



МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение  
высшего профессионального образования  
**«Дальневосточный федеральный университет»**  
(ДФУ)

**ШКОЛА ЭКОНОМИКИ И МЕНЕДЖМЕНТА**

«СОГЛАСОВАНО»  
Руководитель ОП  
«Экономика»

\_\_\_\_\_ Данилова У.В.  
(подпись) (Ф.И.О. рук. ОП)  
«15» \_\_\_\_\_ июня \_\_\_\_\_ 2017 г.

«УТВЕРЖДАЮ»  
Заведующая кафедрой  
Экономики и управления на предприятии  
(название кафедры)

\_\_\_\_\_ Данилова У.В.  
(подпись) (Ф.И.О. зав. каф.)  
«15» \_\_\_\_\_ июня \_\_\_\_\_ 2017 г.

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ**

Оценка рисков

**Направление подготовки 38.05.01 Экономическая безопасность**

Специализации «Экономико-правовое обеспечение экономической безопасности»,  
«Экономика и организация производства на режимных объектах»

**Форма подготовки очная**

курс 5 семестр 10 (А)  
лекции - час.  
практические занятия 18 час.  
лабораторные работы \_\_\_\_\_ час.  
в том числе с использованием МАО лек. \_\_\_\_\_ /пр. 6 /лаб. \_\_\_\_\_ час.  
всего часов аудиторной нагрузки 18 час.  
в том числе с использованием МАО 6 час.  
самостоятельная работа 198 час.  
в том числе на подготовку к экзамену 27 час.  
контрольные работы (количество)  
курсовая работа / курсовой проект \_\_\_\_\_ - \_\_\_\_\_ семестр  
зачет \_\_\_\_\_ - \_\_\_\_\_ семестр  
экзамен 10 (А) семестр

Рабочая программа составлена в соответствии с требованиями федерального государственного образовательного стандарта высшего образования, утвержденного приказом Министерства образования и науки РФ от 16 января 2017 года №20

Рабочая программа обсуждена на заседании кафедры экономики и управления на предприятии, протокол № 8 от «15» июня 2016 г.

Заведующая кафедрой экономики и управления на предприятии к.э.н., ст.науч.сотр. Данилова У.В.  
Составитель (ли): ст. науч. сотр., доцент Данилова У.В.

**Оборотная сторона титульного листа РПУД**

**I. Рабочая программа пересмотрена на заседании кафедры:**

Протокол от « \_\_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 20\_\_ г. № \_\_\_\_\_

Заведующий кафедрой \_\_\_\_\_  
(подпись) (И.О. Фамилия)

**II. Рабочая программа пересмотрена на заседании кафедры:**

Протокол от « \_\_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 20\_\_ г. № \_\_\_\_\_

Заведующий кафедрой \_\_\_\_\_  
(подпись) (И.О. Фамилия)

## ABSTRACT

**Specialist's/ degree in 38.05.01 «Economic security»**, approved by the Ministry of Education and Science of the Russian Federation (November 16, 2017, № 20).

**Study profile Master's Program «Economic and legal economic security»**

**Course title:** «Risk assessment»

**Basic (variable) part of Block 1, 6 credits**, 216 hours. The curriculum provides seminars (18 hours), the independent work of the bachelor (171 hours). Discipline is realized on the 5 year bachelor in the 10th semester.

**Instructor:** Uliana V. Danilova Ph.D., Associate Professor Dept. of Economics of Enterprise, School of Economics and Management Far Eastern Federal University (FEFU).

**At the beginning of the course a student should be able to:** on the basis of the approaches developed in economy, management, investment analysis, and other related disciplines, content is risk management as applied to the economy of an enterprise. This course is essential «Foundation» for the substantiation of the effectiveness of making economic decisions at the level of the company taking into account component.

**Learning outcomes:** the ability to make organizational and managerial decisions, the ability to summarize and critically evaluate the results obtained by domestic and foreign researchers, to reveal perspective directions, to make a program of research, ability to conduct independent research in accordance with the developed program, the ability to independently develop design solutions taking into account the factor of uncertainty, the development of appropriate methodological and normative documents, as well as proposals and measures for implementation of the developed projects and programs, the ability to effectively cooperate with colleagues and work in a team, ability to lead in various groups and associations

**Course description:** The discipline of "Risk assessment" is interdisciplinary. On the basis of the approaches developed in Economics,

management, investment analysis and other related disciplines, discusses the contents of the risk management in relation to the enterprise economy. This course is a necessary Foundation to justify the efficiency of economic decision making at the firm level taking into account the risk component.

**Main course literature:**

1. Baldin K. V., Vorobyov S. N. Upravlenie rikami [Risk management] Electronic resource: a tutorial/ - Electron. text data.— M.: YUNITI-DANA, 2012. — 512 c. (rus) - Access: <http://www.iprbookshop.ru/10513>

2. Avdiyskiy V. I., Bezdenezhnykh, V. M. Riski hozyastvuychih subiektov: teoreticheskie osnovi, metodologii analiza, prognozirovania i upravlenia [Risks of entities: theoretical basis, methodology of analysis, forecasting and management]: textbook / V. I. Avdiysky, V. M. Bezdenezhnykh. – M.: alpha-M: nits INFRA-M, 2013. – 368 p. (rus) - Access: <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=394136>

3. Domashenko D. V., Finogenova Y. Y. Upravlenie riskami v usloviah finansovoi ntstabilnosti [Risk Management in conditions of financial instability] - M.: Degree, INFRA-M Publishing House, 2015. - 240 p. (rus) – Access: <http://znanium.com/go.php?id=502885>

4. Kazakova N. Finansovaa sreda predprinimatekstva i predprinimatelskie riski [Financial business environment and business risks: textbook] / N. Kazakova. -Moscow:INFRA-M,2011.- 208p.(rus): Access: <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=212808>

5. Shapkin A. S. Econjmicheskie i finansovie riski [Economic and financial risks. Assessment, management, investment portfolio] / A. S. Shapkin, V. A. Shapkin. - 8-e ed. - M.: Dashkov and K, 2012. -- 544 p. (rus) - Access: <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=339372>

**Form of final control:** exam.

## АННОТАЦИЯ

Рабочая программа учебной дисциплины «Оценка рисков» предназначена для студентов направления подготовки 38.05.01 Экономическая безопасность, специализации «Экономико-правое обеспечение экономической безопасности» «Экономика и организация производства на режимных объектах». Трудоемкость дисциплины 6 зачетных единиц, 216 часов. Учебным планом предусмотрены практические занятия (18 часов), самостоятельная работа (198 час., в т.ч. на подготовку к экзамену 27 часов). Дисциплина реализуется на 5 курсе в 10 (А) семестре. Дисциплина «Оценка рисков» входит в блок обязательных дисциплин базовой части учебного плана. Дисциплина «Оценка рисков» является междисциплинарной. На базе подходов, разработанных в экономике, менеджменте, инвестиционном анализе и других смежных дисциплинах, рассматривается содержание риск-менеджмента применительно к экономике предприятия. Данный курс является необходимым «фундаментом» для обоснования эффективности принятия хозяйственных решений на уровне предприятия с учетом рисковой составляющей.

**Целью** изучения дисциплины «Оценка рисков» является: подготовка студентов к выработке и внедрению эффективных решений в области управления рисками на всех уровнях управления предприятием; получение навыков идентификации рисков и овладение приемами качественной и количественной оценки рисков.

### **Задачи:**

сформировать у студентов систему теоретических знаний и практических навыков, необходимых для глубокого понимания сути и особенностей конкретных методик оценки и управления рисками;

научить владеть инструментами организации риск-менеджмента и способами их интеграции в целостную и эффективную программу общего менеджмента предприятия.

Для успешного изучения дисциплины «Оценка рисков» у обучающихся должны быть сформированы следующие предварительные компетенции:

- способность подготавливать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов;

- способность обосновывать выбор методик расчета экономических показателей;

- способность на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитывать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов.

В результате изучения данной дисциплины у обучающихся формируются следующие общекультурные/ общепрофессиональные/ профессиональные компетенции (элементы компетенций).

Код и формулировка компетенции	Этапы формирования компетенции	
ПСК-2 - способность оценивать возможные экономические риски, составлять и обосновывать прогнозы динамики развития основных угроз экономической безопасности	Знает	Методы оценки возможных экономических рисков, обоснования прогнозов динамики развития основных угроз экономической безопасности
	Умеет	Проявлять инициативу в условиях риска и принимать ответственность за свои решения
	Владеет	Навыками оценки возможных экономических рисков, обоснования прогнозов динамики развития основных угроз экономической безопасности
ПК-40 - способность осуществлять экспертную оценку факторов риска, способных создавать социально-экономические ситуации критического характера, оценивать возможные экономические потери в случае нарушения экономической и финансовой безопасности, определять необходимые компенсационные резервы	Знает	Методы экспертной оценки рисков на качественном и количественном уровнях, методы выявления факторов, генерирующих риски на предприятии. Предпринимательское право, нормативную базу, бухгалтерскую отчетность
	Умеет	Рассчитать экономические и социально-экономические показатели предприятия, определять необходимые компенсационные резервы
	Владеет	Методами и приемами расчета экономических и социально-экономических показателей предприятия, методами оценки потерь в случае экономической и финансовой опасности
ПК-43 - способность принимать оптимальные управленческие решения с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможностей использования имеющихся ресурсов	Знает	Основы менеджмента и правила реализации управленческих решений с учетом рисков
	Умеет	Формулировать цели и задачи управления рисками на предприятии, принимать оптимальные управленческие решения с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков
	Владеет	Методами, инструментами и приемами реализации оптимальных управленческих решений с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможностей использования имеющихся ресурсов

Для формирования вышеуказанных компетенций в рамках дисциплины «Оценка рисков» применяются следующие методы активного/интерактивного обучения: лекция с разбором конкретных ситуаций, мастер-класс, тематический семинар, презентация эссе, решение разноуровневых задач, круглый стол, метод составления интеллект-карт.

## **I. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ТЕОРЕТИЧЕСКОЙ ЧАСТИ КУРСА**

### **Раздел I. Риск как экономическая категория, его сущность**

#### **Тема 1. Проблема риска на современном этапе развития общества**

Понятие риска, его основные элементы и черты. Возрастающая роль и значение риска.

#### **Тема 2. Причины возникновения экономического риска**

Субъективно-объективная природа риска, связанная с выбором альтернатив. Неопределенность и неустойчивость внешней среды.

#### **Тема 3. Управление риском**

Сущность и основные принципы и процедуры управления риском. Этапы процесса управления риском.

### **Раздел II. Качественный и количественный анализ рисков**

#### **предпринимательских проектов**

#### **Тема 1. Классификация рисков и пути ее совершенствования**

Критерии и признаки классификации, системы классификации различных авторов.

#### **Тема 2. Экспертные процедуры и методы субъективных оценок при анализе и измерении риска**

Экспертные оценки и экспертные системы. Анкетирование и экспертный опрос. Анализ и обработка экспертных оценок. Определение рангов важности рисков.

#### **Тема 3. Шкалы риска и характеристика их градаций**

Эмпирические шкалы риска и коэффициенты риска. Градация риска в зависимости от уровня возможных потерь.

### **Раздел III. Учет риска при принятии управленческих решений**

#### **Тема 1. Принятие решения в условиях риска и неопределенности**

Неопределенность, присущая развитию и функционированию экономических процессов. Принцип недостаточного обоснования Лапласа. Максиминный критерий Вальда. Максиминный критерий Сэвиджа. Обобщенный критерий Гурвица.

## **Тема 2. Проблемы сравнительной оценки вариантов решений с учетом риска**

Обоснование выбора критерия сравнительной оценки вариантов решений. Понятие уровня доверительной вероятности.

## **Тема 3. Учет риска при инвестировании капитальных вложений**

Ставка дисконтирования и коэффициент дисконтирования. Концепция временной стоимости денег.

## **Раздел IV. Пути снижения экономического риска**

### **Тема 1. Методы снижения экономического риска и их характеристика**

Страхование, резервирование, диверсификация, лимитирование, франчайзинг, хеджирование, аутсорсинг.

### **Тема 2. Выбор методов управления риском**

Цена риска. Оценка экономической эффективности и целесообразности хозяйственных решений в зависимости от уровня потерь и вероятности их возникновения.

### **Тема 3. Комплексный подход к снижению риска**

Программа управления рисками фирмы (ПУР). Интегральные показатели оценки эффективности управления рисками компании.

## **Раздел V. Анализ рисков инвестиционных проектов**

### **Тема 1. Особенности оценки рисков инвестиционных проектов**

Факторы предложения и факторы спроса и распределения. Риски, возникающие на различных стадиях (фазах) инвестиционных проектов.

### **Тема 2. Бизнес-план инвестиционного проекта**

«Оценка рисков и формы их страхования» как раздел бизнес-плана.

### **Тема 3. Методы оценки и учета рисков инвестиционных проектов**

Метод сценариев. Метод оценки чувствительности проекта. PERT – метод оценки и пересмотра планов.

## **Раздел VI. Риски портфельных инвестиций и их учет при формировании портфеля ценных бумаг**



### **Тема 1. Формирование портфеля ценных бумаг**

Ожидаемая доходность инвестируемых средств и стандартное (среднеквадратичное) отклонение доходности, характеризующее риск принимаемого решения.

### **Тема 2. Методы и модели оптимизации портфеля ценных бумаг**

Коэффициент чувствительности бета как мера несистематического риска. Критерии оптимизации. Модель Марковица . Модель МОКА. Модель Шарпа.

### **Тема 3. Компьютерные технологии в анализе рисков**

ППП: COMFAR; UNIDO; Альт-Инвест, Альт-Прогноз, Project Expert, Инвестор, Аналитик.

## **Раздел VII. Специфические показатели, используемые для количественной оценки риска**

### **Тема 1. Точка безубыточности**

Расчет индексов безопасности проекта по цене, условно постоянным и переменным затратам.

### **Тема 2. Коэффициенты ликвидности**

Абсолютная ликвидность активов фирмы, текущая ликвидность, риск потери ликвидности.

### **Тема 3. Оценка финансовой устойчивости фирмы**

Комплексный анализ специфических показателей с учетом общерыночных колебаний цен и доходности ценных бумаг.

