

МИНИСТЕРСТВО СЕЛЬСКОГО ХОЗЯЙСТВА  
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

ФГБОУ ВО «Кубанский государственный  
аграрный университет имени И. Т. Трубилина»

Учетно-финансовый факультет

Кафедра экономического анализа

## **АНАЛИЗ ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСКИХ РИСКОВ**

**Методические указания**  
по самостоятельной и контрольной работе  
для обучающихся направления подготовки 38.03.01 Экономика,  
направленность «Бухгалтерский учет, анализ и аудит»

Краснодар  
КубГАУ

2021

*Составители:* Е.А. Сапрунова, С.А. Дьяков

**Анализ предпринимательских рисков:** метод. указ. по метод. указ. по самост. и контр. работе / сост. Е. А. Сапрунова, С.А. Дьяков– Краснодар : КубГАУ, 2021. – 70 с.

В методические указания по самостоятельной и контрольной работе включены темы рефератов, тесты, задания для выполнения контрольной работы студентам очно-заочной формы обучения, перечень вопросов и примеры практических заданий для зачета, а также список литературы для подготовки.

Предназначены для обучающихся по направлению подготовки 38.03.01 Экономика, направленность «Бухгалтерский учет, анализ и аудит».

Рассмотрено и одобрено методической комиссией учетно-финансового факультета Кубанского госагроуниверситета, протокол №9 от 16.06.2021.

Председатель  
методической комиссии

И. Н. Хромова

© Сапрунова Е.А.,  
Дьяков С.А.,  
составление, 2021  
© ФГБОУ ВО «Кубанский  
государственный аграрный  
университет имени  
И. Т. Трубилина», 2021

## ВВЕДЕНИЕ

Деятельность экономических субъектов в условиях риска и неопределенности сопряжена с множеством критических ситуаций. Риск существует объективно и независимо и проявляется в негативных последствиях как снижение уровня результативности экономической деятельности, недополучение прибыли, превышение затрат и т.п.

Риск — неотъемлемый элемент всех управленческих решений. Мировой опыт показывает, что без учета риска при принятии хозяйственных решений сегодня уже не обойтись. Игнорирование данного факта может стать тормозом развития конкретного экономического субъекта и экономики в целом.

Цель дисциплины «Анализ предпринимательского риска» — формирование у обучающихся теоретических знаний и практических навыков качественного и количественного анализа рисков и принятия оптимальных управленческих решений по их минимизации в ситуации риска и неопределенности. Задачи дисциплины — приобретение обучающимися знаний в области теории и управления рисками; изучение методов управления рисками и приобретение навыков их применения. Овладение основными экономико-математическими и деловыми терминами позволит обучающимся сформировать свою точку зрения на проблему существующих рискованных ситуаций.

Учебный курс «Анализ предпринимательского риска» изучает методологию построения и применения экономико-математических моделей финансовых операций с учетом фактора риска; основные принципы, этапы и методы, используемые в анализе и оптимизации финансовых операций в условиях риска и неопределенности.

В методических указаниях для самостоятельной и контрольной работы представлены примерные вопросы для устного опроса, темы рефератов, тесты для текущего и промежуточного контроля, которые позволяют обучающимся закрепить самостоятельно изученный материал. Обучающимся очно-заочной формы обучения предложено выполнить контрольную работу, включающую в себя теоретические вопросы и практическое задание.

Предназначено для обучающихся по направлению подготовки 38.03.01 Экономика, направленность «Бухгалтерский учет, анализ и аудит».

# ТЕМА 1 ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ СОВРЕМЕННОЙ ТЕОРИИ РИСКОВ

## Темы рефератов

1. Характеристика основных концепций риска.
2. Анализ и синтез теоретических взглядов на риск.
3. Особенности классической теории экономического риска.
4. Особенности неоклассической теории экономического риска.
5. Концепция «риск-доходность». Модель CAPM.
6. Уровень освещенности теории предпринимательских рисков в трудах современных экономистов.
7. Историческое развитие взглядов ведущих экономистов на понятие риска.
8. Взгляды экономистов на теорию циклов и кризисов.

## Тесты

1. Риск — это... (укажите несколько вариантов ответа)
  - а) разновидность ситуации, объективно содержащая высокую вероятность невозможности осуществления цели;
  - б) наличие факторов, при которых результаты действий не являются детерминированными, а степень возможного влияния этих факторов на результаты неизвестна;
  - в) следствие действия либо бездействия, в результате которого существует реальная возможность получения неопределенных результатов различного характера;
  - г) вероятность наступления события, связанного с возможными финансовыми потерями или другими негативными последствиями.
2. К главным свойствам риска следует отнести:
  - а) случайность;
  - б) недостоверность;
  - в) ущерб;
  - г) достоверность;
  - д) вероятность;
  - е) сопоставимость.
3. Классификация рисков имеет своей целью:
  - а) систематизировать разнообразие существующих экономических рисков;
  - б) сортировать разнообразие существующих экономических

рисков;

в) упорядочить разнообразие существующих экономических рисков;

г) создать единую и взаимосвязанную систему рисков;

д) создать общую и взаимосвязанную систему рисков;

е) создать единую и целостную систему рисков.

4. В наиболее общем виде классификация — это система: а) детализации объекта;

б) разделения объекта по группам, разрядам и классам;

в) дифференциации объекта по группам, взаимосвязям и источникам;

г) ранжирования объекта по группам, подгруппам и видам.

5. Классификация риска — это система: (укажите несколько вариантов ответа)

а) научного деления риска на однородные группы по определенному признаку;

б) теоретического разделения риска на однородные группы по определенному признаку;

в) практического деления риска на однородные группы по определенному признаку;

г) упорядочения рисков по источникам неопределенности;

д) упорядочения рисков по источникам непредсказуемости;

е) упорядочения рисков по степени детализации и точкам зрения в восприятии риска.

6. К основным принципам классификации рисков можно отнести следующие:

а) целесообразность выделения источника риска в качестве характерного признака этого явления;

б) возможность наличия различных рисков в одинаковой рисковой ситуации;

в) однопорядковость детализации рисков одной группы;

г) необходимость соответствия рисков одной группы целям классификации;

д) системный подход к классификации рисков;

е) конкретизация целей классификации рисков.

7. В первой классификации предпринимательских рисков предполагалось выделение в экономической сфере таких рисков, как: (укажите несколько вариантов ответа)

а) предпринимательский;

б) кредитора;

- в) дефляционный;
- г) инфляционный;
- д) финансовый.

8. Выделяют следующие признаки классификации экономических рисков:

(укажите несколько вариантов ответа)

- а) отношение к покупательной способности валюты;
- б) сфера проявления;
- в) причина возникновения;
- г) время возникновения;
- д) регулярность проявления;
- е) характер последствий.

9. По характеру последствий различают следующие виды экономических рисков: (укажите несколько вариантов ответа)

- а) прямые;
- б) катастрофические;
- в) чистые;
- г) косвенные;
- д) минимальные;
- е) спекулятивные.

10. Производственный риск — это риск, который вызван: (укажите несколько вариантов ответа)

- а) невыполнением предприятием своих планов по производству продукции;
- б) потерями в процессе финансово-хозяйственной деятельности фирмы;
- в) невозможностью выполнения фирмой своих финансовых обязательств;
- г) изменением покупательной способности денег, неосуществлением платежей;
- д) снижением объемов продаж, повышением закупочной цены товара;
- е) воздействием на процесс выпуска продукции внешних и внутренних факторов.

11. Коммерческий риск — это риск, который обусловлен:

- а) невыполнением предприятием своих планов по производству продукции;
- б) потерями в процессе финансово-хозяйственной деятельности фирмы;

- в) невозможностью выполнения фирмой своих финансовых обязательств;
- г) изменением покупательной способности денег, неосуществлением платежей;
- д) снижением объемов продаж, повышением закупочной цены товара;
- е) воздействием на процесс выпуска продукции внешних и внутренних факторов.

12. Финансовый риск — это риск, который связан:

- а) с невыполнением предприятием своих планов по производству продукции;
- б) потерями в процессе финансово-хозяйственной деятельности фирмы;
- в) невозможностью выполнения фирмой своих финансовых обязательств;
- г) изменением покупательной способности денег, неосуществлением платежей;
- д) снижением объемов продаж, повышением закупочной цены товара;
- е) воздействием на процесс выпуска продукции внешних и внутренних факторов.

13. В зависимости от основной причины возникновения рисков различают риски: (укажите несколько вариантов ответа)

- а) торговые;
- б) коммерческие;
- в) имущественные;
- г) финансовые;
- д) инвестиционные;
- е) экологические.

14. Природно-естественные риски — это риски, которые связаны:

- а) с потерями имущества предпринимателя по не зависящим от него причинам;
- б) убытками по причине задержки платежей, не поставки товара, отказа от платежа;
- в) перевозками грузов различными видами транспорта;
- г) возникновением убытков или сокращением прибыли из-за государственной политики;
- д) наступлением гражданской ответственности за нанесение ущерба окружающей среде;

е) проявлением стихийных сил природы.

15. Экологические риски — это риски, которые связаны:

а) с потерями имущества предпринимателя по не зависящим от него причинам;

б) убытками по причине задержки платежей, непоставки товара, отказа от платежа;

в) перевозками грузов различными видами транспорта;

г) возникновением убытков или сокращением прибыли из-за государственной политики;

д) наступлением гражданской ответственности за нанесение ущерба окружающей среде;

е) проявлением стихийных сил природы.

16. Политические риски — это риски, которые вызваны:

а) потерями имущества предпринимателя по не зависящим от него причинам;

б) убытками по причине задержки платежей, непоставки товара, отказа от платежа;

в) перевозками грузов различными видами транспорта;

г) возникновением убытков или сокращением прибыли из-за государственной политики;

д) наступлением гражданской ответственности за нанесение ущерба окружающей среде;

е) проявлением стихийных сил природы.

17. Транспортные риски — это риски, которые обусловлены:

а) потерями имущества предпринимателя по не зависящим от него причинам;

б) убытками по причине задержки платежей, непоставки товара, отказа от платежа;

в) перевозками грузов различными видами транспорта;

г) возникновением убытков или сокращением прибыли из-за государственной политики;

д) наступлением гражданской ответственности за нанесение ущерба окружающей среде;

е) проявлением стихийных сил природы.

18. Имущественные риски — это риски, которые:

а) потерями имущества предпринимателя по не зависящим от него причинам;

б) убытками по причине задержки платежей, непоставки товара, отказа от платежа;

в) перевозками грузов различными видами транспорта;



г) возникновением убытков или сокращением прибыли из-за государственной политики;

д) наступлением гражданской ответственности за нанесение ущерба окружающей среде;

е) проявлением стихийных сил природы.

19. Риск — это (укажите несколько вариантов ответа):

а) неблагоприятное событие, влекущее за собой убыток;

б) все предпосылки, могущие негативно повлиять на достижение стратегических целей в течение строго определенного временного промежутка;

в) вероятность наступления стихийных бедствий либо технических аварий;

г) вероятность провала программы продаж;

д) вероятность успеха в бизнесе.

