



ЮЖНО-УРАЛЬСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ

64(07)

Л88

М.В. Лысенко

**УПРАВЛЕНИЕ ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСКИМИ И
ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ**

Методические указания по
самостоятельной работе студентов

Челябинск

2014

Министерство образования и науки Российской Федерации
Южно-Уральский государственный университет
Кафедра «Логистика и экономика торговли»

64(07)
Л 88

М.В. Лысенко

**УПРАВЛЕНИЕ ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСКИМИ И ФИНАНСОВЫМИ
РИСКАМИ**

Методические указания по самостоятельной работе студентов

Под редакцией М.В. Лысенко

Челябинск
2014

Одобрено учебно-методической комиссией кафедры

*Рецензенты:
А.Б. Левина*

Лысенко, М.В.

Л 88 Управление предпринимательскими и финансовыми рисками: методические указания по самостоятельной работе студентов / М.В. Лысенко. - Челябинск: Издательский центр ЮУрГУ, 2014. - 37 с.

В программе представлены цель и задачи дисциплины, её место в структуре ООП, компетенции, требуемые к освоению дисциплины, тематический план изучения дисциплины, содержание тем дисциплины, учебно-методическое обеспечение.

Оглавление

Введение.....	5
1. Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины	6
2. Место дисциплины в структуре ОП ВО	6
3. Объём и виды учебной работы	6
4. Содержание дисциплины	7
4.1. Лекции.....	8
4.2. Практические занятия, семинары.....	9
4.3. Самостоятельная работа студента.....	9
5. Инновационные образовательные технологии, используемые в учебном процессе	9
6. Фонд оценочных средств (ФОС) для проведения текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины	10
6.1. Паспорт фонда оценочных средств добавить тестовые задания согласно требованиям к ФОС (Приложение А).....	10
6.2. Виды контроля, процедуры проведения, критерии оценивания.....	11
6.3. Типовые контрольные задания	13
7. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины	16
Заключение	19

Введение

Актуальность

Управление предпринимательскими и финансовыми рисками - неотъемлемая часть предпринимательской деятельности. Значимость и необходимость управления предпринимательскими и финансовыми рисками подтверждается тем фактом, что связь между возможными денежными потерями и принятыми управленческими решениями, в которых не учитывалась вероятность возникновения неблагоприятного финансового результата, создавшегося из-за различного рода рисков при ведении бизнеса. В результате, учет рисков стал общепринятой мерой защиты от ожидаемых потерь в деятельности.

В современной экономической науке активно используется метод риск-менеджмента, главное назначение которого состоит в прогнозировании негативных экономических ситуаций в фирме и снижении возможных потерь от их появления. Безусловно, выявление возможного управления предпринимательскими и финансовыми рисками,- не всегда учитывающая возможные потери, имеет гораздо больше шансов обеспечить получение запланированной прибыли вместо того, чтобы понести существенные убытки. Решение проблемы управления предпринимательскими и финансовыми рисками несомненно поможет обеспечить устойчивое состояние, поступательное развитие и эффективное управление предприятиями.

1. Цели и задачи дисциплины

Целями освоения учебной дисциплины «Управление предпринимательскими и финансовыми рисками» являются: освоение обучающимися теоретических знаний в области теории управления предпринимательскими и финансовыми рисками на предприятии, раскрытие особенностей существующей предпринимательской среды; путем использования существующих методов оценки ее современного состояния, а также оценка существующих видов предпринимательских и финансовых рисков на основе использования современных моделей. Для достижения поставленных целей предполагается решение следующих задач: □ изучение основных принципов и законов развития предпринимательского дела, □ изучение среды, в которой осуществляется предпринимательская деятельность, изучение возможности взаимодействия организации с внешней средой, □ изучение предпринимательских и финансовых рисков и неопределенности, порождаемой внешними и внутренними причинами, □ изучение способов классификации предпринимательских и финансовых рисков, □ изучение методов анализа и оценки предпринимательских и финансовых рисков, □ изучение методов управления предпринимательскими и финансовыми рисками □ формирование современного представления об инвестиционных решениях на предприятиях при реализации их в условиях предпринимательских и финансовых рисков; □ формирование представления о системном анализе предпринимательских и финансовых рисков,

возникающих при управлении корпорациями в современной экономике; □ освоение методологических приемов управления и нейтрализации предпринимательских и финансовых рисков.