## **II. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ПРАКТИЧЕСКОЙ ЧАСТИ КУРСА**

### **Практические занятия (18 час.)**

#### **Занятие 1. Риск как экономическая категория, его сущность (4час.)**

1. Проблема риска на современном этапе развития общества
2. Причины возникновения экономического риска
3. Управление риском

#### **Занятие 2. Качественный и количественный анализ рисков**

#### **предпринимательских проектов (4 час.)**

1. Классификация рисков и пути ее совершенствования
2. Экспертные процедуры и методы субъективных оценок при анализе и измерении риска
3. Шкалы риска и характеристика их градаций

### **Занятие 3. Учет риска при принятии управленческих решений (2**

**час.)**

1. Принятие решения в условиях риска и неопределенности
2. Проблемы сравнительной оценки вариантов решений с учетом риска
3. Учет риска при инвестировании капитальных вложений

### **Занятие 4. Пути снижения экономического риска (2 час.)**

1. Методы снижения экономического риска и их характеристика
2. Выбор методов управления риском
3. Комплексный подход к снижению риска

### **Занятие 5. Анализ рисков инвестиционных проектов (2 час.)**

1. Особенности оценки рисков инвестиционных проектов
2. Бизнес-план инвестиционного проекта
3. Методы оценки и учета рисков инвестиционных проектов

### **Занятие 6. Риски портфельных инвестиций и их учет при формировании портфеля ценных бумаг (2 час.)**

1. Формирование портфеля ценных бумаг
2. Методы и модели оптимизации портфеля ценных бумаг
3. Компьютерные технологии в анализе рисков.

### **Занятие 7. Специфические показатели, используемые для количественной оценки риска (4 час.)**

1. Точка безубыточности
2. Коэффициенты ликвидности
3. Оценка финансовой устойчивости фирмы

## **III. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ ОБУЧАЮЩИХСЯ**

Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы обучающихся по дисциплине «Оценка рисков» представлено в Приложении 1 и включает в себя:

- I. План-график выполнения самостоятельной работы по дисциплине.
- II. Характеристика заданий для самостоятельной работы обучающихся.

III. Рекомендации по самостоятельной работе студентов.

IV. Критерии оценки выполнения самостоятельной работы.

#### IV. КОНТРОЛЬ ДОСТИЖЕНИЯ ЦЕЛЕЙ КУРСА

№ п/п	Контролируемые разделы / темы дисциплины	Коды и этапы формирования компетенций		Оценочные средства	
				текущий контроль	промежуточная аттестация
1	Разделы 1,2	ПСК-2	Методы выявления и идентификации рисков, методы и приемы анализа информации об объекте исследования, методы обоснования прогнозов основных угроз экономической безопасности	конспект (ПР-7); собеседование (УО-1)	Вопросы к экзамену 1-2
			Собирать и анализировать исходные данные для расчетов, прогнозировать угрозы экономической безопасности	собеседование (УО-1); конспект (ПР-7);	Вопрос к экзамену 3-5
			Инструментами расчета характеристик возможных экономических рисков, оценки уровня рисков, методами составления и обоснования прогнозов динамики развития основных угроз экономической безопасности	эссе (ПР-3); дискуссия (УО-1)	Вопрос к экзамену 6-7
2	Разделы 3,4,5	ПК- 40 ПК-43	Методы экспертной оценки рисков на качественном и количественном уровнях, методы выявления факторов, генерирующих риски на предприятии. Предпринимательское право, нормативную базу, бухгалтерскую отчетность	конспект (ПР-7) доклад на семинаре (УО-3)	Вопросы к экзамену 8-10
			Расчитать экономические и социально-экономические показатели предприятия, определять необходимые компенсационные резервы	доклад на семинаре (УО-3); тест (ПР-1)	Вопросы теста 1-3
			Методами и приемами расчета экономических и социально-экономических показателей предприятия, методами оценки потерь в случае экономической и финансовой опасности	презентация доклада на семинаре (УО-3); дискуссия (УО-4)	Вопросы к экзамену 11-12
3	Раздел 6,7	ПСК- 2	Основы менеджмента и правила реализации управленческих решений	конспект (ПР-7); дискуссия (УО-1)	Вопрос к экзамену 13-16

		Формулировать цели и задачи управления рисками на предприятии, принимать оптимальные управленческие решения с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков	конспект (ПР-7);	Вопросы к экзамену 17-22
		Методами, инструментами и приемами реализации оптимальных управленческих решений с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможностей использования имеющихся ресурсов	дискуссия (УО-4); контрольная работа (ПР-2)	Вопрос к экзамену 23-30

Типовые контрольные задания, методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений и навыков и (или) опыта деятельности, а также критерии и показатели, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и характеризующие этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы, представлены в Приложении 2.

## **V. СПИСОК УЧЕБНОЙ ЛИТЕРАТУРЫ И ИНФОРМАЦИОННО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ**

### **Основная литература**

1. Домашенко Д. В. Финогенова Ю. Ю. Управление рисками в условиях финансовой нестабильности - М.: Магистр, ИНФРА-М Издательский Дом, 2015. - 240 с. Режим доступа: <http://znanium.com/go.php?id=502885>
2. Авдийский В. И., Безденежных В. М. Риски хозяйствующих субъектов: теоретические основы, методологии анализа, прогнозирования и управления: Учебное пособие / В.И.Авдийский, В.М.Безденежных. – М.: Альфа-М: НИЦ ИНФРА-М, 2013. – 368 с. Режим доступа: <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=394136>
3. Казакова Н. А. Финансовая среда предпринимательства и предпринимательские риски: Учебное пособие / Н.А. Казакова. – М.: ИНФРА-М, 2011. – 208 с. Режим доступа: <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=212808>
4. Шапкин, А. С. Экономические и финансовые риски. Оценка, управление, портфель инвестиций / А.С. Шапкин, В.А. Шапкин. – 8-е изд. – М.:

Дашков и К, 2012. — 544 с. Режим доступа: <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=339372>

### Дополнительная литература

1. Анализ и управление рисками организации: Учебное пособие / Н.А. Рыхтикова. - 2-е изд. - М.: Форум, 2014. - 240 с. <http://znanium.com/go.php?id=478615>
2. Милославская Н.Г., Сенаторов М.Ю., Толстой А.И. Управление рисками информационной безопасности: Учебное пособие - М: Горячая линия Телеком, 2012. -130 с. <http://www.iprbookshop.ru/12060>
3. Антонов Г.Д., Иванова О.П., Тумин В.М. Управление рисками организации: Учебное пособие - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2015. - 153 с. <http://znanium.com/go.php?id=475625>
4. Уродовских, В. Н. Управление рисками предприятия: Учебное пособие / В.Н. Уродовских. – М.: Вузовский учебник: ИНФРА-М, 2010. – 168 с. Режим доступа: <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=201227>.

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

1. [http://www.biblio-online.ru/thematic/?4&id=urait.content.AB412353-DA29-471E-B5AF-668C6AD3022C&type=c\\_pub](http://www.biblio-online.ru/thematic/?4&id=urait.content.AB412353-DA29-471E-B5AF-668C6AD3022C&type=c_pub) Чернова Г.В. - отв. ред. Страхование и управление рисками. 2-е изд., пер. и доп. Учебник для бакалавров М.:Издательство Юрайт 2014. - 768 с.
2. [http://www.biblio-online.ru/thematic/?5&id=urait.content.F0B192ED-56A7-4B37-94A4-DDEC3B274221&type=c\\_pub](http://www.biblio-online.ru/thematic/?5&id=urait.content.F0B192ED-56A7-4B37-94A4-DDEC3B274221&type=c_pub) Авдийский В.И. - Отв. ред.

- Управление финансовыми рисками в системе экономической безопасности.  
Учебник и практикум. М.:Издательство Юрайт 2014. – 413 с.
3. <http://e.lanbook.com/view/book/3028/> Авдошин С.М. Песоцкая Е.Ю.  
Информатизация бизнеса. Управление рисками М.: ДМК Пресс, 2011. –176 с.
  4. [http://e.lanbook.com/books/element.php?pl1\\_cid=25&pl1\\_id=32241](http://e.lanbook.com/books/element.php?pl1_cid=25&pl1_id=32241)  
Инвестиции в странах БРИК: Оценка риска и корпоративного управления в Бразилии, России, Индии и Китае. Под ред. С. Бородиной и О. Швыркова при участии Ж.-К. Буи. Пер. с англ. М.: Альпина Паблишер , 2010. - 356 с.
  5. [http://e.lanbook.com/books/element.php?pl1\\_cid=25&pl1\\_id=32427](http://e.lanbook.com/books/element.php?pl1_cid=25&pl1_id=32427) Гибсон Р.  
Формирование инвестиционного портфеля: Управление финансовыми рисками. Пер. с англ. М.: Альпина Паблишер 2008. - 2-е издание: 276 стр.
  6. [http://e.lanbook.com/books/element.php?pl1\\_cid=25&pl1\\_id=4222](http://e.lanbook.com/books/element.php?pl1_cid=25&pl1_id=4222) Шапкин А.С., Шапкин В.А. Экономические и финансовые риски: Оценка, управление, портфель инвестиций М.: Дашков и К, 2012. 8-е изд. 544 стр.
  7. <http://window.edu.ru/resource/300/75300> Макарова Н.Н. Риск-менеджмент (методология управления рисками в организации): учебное пособие / Н.Н. Макарова. - Томск: Изд-во Томского политехнического университета, 2009. - 88 с.
  8. <http://window.edu.ru/resource/045/11045> Вальравен К. Д. Управление рисками в коммерческом банке [http://www.mirkin.ru/\\_docs/book010.zip](http://www.mirkin.ru/_docs/book010.zip)
  9. <http://www.livelib.ru/book/1000107133> Роджер Гибсон  
Формирование инвестиционного портфеля: управление финансовыми рисками, М.: Альпина Бизнес Букс, 2005. – 307 стр.
  10. <http://www.livelib.ru/book/1000550895> П. В. Ревенков, А. Б. Дудка, А. Н. Воронин, М. В. Каратаев Финансовый мониторинг. Управление рисками отмывания денег в банках. М.: КноРус, ЦИПСИР, 2012.

### **Перечень информационных технологий и программного обеспечения**

1. ЭУК «Управление рисками» (инструктор Данилова У.В.) в интегрированной платформе электронного обучения Blackboard ДВФУ  
[https://bb.dvfu.ru/webapps/blackboard/execute/modulepage/view?course\\_id=219\\_1&cmp\\_tab\\_id=571\\_1&editMode=true&mode=cpview](https://bb.dvfu.ru/webapps/blackboard/execute/modulepage/view?course_id=219_1&cmp_tab_id=571_1&editMode=true&mode=cpview)

2. Project Expert — программа разработки бизнес-плана и оценки инвестиционных проектов [https://www.expert-systems.com/financial/pe/...](https://www.expert-systems.com/financial/pe/)

## **VI. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ**

Уважаемый читатель, Вы являетесь студентом Дальневосточного федерального университета. В соответствии программой подготовки Вам предстоит в текущем учебном году выполнить несколько видов практических и самостоятельных работ по дисциплине «Оценка рисков».

Главное назначение высшей школы – подготовка высококвалифицированных специалистов для различных отраслей и сфер деятельности народного хозяйства. Основная задача нашего университета – сформировать и подготовить специалистов, которые способны правильно ориентироваться в сложных ситуациях, умеющих принимать грамотные решения на высоком профессиональном уровне.

Кафедра экономики и управления на предприятии ставит своей целью не только вооружить будущего специалиста по направлению 38.05.01 Экономическая безопасность глубокими познаниями в области экономики, но и научить его умело добывать их, формируя творческую самостоятельность в процессе учебы, развивать потребность в непрерывном пополнении и углублении своих знаний. Выполнять эти задачи нашей кафедре, наряду с другими формами обучения, помогает самостоятельное выполнение практических заданий.

Цель участия в практических и семинарских занятиях и выполнения самостоятельной работы состоит в закреплении знаний, приобретенных в результате изучения литературы, получения консультаций по дисциплине «Оценка рисков».

Самостоятельная работа с источниками литературы поможет студентам приобрести определенные навыки обобщения и изложения материала по вопросам экономической деятельности предприятия в сложных рискованных обстоятельствах.

Выполнение практических заданий позволит судить о подготовленности студента в основных вопросах изучаемой дисциплины, об умении выявлять риски, качественно и количественно их оценивать, разрабатывать программы управления рисками.

В самостоятельную работу студента включаются практические задания по темам дисциплины, выполнение индивидуальных работ, решение задач, написание эссе, ведение словаря терминов.

### **Методические указания для решения задач**

Риск – случайная (вероятностная) категория, поэтому в процессе оценки неопределенности и количественного определения степени риска используются вероятностные расчеты.

Главными показателями статистического (вероятностного) метода расчета риска являются:

- среднее ожидаемое значение ( $\mu$ ) результата деятельности, изучаемой случайной величины (доход, прибыль, дивиденды и т.п.);
- дисперсия ( $\sigma^2$ ) – средневзвешенное из квадратов отклонений действительных результатов от средних ожидаемых;
- стандартное (среднеквадратическое) отклонение ( $\sigma$ );
- коэффициент вариации (V);
- распределение вероятности изучаемой случайной величины.

Для ограниченного числа (n) возможных значений случайной величины ее среднее ожидаемое значение определяется из выражения (средняя величина представляет собой обобщенную количественную характеристику ожидаемого результата):



$$\mu = \sum_{i=1}^n X_i P_i,$$

где  $X_i$  – значение случайной величины;

$P_i$  – вероятность появления случайной величины.

Дисперсия ( $\sigma^2$ ) и среднее квадратическое отклонение ( $\sigma$ ) служат мерами абсолютного рассеяния и измеряются в тех же физических единицах, в каких измеряется варьирующийся признак:

$$\sigma^2 = \sum_{i=1}^n (X_i - \mu)^2 P_i,$$

преобразуя эту формулу, получаем:

$$\sigma^2 = \sum_{i=1}^n X_i^2 P_i - \mu^2,$$

возможен расчет дисперсии по упрощенной формуле:

$$\sigma^2 = P_{\max} (X_{\max} - \mu)^2 + P_{\min} (\mu - X_{\min})^2;$$

тогда среднее квадратическое отклонение от среднего ожидаемого значения (разброс):

$$\sigma = \sqrt{\sigma^2} = \sqrt{\sum_{i=1}^n (X_i - \mu)^2 P_i},$$

$$V = \sigma / \mu,$$

где  $V$  – коэффициент вариации, который представляет собой отношение среднего квадратического отклонения к среднему ожидаемому значению

случайной величины и показывает степень отклонения полученных результатов.