20. Управление риском — это:

а) отказ от рискованного проекта;

б) комплекс мер, направленных на снижение вероятности реализации риска;

в) комплекс мер, направленных на компенсацию, снижение, перенесение, принятие риска или уход от него;

г) комплекс мероприятий, направленных на подготовку к реализации риска.

21. Содержательная сторона риск-менеджмента включает в себя:

а) планирование деятельности по реализации рискованного проекта;

б) сравнение вероятностей и характеристик риска, полученных в результате оценки и анализа риска;

в) выбор мер по минимизации или устранению последствий риска;

г) организация службы управления рисками на предприятии.

22. Что из перечисленного не является элементом системы риск-менеджмента:

а) выявление расхождений в альтернативах риска;

б) разработка планов, позволяющих действовать оптимальным образом в ситуации риска;

в) разработка конкретных мероприятий, направленных на минимизацию или устранение негативных последствий;

г) учет психологического восприятия рискованных проектов;

д) ни один из вариантов не является элементом системы риск-

менеджмента;

е) все перечисленное является элементами системы риск-менеджмента.

23. Какие категории задач риск-менеджмента можно выделить:  
(укажите несколько вариантов ответа)

- а) применение риск-менеджмента;
- б) применение методов риск-менеджмента;
- в) управление рисками по их типам;
- г) точность оценок рисков;
- е) точность прогнозов рисков.

24. Главной функцией риск-менеджмента является:

- а) создание чуткой системы управления рисками;
- б) оценка риска по каждому проекту в компании;
- в) оценка риска для компании в целом;
- г) предотвращение банкротства компании в результате наступления случайных событий.

25. Суть риск-менеджмента состоит:

- а) в устранении риска;
- б) управлении риском;
- в) снижении риска;
- г) выборе риска.

26. Каковы функции объекта управления в риск-менеджменте:  
(укажите несколько вариантов ответа)

- а) организация разрешения риска;
- б) организация рискованных вложений капитала;
- в) организация работы по снижению величины риска;
- г) организация процесса страхования рисков;
- д) организация экономических отношений и связей между субъектами хозяйственного процесса.

27. Что из перечисленного не является функциями субъекта управления в риск-менеджменте: (укажите несколько вариантов ответа)

- а) прогнозирование;
- б) нормирование;
- в) организация;
- г) регулирование;
- д) координация;
- е) распределение;
- ж) стимулирование;
- з) контроль.

28. Эти понятия свойственны предпринимательству и риску:
- а) расход, убытки, потери;
  - б) доход, прибыль, выручка;
  - в) доходность и рентабельность;
  - г) прибыль, валовая маржа.
29. Эти элементы лежат в основе структуры дохода по классической теории:
- а) процент на вложенный капитал и плата за риск;
  - б) ожидание потерь и возможность убытков;
  - в) риск кредитора и риск заемщика; г) доходность и рентабельность.
30. Представители неоклассической теории риска:
- а) Маршалл, Пигу, Найт;
  - б) Милль, Сениор, Найт;
  - в) Смит, Рикардо;
  - г) Маркс, Кейнс.
31. В этой теории рисков экономический риск рассматривается как возможный ущерб вследствие принятия неудачного решения:
- а) кейнсианская теория;
  - б) классическая теория;
  - в) неоклассическая теория; г) регулятивная.
32. Способ, которым в неоклассической теории рисков определяется зависимость между риском и прибылью:
- а) чем выше риск, тем меньше прибыль;
  - б) чем ниже риск, тем выше прибыль;
  - в) чем выше риск, тем выше прибыль;
  - г) видимая связь между понятиями отсутствует.
33. Основоположниками классической теории рисков являются:
- а) Маршалл, Пигу, Найт;
  - б) Милль, Сениор;
  - в) Смит, Рикардо;
  - г) Маркс, Кейнс.
34. Этой теорией о рисках пользуются в наше время:
- а) классическая;
  - б) неоклассическая;
  - в) кейнсианская;
  - г) регулятивная.
35. Какие концепции относятся к концепциям анализа риска:
- а) технократическая;
  - б) экономическая;

в) психологическая;

г) социологическая.

36. Основными концепциями управления рисками являются:

а) статическая;

б) динамическая;

в) адаптивного динамического управления риском;

г) неоклассическая концепция предельной полезности от управленческого решения в условиях риска;

д) концепция приемлемого риска.

37. Первая классификация предпринимательских рисков предложена:

а) Ф. Найтом;

б) Дж. С. Миллем;

в) Дж. Кейнсом;

г) А. Маршаллом;

д) Н. Луманом;

е) П. Самуэльсоном.

38. В первой классификации предпринимательских рисков предполагалось выделение в экономической сфере рисков, как:

а) предпринимательский; б) кредитора;

в) дефляционный; г) инфляционный; д) финансовый.

39. Выделяют следующие признаки классификации экономических рисков: (укажите несколько вариантов ответа)

а) отношение к покупательной способности валюты; б) сфера проявления;

в) причина возникновения; г) время возникновения;

д) регулярность проявления; е) характер последствий.

## ТЕМА 2 КЛАССИФИКАЦИЯ РИСКОВ

### Темы рефератов

1. Информационное обеспечение системы выявления рисков.
2. Основные подходы к выявлению риска.
3. Метод анкетирования.
4. Графический и картографический методы.
5. Метод инспектирования.
6. Аналитический метод.
7. Сущность и содержание методов выявления рисков.
8. Оценка вероятности рисковых событий.
9. Оценка последствий наступления рисковых ситуаций.
4. Специфические классификации рисков.

### Тесты

1. Выявление рисков — \_\_\_\_\_ аспект анализа рисков.
  - а) количественный;
  - б) качественный;
  - в) статистический;
  - г) экономический;
  - д) математический;
  - е) субъективный.
2. Первым этапом идентификации рисков является:
  - а) сбор информации;
  - б) комплексный анализ рисков;
  - в) осмысление рисков;
  - г) анализ причин возникновения рисковых ситуаций;
  - д) составление функциональной зависимости;
  - е) установление взаимосвязей между рисками.
3. К основным методам выявления рисков относят: (укажите несколько вариантов ответа)
  - а) осмысление риска;
  - б) опросный лист;
  - в) поточные диаграммы;
  - г) инспекции;
  - д) комплексный анализ рисков;
  - е) организационные схемы.

4. Опросный лист — это:

- а) метод получения информации для целей выявления рисков;
- б) графический метод получения информации;
- в) совокупность вопросов, описывающих объект изучения;
- г) метод получения информации для целей оценки рисков;
- д) формализованный метод получения информации.

5. Структурные диаграммы позволяют определить следующие формы внутреннего риска: (укажите несколько вариантов ответа)

- а) дублирование;
- б) взаимозависимость;
- в) концентрация;
- г) централизация;
- д) зависимость;
- е) координирование.

6. Карты потоков — это:

а) графический метод получения информации об отдельных технологических процессах;

б) один из методов получения информации для целей выявления рисков;

в) разновидность структурных диаграмм;

г) один из методов измерения рисков;

д) один из методов получения информации для целей оценки рисков;

е) формализованный метод получения информации об отдельных технологических процессах.

7. Поточные диаграммы позволяют определить:

критические области производственного процесса;

а) особенности технологии производства продукции;

б) масштабы потерь при том или ином инциденте;

в) характеристику и состояние особо опасных агрегатов;

г) возможные альтернативы развития производственного процесса;

д) подробности недавних происшествий.

8. Основные недостатки прямой инспекции: (укажите несколько вариантов ответа)

а) отсутствие стимула для выявления рисков;

б) большие временные затраты;

в) уменьшение ответственности и внимания управленческого

персонала;

г) отсутствие возможности предусмотреть все возможные риски и их последствия;

д) отсутствие возможности выявления «узких мест»;

е) отсутствие возможности сравнения собственной оценки происходящего с мнениями экспертов.

9. Назовите основные варианты инспекций: (укажите несколько вариантов ответа)

а) структурные инспекции;

б) потоковые инспекции;

в) неожиданные инспекции;

г) статистические инспекции;

д) управленческие инспекции;

е) инспекции заблаговременного извещения.

10. Схемы принятия решений в изучаемом хозяйствующем субъекте относятся:

а) к основным методам идентификации рисков;

б) к статистическим методам идентификации рисков;

в) финансовым методам идентификации рисков;

г) управленческим методам идентификации рисков;

д) дополнительным методам идентификации рисков;

е) вспомогательным методам идентификации рисков.

11. Убытки, связанные с нанесением ущерба окружающей среде, включают в свой состав: (укажите несколько вариантов ответа)

а) долговременные последствия проявления загрязнения окружающей среды;

б) ухудшение качества и выбытие из оборота природных ресурсов;

в) очищение окружающей среды;

г) выплаченные компенсации за ухудшение качества жизни на загрязненных территориях;

д) планирование по улучшению окружающей среды;

е) прогнозирование ухудшения окружающей среды.

12. Ущерб, который включает расходы на лечение травмированных работников, оплату санаторно-курортного лечения, это: (укажите несколько вариантов ответа)

а) нанесение вреда третьим лицам;

б) нанесение ущерба окружающей среде;

в) ущерб жизни персонала;

- г) убытки, связанные с лечением;
- д) ущерб здоровью персонала;
- е) вред населению.

13. К основным видам потерь можно отнести: (укажите несколько вариантов ответа)

- а) материальные потери;
- б) трудовые потери;
- в) экономические потери;
- г) социальные потери;
- д) финансовые потери;
- е) технические потери.

14. Материальные потери — это потери, которые предусматривают: (укажите несколько вариантов ответа) а) дополнительные затраты;

- б) прямые потери оборудования;
- в) потери имущества;
- г) выплаты штрафов;
- д) уплаты дополнительных налогов;
- е) выплаты за нетрудоспособность.

15. Убытки, связанные с недопоставкой продукции и услуг потребителям — это: (укажите несколько вариантов ответа)

- а) штрафы за невыполнение обязательств по поставкам продукции;
- б) судебные издержки;
- в) компенсации за вынужденный простой предприятия;
- г) выплата по нетрудоспособности;
- д) ухудшение качества ресурсов;
- е) нанесение ущерба гражданам и сторонним организациям.

16. Основными разновидностями финансовых потерь являются: (укажите несколько вариантов ответа) а) безвозвратные;

- б) специальные;
- в) материальные;
- г) трудовые;
- д) прямые;
- е) возвратные.

17. Финансовые потери — это потери, которые предусматривают: (укажите несколько вариантов ответа)

- а) прямые потери имущества;
- б) потери сырья;



- в) прямой денежный ущерб;
- г) выплаты штрафов;
- д) уплату дополнительных налогов;
- е) инфляционные потери.

18. Трудовые потери — это потери, которые включают:

- а) прямые затраты на оборудование;
- б) потери рабочего времени;
- в) денежный ущерб, связанный с выплатой штрафов;
- г) потери реализации проекта;
- д) потери вследствие чрезвычайных ситуаций;
- е) дополнительные затраты по проекту.