Краткое содержание дисциплины

Тема 1. Понятие, сущность и функции предпринимательских и финансовых рисков в деятельности хозяйствующих субъектов. Общая классификация предпринимательских и финансовых рисков. Предпринимательские и финансовые риски: понятие, сущность, функции. Вероятностный характер предпринимательских и финансовых рисков. Объективный характер возникновения предпринимательских и финансовых рисков и субъективность его оценки. Зависимость неопределенности внешней среды функционирования и эффективности предпринимательской деятельности. Основные научные концепции предпринимательских и финансовых рисков. Функции предпринимательских и финансовых рисков. Неопределенность среды и классификация предпринимательских и финансовых рисков. Макро и микро факторы формирования предпринимательских и финансовых рисков. Общие и специальные классификации факторов образования предпринимательских и финансовых рисков в деятельности хозяйствующих субъектов. Классификация, инвестиционных, проектных и инновационных рисков в деятельности предприятий. Классификация правовых рисков. Классификация поведенческих рисков в деятельности предприятий. Тема 2. Место и роль риск-менеджмента в управлении предприятием. Значение предпринимательских и финансовых рисков в предпринимательской деятельности. Понятие предпринимательских и финансовых рисков. Основные черты, присущие предпринимательскому и финансовому рискам. Системный характер управления предпринимательскими и финансовыми рисками в деятельности хозяйствующего субъекта как области менеджмента, который выражается в междисциплинарном подходе к изучению предмета на основе различных направлений научных знаний. Цели и задачи управления предпринимательскими и финансовыми рисками. Организационная структура системы управления предпринимательскими и финансовыми рисками. Комплексный подход к управлению предпринимательскими и финансовыми рисками. Процедуры управления предпринимательскими и финансовыми рисками. Тема 3. Методы оценки предпринимательских и финансовых рисков. Качественный и количественный подходы к оценке предпринимательских и финансовых рисков. Качественные методы оценки предпринимательских и финансовых рисков: анализ уместности затрат; метод аналогий; метод экспертных оценок. Количественные методы: статистический метод; анализ чувствительности (метод вариации параметров); метод проверки устойчивости (расчета критических точек); метод сценариев (метод формализованного описания неопределенностей); имитационное моделирование (метод статистических испытаний, метод Монте-Карло); метод корректировки ставки дисконтирования. Тема 4.

Анализ предпринимательских и финансовых рисков: зонирование риска
 Понятие области (или зоны) предпринимательских и финансовых рисков.
 Основные области предпринимательских и финансовых рисков: взаимодействие спроса и предложения; области финансовых результатов и кривая вероятностей потерь; области критического объема продаж; области эффективности погашения обязательств организации; области риска по реальной стоимости денежных средств; области риска по показателям финансовой устойчивости организации. Управление предпринимательскими и финансовыми рисками в производственном комплексе. Тема 5. Основные методы и приемы управления предпринимательскими и финансовыми рисками
 Экономико-математические методы обработки информации и поиска решений, применяемые в теории рисков, прямые, обратные задачи и методы исследования чувствительности фактора формирования предпринимательского и финансового риска. Основная идея метода анализа чувствительности процессов предприятия от факторов предпринимательского и финансового риска. Инструментарий повышения качества анализа предпринимательского и финансового риска: изменение методов обработки исходных данных с целью уменьшения чувствительности ответа; изменение математической модели анализа проектных рисков; отказ от проведения количественного анализа рисков проекта. Классы математических моделей, учитывающих неопределенности и различающиеся по способам ее описания. Соотношение и взаимодействие количественных и качественных методов анализа предпринимательского и финансового риска. Основные методы регулирования предпринимательского и финансового риска и факторов их образования: диверсификация (распределение); уклонение от рисков; компенсация; локализация. Стандартизация как инструментарий анализа и регулирования предпринимательского и финансового риска в деятельности хозяйствующих субъектов.

2. Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины

Планируемые результаты освоения ОП ВО (компетенции)	Планируемые результаты обучения по дисциплине (ЗУНы)
ПК-2 способностью обосновывать актуальность, теоретическую и практическую значимость избранной темы научного исследования	Знать:закономерности функционирования современной экономики на макро- и микро- уровне; основной инструментарий экономической науки, методологию современного количественного анализа, направленного на получение практически значимого результата
	Уметь:определять актуальность, практическую и теоретическую значимость, ключевые и наиболее перспективные направления экономических исследований
	Владеть:навыками проведения научных исследований в области экономики
ПК-6 способностью оценивать эффективность	Знать:методы оценки эффективности бизнес-

проектов с учетом фактора неопределенности	проектов и программ
	Уметь:применять современный математический инструментарий для решения содержательных экономических задач, в том числе для оценки эффективности проектов и расчета основных показателей с учетом фактора неопределенности и риска
	Владеть:методиками построения эконометрических моделей, позволяющей совершенствовать методики оценки эффективности проектов в условиях неопределенности
ПК-12 способностью разрабатывать варианты управленческих решений и обосновывать их выбор на основе критериев социально-экономической эффективности	Знать:подходы к подготовке аналитических материалов для оценки мероприятий в области политики экономической безопасности и принятия стратегических решений на макро- и микроуровне
	Уметь:работать с аналитическими материалами для оценки мероприятий в области политики экономической безопасности и принятия стратегических решений на макро-и микроуровне
	Владеть:навыками подготовки аналитических материалов для оценки мероприятий в области политики экономической безопасности и принятия стратегических решений на макро - и микроуровне

3. Место дисциплины в структуре ОП ВО

Перечень предшествующих дисциплин, видов работ учебного плана	Перечень последующих дисциплин, видов работ
В.1.08 Безопасность предпринимательской деятельностью	Преддипломная практика (5 семестр)

Требования к «входным» знаниям, умениям, навыкам студента, необходимым при освоении данной дисциплины и приобретенным в результате освоения предшествующих дисциплин:

Дисциплина	Требования
В.1.08 Безопасность предпринимательской деятельностью	<p>знать: - причины многовариантности видов безопасности предпринимательской деятельности в современных условиях; - существенные характеристики видов безопасности предпринимательской деятельности и различные подходы к их реализации; - типы организационных структур, их основные параметры и принципы их проектирования;</p> <p>уметь: - анализировать внешнюю и внутреннюю среду организации, выявлять ее ключевые элементы и оценивать их влияние на организацию системы безопасности предпринимательской деятельности; - разбираться в направлениях деятельности хозяйствующих субъектов с учетом принципов</p>

	<p>безопасности предпринимательской деятельности; - анализировать коммуникационные процессы в организации и разрабатывать предложения по повышению их эффективности; - использовать полученную систему знаний в своей будущей профессиональной деятельности; владеть: - навыками и приемами принятия решения по профилактике посягательств на собственность и ресурсы хозяйствующего субъекта, анализа экономики и состояния экономической безопасности организации; - навыками деловых коммуникаций на рынке негосударственных структур безопасности.</p>
--	--

4. Объем и виды учебной работы

Общая трудоемкость дисциплины составляет 2 з.е., 72 ч.

