающая оценка по группе 6		0.14	0.13	0.11	0.16*(0.14+0.11+0.16+0.20)=0.10
Группа 7 – Политические факторы	0.19				
7.1. Нестабильность, противоречивость законодательства	0.31	6	8	8	0.31*(6+8+8)/(3*10)=0.23
7.2. Непредвиденные изменения в международной обстановке	0.34	8	7	9	0.34*(8+7+9)/(3*10)=0.30
7.3. Непредвиденные действия государственных органов, регулирование деятельности предприятия со стороны государства	0.35	8	10	7	0.35*(8+10+7)/(3*10)=0.29
Обобщающая оценка по группе 7		0.14	0.16	0.15	0.19*(0.23+0.30+0.29)=0.16
Обобщенная оценка уровня риска экспертами		0.78	0.75	0.71	0.09+0.06+0.08+0.1+0.07+0.1+0.16 =0.66

Блок М3 – модель оценки уровня риска деятельности предприятия – составляется после установленных экспертами групп факторов и базовых факторов, воздействующих на риск, и определения их экспертных оценок. Если фактор группы не является источником возникновения риска, то эксперт оценивает этот фактор как «1», а если фактор максимально воздействует на появление риска, то значение фактора – «10».

На основе полученных данных определим область риска. Согласно расчетам, представленным в табл. 7.6, обобщённое значение оцениваемого риска составило 0.66. Этому значению согласно шкале возможных областей риска деятельности предприятия, представленной в табл. 7.7, соответствует область «критического риска».

Таблица 7.7

Примерная шкала возможных областей риска деятельности предприятия

Величина риска	Наименование области риска
1	2
0	Безрисковая область
(0.01 – 0.25)	Область минимального риска
(0.25 – 0.50)	Область повышенного риска
(0.51 – 0.75)	Область критического риска
(0.75 – 1.00)	Область недопустимого риска

Степень принадлежности расчётного значения риска данной области определяется по формуле:

$$YC = \frac{\text{Роб} - Gmin}{(Gmax - \text{Роб})}, \quad (7.4)$$

где YC – степень соответствия;

Роб – расчётное значения риска;

Gmin и Gmax –минимальное и максимальное значение области соответственно.

Определим степень согласованности при оценке вероятности возникновения риска с помощью коэффициента вариации. Для этого сначала рассчитаем по формуле 7.5 среднеквадратическое отклонение σ значений

оценки риска экспертами от среднего уровня риска в соответствии с данными табл. 7.7.

Степень согласованности $R_{вр}$ определяется как отношение рассчитанного СКО к среднему уровню риска, полученному экспертным путем:

$$\sigma = \sqrt{[\sum(P_к - P_с)^2 / К]}, \quad (7.5)$$

$$R_{вр} = \frac{\sigma}{P_с}, \quad (7.6)$$

где $P_к$ – обобщенная экспертная оценка уровня риска;

$P_с$ – обобщенная средневзвешенная оценка риска, К – коэффициент вариации.

$$\sigma = \sqrt{[(0.78 - 0.66)^2 + (0.75 - 0.66)^2 + (0.71 - 0.66)^2]/3} = 0.0912$$

$$R_{вр} = \frac{0.0912}{0.66} = 0.1381$$

Полученное значение достаточно близко к нулю, следовательно, при анализе уровня анализируемого риска степень согласованности экспертов находится на достаточно высоком уровне, и в соответствии со шкалой возможных областей риска деятельности предприятия (табл. 7.7) вероятность появления анализируемого риска 0.66 является достаточно точной расчетной оценкой.

Блок М4 – выявление экспертами резервов по факторам риска. Выходная информация модели М3 (табл. 6) служит основой для выявления резервов по факторам риска.

Данная модель представляет собой систему принятия решений по снижению уровня анализируемого риска. Процесс принятия решений базируется на рекомендациях экспертов, а также на основе учета анализа деятельности предприятия.

Для выработки рекомендаций эксперты оценивают возможности снижения фактора анализируемого риска в текущий момент времени. Прогноз уровня риска по рекомендации экспертов по снижению уровня риска представлен в табл. 7.8.

Таблица 7.8

Прогноз уровня риска по рекомендации экспертов по снижению уровня риска

Факторы риска	Вес фактора	Вероятность воздействия	Возможность влияния на фактор	Вероятность по прогнозу	Средняя взвешенная по прогнозу
1	2	3	4	5	6
Группа 1 – Поставщики	0.15				
1.1. Утрата и порча товаров в процессе доставки	0.24	0.14	Не подлежит воздействию	0.14	0.14
1.2. Низкое качество сырья и материалов	0.25	0.14	Не подлежит воздействию	0.14	0.14
1.3. Задержка сроков поставки	0.26	0.16	Снизить на 5 п.	0.11	0.26*0.11=0.029
1.4. Увеличение цены на сырье, материалы и полуфабрикаты	0.26	0.16	Не подлежит воздействию	0.16	0.16
Обобщающая оценка по группе 1	0.15*(0.14+0.14+0.029+0.16)=0.07				
Группа 2 – Потребители	0.13				
2.1. Отказ потребителей от заказа	0.37	0.21	Снизить на 5 п.	0.16	0.37*0.16=0.06
2.2. Чрезмерные крупные заказы, приводящие к нехватке товаров	0.29	0.12	Снизить на 4 п.	0.08	0.29*0.08=0.02
2.3. Неэффективная обработка заказов персоналом потребителя	0.33	0.16	Не подлежит воздействию	0.16	0.16
Обобщающая оценка по группе 2	0.13*(0.06+0.02+0.16)=0.03				
Группа 3 – Конкуренты	0.12				