Шкала колеблемости риска в зависимости от значения коэффициента вариации:

приемлемый риск -  $V$  - до 0,25;

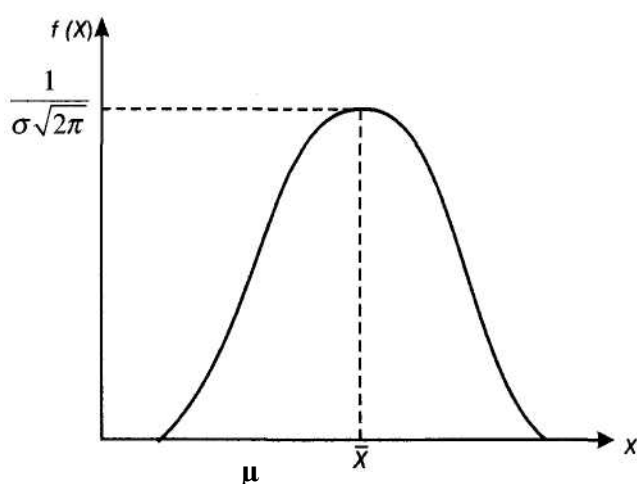
допустимый риск -  $V$  - 0,25 – 0,50;

критический риск -  $V$  - 0,50 – 0,75;

катастрофический риск -  $V$  - свыше 0,75.

Характер и тип распределения случайной величины  $X$  отражает общие условия, вытекающие из сущности и природы изучаемого явления, и особенности, оказывающие влияние на вариацию исследуемого показателя (ожидаемого результата). Как показывает практика, для характеристики распределения социально-экономических явлений наиболее часто используется так называемое нормальное распределение.

Из курса теории вероятностей и математической статистики известно, что нормально распределенная случайная величина является непрерывной функцией и ее график (кривая Гаусса) имеет вид:



Важным свойством графика дифференциальной функции нормального распределения является то, что площадь, ограниченная нормальной кривой и осью  $X$ , всегда равна единице. Использование функции плотности

нормального распределения позволяет вычислить частоту (вероятность) появления случайной величины.

### **Специфические показатели, используемые для количественной оценки риска**

Наиболее часто для расчета риска используются методы оценки чувствительности проекта к внешним и внутренним изменениям и методы оценки финансовой устойчивости предприятия. Показателями для такого расчета являются – данные расчета точки безубыточности, коэффициенты ликвидности.

**Точка безубыточности** представляет собой точку критического объема производства (реализации), в которой доходы от продажи произведенного количества продукции равны затратам на ее изготовление, т.е. в которой прибыль равна нулю.

При определении точки безубыточности исходят из равенства поступлений (доходов) от реализации продукции (Д) и затрат на ее производство (З). Исходные данные для расчета:

- ✓ - цена единицы продукции  $p$ ;
- ✓ - постоянные расходы  $FC$  – затраты, не зависящие от объема производимой продукции (з/плата АУП, амортизация основных фондов, аренда помещений и т.п.);
- ✓ - переменные затраты  $VC$  (з/плата производственного персонала, расходы на приобретение сырья, топлива, энергии, материалов и т.п.) на единицу продукции ( $AVC$ ).

Точка безубыточности – объем ( $Q$ ) производимой продукции (в момент, когда прибыль равна нулю).

$$Д = p \times Q; \quad З = AVC \times Q + FC;$$

$$\text{тогда } Q \times p = Q \times AVC + FC;$$

Точка безубыточности  $Q = FC / (p - AVC)$  – отношение постоянных затрат к разности цены единицы продукции и переменных затрат на ее производство.

Порог рентабельности – это выручка предприятия в точке безубыточности или стоимостное выражение точки безубыточности, т.е. размер выручки предприятия, при которой уже покрыты понесенные расходы, но еще нет прибыли.

Чем выше точка безубыточности, тем менее привлекательным является проект, т.к. для обеспечения его рентабельности необходимо обеспечить более высокий объем производства (реализации).

Важным экономическим показателем, характеризующим предпринимательские риски, является СВОР (сила воздействия операционного рычага) или операционный леввередж, который показывает, какой процент изменения прибыли дает каждый процент изменения выручки. Данный показатель показывает степень предпринимательского риска предприятия: чем больше СВОР, тем больше предприятие рискует – так как на каждый процент увеличения выручки - увеличивается прибыль, и, соответственно, на процент падения выручки наблюдается такое же солидное снижение прибыли. Для расчета СВОР необходима информация о суммах условно-переменных и условно-постоянных затрат, выручке от реализации продукции и прибыли от продаж.

Расчет запаса финансовой прочности (ЗФП) предприятия показывает, какое возможное падение выручки может выдержать предприятие, прежде чем начнет нести убытки. Это обратный показатель СВОП (единица, деленная на СВОП). Для расчета ЗФП используется информация о точке безубыточности, выручке в точке безубыточности (отношение условно-постоянных затрат к разнице между ценой единицы продукции и условно-переменными затратами на производство единицы продукции), выручке от реализации. В упрощенной форме ЗФП – разница между выручкой от реализации и порогом рентабельности.

**Индекс безопасности** проекта по объему производства  $K_Q$  :

$$K_Q = (Q_{\phi} - Q) / Q_{\phi} ,$$

где  $Q$  – объем производства в точке безубыточности;

$Q_{\phi}$  – фактический объем производства.

Соответственно рассчитываются индексы безопасности по цене, постоянным и переменным затратам.

Важным показателем платежеспособности предприятия является **коэффициент ликвидности**. Под ликвидностью понимается способность активов предприятия использоваться в качестве непосредственного средства платежа или быстро превращаться в денежную форму с целью своевременного погашения предприятием своих долговых обязательств.

Наиболее часто применяются коэффициенты абсолютной и текущей ликвидности.

**Коэффициент абсолютной ликвидности** ( $K_{абс}$ ) характеризует степень мобильности активов предприятия, обеспечивающей своевременную оплату по своей задолженности, и определяется:

$$K_{абс} = C_{в} / T_{о} ,$$

где  $C_{в}$  – стоимость высоколиквидных активов (денежные средства в банках и кассах, ценные бумаги, депозиты и т.п.);

$T_{о}$  – текущие обязательства предприятия (сумма краткосрочной задолженности).

**Коэффициент текущей ликвидности** ( $K_{тек}$ ) показывает, в какой степени текущие потребности обеспечены собственными средствами, без привлечения кредитов извне, и определяется:

$$K_{тек} = (C_{в} + C_{с}) / T_{о} ,$$

где  $C_{с}$  – стоимость средств средней ликвидности (товарные запасы, дебиторская задолженность и т.п.).

Приведенные показатели (их расчетное значение) могут служить ориентиром для оценки финансового состояния предприятия в сравнении с нормативными значениями.

**Риск ликвидности** связан с возможными финансовыми потерями в процессе трансформации ценных бумаг или других товарно-материальных ценностей в денежные средства, необходимые для своевременного выполнения предприятием своих обязательств или при изменении стратегии и тактики инвестиционной деятельности.

**Коэффициент дисконтирования** позволяет привести разновременные затраты к одному моменту времени, установить современный эквивалент выплачиваемой в будущем суммы:

$$K_{\text{диск}} = 1/(1+r)^t,$$

где  $r$  – норма дисконтирования (ставка дисконта),

$t$  – порядковый номер временного интервала.

Ставка дисконта рассматривается в общем случае как норма прибыли (капитальных вложений, текущих затрат и проч.) на вложенный капитал, иногда принимается на уровне средней нормы прибыли для предприятия или отрасли в целом и характеризует риски предприятия или отрасли.

**Коэффициент риска**, чаще всего используемый при расчете риска предприятия, близкого к банкротству:

$$K_p = y / c,$$

где  $y$  - максимально возможная сумма убытков,

$c$  - объем собственных финансовых ресурсов.

Шкала значений коэффициента риска:

риск минимальный -  $K_p$  в диапазоне от 0 до 0,1,

риск допустимый -  $K_p$  в диапазоне от 0,1 до 0,3,

риск высокий -  $K_p$  в диапазоне от 0,3 до 0,6,

риск недопустим, ведет к банкротству при  $K_p > 0,6$ .

## Практические задания

(18 часов, в том числе 6 часов с использованием методов активного обучения)

### Занятие 1. Риск как экономическая категория, его сущность (4 час.)

4. Проблема риска на современном этапе развития общества
5. Причины возникновения экономического риска
6. Управление риском

Вопросы для обсуждения:

- содержание классической (Дж.Милль, Н.У.Сениор) и неоклассической(А.Маршалл и А.Пигу) теории предпринимательского риска;
- «концепция Найта» - прибыль как выигрыш от рискованных ситуаций;
- Балабанов И.Т.: риск - возможная опасность потерь, вытекающая из специфики тех или иных явлений природы и видов деятельности человеческого общества;
- Ковалев В.В.: финансовый риск как степень variability дохода, который может быть получен благодаря владению данным видом активов;
- источники, способствующие возникновению неопределенности и риска;
- внешние и внутренние факторы, генерирующие риски.

*Методические указания к подготовке материалов для участия в дискуссии в рамках круглого стола.*

При подготовке к занятию рекомендуется в дополнение к лекционному материалу и основной литературе ознакомиться с дополнительной литературой – информацией в периодической печати, раскрывающей актуальные вопросы риск-менеджмента.

По ходу обсуждения необходимо ориентироваться в понятиях риск, управление рисками, причины возникновения рискованных ситуаций. Центральным звеном в обсуждении должны быть вопросы относительно современного состояния Российской экономики, проблем и факторов,

генерирующих риски на предприятиях. Следует остановиться на факторах, играющих ключевую роль в деятельности предприятия, на механизме функционирования инвестиционного рынка, на проблемах финансового обеспечения процесса управления рисками. Определить потенциальные сильные и слабые стороны привлекательности как рынка России в целом, так и деятельности отдельных организаций. В итоге определить перспективные направления совершенствования системы управления рисками в России с учетом сложившейся внешней и внутренней ситуации.

## **Занятие 2. Качественный и количественный анализ рисков предпринимательских проектов (2 час.)**

1. Классификация рисков и пути ее совершенствования с использованием метода активного обучения «дебаты».

Вопросы для обсуждения:

- необходимость классификации процессов и явлений;
- выбор и обоснование классификационных признаков;
- варианты классификации рисков.

2. Экспертные процедуры и методы субъективных оценок при анализе и измерении риска.

Вопросы для обсуждения:

- индивидуальные и групповые методы экспертных оценок;
- экспертные системы и экспертные оценки.

3. Шкалы риска и характеристика их градаций. Управление риском (2 часа) с использованием метода активного обучения «составление интеллект карты»

*Методические указания по составлению интеллект карты.*

После блока теоретического материала, обобщающего лекционный материал и результаты самостоятельной работы студентов по данной теме (30 мин.), студентам предлагается разделить на 4 группы и выбрать лидера каждой группы. Задание группам: составить карту «Риск менеджер – кто ты?» на листе бумаги разноцветными фломастерами. На составление интеллект-карт отводится 30 мин.



После окончания работы студенты презентуют свои карты. Во время презентации группы задают уточняющие вопросы. Преподаватель отслеживает ход работы, уточняет информацию, вносит правку и т.п.

На слайдах – примеры выполнения интеллект-карты.



Диаграмма связей реализуется в виде древовидной схемы, на которой изображены слова, идеи, задачи или другие понятия, связанные ветвями, отходящими от центрального понятия или идеи. В основе этой техники лежит принцип «радиантного мышления», относящийся к ассоциативным мыслительным процессам, отправной точкой или точкой приложения которых является центральный объект (радиант — точка небесной сферы, из которой как бы исходят видимые пути тел с одинаково направленными скоростями, например, метеоров одного потока).

### **Занятие 3. Учет риска при принятии управленческих решений (2 час.)**

1. Принятие решения в условиях риска и неопределенности
2. Проблемы сравнительной оценки вариантов решений с учетом риска
3. Учет риска при инвестировании капитальных вложений

*Методические указания по проведению деловой игры (case study).*

Сценарий деловой игры: проблемы деятельности предприятия по сборке автомобилей [Владивосток - SOLLERS](#) и поиски методов, инструментов, приемов выхода из критической ситуации. Игра включает несколько этапов: подготовительный, вводную часть, собственно деловую игру, анализ результатов, подведение итогов. Для подготовки студентов к участию в игре заранее выдается разработанный учебный материал, формируются игровые группы (обычно по 4–6 человек каждая), распределяются роли предстоящей игры с назначением руководителей игровых групп.

На основном этапе осуществляется коллективная выработка управленческих решений в определенной последовательности:

- анализ объекта;
- выработка промежуточных управленческих решений;
- обсуждение выработанных решений;
- выработка согласованного решения;
- обсуждение согласованного решения;
- обсуждение достижения поставленных целей;
- оценка работы участников игры в данной последовательной работе.

Заключительный этап состоит в анализе деятельности участников, выведении суммарных поощрительных и штрафных баллов, а также в объявлении лучших игровых групп по оценке всех участников игры и особому мнению группы обеспечения.

### **Занятие 4. Пути снижения экономического риска (2 час.)**

1. Методы снижения экономического риска и их характеристика
2. Выбор методов управления риском

### 3. Комплексный подход к снижению риска

Вопросы для обсуждения:

- методы качественной и количественной оценки рисков;
- основные методы управления рисками (страхование; резервирование; хеджирование; аутсорсинг; диверсификация и проч.);
- оценка эффективности методов управления рисками;
- аналитическая работа - базовый инструмент минимизации рисков;
- статистический (информационный) аспект минимизации рисков;
- комплексная организация процесса снижения рисков.