Вид учебной работы	Всего часов	Распределение по семестрам в часах	
		Номер семестра	
		4	
Общая трудоемкость дисциплины	72	72	
<i>Аудиторные занятия</i>	8	8	
Лекции (Л)	4	4	
Практические занятия, семинары и (или) другие виды аудиторных занятий (ПЗ)	4	4	
Лабораторные работы (ЛР)	0	0	
<i>Самостоятельная работа (СРС)</i>	64	64	
подготовка к промежуточной аттестации	24	24	
написание тематических рефератов на проблемные темы	20	20	
изучение и конспектирование учебных пособий	20	20	
Вид итогового контроля (зачет, диф.зачет, экзамен)	-	зачет	

5. Содержание дисциплины

№ раздела	Наименование разделов дисциплины	Объем аудиторных занятий по видам в часах			
		Всего	Л	ПЗ	ЛР
1	Понятие, сущность и функции предпринимательского и финансового рисков в деятельности хозяйствующих субъектов. Общая классификация предпринимательского и финансового рисков	2	1	1	0
2	Место и роль риск-менеджмента в управлении предприятием	2	1	1	0
3	Методы оценки предпринимательского и финансового рисков	2	1	1	0
4	Анализ предпринимательского и финансового рисков: зонирование риска	2	1	1	0

5.1. Лекции

№ лекции	№ раздела	Наименование или краткое содержание лекционного занятия	Кол-во часов
1	1	Понятие, сущность и функции предпринимательского и финансового рисков в деятельности хозяйствующих субъектов. Общая классификация предпринимательского и финансового рисков	1
2	2	Место и роль риск-менеджмента в управлении предприятием	1
3	3	Методы оценки предпринимательского и финансового рисков	1
4	4	Анализ предпринимательского и финансового рисков: зонирование риска	1

5.2. Практические занятия, семинары

№ занятия	№ раздела	Наименование или краткое содержание практического занятия, семинара	Кол-во часов
1	1	Понятие, сущность и функции предпринимательского и финансового рисков в деятельности хозяйствующих субъектов. Общая классификация предпринимательского и финансового рисков	1
2	2	Место и роль риск-менеджмента в управлении предприятием	1
3	3	Методы оценки предпринимательского и финансового рисков	1
4	4	Анализ предпринимательского и финансового рисков: зонирование риска	1

5.3. Лабораторные работы

Не предусмотрены

5.4. Самостоятельная работа студента

Выполнение СРС		
Вид работы и содержание задания	Список литературы (с указанием разделов, глав, страниц)	Кол-во часов
изучение и конспектирование учебных пособий	Саввина, О.В. Управление системными финансовыми рисками в условиях глобализации. [Электронный ресурс] : моногр. — Электрон. дан. — М. : Дашков и К, 2015. — 400 с. — Режим доступа: http://e.lanbook.com/book/72414 — Загл. с экрана.	20
написание тематических рефератов на проблемные темы	Саввина, О.В. Управление системными финансовыми рисками в условиях глобализации. [Электронный ресурс] : моногр. — Электрон. дан. — М. : Дашков и К, 2015. — 400 с. — Режим доступа: http://e.lanbook.com/book/72414 — Загл. с экрана.	20
подготовка к промежуточной аттестации	Саввина, О.В. Управление системными финансовыми рисками в условиях глобализации. [Электронный ресурс] : моногр. — Электрон. дан. — М. : Дашков и К, 2015. — 400 с. — Режим доступа: http://e.lanbook.com/book/72414 — Загл. с экрана.	24

6. Инновационные образовательные технологии, используемые в учебном процессе

Инновационные формы учебных занятий	Вид работы (Л, ПЗ, ЛР)	Краткое описание	Кол-во ауд. часов
Коллоквиум	Лекции	Оценка знаний студентов по ранее изученным темам	2
Деловая игра	Практические занятия и семинары	метод имитации (подражания, изображения) принятия решений торговым персоналом разного уровня управления в производственных ситуациях (в учебном процессе - в искусственно созданных ситуациях), осуществляемый по заданным правилам группой людей в диалоговом режиме. Диалоговые игры применяются в качестве средства активного обучения в бизнесе, познания норм поведения, освоения процессов принятия решения	2
Тестирование	Практические занятия и семинары	контроль знаний с помощью тестов с открытыми и закрытыми вопросами для текущей и промежуточной аттестации, самоконтроля. Заключительная тема модуля может быть проведена в форме тестирования. Она позволяет выявить итоговый уровень подготовленности студента в зависимости от посещения им аудиторных занятий, выполнения практических заданий и самостоятельной работы	2