3.1. Изготовление аналогичного ассортимента продукции высокого качества по более низкой цене	0.35	0.23	Снизить на 6 п.	0.17	0.35*0.17=0.06
3.2. Появление технологических новинок	0.34	0.22	Снизить на 6 п.	0.16	0.34*0.16=0.05
3.3. Наличие высококвалифицированных трудовых ресурсов	0.31	0.19	Снизить на 4 п.	0.15	0.31*0.15=0.05
Обобщающая оценка по группе 3	0.12*(0.06+0.05+0.05)=0.02	0.19	Снизить на 3 п.	0.16	0.28*0.16=0.04
Обобщающая оценка по группе 5	0.12*(0.04+0.01+0.02+0.04)=0.01				
Группа 6 – Риски финансовой деятельности и упущенной выгоды	0.16				
6.1. Нерациональная структура финансовых ресурсов, связанная с недостатками в финансовом планировании деятельности предприятия	0.24	0.14	Снизить на 3 п.	0.11	0.24*0.11=0.03
6.2. Снижение рентабельности продукции, предприятия	0.21	0.11	Снизить на 2 п.	0.09	0.21*0.09=0.02
6.3. Превышение уровня допустимой дебиторской и кредиторской задолженности	0.26	0.16	Снизить на 4 п.	0.12	0.26*0.12=0.03
6.4. Снижение дохода предприятия, невыполнение обязательств перед основными кредиторами	0.29	0.20	Снизить на 2 п.	0.18	0.29*0.18=0.05
Обобщающая оценка по группе 6	0.16*(0.03+0.02+0.03+0.05)=0.02				
Группа 7 – Политические факторы	0.19				
7.1. Нестабильность, противоречивость законодательства	0.31	0.23	Не подлежит воздействию	0.23	0.23
7.2. Непредвиденные изменения в международной обстановке	0.34	0.30	Не подлежит воздействию	0.30	0.30
7.3. Непредвиденные действия государственных органов, регулирование деятельности предприятия со стороны государства	0.35	0.29	Не подлежит воздействию	0.29	0.29

Обобщающая оценка по группе 7	0.19*(0.23+0.30+0.29)=0.16
Обобщенная оценка уровня риска по прогнозу	0.07+0.03+0.02+0.01+0.01+0.02+0.16=0.32

Данные табл. 7.8 позволяют заключить, что управление рисками на предприятии обеспечивает получение экономического эффекта, что выражается в существенном снижении оценки уровня риска.

Так, прогноз уровня риска, полученного в результате учета влияния факторов риска деятельности предприятия «А», оказался ниже аналогичного прогноза, полученного без учета воздействия факторов риска, на 34 % и вошел в область повышенного риска в противовес области критического риска для первоначального прогноза.

Анализ финансовых рисков предприятия.

Анализ рисков снижения финансовой устойчивости. На первоначальном этапе необходимо оценить абсолютные и относительные показатели финансовой устойчивости предприятия. Возможно использование расчётов, проведенных в процессе составления отчета о производственной практике или выполнении курсовой работы по дисциплине «Финансы». Рассмотрен пример проведения анализа абсолютных показателей финансовой устойчивости по предприятию «А» (табл. 7.9).

Таблица 7.9

Анализ абсолютных показателей финансовой устойчивости предприятия «А»

Показатель	Год			Темп роста,%	
	2019	2020	20..	2020/2019	20../2020
1	2	3	4	5	6
Источники собственных средств	542006	717201	835832	132,32	116,54
Внеоборотные активы	142564	139861	177204	98,10	126,70
Наличие собственных оборотных средств	399442	577340	658628	144,54	114,08
Долгосрочные обязательства	138395	146926	152445	106,16	103,76
Наличие собственных и долгосрочных заемных источников	537837	724266	811073	134,66	111,99
Краткосрочные обязательства	305537	212418	406449	69,52	191,34

Собственные и заемные источники формирования запасов и затрат	843374	936684	1217522	111,06	129,98
Запасы и затраты	192545	262040	371218	136,09	141,66
Излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств	206897	315300	287410	152,39	91,15
Излишек (+) или недостаток (_) собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат	345292	462226	439855	133,87	95,16
Излишек (+) или недостаток (-) общей величины собственных и заемных источников формирования запасов и затрат	650829	674644	846304	103,66	125,44
Тип финансовой устойчивости	[1, 1, 1]			x	x

В компании «А» на протяжении 2019-2021 года наблюдается абсолютная финансовая устойчивость. Для оценки финансовой устойчивости экономического субъекта возможно использовать также и относительные показатели (табл. 7.10).

Таблица 7.10

Динамика относительных показателей финансовой устойчивости

Показатель	Норма	Год			Отклонение, %	
		2019	2020	20..	2020/ 2019	202.. /2020
Коэффициент соотношения заемных и собственных средств	<0,7	0,82	0,5	0,67	-0,32	0,17
Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных активов	-	0,17	0,15	0,15	-0,02	0
Коэффициент маневренности капитала	0,2-0,5	0,74	0,80	0,79	0,07	-0,02
Коэффициент обеспеченности оборотного капитала собственными источниками	>0,1	0,47	0,62	0,54	0,15	-0,08

финансирования						
Коэффициент автономии	0,5-0,7	0,55	0,67	0,60	0,12	-0,07

Пример выводов по результатам показателей финансовой устойчивости. Уровень нормативного значения коэффициента соотношения заемных и собственных средств составляет 0,7 пункта, при этом на предприятии данный показатель в 2020 год составил 0,5 пункта, что меньше 2019 года на 0,32 пункта, в 2021 году наблюдается рост данного показателя до 0,67 пункта. В целом по итогам 2020 и 2021 года коэффициент соотношения заемных и собственных средств соответствует нормативному значению. Уровень нормативного значения коэффициента маневренности собственного капитала составляет 0,2-0,5 пункта, при этом данный показатель в 2020 год составил 0,08 пункта, что больше 2019 года на 0,6 пункта, в 2021 году значение данного коэффициента практически осталось неизменным, снизившись всего на 0,01 пункта. В целом анализируемый коэффициент находится на уровне выше нормативного значения. Уровень нормативного значения коэффициента обеспеченности оборотного капитала собственными источниками финансирования составляет 0,1 пункт, при этом данный показатель в 2020 год составил 0,62 пункта, что больше 2019 года на 0,15 пункта, в 2021 году значение данного коэффициента снизилось на 0,08 пункта относительно 2020 года. Уровень нормативного значения коэффициента автономии составляет 0,5 – 0,7 пункта, при этом данный показатель на протяжении всего анализируемого периода находится в рамках нормативно установленного значения.

В ходе проведенного анализа можно сделать вывод о том, что на протяжении последних трех лет компания является практически финансово независимым и имеет высокий уровень финансовой устойчивости.

Итоговым этапом анализа рисков снижения финансовой устойчивости, является анализ вероятности возникновения несостоятельности (банкротства). Оценку вероятности возникновения банкротства, целесообразно провести на основе методики Э.Альтмана и сделать соответствующие выводы.