19. Потери времени включают в свой состав:

- а) потери времени при реализации проекта;
- б) потери рабочего времени;
- в) прямые затраты на оборудование;
- г) дополнительные затраты по проекту;
- д) потери вследствие чрезвычайных ситуаций;
- е) ущерб, связанный с выплатой штрафов.

20. Специальные виды потерь включают свой состав:

- а) потери в виде нанесения ущерба здоровью и жизни людей;
- б) потери рабочего времени;
- в) прямой ущерб от непредусмотренных платежей;
- г) прямые затраты на оборудование;
- д) дополнительные затраты по проекту;
- е) потери времени при реализации проекта.

## **ТЕМА 3. ТИПОЛОГИЯ РЕШЕНИЙ И КРИТЕРИИ ВЫБОРА В РИСКОВЫХ СИТУАЦИЯХ**

### **Темы рефератов**

1. Алгоритм разработки, обоснования и принятия решений
2. Критерии принятия решений в условиях риска
3. Организация выполнения управленческого решения в условиях риска
4. Конфликт интересов в деятельности организации и его разрешение
5. Типы индивидов по отношению к риску
6. Отношение к риску: «рискофобы», «рискофилы», «рисконейтралы».
7. Отношение к риску в преобразующем менеджменте
8. Ограничения по особенностям отношения к риску
9. Вероятность, ожидаемая стоимость и отношение к риску
10. Измерение степени неприятия риска: индекс Эрроу-Пратта.

### **Тесты**

1. Можно выделить следующие формы риск-менеджмента: (укажите несколько вариантов ответа)
  - а) пассивный подход;
  - б) активный подход;
  - в) консервативный подход;
  - г) традиционный подход;
  - д) адаптивный подход;
  - е) корпоративный подход;
2. Совокупность однородных по времени или основе методов воздействия на риск – это:
  - а) метод управления рисками;
  - б) способ управления рисками;
  - в) механизм управления рисками;
  - г) инструмент управления рисками;
  - д) методика управления рисками;
  - е) практика управления рисками.
3. Методы управления рисками, предполагающие исключение рискованных ситуаций из бизнеса, носят название:
  - а) методы диссипации риска;
  - б) методы компенсации риска;

- в) методы уклонения риска;
- г) методы локализации риска.

4. Объединение организаций, осуществляющих разные виды деятельности для достижения совместных стратегических целей, это:

- а) вертикальная регрессивная (обратная) интеграция;
- б) вертикальная прогрессивная (прямая) интеграция;
- в) горизонтальная интеграция;
- в) круговая интеграция.

5. Диссипации риска при формировании инвестиционного портфеля, предполагающего реализацию одновременно нескольких проектов, носит название:

- а) диверсификация рынка сбыта (развитие рынка);
- б) диверсификация видов хозяйственной деятельности;
- в) диверсификация закупок;
- г) диверсификация инвестиций.

6. Какие из перечисленных позиций изучаются при выявлении внутренних факторов риска:

- а) инфраструктура рынка, нормативно-правовая база, уровень предпринимательской активности в регионе;
- б) тенденции изменения конъюнктуры рынка, структуры потребления;
- в) состояние материально-технической базы предприятия (организации);
- г) уровень соответствия используемых технологий (производственных, информационных и т.д.) современным инновационным разработкам, достижениям в области науки и техники.

7. Внутренние причины риска:

- а) несоответствие продукции, услуг к требованиям к их качеству;
- б) принятие необоснованных оперативных, стратегических решений;
- в) появление более выгодных для субъекта предложений (заключить более рентабельный договор, или договор с более приемлемыми сроками и т.д.);
- г) изменение личных отношений между руководителями.

8. При анализе рисков используется иерархическая модель:

- а) структура разбиения работ;
- б) дерево работ;
- в) дерево ресурсов;
- г) структура разбиения рисков;

д) организационная структура.

9. К методам анализа можно отнести:

- а) сетевые матрицы;
- б) анализ чувствительности;
- в) матрицу ответственности;
- г) дерево целей;
- д) метод освоенного объема.

10. Ветвями дерева решений являются:

- а) вариант действий;
- б) технологическая зависимость;
- в) административное подчинение;
- г) последствие действия;
- д) фиктивная работа.

11. К содержанию метода принятия риска относятся следующие утверждения: (укажите несколько вариантов ответа)

- а) он предполагает оставление всего или части риска за предпринимателем;
- б) при данном методе ответственность за принятие риска и его последствий лежит на предпринимателе;
- в) предпринимателю необходимо создавать фонды денежных средств для покрытия возможных потерь;
- г) фонды для покрытия возможных потерь при принятии риска создаются только за счет собственных средств.

12. Риск-менеджмент на предприятии включает в себя:

- а) выявление последствий деятельности экономических субъектов в ситуации риска;
- б) прогнозирование этой деятельности для снижения уровня риска;
- в) умение реагировать на возможные отрицательные последствия этой деятельности;
- г) умение ликвидировать такие последствия;
- д) разработка и осуществление мер, при помощи которых могут быть нейтрализованы или компенсированы вероятные негативные результаты предпринимаемых действий.

13. Превентивные и поддерживающие мероприятия – это элементы:

- а) диверсификации;
- б) функционально-поддерживающей стратегии;
- в) метода минимизации риска;
- г) самострахования.

15. К основным категориям риск-менеджмента относятся:(укажите несколько вариантов ответа)

- а) применение риск-менеджмента;
- б) применение методов риск-менеджмента;
- в) управление рисками по их типам;
- г) точность оценок рисков;
- д) точность прогнозов рисков.

16. К группе методов переноса риска относятся:

- а) страхование;
- б) диверсификация;
- в) активный риск-менеджмент;
- г) лимитирование;
- д) локализация;
- е) гарантия.

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

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

18. Укажите, в чем заключается основная цель риск-менеджмента:

- а) снижение опасности принятия ошибочного решения
- б) уменьшение возможных негативных последствий нежелательного развития событий в ходе реализации принятых решений
- в) разработка стратегии деятельности предприятия
- г) определение миссии организации

19. Укажите, какая процедура реализуется при выполнении функции «управление риском при подготовке решений»:

- а) разработка мероприятий по снижению негативных последствий воздействия риска
- б) анализ риска в ходе подготовки стратегических, тактических и оперативных решений
- в) определяются сроки проведения работ, форма и объем представления результатов
- г) утверждение плана антирисковых мероприятий

20. Укажите, что является основой принятия решения:

- а) предпочтения лица, принимающего решение
- б) оперативные директивы, распоряжения
- в) перечень альтернативных решений
- г) разработка стратегии деятельности предприятия

21. Укажите, что входит в процесс принятия решения:

- а) разработка решения
- б) обоснование решения
- в) реализация решения
- г) организация выполнения решения

## ТЕМА 4. МЕТОДЫ АНАЛИЗА РИСКОВ

### Темы рефератов

1. Общие подходы к количественной оценке риска.
2. Коэффициенты доходности и волатильности.
3. Коэффициенты бета и альфа.
4. Показатель Value at Risk (VaR).
5. Основные подходы к измерению рыночного риска показателем Value at Risk (VaR): дельта-нормальный метод, метод исторического моделирования и метод Монте-Карло.
6. Специфика кредитного риска. Традиционные методы измерения кредитного риска.
7. Расчет вероятности дефолта и распределения убытков на основе динамики рыночных цен акций и облигаций, а также структуры капитала компании.
8. Типы моделей банкротств и их различие. Кредит-скоринговая модель Альтмана.
9. Структурная модель Мертона: основные допущения, моделирование дефолта. Связь между ненаблюдаемыми и наблюдаемыми переменными. Принципы вывода формулы Мертона — Блэка — Шоулза.
10. Модели динамической интенсивности дефолтов. Кривая кумулятивной вероятности дефолта (зависимость от временного горизонта).

### Тесты

1. Если безрисковая доходность = 6%, коэффициент  $\beta = 0,8$ , а премия за риск = 5%, то норма доходности составит: а) 10%; б) 8%; в) 11%; г) 12%.
2. Если безрисковая доходность = 15%, коэффициент  $\beta = 1,3$ , премия за риск = 9%, то норма доходности составит: а) 23,7; б) 26,7; в) 17,7; г) 16,8.
3. Если премия за риск = 4%, безрисковая доходность = 6%, требуемая норма доходности = 8%, то коэффициент  $\beta$  будет равен: а) 0,5; б) -0,5;

в) 1,5;

г) 1,0.

4. Коэффициент  $\beta$  может иметь \_\_\_\_\_ значение.

а) только положительное;

б) отрицательное;

в) отрицательное значение коэффициента говорит, что анализировать стоимость акций этой компании на фондовом рынке нет смысла; г) любое.

5. Если премия за риск составляет 6%, безрисковая доходность = 10%, а требуемая норма доходности = 5,2%, то коэффициент  $\beta$  будет равен: а) 0,8;

б) -0,8;

в) 1,2;

г) 1,3.

6. При расчете  $\beta$  используются данные как минимум за:

а) 6 месяцев;

б) 5 лет;

в) 20 лет;

г) 10 лет.

7. В компании ABC коэффициент  $\beta$  составляет 0,9. Это значит, что при росте рынка на 10%:

а) акции ABC вырастут на 19%;

б) акции ABC вырастут на 9%;

в) акции ABC вырастут на 0,9%;

г) акции ABC упадут в цене на 19%.

8. Чем выше  $\beta$  акции, тем более она отзывчива на изменения рынка. Это утверждение: а) верно;

б) отрицательное значение коэффициента говорит, что анализировать стоимость акций этой компании на фондовом рынке нет смысла;

в) коэффициент  $\beta$  не влияет на отзывчивость акции на рынке;

г) такой зависимости не существует.

9. Акции с значением коэффициента  $\beta$  считаются более рискованными.

а) с положительным;

б) с отрицательным;

в) такой зависимости не существует;

г) отрицательное значение коэффициента говорит, что анализировать стоимость акций этой компании на фондовом рынке нет смысла.



10. В компании ABC коэффициент  $\beta$  составляет 1,5. Это значит, что акции ABC:

- а) более рискованны, чем рынок в целом;
- б) менее рискованны, чем рынок в целом;
- в) средний риск акции по отношению к риску;
- г) взаимосвязь рисков данной акции и среднего по рынку не известна.

11. Коэффициент  $\beta$  — это мера:

- а) рискованности ценной бумаги;
- б) эластичности процентного изменения цены акции к процентному изменению рынка;
- в) эффективности рыночного портфеля акций;
- г) доходность ценной бумаги.

12. При получении банковского кредита под инвестиционную программу могут возникнуть риски:

- а) недостаточной рентабельности вкладываемого капитала;
- б) несвоевременности возврата заемных средств в условиях неопределенности;
- в) ошибки расчета периода окупаемости инвестиционного проекта;
- г) все ответы верны.