Собственные инновационные способы и методы, используемые в образовательном процессе

Не предусмотрены

Использование результатов научных исследований, проводимых университетом, в рамках данной дисциплины: написание научных статей

7. Фонд оценочных средств (ФОС) для проведения текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины

7.1. Паспорт фонда оценочных средств

Наименование разделов дисциплины	Контролируемая компетенция ЗУНы	Вид контроля (включая текущий)	№№ заданий
Все разделы	ПК-6 способностью оценивать эффективность проектов с учетом фактора неопределенности	зачет (промежуточная аттестация)	все разделы
Все разделы	ПК-2 способностью обосновывать актуальность, теоретическую и практическую значимость избранной темы научного исследования	зачет (промежуточная аттестация)	все разделы
Все разделы	ПК-12 способностью разрабатывать варианты управленческих решений и обосновывать их выбор на основе критериев социально-экономической эффективности	контрольная работа (текущая аттестация)	1-12
Все разделы	ПК-12 способностью разрабатывать варианты управленческих решений и обосновывать их выбор на основе критериев социально-экономической эффективности	зачет (промежуточная аттестация)	все разделы

Все разделы	ПК-2 способностью обосновывать актуальность, теоретическую и практическую значимость избранной темы научного исследования	контрольная работа (текущая аттестация)	1-12
Все разделы	ПК-6 способностью оценивать эффективность проектов с учетом фактора неопределенности	контрольная работа (текущая аттестация)	1-12

7.2. Виды контроля, процедуры проведения, критерии оценивания

Вид контроля	Процедуры проведения и оценивания	Критерии оценивания
зачет (промежуточная аттестация)	Зачет проводится в форме устного опроса. В аудитории, где проводится зачет, должно одно-временно присутствовать не более 6 – 8 студентов. Каждому студенту задается по одному вопросу или заданию из каждой темы, выносимой на зачет. При неправильном ответе студенту могут быть заданы уточняющие или новые вопросы из этой те-мы. Тема считается освоенной, если студент смог ответить на 65% вопросов, заданных по этой теме.	Зачтено: за освоение всех тем, вынесенных на зачет. Дополнительным условием получения оценки «зачтено» могут стать хорошие успехи при выполнении самостоятельной и контрольной работы и систематическая активная работа на практических занятиях. Не зачтено: за неосвоение хотя бы одной темы
контрольная работа (текущая аттестация)	Контрольная работа проводится для проверки знаний студентов и качества выполнения ими домашних заданий. Для проведения контрольной работы студенту дается 2 задачи по проверяемым темам. Темы считаются освоенными, если задача оценивается оценкой "удовлетворительно" и выше. Одновременно при проведении контрольной работы в аудитории может находиться до 30 человек	Отлично: обе задачи решены полностью без ошибок, даны развернутые выводы и пояснения Хорошо: задачи решены полностью без ошибок, отсутствуют выводы и пояснения Удовлетворительно: задачи решены, но допущены некоторые арифметические ошибки и погрешности, отсутствуют выводы Неудовлетворительно: решена только одна задача, допущены серьезные ошибки, нет выводов и пояснений

7.3. Типовые контрольные задания

Вид контроля	Типовые контрольные задания
зачет (промежуточная аттестация)	<ol style="list-style-type: none"> 1. Риск: понятие, сущность, функции. Вероятностный характер риска. Объективный характер возникновения риска и субъективность его оценки. 2. Зависимость неопределенности внешней среды функционирования и эффективности предпринимательской деятельности. Общий график «риск-прибыль». 3. Значение риска в предпринимательской деятельности. Понятие экономического риска. Основные черты, присущие экономическому риску. 4. Основные научные концепции риска. Историческое развитие взглядов ведущих экономистов на понятие риска. 5. Первый этап научного изучения риска: формулирование проблемы анализа неопределенности.