Анализ рисков несбалансированной ликвидности на примере предприятия.

Уровень текущей и перспективной платежеспособности предприятия рассчитывается на основе сопоставления соответствующих показателей ликвидности бухгалтерского баланса. Оценка платежеспособности имеет цель выявления возможности предприятия погасить свои текущие, среднесрочные и долгосрочные обязательства за счет имеющихся у него активов. В целях оценки рисков несбалансированной ликвидности, необходимо рассчитать и проанализировать динамику показателей платежеспособности (табл. 7.11).

Таблица 7.11

Анализ платежеспособности

Показатель	Норма	Год			Отклонение, %	
		2024	2025	20…	2025/ 2024	20… /2025
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,2	0,84	1,23	0,76	146,5	61,81
Коэффициент быстрой ликвидности	0,5-0,7	2,13	3,18	2,07	149,16	65,32
Коэффициент текущей ликвидности	1-2	2,76	4,41	3	159,75	67,96

Пример выводов по результатам анализа платёжеспособности предприятия «А». Уровень нормативного значения коэффициента абсолютной ликвидности составляет 0,2 пункта, при этом данный показатель в 2025 год составил 1,23 пункта, что больше 2024 года на 0,39 пунктов, в 2026 году наблюдается еще снижение коэффициента абсолютной ликвидности (-0,47 пункта). Уровень нормативного значения коэффициента быстрой ликвидности составляет 0,5-07 пункта, при этом данный показатель в 2025 год составил 3,18 пункта, что больше 2024 года на 1,05 пункта, в 2026 году наблюдается снижение коэффициента абсолютной ликвидности (-1,10 пункта). В целом на протяжении всего анализируемого периода уровень

коэффициента быстрой ликвидности находится на отметке выше нормативного значения. Уровень нормативного значения коэффициента текущей ликвидности составляет 1-2 пункта, при этом данный показатель в 2025 год составил 4,41 пункта, что больше 2024 года на 1,65 пункта, в 2024 году наблюдается снижение коэффициента абсолютной ликвидности (-1,41 пункта). В целом на протяжении всего анализируемого периода уровень коэффициента текущей ликвидности находится на отметке выше нормативного значения. Таким образом, риск несбалансированной ликвидности предприятия можно оценить как минимальный, т.к. на протяжении анализируемого периода все коэффициент платежеспособности находятся в зоне нормативного значения, но при этом в 2026 году относительно 2025 года наблюдается отрицательная их динамика.

Анализ кредитных рисков.

На примере предприятия «А» по состоянию на конец 2025 года, основываясь на данные бухгалтерской отчетности, можно сделать вывод о том, что на предприятии «А» отсутствуют долгосрочные и краткосрочные заемные средства. Динамика оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности представлена в таблице 7.12.

Таблица 7.12

Динамика оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности

Показатели	2024	2025	20…
Выручка, тыс.руб.	1464134	144249	1882815
Среднегодовая величина дебиторской задолженности, тыс.руб.	326821,5	402614	472565,5
Среднегодовая величина кредиторской задолженности, тыс.руб.	230292	214332	262166
Период оборачиваемости дебиторской задолженности, дней	80,36	100,43	90,36
Период оборачиваемости кредиторской задолженности, дней	56,62	53,46	50,13
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, оборотов	4,48	3,58	3,98
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности, оборотов	6,36	6,73	7,18
Коэффициент соотношения дебиторской и кредиторской задолженности	1:1,4	1:1,9	1:1,8

Пример выводов по результатам динамики оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности предприятия «А». Таким образом, как можно заметить, уровень оборачиваемости кредиторской задолженности на предприятии превышает уровень оборачиваемости дебиторской задолженности. При этом, в целом, за исключением оборачиваемости дебиторской задолженности в 2025 году, остальные показатели оборачиваемости имеют положительную динамику. Величина дебиторской задолженности в 2025 – 2026 году превышает величину кредиторской задолженности практически в 2 раза. В соответствии с учетной политикой создается резерв по сомнительным долгам, его величина на конец 2026 года составила 14075 тыс.руб., что составляет в среднем около 2,5% от имеющейся на конец года величины дебиторской задолженности. Таким образом, можно сделать вывод о том, что кредитный риск на предприятии имеет высокое значение, поскольку на практике довольно распространены случаи банкротства организаций — дебиторов. Также к финансовым рискам следует тенденцию к увеличению договорных сроков оплаты за выполненные работы, оказанные услуги

Анализ инвестиционных рисков.

По примеру анализа предприятия «А». В настоящий момент предприятие не осуществляет вложений в крупные инвестиционные проекты. Вся его деятельность осуществляется в рамках заключенных договоров на оказание строительно-монтажных услуг, в связи с чем, инвестиционный риск на предприятии отсутствует.

Анализ инфляционных рисков.

По примеру предприятия «А». Годовая инфляция в России по итогам 2026 года составила 2,5%, при ключевой ставке на конец года в 7,75%. Надо отметить, что такая рекордно низкая инфляция в России стала и самой низкой за всю историю страны. Уровень инфляции против 2025 года снизился более чем на 22 пункта (инфляция за 2020 год составляла 10%). Оценка инфляционных рисков, как было отмечено в первой главе выпускной квалификационной работы, производится аналогично оценки

инвестиционных рисков, только расчеты корректируются на уровень инфляции. В связи с тем, что предприятие не осуществляет вложений в крупные инвестиционные проекты инфляционный риск на предприятии имеет минимальный характер. Считать его полностью отсутствующим, является не правильным, т.к. уровень инфляции в стране все-таки существует. Некоторые авторы, как уже было рассмотрено в первой главе выпускной квалификационной работы выделяют одним из видов финансового риска – налоговый риск. На наш взгляд, данный вид риска в настоящее время, в связи с повышением ставки НДС в 2026 году, является значимым в деятельности предприятия. Согласно Докладу ЦБ РФ «Об оценки влияния повышения основной ставки НДС на инфляцию», повышение НДС с 18 до 20% при «зеркальном» переносе в цену конечного товара или услуги приводит к повышению цены на 1,7% (1,20/1,18 – 1=1,7%). В связи с чем, на предприятии «А» изменение уровня ставки НДС окажет влияние на следующие аспекты деятельности; повысится величина налогового бремени; повысятся цены на оказываемые услуги; имеется риск снижения конкурентоспособности на рынке в ближайшей перспективе за счет роста цен на услуги и адаптации под новые цены других участников рынка (строительных организаций). Таким образом, налоговый риск имеет ощутимый вес в деятельности предприятия. В результате проведенной классификации и оценки финансовых рисков определено, что предприятие в своей деятельности сталкивается с различными видами финансовых рисков, однако, не все риски оказывают влияние на его деятельность.