*Методические указания к подготовке материалов для участия в дискуссии в рамках круглого стола:* используя источники литературы, которые указаны в соответствующих теоретических материалах, а также самостоятельно подобранные источники. Необходимо подготовить сообщение по одному из указанных вопросов. Подготовить вопросы для встречного обсуждения сообщения в процессе проведения круглого стола. В процессе подготовки участник круглого стола должен продемонстрировать умение выделять проблемные аспекты по изучаемым положениям, изучить мнения специалистов по рассматриваемым вопросам, формулировать собственную точку зрения, грамотно и системно представлять подобранный материал.

### **Занятие 5. Анализ рисков инвестиционных проектов (2 час.)**

*(Поиск информации в Интернете о рисках конкретных инвестиционных проектов)*

1. Особенности оценки рисков инвестиционных проектов
2. Бизнес-план инвестиционного проекта
3. Методы оценки и учета рисков инвестиционных проектов

Вопросы для обсуждения:

- понятие инвестиций, их экономическое содержание.
- субъекты и объекты инвестиционной деятельности.
- классификация инвестиций.

- механизм функционирования инвестиционного рынка.

*Методические указания по подготовке и проведению семинара.*

Студенты заранее получают вопросы для обсуждения и задание, подбирают литературу и определяют источники информации для самостоятельного изучения. Выполняют опережающие индивидуальные или групповые задания творческого характера (по усмотрению студентов). Готовят доклады, сообщения, иллюстрационный материал.

#### План семинара

I. Организационная часть (10 мин.) (Сообщение темы, цели, задач, плана. Перечисление литературных источников).

II. Подготовительная часть (10 мин) (Повторение основных вопросов предыдущего занятия. Подготовка или самоподготовка учащихся по вопросам семинара).

III. Семинарское занятие (50 мин.) (Заслушивание докладов, сообщений, демонстрация иллюстративного материала, организация дискуссии)

IV. Контролирующая часть семинара (20 мин.) (Контрольно-корректирующая проверка. Проверка основных знаний и умений по теме.

V. Заключительная часть семинара (10 мин.) (Подведение итогов работы на семинаре, оценивание работы учащихся, запись домашнего задания).

#### **Занятие 6. Риски портфельных инвестиций и их учет при формировании портфеля ценных бумаг (4 час.)**

*(Диспут в форме «открытый вопрос», презентация (PowerPoint) эссе)*

1. Формирование портфеля ценных бумаг
2. Методы и модели оптимизации портфеля ценных бумаг
3. Компьютерные технологии в анализе рисков.

Вопросы для обсуждения:

- оценка эффективности мер по снижению рисков инвестиционных проектов;
- формирование портфеля ценных бумаг;
- особенности оценки рисков портфельных инвестиций;

- методы и модели оптимизации портфеля ценных бумаг;
- обоснование инвестиций в разнообразные финансовые инструменты.

*Методические указания к практическому занятию.*

Прежде всего, следует уделить внимание актуальности оценки эффективности реализуемых проектов в современных динамично изменяющихся условиях рыночной экономики.

Раскрыть классификацию подходов к определению эффективности капитальных вложений согласно методическим рекомендациям, по виду обобщающего показателя и по методу сопоставления разновременных денежных затрат. Раскрыть сущность статических методов оценки. Ознакомиться с процедурой расчета статического срока окупаемости и коэффициента эффективности вложений, обратить внимание на их достоинства и недостатки. Особенно важно понять смысловую нагрузку каждого из показателей, их значение с экономической точки зрения.

Рассмотреть формы реального инвестирования как наиболее распространенную область применения статических и динамических методов оценки на современном этапе. Подчеркнуть особенности управления портфельными инвестициями.

### **Занятие 7. Специфические показатели, используемые для количественной оценки риска (4 час.)**

1. Точка безубыточности
2. Коэффициенты ликвидности
3. Оценка финансовой устойчивости фирмы

*Методические указания к практическому занятию:* В рамках закрепления теоретического материала необходимо усвоить разницу между ситуациями неопределенности и риска, рассмотреть специфические показатели, используемые для количественной оценки риска, сформулировать возможные причины их возникновения в ежедневной практике и в зависимости от этапов жизненного цикла организации.

Следует уделить внимание сущности процентной ставки в инвестиционной деятельности с точки зрения субъекта и объекта инвестиций, сформулировать, как её величина влияет на решения, принимаемые заинтересованными сторонами. Ознакомиться с методикой расчета процентных ставок. Рассмотреть область и приоритетность их применения в зависимости от ситуации.

Вспомнить сущность показателей операционного рычага, порога рентабельности и финансового левериджа и увязать необходимость их расчета с оценкой риска в практической деятельности. Усвоить методы оценки риска с помощью имитационной модели, дерева решений. В рамках самостоятельной работы ознакомиться с теорией математических игр как одного из методов оценки ситуаций риска в перспективе, рассмотреть альтернативные методы оценки риска, изложенные в учебной литературе.

Следует обратить внимание на инструменты управления рисками. Усвоить сущность и порядок расчета группы критериев «максимакс», «максимин» (Вальда, Сэвиджа, Гурвица) в качестве индикаторов принятия решений в условиях неопределенности.

## **VII. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ**

Аудитории, оснащенные мультимедийным проектором, с выходом в ИНТЕРНЕТ для проведения вебинаров. Аудитории, оснащённые компьютерами, с установленным пакетом программ Project Expert.





МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение  
высшего профессионального образования  
**«Дальневосточный федеральный университет»**  
(ДВФУ)

---

**ШКОЛА ЭКОНОМИКИ И МЕНЕДЖМЕНТА**

**УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ  
РАБОТЫ ОБУЧАЮЩИХСЯ  
по дисциплине «Оценка рисков»**

**Направление подготовки 38.05.01 Экономическая безопасность**  
Специализации «Экономико-правовое обеспечение экономической  
безопасности», «Экономика и организация производства на режимных  
объектах»

**Форма подготовки очная**

**Владивосток  
2015**



## План-график выполнения самостоятельной работы по дисциплине

<b>№ п/п</b>	<b>Дата/сроки выполнения</b>	<b>Вид самостоятельной работы</b>	<b>Примерные нормы времени на выполнение</b>	<b>Форма контроля</b>
<b>1</b>	Раздел 1-2 (1-4 неделя сентября)	Подготовка к собеседованию, подготовка к дискуссии, подготовка тематического занятия	40 часов	Представление доклада и презентации
<b>2</b>	Раздел 3-4 (1-4 неделя октября)	Изучение литературы, подготовка к дискуссии, решение задач	40 часов	Проверка наличия конспектов, активность участия в дискуссии, проверка решения задач
<b>3</b>	Раздел 5-6 (1-4 неделя ноября)	Изучение литературы, подготовка case study	45 часов	Проверка наличия конспектов, активность участия в дискуссии – обсуждении case study
<b>4</b>	Раздел 7 (3 неделя декабря)	Подготовка эссе по управлению рисками на предприятии, выбранном в качестве объекта исследования	46 часов	Представление доклада и презентация эссе
<b>5</b>	ИТОГО		171 час	

### **I. Характеристика заданий для самостоятельной работы обучающихся**

#### **Темы и ориентировочное содержание эссе**

1. История риск-менеджмента
2. Личность, внесшая большой вклад в теорию управления риском
3. Теория катастроф в системе управления риском
4. Управление рисками в системном анализе
5. Имитационное моделирование в риск-анализе
6. Оценка рисков спортивных результатов
7. Роль компромиссов в риск-менеджменте
8. Этический кодекс риск аналитика
9. Модели и алгоритмы игры в шахматы с точки зрения непредсказуемости результата
10. Концепция системного управления риском: необходимость или миф
11. Современные методы управления портфелем рисков

12. Роль коммуникаций в реализации риск-менеджмента
13. Шкалы рисков и характеристика их градаций
14. Риск-менеджер – импровизатор или системный аналитик
15. Управление рисками – искусство или инженерия (наука или творчество)
16. Экстремальные эксперименты в риск-менеджменте
17. Компьютерные технологии в анализе рисков
18. Практические инструменты риск-анализа
19. Экономико-математические методы в риск-анализе
20. Стратегии управления промышленными рисками
21. Интегральная оценка эффективности управления рисками
22. Экономическая эффективность страхования и самострахования
23. Управление инвестиционными рисками
24. Субъективный и объективные подходы к оценке риска
25. Стратегическое планирование как метод компенсации риска
26. Прогнозирование внешней экономической обстановки как метод компенсации риска
27. Риски террористических актов
28. Киберриски – реальная опасность в экономике
29. Классификация профессиональных рисков в медицине
30. «Не быть жадным - уже есть богатство, не расточительным - доход» (М. Монтень)

Слово "эссе" пришло в русский язык из французского языка и исторически восходит к латинскому слову *exagium* (взвешивание). Французское "essai" можно буквально перевести словами *опыт, проба, попытка, набросок, очерк*.

Эссе - это сочинение небольшого объема и свободной композиции, выражающее индивидуальные впечатления и соображения по конкретному поводу или вопросу и заведомо не претендующее на определяющую или исчерпывающую трактовку предмета.

Признаки эссе:

### *Небольшой объем*

Каких-либо жестких границ, конечно, не существует. Объем - от трех до семи страниц компьютерного текста. Например, в Гарвардской школе бизнеса часто пишутся эссе всего на двух страницах. В российских университетах допускается объем до десяти страниц, правда, машинописного текста.

### *Конкретная тема и подчеркнута субъективная ее трактовка*

Тема эссе всегда конкретна. Оно не может содержать много тем или идей (мыслей), и отражает только один вариант, одну мысль. И развивает ее. Это ответ на один вопрос.

### *Свободная композиция - важная особенность жанра*

Исследователи отмечают, что эссе по своей природе устроено так, что не терпит никаких формальных рамок. Оно нередко строится вопреки законам логики, подчиняется произвольным ассоциациям, руководствуется принципом "Всё наоборот".

### *Непринужденность повествования*

Автору такого произведения важно установить доверительный стиль общения с читателем; чтобы быть понятным, он избегает намеренно усложненных, неясных, излишне строгих построений. Исследователи отмечают, что хорошее эссе может написать только тот, кто свободно владеет темой, видит ее с различных сторон и готов предъявить читателю не исчерпывающий, но многоаспектный взгляд на явление, ставшее отправной точкой его размышлений.

### *Склонность к парадоксам*

Эссе призвано удивить читателя (слушателя) - это, по мнению многих исследователей, его обязательное качество. Отправной точкой для размышлений, нередко является афористическое, яркое высказывание или парадоксальное определение, буквально сталкивающее на первый взгляд бесспорные, но взаимоисключающие друг друга утверждения, характеристики, тезисы.

### *Внутреннее смысловое единство*

Возможно, это один из парадоксов жанра. Свободное по композиции, ориентированное на субъективность, произведение вместе с тем обладает внутренним смысловым единством, т.е. согласованностью ключевых тезисов и утверждений, внутренней гармонией аргументов и ассоциаций, непротиворечивостью тех суждений, в которых выражена личностная позиция автора.

### *Ориентация на разговорную речь*

В то же время необходимо избегать употребления сленга, шаблонных фраз, сокращения слов, чересчур легкомысленного тона. Язык, употребляемый при написании, должен восприниматься серьезно.

## **Задания и примеры решения разноуровневых задач**

### **Задача 1**

Даны возможные чистые доходы и вероятности их получения для двух вариантов инвестиционных вложений, рассчитанные методом экспертных оценок. Необходимо рассчитать, какая инвестиция (1 или 2) по каждому варианту является предпочтительной.

<b>Чистая прибыль:</b>					
Вариант 1	1	3	2	4	5
Вариант 2	4	3	5	1	2
Вариант 3	2	4	3	1	5
Вариант 4	0,5	2	4	5	3
Вариант 5	1	2	4	6	5
Вариант 6	0,5	0,7	1	1,6	1,9
Вариант 7	3	5	7	8	9
<b>Инвестиция 1 - вероятность получения прибыли</b>					
Вариант 1	0,1	0,2	0,4	0,2	0,1
Вариант 2	0,1	0,4	0,1	0,2	0,2
Вариант 3	0	0,5	0,1	0,4	0
Вариант 4	0,2	0,3	0,3	0,2	0
Вариант 5	0,1	0,2	0,3	0,2	0,2
Вариант 6	0,1	0,2	0,2	0,2	0,1
Вариант 7	0	0,5	0	0	0,5
<b>Инвестиция 2 - вероятность получения прибыли</b>					
Вариант 1	0,4	0	0,4	0,2	0
Вариант 2	0,1	0	0,2	0,3	0,4
Вариант 3	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2
Вариант 4	0	0,1	0,3	0,3	0,4
Вариант 5	0,5	0,5	0	0	0
Вариант 6	0,1	0,1	0,2	0,3	0,3
Вариант 7	0,4	0	0,4	0,2	0

## Пример решения задачи 1.

Таблица 1. Исходные данные

Чистая прибыль, тыс. руб.	-3	-2	-1	0	1	2	3	4
<b>Вероятность получения прибыли:</b>								
Инвестиция 1	0	0	0,1	0,2	0,3	0,2	0,2	0
Инвестиция 2	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,2	0,2

Средняя ожидаемая прибыль:

$$\mu = \sum_{i=1}^n X_i P_i,$$

Отсюда:

$$\begin{aligned} \mu (\text{инвестиция 1}) &= (-3 \times 0) + (-2 \times 0) + (-1 \times 0,1) + \\ &+ (0 \times 0,2) + (1 \times 0,3) + (2 \times 0,2) + (3 \times 0,2) + (4 \times 0) = 1200 \text{ руб.} \end{aligned}$$

Аналогично для инвестиции 2:

$$\begin{aligned} \mu (\text{инвестиция 2}) &= (-3 \times 0,1) + (-2 \times 0,1) + (-1 \times 0,1) + (0 \times 0,1) + \\ &+ (1 \times 0,1) + (2 \times 0,1) + (3 \times 0,2) + (4 \times 0,2) = 1100 \text{ руб.} \end{aligned}$$

Если принимать во внимание только ожидаемую прибыль, то инвестиция 1 безусловно лучше, чем инвестиция 2. Однако в этом случае не учитывается "разброс" возможных исходов. Этот показатель может быть определен с помощью дисперсии и стандартного среднеквадратического отклонения прибыли.

Дисперсия вероятностного распределения представляет собой:

$$\sigma^2 = \sum_{i=1}^n X_i^2 P_i - \mu^2,$$

где  $X_i$  - прибыль на инвестиции;  $P_i$  - вероятность получения данной прибыли.