13. При получении банковского кредита под инвестиционную программу могут возникнуть:

- а) неопределенность в ожидаемых сроках поступлений денежных средств на счет фирмы;
- б) неопределенность периода погашения ссуды;
- в) неопределенность абсолютного количества денежных средств, уплачиваемых за использование банковского кредита;
- г) все ответы верны.

14. Планируемые величины в ходе осуществления прогноза оцениваются понятием:

- а) ожидания;
- б) неопределенности;
- в) вероятности;
- г) неожиданности.

15. Вероятность в процессе оценки риска объективным методом — это:

- а) отношение числа совершившихся событий к числу принятых попыток;
- б) отношение числа предпринятых попыток к числу совер-

шившихся событий;

в) число совершившихся событий;

г) число предпринятых попыток.

16. Объективный метод определения вероятности основан:

а) на экспертных оценках;

б) вычислении частоты, с которой происходят некоторые события;

в) комбинировании вычисления частоты, с которой происходят некоторые события, с экспертными оценками;

г) нет верного ответа.

17. Субъективный метод определения вероятности основан на:

а) экспертных оценках;

б) вычислении частоты, с которой происходят некоторые события;

в) комбинировании вычисления частоты, с которой происходят некоторые события, с экспертными оценками;

г) нет верного ответа.

18. Известный метод экспертных оценок для определения исходных данных предстоящего моделирования инвестиционной программы носит название:

а) «СФИНКС»;

б) «ЛИБЕРО»;

в) «ПАТТЕРН»;

г) «КОНЭКСПЕРТ».

19. Графическое представление распределения вероятностей событий осуществляется посредством: а) системы ожидания;

б) системы неопределенности;

в) гистограммы вероятностей;

г) диаграммы вероятностей.

20. В соответствии с математической теорией вероятности процесс проведения программы инвестирования по всей совокупности — это: а) составное событие;

б) комбинированное событие;

в) иерархическое событие;

г) дискретное событие.

21. В соответствии с математической теорией вероятности элементарными событиями процесса проведения программы инвестирования считаются:

22. а) альтернативные стратегии финансирования;

б) условия платежа;

- в) альтернативные периоды кредитования;
- г) сроки окупаемости.

23. С помощью этих показателей измеряется колеблемость (изменчивость) показателей возможного результата: (укажите несколько вариантов ответа) а) дисперсия;

- б) среднее квадратическое отклонение;
- в) коэффициент вариации;
- г) среднее ожидаемое значение;
- д) величина потерь.

24. При этих значениях коэффициента вариации риск считается приемлемым:

- а) от 0,10 до 0,25;
- б) от 0,25 до 0,50;
- в) до 0,25;
- г) до 0,10.

25. Что относится к количественному анализу риска:

- а) определение вероятности наступления риска; б) выявление источников риска;
- в) составление прогноза на будущее;
- г) сбор финансовых документов;
- д) выбор методов снижения риска.

26. Этот показатель характеризует воздействие риска, связанного с возможностью изменения прибыли при снижении или росте объемов производства (реализации) продукции:

- а) точка безубыточности;
- б) сила воздействия операционного рычага;
- в) сила воздействия финансового рычага;
- г) седловая точка.

27. Вероятность воздействия этого риска составляет 0,45:

- а) средний;
- б) малый;
- в) высокий;
- г) максимальный.

28. С помощью этих показателей согласно модели Марковица измеряется колеблемость (изменчивость) показателей возможного результата: (укажите несколько вариантов ответа)

- а) дисперсия;
- б) среднеквадратическое отклонение;
- в) коэффициент вариации;

- г) математическое ожидание;
- д) величина потерь (ущерба) в результате воздействия риска;
- е) VaR.

29. Использование этого метода экспертной оценки рисков позволяет уменьшить или исключить явление сдвига риска, а также влияние мнения определенных авторитетных участников на мнения других экспертов: а) метод мозговой атаки;

- б) метод Дельфи;
- в) открытое обсуждение вопросов, с последующим закрытым голосованием;

г) VaR.

30. Сущность метода VaR заключается в определении:

а) верхней оценки капитала, который может быть потерян в результате не благоприятного стечения обстоятельств;

б) вариантов, сценариев развития событий при различных условиях;

в) возможности отклонения от запланированных результатов;

г) возможного уровня риска.

31. Методика Risk Metrics наиболее применима, когда:

а) капитал инвестирован в два и более видов активов (например, в разные ценные бумаги);

б) доходность вложений зависит и определяется несколькими параметрами;

в) доходность вложений определяется одним параметром;

г) капитал инвестирован в один вид активов.

32. Этот метод формализованной оценки неопределенности применяется в наиболее сложных для прогнозирования проектах: а) метод Монте-Карло;

б) метод «дерево решений»;

в) анализ сценариев развития событий;

г) метод Дельфи.

33. Это не является элементом расчета VAR для одного актива:

а) текущая стоимость актива;

б) чувствительность стоимости к неблагоприятному изменению фактора риска;

в) изменение стоимости в перспективе;

г) возможное изменение фактора риска при данном доверительном уровне.

34. Принцип дисконтирования не применяется:

а) при расчете показателя IRR;

- б) при расчете показателя ARR;
- в) при расчете показателя PI;
- г) при расчете показателя PP.

35. Этот показатель позволяет определить максимально допустимую для предприятия цену авансированного капитала: а) PP;

- б) PI;
- в) IRR;
- г) ARR.

36. Эта ставка учитывает фактор риска при финансовых расчетах:

- а) ставка дисконтирования;
- б) ставка налога на прибыль;
- в) ставка рефинансирования;
- г) ставка кредита.

37. По мере снижения рисков, которые несет на себе данная ценная бумага:

- а) растет ее ликвидность и доходность;
- б) падает ее ликвидность и доходность;
- в) растет ее ликвидность и падает доходность;
- г) падает ее ликвидность и растет доходность.

38. Центром распределения вероятностей случайной величины служит:

- а) математическое ожидание случайной величины;
- б) среднеквадратическое отклонение доходности;
- в) коэффициент вариации;
- г) дисперсия.

39. Измерить риск, приходящийся на единицу доходности, позволяет:

- а) дисперсия;
- б) среднеквадратическое отклонение доходности;
- в) коэффициент вариации;
- г) математическое ожидание случайной величины.

40. Ковариация доходностей двух акций портфеля может быть:

- а) отрицательной;
- б) положительной;
- в) средней арифметической взвешенной;
- г) средней арифметической простой.

41. Если значение коэффициента парной корреляции равно  $-1$ , то это значит, что:

- а) при повышении доходности одного актива доходность дру-

гого снижается;

б) никакой зависимости между движениями доходностей двух активов не существует;

в) при повышении доходности одного актива доходность другого также увеличится;

г) при повышении доходности одного актива доходность другого не изменяется.

42. Ожидаемая доходность портфеля рассчитывается по формуле:

а) средней арифметической простой;

б) средней геометрической;

в) средней арифметической взвешенной;

г) коэффициента вариации.

43. Эффективные портфели — это:

а) портфели, обеспечивающие максимальную доходность при минимальном риске;

б) портфели, обеспечивающие минимальный риск при любой доходности;

в) портфели, которые обеспечивают максимальную ожидаемую доходность при определенном уровне риска или минимальный уровень риска при определенной ожидаемой доходности;

г) портфели, обеспечивающие максимальную доходность при любом риске.

44. Портфель, оптимальный с точки зрения отдельного инвестора, определяется в первую очередь:

а) уровнем дохода инвестора;

б) его отношением к риску;

в) его местом на рынке;

г) уровнем дохода и риска.

45. Модель оценки доходности финансовых активов позволяет:

а) рассчитать фактическую доходность любой ценной бумаги;

б) установить связь между риском и требуемой доходностью

активов, входящих в хорошо диверсифицированный портфель;в)  
оценить доходность актива и избежать риска;

г) оценить уровень риска.

46. Более крутой наклон линии рынка ценных бумаг говорит: а)  
о меньшей склонности к риску среднего инвестора в данной  
экономике;

б) о большей склонности к риску среднего инвестора в данной  
экономике;

в) о средней склонности к риску среднего инвестора в данной  
экономике;

г) наклон линии рынка ценных бумаг не влияет на уровень  
риска.

47. Если акция имеет  $\beta$ -коэффициент = 2,0, то ее характери-  
стики меняются:

а) в два раза быстрее, чем на рынке в среднем;

б) в два раза медленнее, чем на рынке в среднем;

в) одновременно со среднерыночными изменениями;г)  
характеристики акции не меняются.

48. К факторам (коэффициентам) модели Э. Альтмана анализа  
возможности банкротства не относятся:

а) соотношение собственных оборотных средств к общей сум-ме  
активов;

б) соотношение прибыли до вычета налогов и уплаты процен-тов  
к сумме активов;

в) соотношение заемных средств к сумме активов;

г) соотношение нераспределенной прибыли к общей величине  
затрат.

49. Укажите методы количественного анализа: (укажите не-  
сколько вариантов ответа)

а) экспертный метод; б)

метод альтернатив;

в) метод двух составляющих; г)

метод комплексной оценки;д)

математический метод;  
е) анализ прогнозов.



## **ТЕМА 5. ПОКАЗАТЕЛИ АНАЛИЗА ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСКОГО РИСКА**

### **Темы рефератов**

1. Предпринимательские риски в системе рыночных отношений.
2. Теории предпринимательского риска (неоклассическая теория).
3. Классификация предпринимательских рисков.
4. Способы оценки и снижения рисков
5. Место и роль страхования в обеспечении страховой защиты предпринимательской деятельности.
7. Оценка эффективности диверсификации предпринимательских рисков.
8. Карта рисков: назначение, роль в снижении предпринимательских рисков.
9. Самострахование как метод управления предпринимательскими рисками: достоинства и недостатки.

### **Тесты**

1. Коммерческий риск – это риск, возникающий: а) на коммерческих предприятиях; б) при заключении коммерческих сделок; в) в процессе реализации товаров или услуг; г) в процессе производства товаров или услуг.
  
2. Сознательное решение подвергнуться воздействию определенного предпринимательского риска – это:  
а) уклонение от риска; б) избежание риска;  
в) согласие на риск;  
г) снижение степени риска; д) перенос риска;  
е) принятие риска.
  
3. Валютный риск связан с:  
а) покупкой и продажей валют;  
б) любыми потерями, обусловленными изменением курса иностранной валюты;  
в) обменом одной иностранной валюты на другую; г)

ошибками при расчете кросс-курсов.

4. Инфляционный риск – это:

- а) риск увеличения темпов инфляции;
- б) риск опережения роста доходов темпом их обесценивания;
- в) риск инфляционных ожиданий;
- г) риск возникновения разницы в темпах инфляции на разных рынках сбыта.

5. Системный риск – это:

- а) риск ухудшения конъюнктуры какого-либо рынка;
- б) риск разрушения системы управления организацией;
- в) общая система рисков, которым подвергнута организация;
- г) система оценки и управления рисками.