В систему оценки финансовых рисков необходимо включить риск снижения рентабельности. Дело в том, что показатели рентабельности продаж, затрат, услуг, активов и др., не возможно отнести к показателям, характеризующим только производственную деятельность. Данные показатели, базируются именно на финансовой составляющей, поэтому риск потери рентабельности предлагается использовать и анализировать в качестве составляющего показателя, характеризующего уровень финансовых

рисков предприятия. В таблице 7.13 представлена динамика основных показателей рентабельности деятельности предприятия «А».

Таблица 7.13

Динамика показатели рентабельности

Показатели	2024	2025	20…
Выручка, тыс.руб.	1464134	144249	1882815
Себестоимость, тыс.руб.	1082098	1067393	1482210
Прибыль от продаж, тыс.руб.	194881	198423	158164
Чистая прибыль, тыс.руб.	164206	175169	118631
Среднегодовая стоимость основных фондов, тыс.руб.	86328,5	114538	125272,5
Среднегодовая стоимость оборотных средств, тыс.руб.	764605,5	890029	1077103
Среднегодовая величина активов, тыс.руб.	884101	1031242	123563565
Среднегодовая величина собственного капитала, тыс.руб.	271003	629604	776516,5
Рентабельность продаж, %	13,31	13,75	8,4
Рентабельность затрат, %	18,01	18,59	10,67
Рентабельность активов, %	18,57	16,99	9,6
Рентабельность основных средств, %	225,74	173,24	126,26
Рентабельность оборотных средств, %	25,49	22,29	14,68
Рентабельность собственного капитала, %	60,59	27,82	15,28

Рассмотрим более подробно динамику каждого показателя рентабельности и проведем оценку его возможного влияния на финансово – хозяйственную деятельность предприятия «А».

Обобщенные результаты анализа финансовых рисков предприятия

В таблице 7.14 представлена итоговая группировка и характеристика финансовых рисков на примере предприятия «А».

Таблица 7.14

Группировка и общая оценка финансовых рисков

Наименование риска	Уровень риска по шкале от 0 до 5	Пояснения
1	2	3
1. Риск снижения финансовой устойчивости	5	В данный момент предприятие имеет устойчивое финансовое состояние и высокий уровень платежеспособности, однако, снижение показателей прибыли и рентабельности, может способствовать повышению риска недофинансирования деятельности предприятия, а как следствие, ухудшению его имущественного состояния.

Продолжение табл. 7.14

1	2	3
2. Риск несбалансированной ликвидности	5	В целом, по состоянию на конец 2026 года на предприятии отсутствуют долгосрочные и краткосрочные заемные средства, однако, как отмечают собственники предприятия, данный вид риска имеет довольно высокое значение, т.к. наблюдается положительная тенденция банкротства предприятий – дебиторов.
3. Кредитный риск	3	
4. Инвестиционный риск	0	Предприятие не осуществляет инвестиционных проектов, в связи, с чем риск отсутствует.
5. Инфляционный риск	1	Инфляционный риск имеется в рамках действующего положительного уровня инфляции.
6. Налоговый риск	2	Налоговый риск выражается в повышении ключевой ставки НДС до 20%, что будет способствовать повышению налоговой нагрузки на предприятие.
7. Риск снижения рентабельности	5	Дальнейший рост затрат и снижение прибыли могут существенно повлиять на уровень показателей рентабельности, что в конечном итоге окажет отрицательное влияние на финансовое состояние предприятия.

Таким образом, необходимо провести комплексный анализ и оценку финансовых рисков предприятия, выявить наиболее значимые для предприятия финансовые риски и провести бальную оценку анализируемых видов финансовых рисков. Пример бальной оценки приведен на рисунке 7.2.

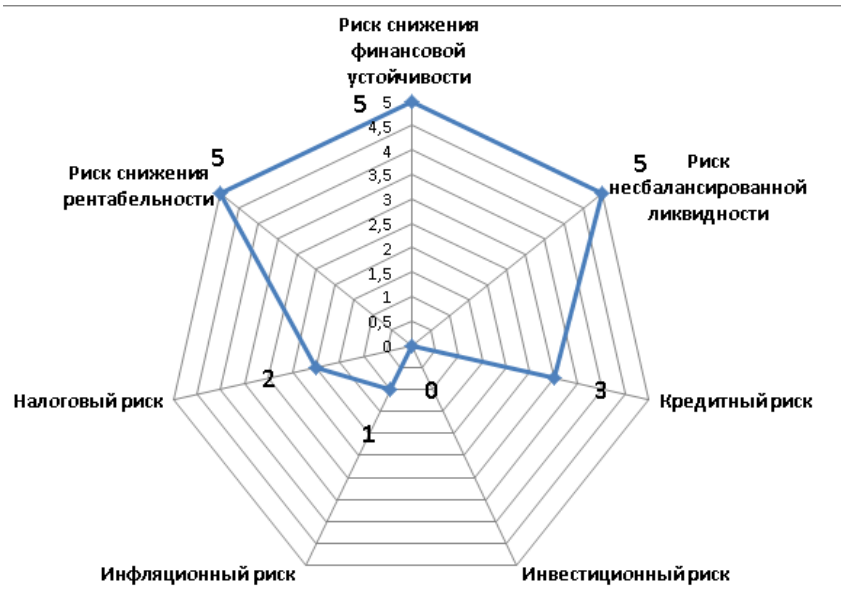

Рис. 7.2. Бальная оценка анализируемых видов финансовых рисков

По результатам данного подпункта делаются выводы относительно более значимых и потенциально уязвимых рисков предприятия.

Разработка предложений и рекомендаций по выявленным рискам.

На основе проведенного теоретического анализа исследуемой проблемы в первой главе и анализа финансовых рисков объекта хозяйствования во второй главе должны быть разработаны рекомендации, предложения, модели управления финансовыми рисками и совершенствования тех или иных аспектов управления финансовыми рисками на предприятии с оценкой экономической эффективности этих предложений.

Данный параграф может быть представлен в виде таблицы 7.15.