Таблица 2. Расчет средней прибыли и дисперсии для вариантов инвестиций

Прибыль, тыс. руб.	Инвестиция 1			Инвестиция 2		
	<b>p</b>	<b>px</b>	<b>px<sup>2</sup></b>	<b>p</b>	<b>px</b>	<b>px<sup>2</sup></b>
-3	0	0	0	0,1	-0,3	0,9
-2	0	0	0	0,1	-0,2	0,4
-1	0,1	-0,1	0,1	0,1	-0,1	0,1

0	0,2	0	0	0,1	0	0
1	0,3	0,3	0,3	0,1	0,1	0,1
2	0,2	0,4	0,8	0,1	0,2	0,4
3	0,2	0,6	1,8	0,2	0,6	1,8
4	0	0	0	0,2	0,8	3,2
Всего	1	1,2	3	1	1,1	6,9

Инвестиция 1:

Дисперсия =  $3,0 - 1,2^2 = 1,56$  тыс. руб.

Следовательно, стандартное отклонение прибыли =  $\sqrt{1,56} = 1249$  руб.

Инвестиция 2:

Дисперсия =  $6,9 - 1,1^2 = 5,69$  тыс. руб.

Следовательно, стандартное отклонение прибыли =  $\sqrt{5,69} = 2385$  руб.

Риск по варианту для инвестиции 1 меньше, так как дисперсия прибыли намного меньше, чем для инвестиции 2.

Таблица 3. Ожидаемая прибыль и стандартное отклонение для двух вариантов инвестиций, руб.

Инвестиция	Ожидаемая прибыль	Стандартное отклонение
1	1200	1249
2	1100	2385

В результате анализа данных таблицы 3, делаем вывод, что как большая ожидаемая прибыль, так и меньший "разброс" говорят о преимуществах инвестиции 1.

## Задача 2

Рассчитать коэффициент вариации по каждому варианту инвестиционных вложений и определить зону риска.

Таблица 4. Исходные данные для расчета

	Прибыль, тыс. руб.	Вероятность получения	Прибыль, тыс. руб.	Вероятность получения	Прибыль, тыс. руб.	Вероятность получения

Вариант 1	1	0,2	0,1	0,3	5	0,5
Вариант 2	5	0,4	6	0,3	7	0,3
Вариант 3	0,1	0,7	10	0,2	100	0,1
Вариант 4	10	0,2	0,5	0,1	20	0,7
Вариант 5	0,8	0,1	0,1	0,1	1	0,8
Вариант 6	50	0,1	10	0,5	2	0,4
Вариант 7	800	0,4	100	0,5	60	0,1
Вариант 8	1000	0,2	200	0,4	10	0,4

### Пример решения задачи 2.

Таблица 6. Решение задачи 2

Прибыль X, руб.	Вероятность получения P	PX	X <sup>2</sup>	P X <sup>2</sup>	$\sigma^2$	$\sigma$	V	Зона риска
100	0,5	<b>50</b>	<b>10000</b>	<b>5000</b>				
200	0,3	<b>60</b>	<b>40000</b>	<b>12000</b>				
500	0,2	<b>100</b>	<b>250000</b>	<b>50000</b>				
		<b><math>\mu=210</math></b>		<b>67000</b>	<b>22900</b>	<b>151,3</b>	<b>0,72</b>	<b>Критический риск</b>

### Задача 3

Рассчитать точку безубыточности (ТБУ), запас финансовой прочности (ЗФП), силу воздействия операционного рычага (СВОР) или операционный левередж и оценить степень риска в деятельности предприятия при следующих условиях:

Вариант 1. Выручка от реализации 100 единиц продукции – 2800 руб. Валовая маржа – 1500 руб. Условно-постоянные затраты – 1500 руб.

Вариант 2. Выручка от реализации 100 единиц продукции – 2000 руб. Валовая маржа – 700 руб. Условно-постоянные затраты – 500 руб.

Вариант 3. Выручка от реализации 100 единиц продукции – 2500 руб. Валовая маржа – 2000 руб. Условно-постоянные затраты – 30 руб.

Вариант 4. Выручка от реализации 100 единиц продукции – 1000 руб.  
Валовая маржа – 500 руб. Условно-постоянные затраты – 250 руб.

Вариант 5. Выручка от реализации 100 единиц продукции – 2500 руб.  
Валовая маржа – 600 руб. Условно-постоянные затраты – 200 руб.

### **Пример решения задачи 3.**

Выручка  $V = 1500$  руб.; объем производства  $Q = 100$  единиц, валовая маржа  $V_m = 500$  руб., условно-постоянные затраты  $FC = 200$  руб.

Расчет условно-переменных затрат  $VC = V - V_m = 1500 - 500 = 1000$  руб.

Себестоимость продукции  $S = VC + FC = 1000 + 200 = 1200$  руб.

Прибыль  $P_s = V - S = 1500 - 1200 = 300$  руб.

Определяем цену единицы продукции ( $p$ ) и переменные издержки на производство единицы продукции ( $AVC$ ):

$p = V/Q = 1500/100 = 15$  руб;

$AVC = VC/Q = 1000/100 = 10$  руб.

Точка безубыточности  $TБУ = FC/(p - AVC) = 200/(15 - 10) = 40$  единиц продукции необходимо изготовить предприятию для покрытия затрат.

Сила воздействия операционного рычага  $СВОР = (V - VC)/P_s = (1500 - 1000)/300 = 1,67$  означает, что при изменении выручки на 1% прибыль изменится на 1,67%, что говорит о невысокой степени риска предприятия.

Порог рентабельности в точке безубыточности  $ПР = TБУ \times p = 40 \times 15 = 600$  руб.

Запас финансовой прочности  $ЗФП = (V - ПР)/V = (1500 - 600)/1500 = 0,6$  или  $ЗФР = 1/СВОР = 1/1,67 = 0,6$ , означает, что предприятие может позволить себе снижение выручки на 60% до получения убытков, что свидетельствует о высоком запасе финансовой прочности и низком риске в деятельности предприятия.

### **Задача 4**



Рассчитать индексы безопасности проекта по объему производства и по цене продукции.

Вариант 1. Фактический объем производства 200 единиц продукции. Постоянные затраты 600 тыс. руб. Цена единицы продукции 20 тыс. руб., переменные затраты на ее производство 15 тыс. руб.

Вариант 2. Фактический объем производства 500 единиц продукции. Постоянные затраты 500 тыс. руб. Цена единицы продукции 3 тыс. руб., переменные затраты на ее производство 1 тыс. руб.

Вариант 3. Фактический объем производства 3000 единиц продукции. Постоянные затраты 300 тыс. руб. Цена единицы продукции 1,5 тыс. руб., переменные затраты на ее производство 1 тыс. руб.

Вариант 4. Фактический объем производства 80000 единиц продукции. Постоянные затраты 600 тыс. руб. Цена единицы продукции 100 руб., переменные затраты на ее производство 90 руб.

Вариант 5. Фактический объем производства 100 единиц продукции. Постоянные затраты 250 тыс. руб. Цена единицы продукции 10 тыс. руб., переменные затраты на ее производство 5 тыс. руб.

#### **Пример решения задачи 4.**

Фактический объем производства  $Q_f = 100$  единиц. Условно-постоянные затраты  $FC = 400$  руб. Цена единицы продукции  $p = 20$  руб., условно-переменные затраты на ее производство  $AVC = 15$  руб.

$$TБУ = Q = FC / (p - AVC) = 400 / (20 - 15) = 80 \text{ штук,}$$

индекс безопасности проекта по объему производства

$$K_{оп} = (Q_f - Q) / Q_f = (100 - 80) / 100 = 0,2,$$

т.о. по объему производства проект имеет 20% ( $0,2 \times 100$ ) запас прочности.

Рассчитаем цену продукции с учетом фактического объема производства  $p = FC / Q_f + AVC = 400 / 100 + 15 = 19,$

индекс безопасности проекта по цене продукции

$$K_p = (p_f - p) / p_f = (20 - 19) / 20 = 0,05,$$

т.о. по цене отсутствует запас прочности, т.к. коэффициент безопасности настолько мал, что им можно пренебречь.

### Задача 5

Рассчитать коэффициент дисконтирования и чистый дисконтированный доход после реализации проекта для оценки эффективности проекта.

Вариант 1. Капитальные вложения в проект - 100 у.е., текущие ежегодные затраты - 110 у.е., ежегодные поступления (приток средств) -120 у.е., ставка дисконта 10 %.

Вариант 2. Капитальные вложения в проект - 120 у.е., ежегодные текущие затраты - 110 у.е., ежегодные поступления (приток средств) -150 у.е., ставка дисконта 10 %.

Вариант 3. Капитальные вложения в проект - 150 у.е., ежегодные текущие затраты - 150 у.е., ежегодные поступления (приток средств) -170 у.е., ставка дисконта 20 %.

Вариант 4. Капитальные вложения в проект - 200 у.е., ежегодные текущие затраты - 220 у.е., ежегодные поступления (приток средств) -250 у.е., ставка дисконта 15 %.

Вариант 5. Капитальные вложения в проект - 100 у.е., ежегодные текущие затраты - 120 у.е., ежегодные поступления (приток средств) -130 у.е., ставка дисконта 13 %.

### Пример решения задачи 5.

Капитальные вложения в проект - 120 у.е., текущие ежегодные затраты - 110 у.е., ежегодные поступления (приток средств) -150 у.е., норма дисконтирования 25 % ( $r = 0,25$ ), временной интервал  $t$  - 4 года.

Номер времен-	Коэффи-циент	Капитальные вложения в	Дисконтиро-ванные	Дисконтиро-ванные	Чистый дисконтиро-
---------------	--------------	------------------------	-------------------	-------------------	--------------------

ного интервала	дисконтирования $1/(1+r)^t$	проект	текущие затраты	поступления	чистый доход
1	2	3	4	5	6=гр.5-(гр.3+гр.4)
0	1	120	0	0	-120
1	0,8		88,00	120,00	32,00
2	0,64		70,40	96,00	25,60
3	0,512		56,32	76,80	20,48
4	0,41		45,10	61,50	16,40
Итого		120	259,82	354,3	-25,52

Проект неэффективен при такой ставке дисконта (25 %), т.к. получено отрицательное значение чистого дисконтированного дохода.

## II. Рекомендации по самостоятельной работе студентов

Организация и учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы студентов (СРС)

1. Текущая и опережающая СРС, направленная на углубление и закрепление знаний, а также развитие практических умений заключается в:

- работе студентов с учебниками, поиск и анализ литературы и электронных источников информации по заданной проблеме;
- выполнении домашних заданий, решении разноуровневых задач;
- изучении тем, вынесенных на самостоятельную проработку;
- изучении теоретического материала к семинарским занятиям;
- выполнении индивидуального домашнего задания по написанию и презентации эссе по управлению рисками;
- подготовке к экзамену.

### Методические рекомендации по подготовке и представлению материалов самостоятельной работы

1. Студенту необходимо определить интересующий его вопрос, объявленный в рамках вопросов для обсуждения.

2. Осуществить поиск материалов в электронном каталоге, или в электронных ресурсах библиотеки ДВФУ (режим доступа: <http://www.lib.dvfu.ru>).

3. Определить для себя наиболее интересные направления для доклада.

4. Осуществить поиск дополнительного материала, иллюстрирующего материалы научной дискуссии. (Допускается поиск мнений специалистов по освещаемому вопросу, презентация видео-дискуссий с представлением аргументированной точки зрения студента по докладываемому вопросу).

### **Методические рекомендации по оформлению библиографического списка**

Библиографический список литературы является обязательной составной частью образовательной программы, реферата и другой работы, где используются источники информации, он является своего рода библиографическим пособием. Правильно составленный библиографический список позволяет получить представление об освещении темы работы в литературе, о количестве и качестве выявленных источников, а также об умении автора работать с информацией. В список включаются библиографические сведения об источниках, использованных при подготовке работы. Рекомендуется также включать в список сведения о цитируемой в работе литературе. Перечень библиографических записей о документах, как правило, составляется в алфавитном порядке, применяется общая нумерация источников. Последовательность информационных источников:

- законодательные и нормативно-методические материалы;
- литература на русском языке;
- литература на иностранных языках.
- статистические, инструктивные и отчетные материалы предприятий, организаций и учреждений;
- интернет – источники.

В начале библиографического списка всегда должны располагаться законодательные и нормативные документы и акты. Они группируются от более значимых к менее значимым, а документы равной значимости – в

хронологическом порядке по датам опубликования. Работы одного и того же автора, если их указывается несколько, располагаются в алфавитном порядке по заглавиям или в хронологическом порядке по годам издания. Источники на иностранных языках располагаются в списке после всех русскоязычных источников в порядке латинского алфавита. Описание источников, включенных в список, выполняется в соответствии с существующими библиографическими правилами.

1. ГОСТ 7.80-2000. «Библиографическая запись. Заголовок. Общие требования и правила составления».

2. ГОСТ 7.1-2003. «Библиографическая запись. Библиографическое описание. Общие требования и правила составления».

3. ГОСТ 7.82 – 2001. «Библиографическая запись. «Библиографическая запись. Библиографическое описание электронных ресурсов. Общие требования и правила составления».

4. ГОСТ 7.12 – 93 «Библиографическая запись. Сокращение слов на русском языке.

### **Требования к представлению и оформлению результатов самостоятельной работы**

Студентам необходимо представить материалы самостоятельной работы в виде доклада в печатной форме и в виде презентации эссе на компьютере. Эссе - самостоятельная письменная работа студента небольшого объема и свободной композиции. Эссе выражает индивидуальные впечатления и размышления по конкретному вопросу и заведомо не претендует на определяющую или исчерпывающую трактовку предмета. Средство контроля, позволяющее оценить умение обучающегося письменно излагать суть поставленной проблемы, самостоятельно проводить анализ этой проблемы с использованием концепций и аналитического инструментария соответствующей дисциплины, делать выводы, презентовать обобщающую авторскую позицию по поставленной проблеме.