6. Деловой риск – это:

- а) риск неоплаты задолженности дебитором;
- б) риск провала коммерческого проекта;
- в) риск разрушения деловых отношений;
- г) риск неисполнения обязательств по договору купли-продажи.

7. Что из перечисленного не относится к видам производственных рисков?

- а) изменение конъюнктуры рынка;
- б) усиление конкуренции;
- в) форс-мажор;
- г) амортизация производственного оборудования.

7. При наличии неопределенностей процесс выбора оптимальных решений:

- а) усложняется;
- б) упрощается;
- в) остается неизменным.

8. Близкая к единице прогнозируемость событий соответству-

- а) полной неопределенности;
- б) полной определенности;

в) частичной неопределенности.

9. Неопределенность, связанную с отсутствием информации о вероятностях состояний среды (природы), называют:

- а) сомнительной;
- б) безнадёжной;
- в) неопределенной;
- г) безвозвратной.

10. Критерий пессимизма характеризуется выбором:

- а) лучшей альтернативы с худшим из всех худших значений окупаемости;
- б) худшей альтернативы с худшим из всех худших значений окупаемости;
- в) худшей альтернативы с лучшим из всех худших значений окупаемости;
- г) лучшей альтернативы с лучшим из всех лучших значений окупаемости.

11. Неопределенность, связанную с отсутствием информации о вероятностях состояний среды (природы), называют:

- а) сомнительной; б) безнадёжной;
- в) неопределенной; г) безвозвратной.

12. Критерий пессимизма характеризуется выбором:

- а) лучшей альтернативы с худшим из всех худших значений окупаемости;
- б) худшей альтернативы с худшим из всех худших значений окупаемости;
- в) худшей альтернативы с лучшим из всех худших значений окупаемости;
- г) лучшей альтернативы с лучшим из всех лучших значений окупаемости.

13. Интеграция, предполагающая объединение с поставщиками, – это:

- а) вертикальная регрессивная (обратная) интеграция;

- б) вертикальная прогрессивная (прямая) интеграция;
- в) горизонтальная интеграция;
- г) круговая интеграция.

14. Финансирование под уступку денежного требования, подразумевающее передачу кредитного риска, это лежит в основе:

- а) биржевых сделок;
- б) строительных контрактов;
- в) контракта – поручительства;
- г) договора факторинга.

15. Интеграция, подразумевающая объединение с посредниками, образующими дистрибьюторскую сеть по сбыту продукции предприятия, – это:

- а) вертикальная регрессивная (обратная) интеграция;
- б) вертикальная прогрессивная (прямая) интеграция;
- в) горизонтальная интеграция;
- г) круговая интеграция.

16. Интеграция, предполагающая объединение с конкурентами, – это:

- а) вертикальная регрессивная (обратная) интеграция;
- б) вертикальная прогрессивная (прямая) интеграция;
- в) горизонтальная интеграция;
- г) круговая интеграция.

17. Снижение риска за счет увеличения количества поставщиков, позволяющего ослабить зависимость предприятия от конкретного поставщика, – это:

- а) диверсификация рынка сбыта (развитие рынка);
- б) диверсификация видов хозяйственной деятельности;
- в) диверсификация закупок;
- г) диверсификация инвестиций.

18. При использовании метода аналогий применяются:

- а) базы данных о риске аналогичных проектов или сделок;
- б) действия, которые намерен совершить предприниматель;
- в) анонимность и управляемая обратная связь.

19. Чем рискованнее проект, тем норма его доходности должна

быть:

- а) ниже;
- б) выше;
- в) норма доходности не зависит от риска.

20. Первая точка кривой рисков определяет:

- а) величину потерь, равных расчетной выручке;
- б) вероятность нулевых потерь;
- в) вероятности нежелательного исхода.

21. Вторая точка вероятности нежелательного исхода, соответствует:

- а) «нормальному», «разумному» риску, при котором рекомендуется принимать обычные предпринимательские решения;
- б) вероятности нежелательного исхода;
- в) потерям, равным имущественному состоянию предпринимателя.

22. Показатель допустимого риска не должен:

- а) превышать предельного значения;
- б) быть меньше предельной величины;
- в) быть равным нулю.

23. Экспертный метод может быть реализован:

- а) путем обработки мнений опытных предпринимателей и специалистов;
- б) с помощью опроса респондентов;
- в) путем несистемной выборки.

24. При экспертной оценке предпринимательского риска большое внимание следует уделять:

- а) типу предприятия;
- б) подбору экспертов;
- в) величине предприятия.

25. Метод моделирования задачи выбора с помощью «дерева решений» предполагает:

- а) математическое построение вариантов решений;
- б) программное графическое построение вариантов решений;
- в) графическое построение вариантов решений.

26. Укажите, что предпочтет предприниматель при отрицательном отношении к риску:

- а) определенный гарантированный доход
- б) среднюю прибыль
- в) рисковый результат с большим доходом
- г) полное разорение

27. Укажите, при каком отношении предпринимателя к риску увеличение общей полезности превышает прирост связанного с риском дохода:

- а) склонности к риску
- б) отрицательном отношении к риску
- в) нейтральном отношении к риску
- г) не расположенности к риску

## ТЕМА 6. УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ

### Темы рефератов

1. Системный и процессный подходы к управлению рисками. Общие принципы управления рисками. Цели и задачи системы управления рисками. Этапы управления риском.
2. Методы уклонения от риска и его компенсации.
3. Понятие и классификация рисков в страховом бизнесе.
4. Хеджирование рисков.
5. Принцип объединения риска или диверсификация (риск портфеля ценных бумаг).
6. Страхование, определение и виды.
7. Договор страхования. Страхование по системе пропорциональной ответственности.
8. Риски, не подвергаемые страховке.
9. Хеджирование. Срочный контракт (фьючерс).
10. Опцион как инструмент хеджирования риска. Определение и типы.

### Тесты

1. К содержанию группы методов снижения риска не относятся: управление активами и пассивами;  
а) самострахование;б)  
хеджирование;  
в) методы предотвращения;г)  
диверсификация;  
д) активный риск-менеджмент.
2. К группе методов переноса риска относятся:а)  
страхование;  
б) диверсификация;  
в) активный риск-менеджмент;г)  
лимитирование;  
д) локализация;е)  
гарантия.
3. Метод переноса риска можно по-другому назвать:а)  
метод отказа от риска;  
б) метод снижения риска;  
в) метод предупреждения риска;г)  
метод передачи риска;  
д) метод страхования риска;

е) метод резервирования риска.

4. Самым надежным методом управления рисками как с точки зрения субъекта экономики, так и с точки зрения всей экономики в целом, является: а) метод снижения риска;

б) метод принятия риска;

в) метод резервирования риска;

г) метод внутреннего страхования риска; д)

метод переноса риска;

е) метод трансферта риска.

5. К основным направлениям метода переноса риска можно отнести:

а) заключение договора поручительства; б)

передача рисков поставщикам сырья; в)

диверсификация риска;

г) локализация последствий риска; д)

хеджирование;

е) диссипация рисков.

6. Метод, который осуществляется путем переноса хозяйственной деятельности, связанной с повышенным инвестиционным риском, в пределы небольшого дочернего субъекта экономики — это: (укажите несколько вариантов ответа)

а) диверсификация риска; б)

распределение риска; в)

локализация риска;

г) резервирование риска;

д) внутреннее страхование риска; е)

лимитирование риска.

7. Диверсификация риска предполагает: а)

перераспределение риска во времени;

б) перераспределение риска в пространстве; в)

снижение степени риска и потерь;

г) перенос рисков деятельности в пределы небольшого дочернего предприятия;

д) нейтрализацию риска;

е) передачу риска партнерам по отдельным хозяйственным операциям путем заключения контрактов.

8. Метода диверсификации риска можно по-другому назвать: (укажите несколько вариантов ответа) а) распределениериска;

б) локализация риска;



- в) перенос риска; г)
- трансферт риска;
- д) снижение степени риска;е)
- диссипация риска.

9. Диверсификация рисков в пространстве достигается следующими путями: (укажите несколько вариантов ответа)

- а) перераспределением риска между участниками хозяйственного процесса;
- б) диверсификацией деятельности;в)
- снижением степени риска;
- г) трансфертом риска;
- д) дробление рынка сбыта;
- е) дробление рынка поставщиков.

10. К действию, принимаемого для уменьшения вероятности потерь, относят:

- упреждающие методы;
- а) методы переноса риска; б)
- методы трансферта риска;
- в) методы предотвращения или снижения рисков до приемлемого уровня;
- г) методы снижения степени риска;д)
- методы локализации риска.

11. Упреждающие методы управления рисками по-другому называются:

- а) методы диверсификации риска;
- б) методы диссипации риска;
- в) методы предотвращения или снижения рисков до приемлемого уровня;
- г) методы снижения степени риска;д)
- методы компенсации;
- е) методы локализации риска.

12. К основным направлениям предотвращения рисков относятся: (укажите несколько вариантов ответа)

- а) ценовое регулирование посредством выработки ценовой стратегии предприятия;
- б) механизм ограничения уровня риска;
- в) формирование резервных сумм финансовых ресурсов в системе бюджетов, доводимых различным центрам ответственности;
- г) оптимизация налогообложения;

д) формирование системы материальных и информационных резервов;

е) регулирование учетной и дивидендной политики организации.

13. Метод управления рисками, который заключается в установлении системы ограничений, что позволяет снизить уровень риска, это:

а) лимитирование риска; б)

регулирование риска; в)

резервирование риска; г)

компенсация риска;

д) локализация риска; е)

трансферт риска.

14. Система внутреннего лимитирования риска включает:

а) предельный размер заемных средств, используемых в предпринимательской деятельности;

б) удельный вес средств, идущих на формирование резервного фонда;

в) минимальный размер активов в высоколиквидной форме;

г) максимальный размер товарного или потребительского кредита;

д) максимальный период отвлечения средств в дебиторскую задолженность;

е) минимальный размер целевого резервного фонда.

15. Система, позволяющая исключить риски проводимых операций в результате неблагоприятных изменений в будущем курса валют, это: а) диверсификация;

б) хеджирование; в)

лимитирование; г)

диссипация;

д) резервирование.

16. К основным способам хеджирования относятся: (укажите несколько вариантов ответа)

а) форвардные контракты;

б) диверсификация портфеля акций; в)

опцион;

г) фьючерсные контракты; д)

своп;

е) выпуск дополнительных облигаций.

17. К основным недостаткам страхования можно отнести:  
(укажите несколько вариантов ответа)

- а) не всегда обеспечивается полная финансовая компенсация потерь;
- б) много средств отвлекается на формирование резервных фондов;
- в) ограничивается возможность выбора альтернативного решения;
- г) утрачивается возможность управления внеоборотными средствами;
- д) имеется ряд практических проблем при осуществлении процесса страхования;
- е) риски переносятся на страховщика.

18. К основным методам согласия на риск относятся: (укажите несколько вариантов ответа)

- а) формирование резервного фонда;
- б) локализация рисков;
- в) перенос риска;
- г) снижение степени риска;
- д) самострахование;
- е) принятие риска.