Таблица 7.15

Предложения и рекомендации по устранению выявленных рисков

Наименование риска	Текущее состояние	Факторы влияния	Способы устранения
1. Риск снижения финансовой устойчивости	Предприятие имеет устойчивое финансовое состояние и высокий уровень платежеспособности, однако, снижение показателей прибыли и рентабельности, может способствовать повышению риска недофинансирования деятельности предприятия, а как следствие, ухудшению его имущественного состояния.		
2.Риск несбалансированной ликвидности	В целом, по состоянию на конец 2021 года на предприятии отсутствуют долгосрочные и краткосрочные заемные средства, однако, данный вид риска имеет довольно высокое значение, т.к. наблюдается положительная тенденция банкротства предприятий – дебиторов.		
3. Кредитный риск			
4.Инвестиционный риск	Предприятие не осуществляет инвестиционных проектов, в связи, с чем риск отсутствует.		
5. Инфляционный риск	Данный риск имеется в рамках действующего положительного уровня инфляции.		
6. Налоговый риск	Налоговый риск выражается в повышении ключевой ставки НДС, что будет способствовать повышению налоговой нагрузки на предприятие.		
7. Риск снижения рентабельности	Дальнейший рост затрат и снижение прибыли могут существенно повлиять на уровень показателей рентабельности, что в конечном итоге окажет отрицательное влияние на финансовое состояние предприятия.		

9. СПИСОК РЕКОМЕНДОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Актуарные расчеты в 2 ч. Часть 2. : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / Ю. Н. Миронкина, Н. В. Звездина, М. А. Скорик, Л. В. Иванова. — М. : Издательство Юрайт, 2024. — 254 с.

2. Актуарные расчеты в 2 ч. Часть 1. : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / Ю. Н. Миронкина, Н. В. Звездина, М. А. Скорик, Л. В. Иванова. — М. : Издательство Юрайт, 2019. — 352 с.

3. Белов, П. Г. Управление рисками, системный анализ и моделирование в 3 ч. Часть 3 : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / П. Г. Белов. — М. : Издательство Юрайт, 2025. — 272 с.

4. Белов, П. Г. Системный анализ и программно-целевой менеджмент рисков : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / П. Г. Белов. — М. : Издательство Юрайт, 2019. — 289 с.

5. Белов, П. Г. Управление рисками, системный анализ и моделирование в 3 ч. Часть 2 : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / П. Г. Белов. — М. : Издательство Юрайт, 2021. — 250 с.

6. Белов, П. Г. Управление рисками, системный анализ и моделирование в 3 ч. Часть 1 : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / П. Г. Белов. — М. : Издательство Юрайт, 2019. — 211 с.

7. Воронцовский, А. В. Оценка рисков : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / А. В. Воронцовский. — М. : Издательство Юрайт, 2023. — 179 с.

8. Воронцовский, А. В. Управление рисками : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / А. В. Воронцовский. — М. : Издательство Юрайт, 2024. — 414 с.

9. Вяткин, В. Н. Риск-менеджмент : учебник / В. Н. Вяткин, В. А. Гамза, Ф. В. Маевский. — 2-е изд., перераб. и доп. — М. : Издательство Юрайт, 2019. — 365 с.

10. Головань, С. А. Управление финансовыми (страховыми, налоговыми и иными) рисками с системе экономической безопасности : учебное пособие / С. А. Головань. – Иркутск : ИрГУПС, 2025. – 296 с.

11. Жакишева, К. М. Управление финансовыми рисками : учебное пособие / К. М. Жакишева. – Астана : КазАТУ, 2021. – 128 с. – ISBN 978-601-257-3503. – Текст : электронный // Лань : электронно-библиотечная система. – URL: https://e.lanbook.com/book/234134 (дата обращения: 30.08.2022). – Режим доступа: для авториз. пользователей.

12. Жуковский, В. И. Оценка рисков и многошаговые позиционные конфликты : учеб. пособие для вузов / В. И. Жуковский, М. Е. Салуквадзе. — 2-е изд., перераб. и доп. — М. : Издательство Юрайт, 2023. — 305 с.

13. Жулева, О. И. Финансовый менеджмент и управление финансовыми рисками : учебное пособие / О. И. Жулева. – Санкт-Петербург : СПбГУП, 2020. – 99 с.

14. Касьяненко, Т.Г. Анализ и оценка рисков в бизнесе: учебник и практикум для академического бакалавриата / Т.Г. Касьяненко, Г.А. Маховикова. - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: Издательство Юрайт, 2021. - 381 с. – Текст : непосредственный.

15. Ларионова, И. А. Управление финансовыми рисками : учебное пособие / И. А. Ларионова. – Москва : МИСИС, 2022. – 85 с.

16. Мануйленко, В. В. Регулирование и оценка финансовых рисков российских корпораций: проблемы и перспективы : монография / В. В. Мануйленко, Д. А. Рызин ; под редакцией В. В. Мануйленко. – Москва : Проспект, 2024. – 208 с.

17. Маховикова, Г.А. Анализ и оценка рисков в бизнесе. Учебник / Г.А. Маховикова, Т.Г. Касьяненко. – М.: Юрайт, 2023. - 464 с. – Текст : непосредственный.

18. Новиков, А. И. Теория принятия решений и управление рисками в финансовой и налоговой сферах : учебное пособие / А. И. Новиков, Т. И. Солодкая. – 5-е изд., стер. – Москва : Дашков и К, 2022. – 284 с.

19. Омельянович, Л. А. Корпоративные финансовые риски : учебное пособие / Л. А. Омельянович. – Донецк : ДонНУЭТ имени Туган-Барановского, 2025. – 137 с.

20. Орлов, А. А. Финансовый менеджмент : учебное пособие / А. А. Орлов. – Москва : РУТ (МИИТ), 2020. – 163 с. – Текст : электронный // Лань : электронно-библиотечная система. – URL: https://e.lanbook.com/book/175846. – Режим доступа: для авториз. пользователей.

21. Пименов, Н. А. Управление финансовыми рисками в системе экономической безопасности : учебник и практикум для академического бакалавриата / Н. А. Пименов. — 2-е изд., перераб. и доп. — М. : Издательство Юрайт, 2024. — 326 с.