### **Критерии оценки эссе**

№ п/п	Критерий	Количество баллов
1	Готовность к объявленному сроку	10
2	Владение предметом исследования, его понятийным аппаратом, терминологией, знание общепринятых научных концепций в заданной предметной области, понимание современных тенденций и проблем в исследовании предмета	30
	Аргументация своей позиции с опорой на научные концепции, факты социально-экономической действительности или собственный опыт	20
3	Представление собственной точки зрения, аргументированной (позиции, отношения) по теме исследования	20
4	Материал подан системно, аргументированно, с наличием иллюстраций, таблиц, схем и рисунков	20
6	ИТОГО	100

### **Методические рекомендации по подготовке доклада по выбранной теме для самостоятельного изучения**

Доклад студента - это самостоятельная работа на тему, предложенную преподавателем (тема может быть предложена и студентом, но обязательно должна быть согласована с преподавателем). Цель доклада состоит в развитии навыков самостоятельного творческого мышления и письменного изложения собственных мыслей. Подготовка доклада позволяет автору научиться четко и грамотно формулировать мысли, структурировать информацию, использовать основные категории анализа, выделять причинно-следственные связи, иллюстрировать понятия соответствующими примерами, аргументировать свои выводы; овладеть научным стилем речи.

Доклад должен содержать: четкое изложение сути поставленной проблемы, включать самостоятельно проведенный анализ этой проблемы с использованием концепций и аналитического инструментария, рассматриваемого в рамках дисциплины, выводы, обобщающие авторскую позицию по поставленной проблеме. В зависимости от специфики выбранной темы доклады могут значительно дифференцироваться. В некоторых случаях это может быть анализ имеющихся статистических данных по изучаемой проблеме, анализ материалов из средств массовой информации и использованием изучаемых моделей, подробный разбор

предложенной задачи с развернутыми мнениями, подбор и детальный анализ примеров, иллюстрирующих проблему и т.д.

Структура доклада:

***Титульный лист.***

***Введение*** - суть и обоснование выбора данной темы, состоит из ряда компонентов, связанных логически и стилистически; На этом этапе очень важно правильно сформулировать вопрос, на который вы собираетесь найти ответ в ходе своего исследования.

***Основная часть*** - теоретические основы выбранной проблемы и изложение основного вопроса. Данная часть предполагает развитие аргументации и анализа, а также обоснование их, исходя из имеющихся данных, других аргументов и позиций по этому вопросу. В этом заключается основное содержание доклада и это представляет собой главную трудность. Поэтому, особое значение имеют подзаголовки, на основе которых осуществляется структурирование аргументации; именно здесь необходимо обосновать (логически, используя данные или строгие рассуждения) предлагаемую аргументацию/анализ. Там, где это необходимо, в качестве аналитического инструмента можно использовать графики, диаграммы и таблицы.

***Заключение*** - обобщения и аргументированные выводы по теме с указанием области ее применения и т.д. Подытоживает доклад или еще раз вносит пояснения, подкрепляет смысл, и значение изложенного в основной части. Методы, рекомендуемые для составления заключения: повторение, иллюстрация, цитата, впечатляющее утверждение. Заключение может содержать такой очень важный, дополняющий элемент, как указание на применение (импликацию) исследования, не исключая взаимосвязи с другими проблемами.

**Методические рекомендации по подготовке мультимедиа  
презентации**

1. Первый слайд должен содержать название доклада, ФИО и координаты (номер группы, направление подготовки, адрес электронной почты) выступающего. Каждый слайд должен иметь заголовок и быть пронумерованным в формате 1/11.

2. Наиболее распространен сегодня MS PowerPoint.

3. Презентация начинается с аннотации, где на одном-двух слайдах дается представление (актуальность), о чем пойдет речь. Большая часть презентаций требует оглашения структуры.

4. Презентация не заменяет, а иллюстрирует и дополняет доклад. Не надо писать на слайдах то, что Вы собираетесь сказать словами.

5. Оптимальная скорость переключения — один слайд за 1–2 минуты. Для кратких выступлений допустимо два слайда в минуту, но не быстрее. Слушатели должны успеть воспринять информацию и со слайда, и на слух. «Универсальная» оценка – число слайдов равно продолжительности выступления в минутах.

6. Размер шрифта основного текста – не менее 16pt, заголовки  $\geq 20$  pt. Наиболее читабельным и традиционно используемым в научных исследованиях является Times New Roman. Оформляйте все слайды в едином стиле.

7. Не перегружайте слайд информацией. Не делайте много мелкого текста. При подготовке презентации рекомендуется в максимальной степени использовать графики, схемы, диаграммы и модели с их кратким описанием. Фотографии и рисунки делают представляемую информацию более интересной и помогают удерживать внимание аудитории, давая возможность ясно понять суть предмета. Длинные перечисления или большие таблицы с числами бессмысленны – лучше постройте графики или диаграммы.

8. Имеет смысл быть аккуратным. Неряшливо сделанные слайды (разнобой в шрифтах и отступах, ошибки и опечатки) вызывают подозрение, что и к содержательным вопросам докладчик подошёл спустя рукава.



Готовую презентацию надо просмотреть внимательно несколько раз «свежим» взглядом; каждый раз будете находить по несколько опечаток.

9. Если Вы чувствуете себя хоть немного неуверенно перед аудиторией, или выступление очень ответственное, то напишите и выучите свою речь наизусть. Озвучивание одной страницы (формат А4, шрифт 14pt, полуторный интервал) занимает 2 минуты. Потренируйтесь выступать с вашей презентацией. Пусть кто-то послушает и укажет на Ваши ошибки, впечатление о выступлении, что интересно, что непонятно, как Вы выглядели.

10. Следите за временем!

11. Речь и слайды не должны совпадать, тогда презентация станет «объёмной». Речь должна быть более популярна и образна. Слайды могут содержать больше «технических» подробностей: формулы, схемы, таблицы, графики. Всегда подписывайте оси (какая переменная и ее размерность).

12. Первые же фразы должны интриговать. Например, можно сказать о том, насколько сложной или насколько важной является данная задача, или о том, насколько неожиданным будет решение — это позволит удержать внимание слушателей до конца. Но тогда концовка действительно должна оказаться нетривиальной — иначе слушатель будет разочарован. Запомните, у Вас только 20 секунд в начале доклада для того, чтобы привлечь внимание слушателей. Если за это время не прозвучит нечто поистине интригующее (или хотя бы хорошая шутка), вернуть внимание будет очень сложно.

13. Люди лучше запоминают то, что увидели последним!

14. В серьёзных научных презентациях не следует использовать эффекты анимации и излишнее «украшательство».

15. Заранее продумайте возможные проблемы с техникой. Заранее скопируйте на рабочий стол файл с презентацией и проверьте, как он работает, с первого до последнего слайда. Обязательно имейте при себе копию презентации на флэш-карте. Проверьте, нет ли проблем с отображением русских шрифтов и формул.

### **III. Критерии оценки выполнения самостоятельной работы**

№ п/п	Критерий	Количество баллов
1	Готовность результатов самостоятельной работы в срок	20
2	Цель и задачи исследования сформулированы в соответствии с выбранной темой задания	20
3	Материал подан системно, аргументированно, с наличием иллюстраций, таблиц, схем и рисунков	40
4	Наличие мультимедиа презентации	20
5	ИТОГО	100



МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение  
высшего профессионального образования  
**«Дальневосточный федеральный университет»**  
(ДВФУ)

---

**ШКОЛА ЭКОНОМИКИ И МЕНЕДЖМЕНТА**

**ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ**  
**по дисциплине «Оценка рисков»**

**Направление подготовки 38.05.01 Экономическая безопасность**  
Специализации «Экономико-правовое обеспечение экономической безопасности», «Экономика и организация производства на режимных объектах»

**Форма подготовки очная**

**Владивосток**  
**2015**

# I. Паспорт фонда оценочных средств по дисциплине «Оценка рисков»

Код и формулировка компетенции	Этапы формирования компетенции	
ПСК-2 - способность оценивать возможные экономические риски, составлять и обосновывать прогнозы динамики развития основных угроз экономической безопасности	Знает	Методы оценки возможных экономических рисков, обоснования прогнозов динамики развития основных угроз экономической безопасности
	Умеет	Проявлять инициативу в условиях риска и принимать ответственность за свои решения
	Владеет	Навыками оценки возможных экономических рисков, обоснования прогнозов динамики развития основных угроз экономической безопасности
ПК-40 - способность осуществлять экспертную оценку факторов риска, способных создавать социально-экономические ситуации критического характера, оценивать возможные экономические потери в случае нарушения экономической и финансовой безопасности, определять необходимые компенсационные резервы	Знает	Методы экспертной оценки рисков на качественном и количественном уровнях, методы выявления факторов, генерирующих риски на предприятии. Предпринимательское право, нормативную базу, бухгалтерскую отчетность
	Умеет	Рассчитать экономические и социально-экономические показатели предприятия, определять необходимые компенсационные резервы
	Владеет	Методами и приемами расчета экономических и социально-экономических показателей предприятия, методами оценки потерь в случае экономической и финансовой опасности
ПК-43 - способность принимать оптимальные управленческие решения с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможностей использования имеющихся ресурсов	Знает	Основы менеджмента и правила реализации управленческих решений с учетом рисков
	Умеет	Формулировать цели и задачи управления рисками на предприятии, принимать оптимальные управленческие решения с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков
	Владеет	Методами, инструментами и приемами реализации оптимальных управленческих решений с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможностей использования имеющихся ресурсов

№ п/п	Контролируемые разделы / темы дисциплины	Коды и этапы формирования компетенций	Оценочные средства		
			текущий контроль	промежуточная аттестация	
1	Разделы 1,2	ПСК-2	Методы выявления и идентификации рисков, методы и приемы анализа информации об объекте исследования, методы обоснования прогнозов основных угроз экономической безопасности	конспект (ПР-7); собеседование (УО-1)	Вопросы к экзамену 1-2
			Собирать и анализировать исходные данные для расчетов, прогнозировать угрозы экономической безопасности	собеседование (УО-1); конспект (ПР-7);	Вопрос к экзамену 3-5

			Инструментами расчета характеристик возможных экономических рисков, оценки уровня рисков, методами составления и обоснования прогнозов динамики развития основных угроз экономической безопасности	эссе (ПР-3); дискуссия (УО-1)	Вопрос к экзамену 6-7
2	Разделы 3,4,5	ПК- 40 ПК-43	Методы экспертной оценки рисков на качественном и количественном уровнях, методы выявления факторов, генерирующих риски на предприятии. Предпринимательское право, нормативную базу, бухгалтерскую отчетность	конспект (ПР-7) доклад на семинаре (УО-3)	Вопросы к экзамену 8-10
			Рассчитать экономические и социально-экономические показатели предприятия, определять необходимые компенсационные резервы	доклад на семинаре (УО-3); тест (ПР-1)	Вопросы теста 1-3;
			Методами и приемами расчета экономических и социально-экономических показателей предприятия, методами оценки потерь в случае экономической и финансовой опасности	презентация доклада на семинаре (УО-3); дискуссия (УО-4)	Вопросы к экзамену 11-12
3	Раздел 6,7	ПСК-2	Основы менеджмента и правила реализации управленческих решений	конспект (ПР-7); дискуссия (УО-1)	Вопрос к экзамену 13-16
			Формулировать цели и задачи управления рисками на предприятии, принимать оптимальные управленческие решения с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков	конспект (ПР-7);	Вопросы к экзамену 17-22
			Методами, инструментами и приемами реализации оптимальных управленческих решений с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможностей использования имеющихся ресурсов	дискуссия (УО-4); контрольная работа (ПР-2)	Вопрос к экзамену 23-30

## II. Шкала оценивания уровня сформированности компетенций по дисциплине «Оценка рисков»

Код и формулировка компетенции	Этапы формирования компетенции	критерии	показатели	баллы

<p>ПСК-2 - способность оценивать возможные экономические риски, составлять и обосновывать прогнозы динамики развития основных угроз экономической безопасности</p>	<p>знает (пороговый уровень)</p>	<p>Методы выявления и идентификации рисков, методы и приемы анализа информации об объекте исследования, методы обоснования прогнозов основных угроз экономической безопасности</p>	<p>Знание основных понятий; знание методов сбора и анализа информации; знает источники информации при сборе и анализе исходных данных</p>	<p>- способность раскрыть суть методов количественной оценки рисков; - способность обосновывать прогнозы динамики развития основных угроз экономической безопасности; - способность перечислить источники информации</p>	<p>45-64</p>
	<p>умеет (продвинутый)</p>	<p>Собирать и анализировать исходные данные для расчетов, прогнозировать угрозы экономической безопасности</p>	<p>Умение производить поиск информации для расчета, умеет составлять и обосновывать прогнозы динамики развития основных угроз экономической безопасности</p>	<p>-способность самостоятельно анализировать результаты исследований; -способность обобщить изученный материал и представить доклад; - способность подготовить реферат (эссе)</p>	<p>65-84</p>
	<p>владеет (высокий)</p>	<p>Инструментами расчета характеристик возможных экономических рисков, оценки уровня рисков, методами составления и обоснования прогнозов динамики развития основных угроз экономической безопасности</p>	<p>Владение навыками систематизации и обобщения используемых аналитических материалов, грамотное использование терминологии предметной области знаний, грамотное сопоставление результатов анализа с поставленной целью, владение грамотным, стилем изложения.</p>	<p>- способность грамотно и качественно сформулировать выводы по выполненным заданиям; - способность систематизировать и обобщить информацию; - способность использовать терминологию предметной области знаний; - способность аргументировать выводы и результаты анализа, опираясь на опыт отечественных и зарубежных учёных и практиков</p>	<p>85-100</p>