19. Прогнозирование внешней экономической обстановки, стратегическое планирование, мониторинг социально-экономической и нормативно-правовой среды, создание системы резервов — все это инструментарий: а) методов диссипации риска; б) методов компенсации риска; в) методов уклонения от риска; г) методов локализации риска.

20. При использовании метода «Сокращение риска» покрытие убытка происходит за счет:

- а) нестрахового пула;
- б) резервов;
- в) спонсора;
- г) государственной поддержки.

21. При использовании метода «Передача риска» покрытие убытка происходит за счет:

- а) самострахования;
- б) займа;
- в) резервов;
- г) страхования.

22. При покрытии убытка из текущего дохода на предприятии происходит создание фонда:

а) фонд на возможные потери;б)

фонд самострахования;

в) фонды могут быть созданы по решению руководства предприятия;

г) фонд резервов.

23. Примером покрытия ущерба за счет передачи ответственности на основе договора является:

а) хеджирование;

б) кэптиновые страховые организации;

в) нестраховой пул;г)

самострахование.

24. При покрытии убытка на основе поддержки государственных либо муниципальных органов к специфическим рискам относят:

а) риски, связанные с внешнеэкономической деятельностью; б)

риски, связанные с массовым разрушением собственности;в)

риск изменения цен на товары.

25. К покрытию убытка на основе страхования прибегают в следующих случаях:

а) инвестирование средств страховых фондов в пределах одной деловой единицы;

б) сохранение прибыли внутри соответствующей группы;

в) получение льгот по налогообложению (которые могут быть предусмотрены в ряде стран);

г) если существуют большие совокупности рисков, вероятность реализации которых велика, а суммы предполагаемого ущерба небольшие.

26. Снижение риска за счет увеличения количества поставщиков, позволяющего ослабить зависимость от конкретного поставщика, это:

а) диверсификация рынка сбыта (развитие рынка);

б) диверсификация видов хозяйственной деятельности;в)

диверсификация закупок;

г) диверсификация инвестиций.

27. Снижение риска за распределения готовой продукции предприятия между несколькими рынками или контрагентами - это:

а) диверсификация рынка сбыта (развитие рынка);

- б) диверсификация видов хозяйственной деятельности;в)
- диверсификация закупок;
- г) диверсификация инвестиций.

## ТЕМА 7. УПРАВЛЕНИЕ ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСКИМ РИСКОМ

### Темы рефератов

1. Уклонение от риска.
2. Методы управления предпринимательским риском.
3. Организация управления риском на производственном предприятии.
4. Этапы управления риском.
5. Аутсорсинг управления риском.
6. Общая характеристика информации, необходимой для управления риском.
7. Идентификация и анализ рисков.
8. Анализ результатов развития предприятия в условиях быстроменяющейся внешней среды.
9. Управление рисками в малом предпринимательстве.
10. Организация управления рисками на промышленном предприятии.
11. Организация управления рисками в финансово-кредитном учреждении.
12. Особенности управления рисками финансово-промышленной группы.

### Тесты

1. Риск-менеджмент как искусство, наука и специфическая дисциплина об успешном функционировании предприятия в условиях рискованной ситуации — это:
  - а) управление рисками как системный подход; б) управление рисками как процессный подход; в) управление рисками в широком смысле;
  - г) управление рисками в узком смысле; д) управление рисками как теория;
  - е) управление рисками как практика.
2. Риск-менеджмент как практические механизмы и действия по разработке и реализации мер по уменьшению или исключению случайных потерь в условиях рискованной ситуации — это:
  - а) управление рисками как системный подход; б) управление рисками как процессный подход; в)

- управление рисками в широком смысле;
- г) управление рисками в узком смысле;д)
- управление рисками как теория;
- е) управление рисками как практика.

3. Риск-менеджмент как сложная система, включающая управляемую и управляющую подсистемы, это:

- а) управление рисками как системный подход; б)
- управление рисками как процессный подход;в)
- управление рисками в широком смысле;
- г) управление рисками в узком смысле;д)
- управление рисками как теория;
- е) управление рисками как практика.

4. Риск-менеджмент как динамичный процесс — это:а)

- управление рисками как системный подход;
- б) управление рисками как процессный подход;в)
- управление рисками в широком смысле;
- г) управление рисками в узком смысле;д)
- управление рисками как теория;
- е) управление рисками как практика.

5. Можно выделить следующие формы риск-менеджмента:а)

- пассивный подход;
- б) активный подход;
- в) консервативный подход;г)
- традиционный подход;
- д) адаптивный подход;
- е) корпоративный подход.

6. Совокупность однородных по времени или основе методов воздействия на риск — это:

- а) метод управления рисками; б)
- способ управления рисками;
- в) механизм управления рисками; г)
- инструмент управления рисками;д)
- методика управления рисками; е)
- практика управления рисками.

7. Сознательное решение подвергнуться воздействию определенного вида предпринимательского риска — это:

- а) уклонение от риска;б)
- избежание риска;
- в) согласие на риск;
- г) снижение степени риска;д)

- перенос риска;
- е) принятие риска.

8. К содержанию метода принятия риска можно отнести следующее высказывание:

- а) он предполагает оставление всего или части риска за предпринимателем;
- б) при данном методе ответственность за принятие риска и его последствий лежит на предпринимателе;
- в) предпринимателю необходимо создавать фонды денежных средств для покрытия возможных потерь;
- г) фонды для покрытия возможных потерь при принятии риска создаются только за счет собственных средств;
- д) фонды для покрытия возможных потерь при принятии риска создаются только за счет привлеченных средств;
- е) данный метод представляет собой наиболее сложный инструмент экономической безопасности хозяйственной деятельности предприятия.

9. Ветвями дерева решений являются:

- а) вариант действий;
- б) технологическая зависимость;
- в) административное подчинение;
- г) последствие действия;
- д) фиктивная работа.

10. Основным недостатком кэптиновых компаний является:

- а) использование этого инструмента возможно только после возникновения ущерба;
- б) возможность получения покрытия только незначительного ущерба;
- в) в случае ущерба кэптиновой компании он распределяется между всеми участниками.

11. При выборе метода покрытия убытка за счет использования займа особое внимание следует уделить исследованию:

- а) величины текущих денежных потоков организации;
- б) ликвидности и возвратности займа;
- в) порогового значения вероятного ущерба.

12. Кэптиновая компания — это:



- а) нестраховая компания;
- б) другое название финансово-промышленной группы;
- в) это страховая компания, входящая в состав нестраховых организаций;
- г) компания-спонсор.

## **ЗАДАНИЯ ДЛЯ РУБЕЖНОЙ КОНТРОЛЬНОЙ РАБОТЫ (ДЛЯ ОЧНО-ЗАОЧНОЙ ФОРМЫ ОБУЧЕНИЯ)**

Контрольная работа выполняется в виде письменного ответа на указанный в индивидуальном задании вопрос, решения задачи и выполнения задания по данным исследуемой организации (единое задание для всех вариантов). Обучающийся выбирает номер теоретического вопроса, из предложенных ниже, вариант практического задания в зависимости от первой буквы своей фамилии (таблица 1) при желании можно изменить номер вопроса на номер, указанный в скобках.

Таблица 1 - Распределение теоретических вопросов и практических заданий по вариантам

№ варианта	Первая буква фамилии студента	Номера теоретических вопросов из перечня	Номера практического задания из перечня
1	А, Б	1	1
2	В, Г	2	2
3	Д, Е	3	3
4	Ж, З	4	4
5	И, К	5	5
6	Л, М	6	6
7	Н, О	7	7
8	П, Р	8	8
9	С, Т	9	9
10	У, Ф	10	10
11	Х, Ц,	11	11
12	Ч, Ш	12	12
13	Щ, Э	13	13
14	Ю, Я	14	14

### **Вопросы для рубежной контрольной работы**

1. Принятие решений в условиях риска
2. Экспериментальные данные при принятии решений в условиях риска.
3. Классические схемы принятия решения в условиях неопределенности
4. Понятие антагонистической игры. Седловые точки.
5. Основы теории полезности.
6. Задача Марковица формирования инвестиционного портфеля  
Показатели доходности активов.
7. Анализ задачи инвестирования с безрисковым активом.
8. Управление рисками инвестиционного проекта.
9. Проблема принятия инвестиционного решения в условиях

неопределенности.

10. Основные критерии выбора оптимального решения в условиях неопределенности.

11. Проблема выбора оптимального инвестиционного решения

12. Вероятностные критерии риска

13. Матрица доходности и матрица рисков.

14. Анализ кредитных рисков и управление ими.

### Практические задания для рубежной контрольной работы

Задание 1.

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

Таблица - Матрица доходности

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

Задание 2.

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

Задание 3.

Провести анализ чувствительности ЧДД проекта строительства производственного предприятия. Исходные данные приведены в таблице. Налоговые платежи составляют 20 % от прибыли. Норма

дисконта – 10 %.

Таблица - Исходные данные для проведения анализа чувствительности

Показатель	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
Инвестиции, тыс. руб.	230	230										
Объем производства, м <sup>2</sup>			780	780	780	780	780	780	780	780	780	780
Цена единицы продукции, тыс. руб. / м <sup>2</sup>			5	5	5	5	5	5	5	5	5	5
Переменные затраты на единицу продукции, тыс. руб. / м <sup>2</sup>			2	2	2	2	2	2	2	2	2	2
Постоянные затраты на единицу продукции, тыс. руб.,			200	200	200	200	200	200	200	200	200	200
В том числе амортизация			50	50	50	50	50	50	50	50	50	50

#### Задание 4.

Используя данные предыдущего примера, рассчитать ЧДД по четырем сценариям:

1. Консервативный сценарий
2. Оптимистический сценарий – постоянные затраты и инвестиции снижаются на 10 %.
3. Пессимистический сценарий – постоянные затраты и инвестиции увеличиваются на 10 %.
4. Смешанный сценарий – объем производства снижается на 10% при одновременном увеличении цены единицы продукции и переменных затрат на 10 %.

#### Задание 5.

Предприятие анализирует два инвестиционных проекта в 2млн. руб. Оценка чистых денежных поступлений приведена в таблице

Год	Проект А, млн. руб.	Проект Б, млн. руб.
1	1,2	0,9
2	1,8	1,3
3	-	0,8

Альтернативные издержки по инвестициям равны 11%. Опре-

делите чистую приведенную стоимость, внутреннюю норму доходности, а также срок окупаемости каждого проекта. Какой проект предпочтительнее?

#### Задание 6.

В соответствии с разработанным бизнес-планом инвестиционного проекта размер плановой прибыли по проекту составляет 3700 тыс. долл. Постройте карту рисков проекта на основании следующих параметров: 1) вероятность воздействия рисков; 2) доля величины потерь, возникающих в результате воздействия риска по отношению к плановой прибыли организации по проекту. Исходные данные для построения карты рисков представлены в таблице.