22. Пименов, Н.А. Управление финансовыми рисками в системе экономической безопасности: учебник и практикум для вузов / Н.А. Пименов // Образовательная платформа Юрайт. – Москва: Издательство Юрайт, 2023.— 353 с.

23. Починок, Н. Б. Управление финансовыми рисками предприятия : учебно-методическое пособие / Н. Б. Починок, Г. И. Андрющенко, Н. Б. Гусарева. – Москва : РГСУ, 2019. – 216 с.

24. Рягин, Ю. И. Рискология в 2 ч. Часть 1 : учебник для вузов / Ю. И. Рягин. — М. : Издательство Юрайт, 2024. — 255 с.

25. Северцев, Н. А. Введение в безопасность : учеб. пособие для академического бакалавриата / Н. А. Северцев, А. В. Бецков. — 2-е изд., перераб. и доп. — М. : Издательство Юрайт, 2019. — 177 с.

26. Селюков, В. К. Управление финансовыми рисками : учебно-методическое пособие / В. К. Селюков. – Москва : МГТУ им. Н.Э. Баумана, 2020. – 60 с.

27. Страхование. Практикум : учеб. пособие для академического бакалавриата / Л. А. Орланюк-Малицкая [и др.] ; отв. ред. Л. А. Орланюк-Малицкая, С. Ю. Янова. — М. : Издательство Юрайт, 2022. — 575 с.

ПРИЛОЖЕНИЯ

Приложение А

Должность, звание _____
Ф.И.О. _____
(руководителя структурного подразделения)
обучающегося __ курса, ____ формы обучения
группы _____
Ф.И.О. _____

ЗАЯВЛЕНИЕ

Прошу разрешить выполнение курсовой работы (проекта) по следующей теме «_____»

Обоснование целесообразности выполнения курсовой работы (проекта) на самостоятельную тему (если тема, не включена в тематику)

«_____» _____ 20___ г. _____ / _____
(подпись) / *(Ф.И.О. обучающегося)*

Приложение Б

Отзыв руководителя на курсовую работу

Обучающегося _____ образовательной программы бакалавриата на тему: «_____ _____»

№ п/п	Критерий оценки	Оценка руководителя
1	Актуальность темы	*Четкость формулировки проблемы, обоснование её научной или практической значимости.*
2	Работа с источниками и данными	*Умение находить, анализировать и критически оценивать актуальные источники (научные статьи, данные, нормативные акты).*
3	Методологическая грамотность	*Корректный выбор и применение методов исследования, обоснование методологической базы.*
4	Аналитическая глубина и самостоятельность	*Способность к интерпретации данных, выявлению закономерностей, формулированию аргументированных выводов.*
5	Структурная логичность и ясность изложения	*Соответствие структуры цели работы, связность разделов, доступность языка при сохранении научного стиля.*
6	Практическая / прикладная ценность	*Наличие рекомендаций, моделей, алгоритмов или других результатов, применимых в реальной практике.*
7	Оформление и техническое соответствие	*Соблюдение стандартов оформления, грамотность, корректность цитирования и библиографии.*
8	Оригинальность подхода	*Элементы новизны в постановке задачи, методах или интерпретации результатов.*
9	Умение видеть ограничения и перспективы	*Критическая оценка границ проведённого исследования, предложения по дальнейшей разработке темы.*
10	Качество презентации результатов	*Чёткость формулировок, наглядность графиков / таблиц, логика итогового резюме.*
11	Рекомендуемая оценка руководителя	*Итоговое заключение научного руководителя о качестве работы.*

Комментарии к оценке:

_____

_____

_____

Руководитель _____ _____

_____ (подпись) (Ф.И.О.)

(ученая степень, ученое звание)

«_____» _____ 20___ г.

Приложение В

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«РОССИЙСКАЯ АКАДЕМИЯ НАРОДНОГО ХОЗЯЙСТВА
И ГОСУДАРСТВЕННОЙ СЛУЖБЫ
при ПРЕЗИДЕНТЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
ДОНЕЦКИЙ ФИЛИАЛ

Факультет финансово-экономический
Кафедра финансов

КУРСОВАЯ РАБОТА (ПРОЕКТ)

по дисциплине «_____»

на тему «_____»

Автор работы:
обучающийся __ курса, ____ формы обучения
группы _____
Ф.И.О. _____

Руководитель курсовой работы:
Должность, звание _____
Ф.И.О. _____
Защищено с оценкой _____

_____
(подпись преподавателя)

«_____» _____ 20___ г.

Донецк
20__

Приложение Г

СОДЕРЖАНИЕ

ВВЕДЕНИЕ .....

ГЛАВА 1 НАЗВАНИЕ ГЛАВЫ… .....

1.1 (Название подпункта) .....

1.2 (Название подпункта).....

1.3 (Название подпункта) ……

ГЛАВА 2 НАЗВАНИЕ ГЛАВЫ….....

2.1 (Название подпункта) .....

2.2 (Название подпункта).....

2.3 (Название подпункта) ……

ЗАКЛЮЧЕНИЕ .....

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ .....

ПРИЛОЖЕНИЯ .....

Приложение Д

Библиографическое описание источника в списке использованных ресурсов согласно ГОСТ Р 7.0.100 – 2018

Книга печатная / Текст печатный

1. Ефимов, Г. Д. Стратегический менеджмент 21 века / Г. Д. Ефимов. – Текст : непосредственный // Экономика и менеджмент. – 2023. – № 6. – С. 82– 106.

2. Игнатьев, С. В. Эффективность деятельности фирмы : учебник / С. В. Игнатьев, Г. Д. Петров. – Москва : НИУ ВШЭ, 2022. – 526 с. – Текст : непосредственный.

3. Калинина, Г. П. Оптимизация численности персонала и оплата труда на фирме / Г. П. Калинина, В. П. Смирнова. – Текст : непосредственный // Экономика фирмы. – 2022. – № 5. – С. 48–57.

4. Формирование моделей и устойчивого развития фирмы : учебное пособие / сост. Е. Г. Иванов, Т. А. Калашников. – Краснодар : КубГАУ, 2023. – 149 с. – Текст : непосредственный.

Электронный ресурс

5. Адашева, М. Г. Роль человеческого капитала в развитии фирмы / М. Г. Адашева. – DOI 20.19141/vis.2023.22.3.471. – Текст : электронный (дата обращения: 01.05.2023).