6. Второй этап в развитии методов изучения рисков: разработка аналитического аппарата решения задач в условиях неопределенности и риска изучения риска: формулирование проблемы анализа неопределенности.

7. Третий этап в развитии моделей изучения риска: субъект и выбор методов управления риском.

8. Новейший этап методов оценки рисков: изучение иррациональности поведения субъекта анализа рисков.

9. Определение рисков в деятельности хозяйствующих субъектов как экономической категории. Функции предпринимательского риска.

10. Классификации инвестиционных (инновационных) и проектных рисков с позиции управляемости.

11. Классификация рисков хозяйствующих субъектов с точки зрения теории поведенческой неопределенности.

12. Общие и специальные классификации факторов образования рисков в деятельности хозяйствующих субъектов.

13. Классификация проектных рисков предприятия по видам.

14. Классификация проектных рисков по этапам осуществления проекта.

15. Классификация проектных рисков по комплексности исследования и источникам возникновения.

16. Классификация проектных рисков по финансовым последствиям, уровню финансовых потерь и проявлении во времени.

17. Классификация проектных рисков по возможности предвидения и страхования.

18. Общие риски инвестиционной деятельности.

19. Специфические риски инвестиционной деятельности.

20. Аксиомы как идеологического ядро модельного подхода анализа и управления рисками. Первая аксиома – (аксиома всеохватности). Вторая аксиома – (осознания риска) в связи с необходимостью идентификации (выявления и описания) и измерения.

21. Аксиомы как идеологического ядро модельного подхода анализа и управления рисками. Третья аксиома – (уникальности или неповторяемости).

22. Определение постулатов риска в деятельности хозяйствующих субъектов. Общие методические приемы обработки информации и анализа рисков – методы верификации информации: сопоставительный анализ, метод поиска противоречий.

23. Классы математических моделей, учитывающих

	<p>неопределенности и различающиеся по способам ее описания: стохастические модели; лингвистические модели; нестохастические (игровые) модели.</p> <p>24. Метод скорректированной по риску ставки дисконтирования. Метод безрискового эквивалента.</p> <p>25. Анализ вероятностных распределений потоков платежей.</p> <p>26. Чувствительность инвестиционного проекта к изменениям параметров расчета.</p> <p>27. Метод дерева решений.</p> <p>28. Имитационное моделирование инвестиционных рисков.</p> <p>29. Метод сценариев.</p> <p>30. Качественный анализ рисков инвестиционного проекта (анализ уместности затрат; метод аналогий; метод экспертных оценок).</p> <p>31. Количественный анализ рисков инвестиционного проекта.</p> <p>32. Критерии определения оптимальности в условиях неопределенности (критерий Лапласа, критерий Вальда, критерий математического ожидания).</p> <p>33. Методы уклонения от риска.</p> <p>34. Методы локализации, диверсификации и диссипации риска.</p> <p>35. Методы компенсации риска.</p> <p>36. Страхование рисков.</p> <p>37. Хеджирование рисков.</p> <p>38. Этапы процесса регулирования инвестиционных рисков.</p> <p>39. Теоретический фундамент риск-менеджмента. Основные стандарты управления рисками.</p> <p>40. Алгоритм процесса управления рисками.</p> <p>41. Основные элементы эффективной системы управления рисками в организации.</p> <p>42. Построение профиля рисков предприятия.</p> <p>43. Методы диагностики и анализа рисков.</p> <p>44. Стратегическая карта рисков: назначение и способы построения.</p> <p>45. Значение информационных технологий в системе управления рисками.</p> <p>46. Эффективность управления рисками (система ключевых индикаторов рисков).</p>
<p>контрольная работа (текущая аттестация)</p>	<p>Вариант 1.</p> <p>1. Понятие инвестиционного проекта. Фазы инвестиционного проекта.</p>

2. Перечислите и дайте описание этапов решения задачи с помощью дерева решения.