Таблица - Исходные данные для построения карты рисков

№ п/п	Вид риска	Вероятность воздействия риска, доли единицы	Потери в результате воздействия рисков, тыс. долл.
P1	Риск нарушения сроков и объемов поставки материалов	0,30	250
P2	Риск отсутствия материалов и ресурсов необходимого качества и свойств	0,25	300
P3	Риск изменения состояния грунта	0,15	1700
P4	Риск задержки платежей инвестором	0,50	600
P5	Риск нарушения согласованности финансовых потоков	0,70	400
P6	Риск срыва планов реализации проекта из-за ошибок в инвестиционном/финансовом плане	0,35	780
P7	Риск возникновения несчастного случая	0,10	200
P8	Риск ошибок при реализации архитектурно-планировочных решений	0,05	910

Сделайте выводы относительно каждого вида риска.

Примечание: Границы толерантности к риску:

1. Зона «допустимого риска» (зеленая зона): вероятность воздействия риска от 0 до 0,35 (включительно); величина потерь в результате воздействия риска составляет от 0 до 25 % (включительно) общей величины плановой прибыли по проекту.

2. Зона «среднего риска» (желтая зона): вероятность воздействия риска

составляет от 0,36 до 0,70 (включительно); потери от воздействия риска — от 26 до 50 % (включительно) величины плановой прибыли по проекту.

3. Зона «недопустимого риска» (красная зона): вероятность воздействия риска свыше 0,71; величина потерь в результате воздействия риска составляет более 51 % общей величины плановой прибыли по проекту.

#### Задание 7.

Даны два инвестиционных проекта А и В, для которых возможные нормы доходности (IRR) находятся в зависимости от будущего состояния экономики. Данная зависимость отражена в таблице.

Состояние экономики	Вероятность данного состояния	Проект А, IRR	Проект В, IRR
Подъем	$P_1=0,25$	90%	25%
Норма	$P_2=0,5$	20%	20%
Спад	$P_3=0,25$	-50%	15%

Для каждого из проектов А и В рассчитайте ожидаемую норму доходности ERR (средневзвешенное, где в качестве весов берутся вероятности) или вероятностное среднее возможных IRR.

#### Задание 8.

Ожидаемый доход рискованного актива равен 1000 руб. Гарантированная эквивалентная сумма для инвестора не склонного к риску по данному активу составляет 800 руб. Определить премию за риск Марковна инвестора.

#### Задание 9.

Ожидаемый доход рискованного актива равен 1000 руб. Гарантированная эквивалентная сумма для инвестора склонного к риску по данному активу составляет 1100 руб. Определить премию за риск Марковца инвестора.

#### Задание 10.

Менеджер управлял портфелем и течение четырех лет. В начале первого года в портфель инвестировали 100 млн. руб. В конце года его стоимость выросла до 105 млн. руб. В начале второго года из портфеля изъяли 10 млн. руб. В конце года его стоимость составила 110 млн. руб. В начале третьего года в портфель внесли 20 млн. руб. В конце года его стоимость составила 115 млн. руб. В начале четвертого года из портфеля изъяли 5 млн. руб. В конце года его стоимость составила 120

млн. руб. Определить доходность управления портфелем в расчете на год.

#### Задание 11.

Менеджер управлял портфелем в течение пяти месяцев. В начале первого месяца в портфель инвестировали 10 млн. руб. В конце третьего месяца его стоимость выросла до 11 млн. руб. В начале четвертого месяца из портфеля изъяли 2 млн. руб. В конце четвертого месяца его стоимость составила 9 млн. руб. В начале пятого месяца в портфель внесли 2 млн. руб. В конце пятого месяца его стоимость составила 11,6 млн. руб. Определить доходность управления портфелем в расчете на год на основе: а) простого процента; б) эффективного процента.

#### Задание 12.

В начале года стоимость портфеля равна 1000000 руб. Через три месяца она выросла до 1100000 руб., и из портфеля изъяли 220000 руб. Еще через четыре месяца стоимость портфеля выросла до 896000 руб., и в него добавили 168000 руб. В конце года стоимость портфеля составила 1068750 руб. Определить доходность портфеля за год методом оценки стоимости единицы капитала.

Задание 13. Рассматриваются два инвестиционных проекта в АПК. Первый с вероятностью 0,65 обеспечивает доход в 10 млн руб., однако с вероятностью 0,35 убытки могут составить 6 млн. руб. Для второго проекта с вероятностью 0,7 можно получить доход 8 млн. руб., с вероятностью 0,3 убытки 4 млн. руб. Какой из проектов следует реализовать? Ответ аргументировать.

Задание 14. Рассматриваются два инвестиционных проекта строительства теплиц. Срок реализации каждого – 3 года. Вероятности поступления наличности проекта А по периодам реализации составляют 0,2; 0,6; 0,2. Объем наличных поступлений по проекту А соответственно – 40, 50, 60 млн. руб. Вероятности проекта Б – 0,4; 0,2; 0,4. Наличные поступления по проекту Б соответственно 0, 50, 100 млн. руб. Фирма имеет обязательства в 80 млн. руб. Какой из проектов следует реализовать?

## **Практическое задание 2 (единое для всех вариантов)**

На примере деятельности исследуемой организации и оцените риски, характерные для него. Сделайте вывод о последствиях. Охарактеризуйте систему управления рисками на примере объекта исследования. Для ее оценки дайте ответы на следующие вопросы:

– Есть ли на вашем предприятии специалисты, в обязанности которых входит предотвращение и оценка рисков?

– Какой вид потерь наиболее распространен на вашем предприятии? Продумайте, какова должна быть система действий руководителя (менеджера) по снижению и ликвидации потерь?

– Опишите суть методов по оценке уровня рисков, используемых на исследуемом предприятии.

– Имеются ли на вашем предприятии специальные страховые и резервные фонды. Как они формируются?



## ВОПРОСЫ К ЗАЧЕТУ

1. Критерии классификации рисков по характеристике имеющейся информации о риске.
2. Классификация рисков по величине риска.
3. Критерии классификации рисков по характеристике расходов (издержек), связанных с риском.
4. Источники информации для идентификации рисков.
5. Точность оценок при измерении рисков.
6. Система показателей оценки риска.
7. Абсолютные показатели оценки риска.
8. Относительные показатели оценки риска.
9. Вероятностные показатели оценки риска.
10. Математические модели оценки риска.
11. Статистические показатели оценки риска.
12. Экспертные показатели оценки риска.
13. Механизмы нейтрализации риска.
14. Средства разрешения риска.
15. Методология анализа риска и неопределенности
16. Качественные методы анализа и оценки рисков.
17. Сущность категории «риск».
18. Эволюция представлений о риске.
19. Концепция приемлемого риска.
20. Цели риск-менеджмента.
21. Распределение рисков между участниками проекта.
22. Классификация рисков производственной деятельности.
23. Особенности управления рисками взаимодействия с контрагентами в производственной деятельности организации.
24. Факторы и модели оценки риска финансовой несостоятельности предприятия.
25. Модели комплексной балльной оценки риска финансовой несостоятельности предприятия.
26. Модели рейтингового финансового анализа и оценки риска финансовой несостоятельности.
27. Общая последовательность статистической оценки риска.
28. Аналитические методы оценки риска.
29. Анализ чувствительности проекта к риску.
30. Разработка сценариев развития событий.
31. Дерево решений для анализа рисков проекта. Этапы построения

дерева решений. Метод Монте-Карло.

32. Экспертные методы оценки рисков.

33. Историко-ассоциативные методы оценки рисков.

Концептуальные подходы.

34. Использование моделирования в управлении рисками.

35. Предпринимательские потери и зоны риска.

36. Источники информации для идентификации рисков.

37. Масштабы проявления факторов риска.

38. Основы построения системы факторов риска.

39. Внутренние факторы риска, их анализ.

40. Внешние факторы риска, их анализ.

41. Распределение рисков между участниками проекта.

42. Классификация рисков производственной деятельности.

43. Особенности управления рисками взаимодействия с контрагентами в производственной деятельности организации.

44. Факторы и модели оценки риска финансовой несостоятельности предприятия.

45. Модели комплексной балльной оценки риска финансовой несостоятельности предприятия.

46. Модели рейтингового финансового анализа и оценки риска финансовой несостоятельности.

47. Общая последовательность статистической оценки риска.

48. Аналитические методы оценки риска.

49. Анализ чувствительности проекта к риску.

50. Разработка сценариев развития событий.

51. Дерево решений для анализа рисков проекта. Этапы построения дерева решений. Метод Монте-Карло.

52. Экспертные методы оценки рисков.

53. Историко-ассоциативные методы оценки рисков.

Концептуальные подходы.

54. Использование моделирования в управлении рисками.

55. Предпринимательские потери и зоны риска.

56. Источники информации для идентификации рисков.

57. Масштабы проявления факторов риска.

58. Основы построения системы факторов риска.

59. Внутренние факторы риска, их анализ.

60. Внешние факторы риска, их анализ.

## ПРАКТИЧЕСКИЕ ЗАДАНИЯ К ЗАЧЕТУ

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

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

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

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

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

Будут ли оправданы дополнительные расходы на увеличение тиража?

Стоит ли рисковать?

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

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

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

Задание 4. Используя экономико-статистический метод, определите планируемый уровень рентабельности<sub>9</sub> предприятия в 2020 г. Исходные

данные представлены в таблице.

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

Задание 5. Определить однодневный VaR с доверительной вероятностью 95% для портфеля стоимостью 10 млн. руб., в который входят акции только одной компании. Стандартное отклонение доходности акции в расчете на год равно 25%.

Задание 6. Определить однодневный VaR с доверительной вероятностью 99% для расчета риска проводимых операций USD/RUR. Величина вложений по позиции 500 000 дол. Среднеквадратическое отклонение в расчете на день составляет 0,196.

Задание 7. Проект порождает потоки платежей с периодичностью 1 раз в квартал, внутренняя норма доходности его равна 30% годовых, и он делится на 2 временных этапа.

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

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

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

Задание 8. Бескупонные облигации имеют следующие рыночные котировки:

- на 0,5 года – 90%
- на 1 год – 80%
- на 1,5 года – 75%
- на 2 года – 73%

Какая форма кривой доходности наблюдается на рынке?

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

Задание 9. Имеются два варианта вложения капиталов в аграрном секторе экономики. Установлено, что при вложении капитала в мероприятие А получение прибыли в сумме 15 млн р. имеет вероятность 0,6, а в мероприятие В получение прибыли в сумме 20 млн р. – вероятность 0,4.

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

# МЕТОДИЧЕСКИЕ МАТЕРИАЛЫ, ОПРЕДЕЛЯЮЩИЕ ПРОЦЕДУРЫ ОЦЕНИВАНИЯ ЗНАНИЙ, УМЕНИЙ И НАВЫКОВ, И ОПЫТА ДЕЯТЕЛЬНОСТИ, ХАРАКТЕРИЗУЮЩИХ ЭТАПЫ ФОРМИРОВАНИЯ КОМПЕТЕНЦИЙ

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

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

Критерии оценки знаний обучаемых при проведении опроса.