6. Ахтариев, И. З. Отраслевая конкурентоспособность вузов и рынок общественой образовательной акредитаци / И. З. Ахтариев. – Текст : электронный // Современная конкуренция. – 2022. – № 2. – URL: https://cyberleninka.ru/article/n/otraslevaya–konkurentosposobnost–vuzov–i–rynok–obschestvenoy (дата обращения: 05.04.2023).

7. Валаамов, Ю. В. Модели трансформации хозяйственной деятельности фирмы : учебник / Ю. М. Валаамов, С. К. Гришин, Б. А. Макаров ; под общ. 33 ред. М. С. Умарова. – Санкт-Петербург : Спутник, 2022. – 1 CD– ROM. – Систем. требования: Intel Pentium 1,6 GHz и более ;

256 Мб (RAM) ; Microsoft Windows XP и выше ; Firefox (3.0 и выше) или IE (7 и выше) или Opera (10.00 и выше), Flash Player, Adobe Reader. – Загл. с титул. экрана. – Текст : электронный (дата обращения: 01.05.2023).

8. Иванилова, С. В. Биржевое дело : учебное пособие для бакалавров / С. В. Иванилова. – 3-е изд. – Москва : Дашков и К, Ай Пи Эр Медиа, 2021. – 222 с. – ISBN 978-5-394-04355-0. – Текст : электронный // Электронно–библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. – URL: https://www.iprbookshop.ru/102271.html (дата обращения: 20.03.2023). – Режим доступа: для авторизир. пользователей.

9. Овсянникова, О. А. Этика государственной службы и государственного служащего / О. А. Овсянникова. – 3-е изд., стер. – СанктПетербург : Лань, 2023. – 280 с. – ISBN 978-5-507-45401-3. – Текст : электронный // Лань : электронно–библиотечная система. – URL: https://e.lanbook.com/book/267380 (дата обращения: 05.04.2023). – Режим доступа: для авториз. пользователей.

10. Правительство расширило программу зелёного финансирования. – Текст : электронный // Правительство России : официальный сайт. – 2023. – URL: http://government.ru/department/79/events/ (дата обращения: 05.04.2023).

11. Столбов, В. П. Экономическая история России : монография / В. П. Столбов. – 3-е изд., стер. – Санкт-Петербург : Лань, 2023. – 276 с. – ISBN 978-5-507-45530-0. – Текст : электронный // Лань : электроннобиблиотечная система. – URL: https://e.lanbook.com/book/271364 (дата обращения: 05.04.2023). – Режим доступа: для авториз. пользователей.

Электронные файлы PDF

12. Финансовый менеджмент : методические рекомендации по выполнению курсовой работы для обучающихся 2 курса образовательной программы бакалавриата направления подготовки 38.03.01 Экономика (профили «Финансы и кредит», «Государственные и муниципальные финансы») очной формы обучения / Министерство науки и высшего образования РФ, ФГБОУ ВО «ДОНАУИГС», Кафедра финансовых услуг и

банковского дела ; сост. Н. В. Погоржельская. – Донецк : ДОНАУИГС, 2023. – 53 с. (дата обращения: 01.05.2023).

13. История экономики : конспект лекций для обучающихся 1 и 3 курсов образовательной программы бакалавриата направления подготовки 38.03.01 Экономика (профили: «Экономика предприятия», «Финансы и кредит», «Бухгалтерский учет, анализ и аудит», «Банковское дело») очной / очно-заочной форм обучения / Министерство науки и высшего образования РФ, ФГБОУ ВО «ДОНАУИГС», Кафедра экономики предприятия ; сост. Н.П. Боталова. – Донецк : ДОНАУИГС, 2023. – 223 с. – Текст : электронный (дата обращения: 01.05.2023).

14. Подгорный, В. В. Планирование и контроль на предприятии : учебное пособие для обучающихся направления подготовки 38.03.01 Экономика (профиль «Экономика предприятия») / В. В. Подгорный ; Министерство науки и высшего образования РФ, ФГБОУ ВО «ДОНАУИГС», Кафедра экономики предприятия. – Донецк : ДОНАУИГС, 2023. – 433 с. – Текст : электронный (дата обращения: 01.05.2023).

Сайты

15. Газета.Ру : [сайт] / учредитель АО «Газета.Ру». – Москва, 2023 – . Обновляется в течение суток. – URL: https://www.gazeta.ru. – Текст : электронный (дата обращения: 01.05.2023).

16. РУКОНТ : национальный цифровой ресурс : межотраслевая электронная библиотека : сайт / консорциум «КОТЕКСТУМ». – Сколково, 2023 –. URL: https://rucont.ru. – Режим доступа : для авториз. пользователей. – Текст : электронный (дата обращения: 01.05.2023).

Приложение Е

Рекомендуемое оформление рисунков, таблиц и формул

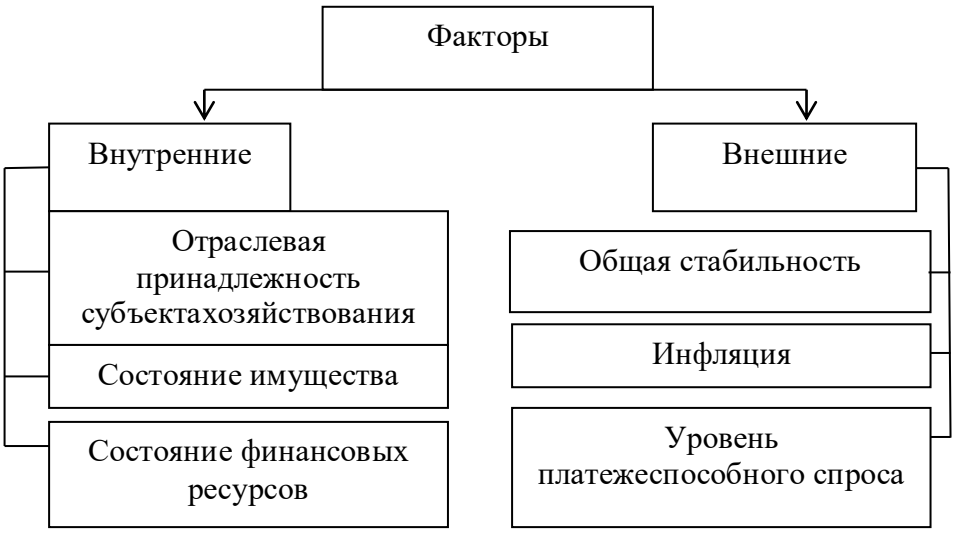

Рис. 1.1. Факторы, влияющие на финансовую устойчивость предприятия

Таблица 2.3

Сводная таблица коэффициентов ликвидности баланса предприятия

Название коэффициента	Нормативное значение	Показатели			Изменения	
		2021	2022	2023	2022/2021	2023/2022
Коэффициент общей	1-2	0,18	0,1	0,15	-0,08	+0,05
Коэффициент срочной	0,7-0,8	0,29	0,14	0,21	-0,15	0,07
Коэффициент абсолютной	0,2-0,35	0,06	0,007	0,03	-0,05	+0,023