3. Задача.

Молодой российский бизнесмен предполагает построить ночную дискотеку неподалеку от университета. По одному из допустимых проектов предприниматель может в дневное время открыть в здании дискотеки столовую для студентов. Другой вариант не связан с дневным обслуживанием клиентов. Представленные бизнес-планы показывают, что план, связанный со столовой, может принести доход в 250 тыс. руб. Без открытия столовой бизнесмен может заработать 175 тыс. руб. Потери в случае открытия дискотеки со столовой составят 55 тыс. руб., а без столовой – 20 тыс. руб. Определите наиболее эффективную альтернативу на основе средней стоимостной ценности в качестве критерия.

Пусть перед принятием решения бизнесмен должен определить, заказывать ли дополнительное исследование состояния рынка или нет, причем предоставляемая услуга обойдется в 2000 рублей. Относительно фирмы, которой можно заказать прогноз, известно, что она способна уточнить значения вероятностей благоприятного или неблагоприятного исхода. Возможности фирмы в виде условных вероятностей благоприятности и неблагоприятности рынка сбыта представлены в таблице.

Прогноз фирмы	Фактически	
	благоприятный	неблагоприятный
Благоприятный	0,80	0,20
Неблагоприятный	0,30	0,70

Предположим, что фирма, которой заказали прогноз состояния рынка, утверждает: ситуация будет благоприятной с вероятностью 0,48; ситуация будет неблагоприятной с вероятностью 0,52.

Вариант 2.

1. Классификация инвестиционных проектов.
2. Опишите процесс построения дерева решений.
3. Задача.

Директор лицея, обучение в котором осуществляется на платной основе, решает, следует ли расширять здание лицея на 250 мест, на 50 мест или не проводить строительных работ вообще. Если население небольшого города, в котором

организован платный лицей, будет расти, то большая реконструкция могла бы принести прибыль 250 тыс. руб. в год, незначительное расширение учебных помещений могло бы приносить 90 тыс. руб. прибыли. Если население города увеличиваться не будет, то крупное расширение обойдется лицеем в 120 тыс. руб. убытка, а малое – 45 тыс. руб.

Государственная статистическая служба предоставила информацию об изменении численности населения: вероятность роста численности населения составляет 0,7; вероятность того, что численность населения останется неизменной или будет уменьшаться, равна 0,3. Определите наилучшее решение. Чему равно значение ОДО для наилучшей альтернативы?

Вариант 3.

1. Достоинства критерия NPV.

2. Какие основные процедуры должны быть выполнены на этапе формулирования задачи?

3. Задача.

При крупном автомобильном магазине планируется открыть мастерскую по предпродажному обслуживанию и гарантийному ремонту автомобилей. Консультационная фирма готова предоставить дополнительную информацию о том, будет ли рынок благоприятным или нет. Эти сведения обойдутся магазину в 13 000 рублей. Администрация магазина считает, что эта информация гарантирует благоприятный рынок с вероятностью 0,5. Если рынок будет благоприятным, то большая мастерская принесет прибыль в 60 тыс. руб., а маленькая – 30 тыс. руб.

При неблагоприятном рынке магазин потеряет 65 тыс. руб., если будет открыта большая мастерская, и 30 тыс. руб. – если откроется маленькая. Не имея дополнительной информации, директор оценивает вероятность благоприятного рынка 0,6. Положительный результат обследования гарантирует благоприятный рынок с вероятностью 0,8. При отрицательном результате рынок может оказаться благоприятным с вероятностью 0,3.

Постройте дерево решений и определите:

Следует ли заказать консультационной фирме дополнительную информацию, уточняющую конъюнктуру рынка?

Какую мастерскую следует открыть при магазине: большую или маленькую?

Какова ожидаемая денежная оценка наилучшего решения?