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

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

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

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

**2. Реферат** – продукт самостоятельной работы обучающегося, представляющий собой краткое изложение в письменном виде полученных результатов теоретического анализа определенной научной (учебно-исследовательской) темы, где автор раскрывает суть исследуемой проблемы, приводит различные точки зрения, а также собственные взгляды на нее.

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

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

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

Оценка «хорошо» ставится, если основные требования к реферату выполнены,

но при этом допущены недочёты. В частности, имеются неточности в изложении материала; отсутствует логическая последовательность в суждениях; не выдержан объём реферата; имеются упущения в оформлении.

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

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

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

Критерии оценки знаний обучаемых при проведении тестирования.

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

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

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

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

**4. Рубежная контрольная работа** (для заочной формы обучения) – средство проверки умений применять полученные знания для подготовки ответов на вопросы и решения задач определённого типа по компетенциям, предусмотренным по учебной дисциплине.

Рубежная контрольная работа включает ответ на два вопроса и решение практического задания, в соответствии с вариантом, установленным для обучающегося.

Критерии оценивания выполнения рубежной контрольной работы.

Оценка «зачтено» выставляется за полные ответы на поставленные вопросы с включением в содержание обзора уместных нормативно-правовых источников, передовых материалов учебников, дополнительной литературы, научных статей и монографий; практическое задание выполнено в полном объеме с соблюдением установленных правил и уместных методик; в ответе правильно и аккуратно выполнены все записи и вычисления со ссылками на уместные нормативно-правовые акты. Допускается 1-2 мелких погрешностей или 2-3 недочетов, исправленных самостоятельно по требованию преподавателя.

Оценка «незачтено»: допущены две (и более) грубые ошибки в ходе выполнения контрольной работы, которые обучающийся не может исправить даже по требованию преподавателя или работа выполнена менее чем наполовину.

**5. Зачет** - форма проверки успешного выполнения обучающегося практических работ, усвоения учебного материала дисциплины в ходе практических занятий, самостоятельной работы.

Критерии оценки знаний при проведении зачета.

Оценка «зачтено» должна соответствовать параметрам любой из

положительных оценок («отлично», «хорошо», «удовлетворительно»), «незачтено» - параметрам оценки «неудовлетворительно».

Оценка «отлично» выставляется обучающемуся, который обладает всесторонними, систематизированными и глубокими знаниями материала учебной программы, умеет свободно выполнять задания, предусмотренные учебной программой, усвоил основную и ознакомился с дополнительной литературой.

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

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

Оценка «неудовлетворительно» выставляется обучающемуся, не знающему основной части материала учебной программы, допускающему принципиальные ошибки в выполнении предусмотренных учебной программой заданий, неуверенно с большими затруднениями выполняющему практические работы.



## ЛИТЕРАТУРА

### Основная учебная литература

1. Терехова Е.А. Экономическая оценка рисков [Электронный ресурс] : учебное пособие / Е.А. Терехова, Н.В. Мозолева. — Электрон. текстовые данные. — М. : Российская таможенная академия, 2016. — 100 с. — 978-5-9590-0886-4. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/69853.html>.— ЭБС «IPRbooks», по паролю

2. Анализ эффективности и рисков финансово-хозяйственной деятельности [Электронный ресурс] : учебное пособие / Е. В. Смирнова, В. М. Воронина, О. В. Федорищева, И. Ю. Цыганова. — Электрон. текстовые данные. — Оренбург : Оренбургский государственный университет, ЭБС АСВ, 2017. — 166 с. — 978-5-7410-1744-9. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/71262.html> — ЭБС «IPRbooks», по паролю

3. Никонов, В. Управление рисками: Как больше зарабатывать и меньше терять [Электронный ресурс] / В. Никонов. — Электрон. текстовые данные. — М. : Альпина Паблишер, 2019. — 288 с. — 978-5-9614-1013-6. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/82360.html> — ЭБС «IPRbooks», по паролю

### Дополнительная учебная литература

1. Афонин П.Н. Система управления рисками [Электронный ресурс]: учебное пособие/ Афонин П.Н.— Электрон. текстовые данные.— Санкт-Петербург: Троицкий мост, 2016.— 125 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/42738.html>.— ЭБС «IPRbooks»

2. Афонин П.Н. Методология управления рисками [Электронный ресурс]: учебное пособие/ Афонин П.Н., Афонин Д.Н.— Электрон. текстовые данные.— Санкт-Петербург: Интермедия, 2017.— 260 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/82256.html>.— ЭБС «IPRbooks»

3. Дубина И.Н. Основы управления рисками [Электронный ресурс]: учебное пособие/ Дубина И.Н., Кишибекова Г.К.— Электрон. текстовые данные.— Саратов: Вузовское образование,

2018.— 266 с.— Режим доступа:  
<http://www.iprbookshop.ru/76240.html>.— ЭБС «IPRbooks»

4. Оценка рисков в проектном менеджменте [Электронный ресурс]: учебное пособие/ Е.И. Капустина [и др.].— Электрон. текстовые данные.— Ставрополь: Ставропольский государственный аграрный университет, 2017.— 152 с.— Режим доступа:  
<http://www.iprbookshop.ru/76047.html> .— ЭБС «IPRbooks» по паролю

5. Пасько Е.А. Страхование и управление рисками [Электронный ресурс]: практикум/ Пасько Е.А.— Электрон. текстовые данные.— Ставрополь: Северо-Кавказский федеральный университет, 2017.— 106 с.— Режим доступа:  
<http://www.iprbookshop.ru/69435.html>.— ЭБС «IPRbooks»

6. Подгорный В.В. Оценка стоимости бизнеса [Электронный ресурс] : учебное пособие / В.В. Подгорный. — Электрон. текстовые данные. — Донецк: Донецкий государственный университет управления, 2016. — 233 с. — 2227-8397. — Режим доступа:  
<http://www.iprbookshop.ru/62363.html> ЭБС «IPRbooks» по паролю

7. Оценка рисков: практикум : практикум / И.Н. Турчаева. — М.: ИНФРА-М, 2019. — 98 с. - Режим доступа:  
<http://znanium.com/catalog/product/1033357> – ЭБС «Знаниум»

8. Бизнес-планирование с оценкой рисков и эффективности проектов: Научно-практическое пособие / Горбунов В. Л. - М.: ИЦ РИОР, НИЦ ИНФРА-М, 2018. - 248 с.: - (Наука и практика) - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/924762> – ЭБС «Знаниум»

9. Шапкин А.С. Экономические и финансовые риски. Оценка, управление, портфель инвестиций [Электронный ресурс]/ Шапкин А.С., Шапкин В.А.— Электрон. текстовые данные.— Москва: Дашков и К, 2018.— 544 с.— Режим доступа:  
<http://www.iprbookshop.ru/85312.html>.— ЭБС «IPRbooks»

10. Шорохов С.Г. Введение в модели количественной оценки рыночных рисков [Электронный ресурс]: учебное пособие/ Шорохов С.Г.— Электрон. текстовые данные.— Москва: Российский университет дружбы народов, 2017.— 124 с.— Режим доступа:  
<http://www.iprbookshop.ru/90984.html>.— ЭБС «IPRbooks»

### **Рекомендуемые интернет сайты**

– [http://www.minfin.ru/ru/accounting/mej\\_standart\\_fo/docs/](http://www.minfin.ru/ru/accounting/mej_standart_fo/docs/) – Министерство финансов Российской Федерации официальный сайт;

– <http://www.library.ru/2/catalogs/periodical/?sec=29> – Каталог сайтов периодических изданий, электронные версии журналов:

- 1      НВ: Экономика, тренды и управление
- 2      Бизнес. Экономика, Маркетинг, Менеджмент
- 3      Конъюнктура товарных рынков (КТР)
- 4      Маркетинг. Менеджмент
- 5      Менеджмент в России и за рубежом
- 6      Менеджмент и бизнес-администрирование
- 7      Управление проектами и программами
- 8      Экономика и менеджмент систем управления
- 9      Экономика и предпринимательство

– <http://www.uptp.ru> – Журнал «Проблемы теории и практики управления»

– <http://www.infostat.ru> – Информационно-издательский центр «Статистика России»

– <http://www.gks.ru> – Официальный сайт «Росстата»

**Приложение А**  
**Образец титульного листа**

МИНИСТЕРСТВО СЕЛЬСКОГО ХОЗЯЙСТВА  
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

ФГБОУ ВО «Кубанский государственный  
аграрный университет имени И. Т. Трубилина»

Факультет заочного обучения

Кафедра экономического анализа

**КОНТРОЛЬНАЯ РАБОТА**

по дисциплине «Анализ предпринимательских рисков»

Выполнил \_\_\_\_\_

Группа \_\_\_\_\_

Вариант \_\_\_\_\_

Проверил \_\_\_\_\_

Краснодар, 2021 г.

## ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	3
1. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ СОВРЕМЕННОЙ ТЕОРИИ РИСКОВ.....	4
2. КЛАССИФИКАЦИЯ РИСКОВ .....	13
3. ТИПОЛОГИЯ РЕШЕНИЙ И КРИТЕРИИ ВЫБОРА В РИСКОВЫХ СИТУАЦИЯХ .....	18
4. МЕТОДЫ АНАЛИЗА РИСКОВ .....	22
5. ПОКАЗАТЕЛИ АНАЛИЗА ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСКОГО РИСКА.....	32
6. УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ .....	39
7.УПРАВЛЕНИЕ ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСКИМ РИСКОМ....	46
ЗАДАНИЯ ДЛЯ РУБЕЖНОЙ КОНТРОЛЬНОЙ РАБОТЫ (ДЛЯ ОЧНО-ЗАОЧНОЙ ФОРМЫ ОБУЧЕНИЯ).....	49
ВОПРОСЫ К ЗАЧЕТУ .....	57
ПРАКТИЧЕСКИЕ ЗАДАНИЯ К ЗАЧЕТУ .....	59
МЕТОДИЧЕСКИЕ МАТЕРИАЛЫ, ОПРЕДЕЛЯЮЩИЕ ПРОЦЕДУРЫ ОЦЕНИВАНИЯ ЗНАНИЙ, УМЕНИЙ И НАВЫКОВ, И ОПЫТА ДЕЯТЕЛЬНОСТИ, ХАРАКТЕРИЗУЮЩИХ ЭТАПЫ ФОРМИРОВАНИЯ КОМПЕТЕНЦИЙ.....	62
ЛИТЕРАТУРА.....	65
Приложение А - Образец титульного листа для рубежной контрольной работы.....	68

**Анализ предпринимательских рисков**

*Методические рекомендации*

**Составители: Сапрунова Елена Анатольевна**  
**Дьяков Сергей Александрович**

Формат 60 × 84 <sup>1</sup>/<sub>16</sub>.  
Усл. печ. л. – 4,1. Уч.-изд. л. – 3,5.