ПК-40 - способность осуществлять экспертную оценку факторов риска, способных создавать социально-экономические ситуации критического характера, оценивать возможные экономические потери в случае нарушения экономической и финансовой безопасности, определять необходимые компенсационные резервы	знает (пороговый)	Методы экспертной оценки рисков на качественном и количественном уровнях, методы выявления факторов, генерирующих риски на предприятии. Предпринимательское право, нормативную базу, бухгалтерскую отчетность	Знание определений основных понятий, факторов, наличие представления о том, где и с какой целью данные понятия используются. Знание факторов риска, способных создавать социально-экономические ситуации критического характера	-способность идентифицировать факторы риска, создающие социально-экономические ситуации критического характера; -способность выявлять возможные экономические потери в случае нарушения экономической и финансовой безопасности	45-64
	умеет (продвинутый)	Рассчитать экономические и социально-экономические показатели предприятия, определять необходимые компенсационные резервы	Умение использовать теоретические знания при объяснении результатов. Умение сформулировать и представить критическую точку зрения. Умение работать со справочной литературой и с библиографическим и базами данных	- способность дать пояснения сложившимся тенденциям; - способность сформулировать и представить критическую точку зрения; -способность работать с ведомственными аналитическими материалами	65-84
	владеет (высокий)	Методами и приемами расчета экономических и социально-экономических показателей предприятия, методами оценки потерь в случае экономической и финансовой опасности	Владение базовыми компьютерными программами стандартного пакета Microsoft Word, специализированными программами. Владение инструментами и методами оценки рисков, использование их самостоятельно. Владение навыками представления результатов исследования с помощью мультимедиапрезентаций	- способность использовать базовые компьютерные программы стандартного пакета Microsoft Word; - способность владеть специализированными и программами; - способность владеть навыками представления результатов исследования с помощью мультимедиапрезентаций	85-100

ПК-43 - способность принимать оптимальные управленческие решения с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможностей использования имеющихся ресурсов	знает (пороговый)	Основы менеджмента и правила реализации управленческих решений	Знание определений основных понятий, факторов, знание законов рыночной экономики, наличие представления о том, где и с какой целью данные понятия используются. Знание зарубежного опыта принятия стратегических решений на микроуровне.	- способность выделять закономерности в рамках практического задания; - способность использовать зарубежные источники; - способность определять микроэкономические тенденции на уровне региона и самостоятельно их формулировать.	45-64
	умеет (продвинутый)	Формулировать цели и задачи управления рисками на предприятии, принимать оптимальные управленческие решения с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков	Умение использовать теоретические знания при объяснении результатов исследования. Умение дать пояснения сложившимся тенденциям. Умение сформулировать и представить критическую точку зрения. Умение работать со справочной литературой	- способность использовать теоретические знания при объяснении результатов исследования; - способность дать пояснения сложившимся тенденциям; - способность сформулировать и представить критическую точку зрения; - способность работать с ведомственными аналитическими материалами	65-84
	владеет (высокий)	Методы выявления и идентификации рисков, методы и приемы анализа информации об объекте исследования, методы обоснования прогнозов основных угроз экономической безопасности	Владение базовыми компьютерными программами стандартного пакета Microsoft Word, специализированными программами. Владение инструментами и методами оценки рисков, использование их самостоятельно. Владение навыками представления результатов исследования с помощью мультимедиапрезентаций	- способность использовать базовые компьютерные программы стандартного пакета Microsoft Word; - способность владеть навыками представления результатов исследования с помощью мультимедиапрезентаций	85-100



### Шкала измерения уровня сформированности компетенций

Итоговый балл	1-44	45-64	65-84	85-100
Оценка (пятибалльная шкала)	2	3	4	5
Уровень сформированности компетенций	отсутствует	пороговый (базовый)	продвинутый	высокий (креативный)

### **III. Методические рекомендации, определяющие процедуры оценивания результатов освоения дисциплины**

**Текущая аттестация студентов.** Текущая аттестация студентов по дисциплине «Оценка рисков» проводится в соответствии с локальными нормативными актами ДВФУ и является обязательной.

Текущая аттестация по дисциплине «Оценка рисков» проводится в форме контрольных мероприятий (*собеседование по результатам решения разноуровневых задач, презентация эссе*) по оцениванию фактических результатов обучения студентов и осуществляется ведущим преподавателем.

Объектами оценивания выступают:

– учебная дисциплина (активность на занятиях, своевременность выполнения различных видов заданий, посещаемость всех видов занятий по аттестуемой дисциплине);

– степень усвоения теоретических знаний (активность в ходе обсуждений материалов учебников, активное участие в дискуссиях с аргументами из дополнительных источников, внимательность, способность задавать встречные вопросы в рамках дискуссии или обсуждения, заинтересованность изучаемыми материалами);

– уровень овладения практическими умениями и навыками по всем видам учебной работы (определяется по результатам контрольных работ,

подготовки доклада и презентации, ответов на тесты);

– результаты самостоятельной работы (задания и критерии оценки размещены в Приложении 1).

**Промежуточная аттестация студентов.** Промежуточная аттестация студентов по дисциплине «Оценка рисков» проводится в соответствии с локальными нормативными актами ДВФУ и является обязательной.

**Вид аттестации – экзамен** в письменной форме и устной форме (10А семестр) с использованием оценочных средств – устный опрос в форме собеседования по результатам ответов студента на вопросы теста.

**Краткая характеристика процедуры применения используемого оценочного средства.** В результате практических занятий, семинаров и круглых столов студент последовательно осваивает материалы дисциплины и изучает ответы на вопросы к экзамену, представленные в структурном элементе ФОС IV.1. В ходе промежуточной аттестации студент отвечает на вопросы теста (варианты тестов размещены в структурном элементе ФОС IV.2), сформированные в строгом подчинении с вопросами к экзамену. Критерии оценки студента на экзамене представлены в структурном элементе ФОС IV.4.

#### **IV. ОС по аттестации и критерии оценки**

##### **Вопросы к экзамену**

1. Определение риска и понятие управление риском
2. Организация процесса управления риском
3. Виды рисков. Факторы, влияющие на их возникновение.
4. Методы управления промышленными рисками
5. Методы управления экологическими рисками
6. Методы управления инвестиционными рисками
7. Методы управления кредитными рисками
8. Методы управления техническими рисками

9. Методы управления предпринимательскими рисками
10. Методы управления финансовыми и коммерческими рисками
11. Методы управления страновыми рисками
12. Транспортные риски и их страхование
13. Риски, связанные с покупательной способностью денег
14. Анализ внешней и внутренней информации для идентификации риска
15. Методы выявления риска
16. Методы оценки риска
17. Оценка эффективности методов управления риском
18. Разработка программы управления рисками (ПУР) предприятий
19. Инновационный риск и методы управления
20. Интегральная оценка риска
21. Промышленная безопасность. Стратегия управления промышленными рисками
22. Методы оценки инвестиционных рисков
23. Методы корректировки дисконта для оценки экономической эффективности проекта
24. Экономическая эффективность страхования инвестиционных рисков
25. Системный подход при управлении рисками предприятия
26. Методы финансирования рисков
27. Основные принципы управления риском
28. Свойства системы управления риском
29. Этапы процесса управления риском
30. Экспертные процедуры для субъективной оценки риска

## **ТЕСТОВЫЕ ЗАДАНИЯ (ПРОМЕЖУТОЧНАЯ АТТЕСТАЦИЯ)**

### ***Методические указания:***

**Рыночный, или бета риск,** связан с такими внешними факторами, которые влияют на все компании (на все ценные бумаги) – например, война, инфляция, экономический спад и высокие процентные ставки. Рыночный

риск не может быть ликвидирован посредством диверсификации. Эффективность намечаемых капиталовложений может влиять на рыночный риск фирмы, корпоративный риск или на оба. Риск портфеля ниже, чем меньше коэффициент корреляции финансовых активов, его составляющих, следовательно, необходимо количественно определить в какой степени цена данной ценной бумаги повышается или понижается одновременно с другими бумагами на рынке. Критерием изменчивости стоимости такой акции по отношению к изменчивости средней акции является **коэффициент бета ( $\beta$ )**.

Актив со средним уровнем риска — это ценная бумага, цена которой имеет тенденцию к повышению и понижению одновременно с общей динамикой рынка (если рынок поднимается на 10%, то и цена данной акции поднимается на 10%, и наоборот). Такая акция, по определению, имеет бету  $\beta = 1,0$ . Цена портфеля, содержащего акции с  $\beta = 1,0$ , поднимается и опускается одновременно с ценой акций, имеющих среднерыночный уровень риска, и его риск будет равен риску этих ценных бумаг.

Разные акции имеют разную степень относительного (рыночного) риска, поэтому они по-разному влияют на портфель. Поскольку бета-коэффициент акции определяет степень ее влияния на уровень риска диверсифицированного портфеля, этот коэффициент является оптимальной мерой риска любой акции. При  $\beta = 0,5$  цена данной акции будет изменяться (т.е. подниматься и опускаться) только наполовину, а риск портфеля с такими акциями составит половину риска портфеля, состоящего из ценных бумаг с  $\beta = 1,0$ . С другой стороны, при  $\beta = 2,0$  стоимость акции будет в 2 раза более изменчивой, чем средняя, поэтому уровень риска портфеля таких акций будет в 2 раза выше среднего значения.

**Бета-коэффициент портфеля** ценных бумаг является средневзвешенной величиной бета-коэффициентов отдельных ценных бумаг.

$$\beta_p = \sum_{i=1}^n w_i \beta_i$$

где  $\beta_p$  — это бета портфеля;

$w_i$  — часть портфеля, вложенная в  $i$ -е акции;

$\beta_i$  — бета-коэффициент  $i$ -х акций.

Следовательно, портфель, состоящий из ценных бумаг с низким бета-коэффициентом, тоже будет иметь низкий уровень беты. Соответственно, если включить в портфель со средней бетой ( $\beta = 1,0$ ) акцию с бетой, превышающей средний уровень (т.е. бета больше 1,0), то бета портфеля и его риск увеличатся. Наоборот, если включить в такой портфель акцию, у которой бета ниже средней (т.е. бета меньше 1,0), то бета портфеля и риск уменьшатся.

**Например**, если инвестор держит портфель, состоящий из 10 акций с бетой = 0,8 на общую сумму 100 тыс. долл., а в каждую акцию вложено по 10 тыс. долл., то бета портфеля  $\beta_p$  будет равна  $0,8 = 10 (0,1 \times 0,8)$ .

Если допустить, что одна акция продана и вместо нее куплена другая с бетой = 2,0. Это увеличит риск портфеля с  $\beta_p = 0,8$  до  $\beta_p = 0,92 = (0,9 \times 0,8) + (0,1 \times 2)$ .

Если добавить в портфель акцию с низким уровнем беты  $\beta_i = 0,2$ , то бета портфеля уменьшится с 0,8 до  $0,74 = (0,9 \times 0,8) + (0,1 \times 0,2)$ .

В целом по рынку ценных бумаг  $\beta = 1$ ; для отдельных компаний он колеблется около единицы, причем большинство  $\beta$ -коэффициентов находится в интервале от 0,5 до 2,0. Усредненные данные о  $\beta$ -коэффициентах ряда американских компаний в 1987-1991 гг.: наивысшие значения  $\beta$  имели компании: AmericanExpress — 1,5; BankAmerica — 1,4; средние значения: DigitalEquipmentCo — 1,1; WaltDisney — 0,9; наименьшие значения: GeneralMills — 0,5; Gillette — 0,6; SouthernCaliforniaEdison — 0,5.

С 1995 г. в России информационно-аналитическое агентство «Анализ, консультация и маркетинг» (АК&М) выполняет расчеты  $\beta$ -коэффициентов. Однако список компаний, как правило, не превышает полтора десятка, охватывая в основном предприятия энергетики и нефтегазового комплекса. Значения коэффициентов ощутимо варьируются.

Чем больше бета-коэффициент, тем выше уровень риска по данной ценной бумаге. За повышенный риск в качестве его компенсации инвесторы запросят повышенную ставку дохода, включающую премию за рыночный риск.

### *Тест 1*

#### **1. Под риском понимается:**

- a) вероятность наступления неблагоприятной хозяйственной ситуации;
- b) вероятность возникновения убытков или недополучения доходов по сравнению с прогнозируемым вариантом;
- c) выбор наиболее предпочтительного варианта вложения капитала.

#### **2. Основные факторы возникновения финансовых рисков связаны с:**

- a) изменением покупательной способности денег;
- b) изменением конъюнктуры рынка (спроса на продукцию предприятия);
- c) капитальными вложениями;
- d) привлечением заемных средств в качестве источника финансирования.

#### **3. Управление финансовыми рисками:**

- a) подразумевает расчет оптимальной стратегической программы развития предприятия;
- b) включает разработку системы планов по ликвидации последствий стихийных бедствий;
- c) включает совокупность приемов и методов, уменьшающих вероятность появления рисков или локализирующих их последствия.

**4. Количественная характеристика риска – это:**

- a) математически выраженная вероятность наступления потери;
- b) частота случаев понесения предприятием убытков;
- c) размер возможных убытков в случае неблагоприятного стечения обстоятельств.

**5. Недостатком дисперсии в качестве показателя, характеризующего вероятность возникновения риска, является:**

- a) зависимость от абсолютных значений граничных показателей;
- b) большая изменчивость;
- c) не указывает направление отклонения от ожидаемого значения (прибыль или убыток);
- d) трудность интерпретации.

**6. Для определения вероятности наступления рискованной для предприятия ситуации достаточно знать значение:**

- a) вариации;
- b) дисперсии;
- c) среднеквадратичного отклонения;
- d) коэффициента вариации.

**7. Из двух вариантов вложения капитала предпочтителен тот, у которого:**

- a) обещанный размер прибыли выше;
- b) коэффициент вариации получения прибыли выше;
- c) математическое ожидание получения прибыли ниже.

**8. Экспертный метод оценки финансовых рисков и метод экспертных систем это:**

- a) одно и то же;
- b) два разных метода;
- c) один метод является частью другого.

**9. Основным недостатком общепринятых способов прогнозирования ситуации на производстве и на рынке является то, что:**

- a) в основном учитывают только детерминированный фактор;
- b) требуются длинные динамические ряды наблюдений;
- c) часто дают неточные прогнозы.

**10. Использование вероятностных моделей прогнозирования рыночной ситуации позволяет:**

- a) получить больше информации для принятия управленческих решений;
- b) учитывать случайную составляющую развития экономической системы;
- c) точнее предвидеть изменение тренда основных показателей во времени.