Упрощенная модель финансового равновесия была предложена И.А. Бланком и имеет следующий вид:

$$VП = VH, \qquad (2.1)$$

Где VП – предполагаемый объем генерирования собственных финансовых ресурсов предприятия;

VH – необходимый объем потребления собственных финансовых ресурсов предприятия.

Приложение Ж

Оценка значимости базовых факторов группы 1

Базовые факторы группы «1»	Эксперт 1		Эксперт 2		Эксперт 3		Обобщенная оценка экспертов по группе, WGk
	Балл	$WGkj$	Балл	$WGkj$	Балл	$WGkj$	
1-й базовый фактор	6	0,23	5	0,22	6	0,27	(0,23+0,22+0,27)/3 = 0,24
2-й базовый фактор	5	0,20	5	0,22	7	0,32	(0,20+0,22+0,32)/3 = 0,25
3-й базовый фактор	7	0,26	7	0,30	4	0,18	(0,26+0,30+0,18)/3 = 0,26
4-й базовый фактор	8	0,31	6	0,26	5	0,23	(0,31+0,26+0,23)/3 = 0,26
Итого	26	1	23	1	22	1	

Оценка значимости базовых факторов группы 2

Базовые факторы группы «2»	Эксперт 1		Эксперт 2		Эксперт 3		Обобщенная оценка экспертов по группе, WGk
	Балл	$WGkj$	Балл	$WGkj$	Балл	$WGkj$	
1-й базовый фактор	6	0,38	6	0,40	5	0,36	(0,38+0,40+0,36)/3 = 0,37
2-й базовый фактор	4	0,25	5	0,33	4	0,28	(0,25+0,33+0,28)/3 = 0,29
3-й базовый фактор	6	0,37	4	0,27	5	0,36	(0,37+0,27+0,36)/3 = 0,33
Итого	16	1	15	1	14	1	

Оценка значимости базовых факторов группы 3

Базовые факторы группы «3»	Эксперт 1		Эксперт 2		Эксперт 3		Обобщенная оценка экспертов по группе, WGk
	Балл	$WGkj$	Балл	$WGkj$	Балл	$WGkj$	
1-й базовый фактор	6	0,35	6	0,29	8	0,40	(0,35+0,29+0,40)/3 = 0,35
2-й базовый фактор	5	0,29	8	0,38	7	0,35	(0,29+0,38+0,35)/3 = 0,34
3-й базовый фактор	6	0,35	7	0,33	5	0,25	(0,35+0,33+0,25)/3 = 0,31
Итого	17	1	21	1	20	1	

Оценка значимости базовых факторов группы 4

Базовые факторы группы «4»	Эксперт 1		Эксперт 2		Эксперт 3		Обобщенная оценка экспертов по группе, WGk
	Балл	$WGkj$	Балл	$WGkj$	Балл	$WGkj$	
1-й базовый фактор	7	0,24	7	0,26	8	0,29	(0,24+0,26+0,29)/3 = 0,26
2-й базовый фактор	9	0,31	6	0,22	6	0,21	(0,31+0,22+0,21)/3 = 0,25
3-й базовый фактор	5	0,17	7	0,26	6	0,21	(0,17+0,26+0,21)/3 = 0,22
4-й базовый фактор	8	0,28	7	0,26	8	0,29	(0,28+0,26+0,29)/3 = 0,27
Итого	29	1	27	1	28	1	

Оценка значимости базовых факторов группы 5

Базовые факторы группы «5»	Эксперт 1		Эксперт 2		Эксперт 3		Обобщенная оценка экспертов по группе, WGk
	Балл	$WGkj$	Балл	$WGkj$	Балл	$WGkj$	
1-й базовый фактор	8	0,29	6	0,25	6	0,30	(0,29+0,25+0,30)/3 = 0,28
2-й базовый фактор	5	0,18	6	0,25	4	0,20	(0,18+0,25+0,20)/3 = 0,21
3-й базовый фактор	7	0,25	5	0,21	5	0,25	(0,25+0,21+0,25)/3 = 0,24
4-й базовый фактор	8	0,29	7	0,29	5	0,25	(0,29+0,29+0,25)/3 = 0,28
Итого	28	1	24	1	20	1	

Оценка значимости базовых факторов группы 6

Базовые факторы группы «6»	Эксперт 1		Эксперт 2		Эксперт 3		Обобщенная оценка экспертов по группе, WGk
	Балл	$WGkj$	Балл	$WGkj$	Балл	$WGkj$	
1-й базовый фактор	7	0,27	5	0,21	6	0,24	(0,27+0,21+0,24)/3 = 0,24
2-й базовый фактор	6	0,23	5	0,21	4	0,19	(0,23+0,21+0,19)/3 = 0,21
3-й базовый фактор	4	0,15	8	0,33	5	0,29	(0,15+0,33+0,29)/3 = 0,26
4-й базовый фактор	9	0,35	6	0,25	5	0,29	(0,35+0,25+0,29)/3 = 0,29
Итого	26	1	24	1	21	1	

Оценка значимости базовых факторов группы 7

Базовые факторы группы «7»	Эксперт 1		Эксперт 2		Эксперт 3		Обобщенная оценка экспертов по группе, WGk
	Балл	$WGkj$	Балл	$WGkj$	Балл	$WGkj$	
1-й базовый фактор	6	0,27	8	0,32	8	0,33	(0,27+0,32+0,33)/3 = 0,31
2-й базовый фактор	8	0,36	7	0,28	9	0,38	(0,36+0,28+0,38)/3 = 0,34
3-й базовый фактор	8	0,36	10	0,40	7	0,29	(0,36+0,40+0,29)/3 = 0,35
Итого	22	1	25	1	24	1	