### **Тест 2**

11. У какой из двух ценных бумаг А и В более высокий уровень риска и почему, если они характеризовались:

	ценная бумага А	ценная бумага В
Ожидаемый доход	6%	11%
Стандартное отклонение ожидаемого дохода	30%	10%
Коэффициент корреляции с рынком	0,25	0,75
Бета-коэффициент	0,5	1,0



a) ценная бумага А более рискованная, чем ценная бумага В, несмотря на то, что бета коэффициент ниже;

b) ценная бумага В, т.к. доходность по ней выше;

c) ценная бумага В, т.к. бета-коэффициент по ней выше;

**12. Распределение вероятностей для ценных бумаг с абсолютно надежными доходами имеет форму:**

точки;

a) вертикальной прямой;

b) параболы;

c) горизонтальной прямой.

**13. Критерием изменчивости доходности конкретной акции по отношению к среднерыночным доходам является:**

a) бета-коэффициент;

b) дисперсия;

c) стандартное отклонение.

**14. Из двух ценных бумаг с различными уровнями доходности наиболее предпочтительна с точки зрения риск/доход та, у которой:**

a) ниже стандартное отклонение доходности;

b) выше бета-коэффициент;

c) ниже коэффициент вариации.

**15. Снижение в динамике бета-коэффициента ценной бумаги свидетельствовало о снижении ее:**

a) популярности;

b) доходности;

с) рискованности.

**16. При увеличении нерасположенности инвесторов к риску премия за риск:**

- а) увеличивается;
- б) остается неизменной;
- с) уменьшается.

**17. При включении в портфель ценной бумаги с низким показателем бета-коэффициента, рискованность портфеля:**

- а) увеличится существенно;
- б) увеличится незначительно;
- с) уменьшится.

**18. Диверсификация портфеля ценных бумаг способствует снижению уровня его рискованности в том случае, если:**

- а) портфель содержит больше 20 видов акций;
- б) доход по акциям положительно коррелирует;
- с) доход по акциям отрицательно коррелирует;
- д) доход по акциям не коррелирует.

**19. Интегральная оценка риска это:**

- а) характеристика рассматриваемого риска в целом, без оперирования отдельными ситуациями;
- б) среднеарифметическое значение рисков;
- с) пропорциональные соотношения между портфельными рисками.

**20. При усилении несклонности инвесторов к риску линия рынка ценных бумаг:**

- a) меняется на противоположенную;
- b) становится более пологой;
- c) становится более крутой.

### *Тест 3*

#### **21. Цель риск-менеджмента на предприятии заключается:**

- a) в получении наибольшей прибыли при оптимальном, приемлемом для предпринимателя соотношении прибыли и риска;
- b) в уменьшении встречных перевозок ценностей и обеспечении их безопасности;
- c) в рациональной организации производства с целью повышения его эффективности.

#### **22. Основной задачей тактики риск-менеджмента выступает:**

- a) выбор оптимального направления деятельности компании;
- b) выбор оптимального состава поставщиков и потребителей продукции компании;
- c) выбор оптимального решения и наиболее приемлемых в данной хозяйственной ситуации методов и приемов управления.

#### **23. Оценка стоимости риска позволяет:**

- a) объективно представлять объем возможных убытков при вложении капитала и наметить пути к их возмещению, уменьшению или предотвращению;
- b) заложить соответствующие расходы в смету затрат предприятия;
- c) избежать невыгодного вложения временно свободных финансовых средств.

**24. Размер убытков от вложения капитала может превышать объем данного капитала:**

- a) при портфельных инвестициях;
- b) в условиях высокой инфляции;
- c) при прямых инвестициях;
- d) при прямых убытках (от пожара, стихийного бедствия и т.п.).

**25. Коэффициент риска, ведущий к банкротству инвестора равен:**

- a) 0,3;
- b) 0,5;
- c) 0,7.

**1. Наиболее рентабельным вариантом вложения капитала при условии, что нормы прибыли на вложенный капитал, %**

Вариант рискового	Хозяйственная ситуация	
	A <sub>1</sub>	A <sub>2</sub>
k <sub>1</sub>	60	70
K <sub>2</sub>	50	30
K <sub>3</sub>	40	50

**выступает:**

- a) Вариант k<sub>1</sub>
- b) Вариант k<sub>2</sub>
- c) Вариант k<sub>3</sub>

**27. Составная часть риска, которая может быть устранена путем его рассеивания, называется:**

- a) недиверсифицируемый риск;
- b) диверсифицируемый риск;

- c) системный риск.

**28. Расширение объектов вложения капитала, т.е. рассеивание риска, позволяет значительно уменьшить объем:**

- a) диверсифицируемого риска;
- b) недиверсифицируемого риска;
- c) системного риска.

**29. Стоимость полной информации в риск-менеджменте на предприятии определяется:**

- a) суммарными затратами на приобретение дополнительной информации;
- b) как разница между ожидаемой стоимостью вложения капитала в условиях полной и неполной информации;
- c) максимальными затратами на приобретение конфиденциальной финансовой информации.

**30. В случае страхования предпринимательского риска страховая сумма не должна превышать:**

- a) сумму убытков от предпринимательской деятельности, которые страхователь понес бы при наступлении страхового случая (страховую стоимость предпринимательского риска);
- b) размер собственного капитала предприятия;
- c) величину абсолютно ликвидных активов предприятия в виде наличных средств в кассе и на счетах в кредитных организациях.

#### 4. Критерии оценки студента на экзамене по дисциплине «Оценка рисков»

Баллы (рейтинговой оценки)	Оценка экзамена (стандартная)	Требования к сформированным компетенциям
85-100	<i>«отлично»</i>	Оценка «отлично» выставляется студенту, если он глубоко и прочно усвоил программный материал, исчерпывающе, последовательно, четко и логически стройно его излагает, умеет тесно увязывать теорию с практикой, свободно справляется с задачами, вопросами и другими видами применения знаний, причем не затрудняется с ответом при видоизменении заданий, использует в ответе материал монографической литературы, правильно обосновывает принятое решение, владеет разносторонними навыками и приемами выполнения практических задач.
65-84	<i>«хорошо»</i>	Оценка «хорошо» выставляется студенту, если он твердо знает материал, грамотно и по существу излагает его, не допуская существенных неточностей в ответе на вопрос, правильно применяет теоретические положения при решении практических вопросов и задач, владеет необходимыми навыками и приемами их выполнения.
45-64	<i>«удовлетворительно»</i>	Оценка «удовлетворительно» выставляется студенту, если он имеет знания только основного материала, но не усвоил его деталей, допускает неточности, недостаточно правильные формулировки, нарушения логической последовательности в изложении программного материала, испытывает затруднения при выполнении практических работ.
1-44	<i>«неудовлетворительно»</i>	Оценка «неудовлетворительно» выставляется студенту, который не знает значительной части программного материала, допускает существенные ошибки, неуверенно, с большими затруднениями выполняет практические работы. Как правило, оценка «неудовлетворительно» ставится студентам, которые не могут продолжить обучение без дополнительных занятий по соответствующей дисциплине.

#### Критерии оценки промежуточной аттестации – тест

Баллы (рейтинговой оценки)	Оценка теста	Требования к сформированным компетенциям
100-86	<i>«отлично»</i>	Оценка «отлично» выставляется студенту, если он точно отвечает на все вопросы теста, указывает все возможные правильные варианты или допускает 10% ошибок от всего массива правильных вариантов ответов.
85-76	<i>«хорошо»</i>	Оценка «хорошо» выставляется студенту, если он точно отвечает на все вопросы теста, указывает все возможные правильные варианты, но допускает 20% ошибок от всего массива правильных вариантов ответов.
75-61	<i>«удовлетворительно»</i>	Оценка «удовлетворительно» выставляется студенту, если он при ответе на вопросы теста допускает 40% ошибок от всего массива правильных вариантов ответов.
60-50	<i>«неудовлетворительно»</i>	Оценка «неудовлетворительно» выставляется студенту, который допускает более 40% ошибок от всего массива правильных вариантов ответов..

#### V. Типовые ОС по текущей аттестации и критерии оценки по каждому виду аттестации по дисциплине «Оценка рисков»

Типовые оценочные средства по текущей аттестации по дисциплине «Оценка рисков» размещены в разделе рабочей учебной программы дисциплины «Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы обучающихся».

## 1. Критерии оценки текущей аттестации – презентация эссе

№ п/п	Критерий	Количество баллов
1	Готовность эссе к объявленному сроку	20
2	Владение предметом исследования, его понятийным аппаратом, терминологией, знание общепринятых научных концепций в заданной предметной области, понимание современных тенденций и проблем в исследовании предмета	20
	Аргументация своей позиции с опорой на научные концепции, факты социально-экономической действительности или собственный опыт	20
3	Представление собственной точки зрения, аргументированной (позиции, отношения) по теме исследования	20
4	Материал подан системно, аргументированно, с наличием иллюстраций, таблиц, схем и рисунков	20
6	ИТОГО	100

## 2. Критерии оценки решения разноуровневых задач

Баллы	Содержание и полнота решения	Обоснованность	Оригинальность, инновационность	Оформление и представление
8-10	Задача полностью выполнена, представлено полное решение заданной в условии ситуации, продемонстрировано владение необходимыми знаниями, умениями, способами решения и оценки	Решение полностью обосновано, приведены все необходимые аргументы	Решение содержит оригинальные творческие идеи, имеет признаки новизны, опирается на современные подходы к решению данной проблемы, содержит аргументы со ссылками на источники информации	Материалы представлены грамотно, оформлены в соответствии с требованиями
5-7	Задача выполнена, хотя имеются отдельные незначительные неточности и логические пробелы в решении, продемонстрировано владение основными знаниями, умениями, способами деятельности в рамках заданной ситуации	Решение частично не обосновано, отсутствуют некоторые необходимые аргументы	Решение содержит элементы творчества, опирается на знания, полученные на лекциях, однако не содержит современные научные подходы к решению данной проблемы, отсутствуют аргументы со ссылками на источники информации	Материалы представлены грамотно, есть недостатки в оформлении;
3-4	Задание выполнено не полностью, есть существенные логические пробелы в решении; продемонстрировано фрагментарное владение знаниями, умениями, способами деятельности в рамках заданной ситуации	Решение практически не обосновано, отсутствуют необходимые аргументы	Решение стандартно, творчество и оригинальность идей отсутствует, нет опоры на знания, полученные на лекциях, отсутствуют современные подходы к решению заданной проблемы	В представленных материалах есть существенные недостатки в оформлении, грамотности, владении профессиональной лексикой
0-2	Задание выполнено лишь	Решение не	Решение выполнено с ошибками,	Материалы

	частично (не до конца), в решении не представлено, владение знаниями, умениями, способами деятельности в рамках заданной ситуации отсутствует	обосновано, аргументация отсутствует	нет опоры на знания, полученные на лекциях, отсутствуют современные подходы к решению заданной проблемы	оформлены с существенными недостатками или не в соответствии с требованиями, имеются грубые ошибки в речи
Оценка эксперта				
ИТОГО				
Оценка				

## СОБЕСЕДОВАНИЕ, ОПРОС

Средство контроля, организованное как специальная беседа преподавателя с обучающимся на темы, связанные с изучаемой дисциплиной, и рассчитанное на выяснение объема знаний обучающегося о методах и инструментах решения задач, варианты которых приведены в материалах для самостоятельной работы студентов (Приложение 1).

Код и формулировка компетенции	Оценочные задания				
ПСК-2 - способность оценивать возможные экономические риски, составлять и обосновывать прогнозы динамики развития основных угроз экономической безопасности;	Имеются 3 инвестиционных проекта, данные по которым приведены в таблице. Определить наименее рискованный проект.				
	Проект	Прибыль, ден.ед.	Число случаев, n	Общее число случаев, N	Вероятность, P <sub>i</sub>
	A	15 30 35 -20 -40	7 11 6 4 2	30 30 30 30 30	
	B	65 45 20 -15 -25			0.2 0.4 0.1 0.2 0.1
	B	50 30 15 -10 -20	10 15 20 10 5	60 60 60 60 60	
	<b>Решение:</b> Найдем математическое ожидание по каждому проекту: $\mu = \sum X_i \cdot P_i$ $\mu_A = 15 \cdot 7/30 + 30 \cdot 11/30 + 35 \cdot 6/30 - 20 \cdot 4/30 - 40 \cdot 2/30 = 16,16 \text{ ден.ед.}$ $\mu_B = 65 \cdot 0,2 + 45 \cdot 0,4 + 20 \cdot 0,1 - 15 \cdot 0,2 - 25 \cdot 0,1 = 27,5 \text{ ден.ед.}$				



<p>ПК-40 - способность осуществлять экспертную оценку факторов риска, способных создавать социально-экономические ситуации критического характера, оценивать возможные экономические потери в случае нарушения экономической и финансовой безопасности, определять необходимые компенсационные резервы</p>	
<p>ПК-43 - способность принимать оптимальные управленческие решения с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможностей использования имеющихся ресурсов</p>	<p><math>\mu_B = 50 \cdot 10/60 + 30 \cdot 15/60 + 15 \cdot 20/60 - 10 \cdot 10/60 - 20 \cdot 5/60 = 17,49 \text{ ден.ед.}</math></p> <p>Найдем дисперсию по каждому проекту:</p> $\sigma^2 = \sum_{i=1}^n (x_i - \bar{x})^2 \cdot P_i$ <p><math>\sigma^2_A = (15 - 16,16)^2 \cdot 7/30 + (30 - 16,16)^2 \cdot 11/30 + (35 - 16,16)^2 \cdot 6/30 + (-20 - 16,16)^2 \cdot 4/30 + (-40 - 16,16)^2 \cdot 2/30 = 0,309 + 70,87 + 70,989 + 169,98 + 211,31 = 523,458</math></p> <p><math>\sigma^2_B = (65 - 27,5)^2 \cdot 0,2 + (45 - 27,5)^2 \cdot 0,4 + (20 - 27,5)^2 \cdot 0,1 + (-15 - 27,5)^2 \cdot 0,2 + (-25 - 27,5)^2 \cdot 0,1 = 281,25 + 122,5 + 5,625 + 361,25 + 275,625 = 1046,25</math></p> <p><math>\sigma^2_B = (50 - 17,49)^2 \cdot 10/60 + (30 - 17,49)^2 \cdot 15/60 + (15 - 17,49)^2 \cdot 20/60 + (-10 - 17,49)^2 \cdot 10/60 + (-20 - 17,49)^2 \cdot 10/60 + (-30 - 17,49)^2 \cdot 10/60 = 1046,25</math></p>