Вариант 4.

1. Статические критерии оценки эффективности проекта.

2. Как в методе «дерево решений» отмечается процесс перехода из одного состояния в другое?

3. Задача.

Фирма, производящая вычислительную технику, провела анализ рынка нового высокопроизводительного персонального компьютера. Если будет выпущена крупная партия компьютеров, то при благоприятном рынке прибыль составит 250 тыс. руб., а при неблагоприятных условиях фирма понесет убытки в 185 тыс. руб. Небольшая партия техники в случае ее успешной реализации принесет фирме 50 тыс. руб. прибыли и 10 тыс. руб. убытков – при неблагоприятных условиях. Возможность благоприятного и неблагоприятного исходов фирма оценивает одинаково.

Исследование рынка, которое провел эксперт, обошлось фирме в 15 тыс. руб. Эксперт считает, что с вероятностью 0,6 рынок окажется благоприятным. В то же время при положительном заключении благоприятные условия ожидаются лишь с вероятностью 0,8. При отрицательном заключении с вероятностью 0,15 рынок также может оказаться благоприятным. Используйте дерево решений, для того чтобы помочь фирме выбрать правильную технико-экономическую стратегию.

Ответьте на следующие вопросы:

Следует ли заказывать эксперту дополнительное обследование рынка?

Какова ожидаемая денежная оценка наилучшего решения?

Примерные ситуационные задачи

1. Ювелирный завод решил вывести на рынок новый продукт -золотые цепочки. Для производства продукта приобретается импортное оборудование. Оно будет установлено в помещениях предприятия, которые планируется построить. Цена на основное сырье - золото - определяется в долларах США по итогам торгов на Лондонской бирже металлов. Планируемый объем реализации - 15 кг в месяц. Продукцию предполагается продавать как через собственные магазины (30%), часть которых расположена в крупных торговых центрах, так и через дилеров (70%). Реализация имеет ярко выраженную сезонность с всплеском в декабре и снижением продаж в апреле-мае. Запуск оборудования должен состояться перед зимним пиком продаж. Срок реализации

	<p>проекта – пять лет. В качестве основного показателя эффективности проекта менеджеры рассматривают чистую приведенную стоимость (NPV). Расчетная плановая NPV равна 1765 тыс. долл. США.</p> <p>Выявить основные риски проекта. Провести анализ показателей эффективности проекта на чувствительность.</p> <p>2. Компания предполагает реализовать инвестиционный проект с первоначальными вложениями на уровне 240 млн. руб. С вероятностью 50% в первый год проект принесет 200 млн. руб. Однако, если рыночные факторы сложатся благоприятно, то проект принесет уже в первом году 500 млн. руб. (с вероятностью 25%). Неблагоприятные рыночные условия приведут к тому, что проект в первый год позволит покрыть только текущие издержки и чистый денежный поток будет равен 0. Удачная реализация проекта в первом году позволит во второй год увеличить продажи и довести приростной поток проекта до 900 млн. руб. с вероятностью 40%. В противном случае результат первого года будет продублирован. Неблагоприятное развитие проекта в первый год, скорее всего, отразится на состоянии дел и во втором году: с вероятностью 70% результат будет отрицательным – 100 млн. и только с вероятностью 30% можно рассчитывать на 100 млн. денежного положительного потока. При наиболее вероятном исходе компания с вероятностью 50% увеличит приток денежных средств до 500 млн. руб. или сохранит результат прошлого года.</p> <p>Оценить риски проекта всеми возможными методами (ключевой критерий - ожидаемый NPV).</p>
--	--

8. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

Печатная учебно-методическая документация

а) основная литература:

1. Абчук, В. А. Риски в бизнесе, менеджменте и маркетинге В. А. Абчук. - СПб.: Издательство Михайлова В. А., 2006. - 476 с. ил.

2. Грибов, В. Д. Финансовая среда предпринимательства и предпринимательские риски [Текст] учеб. пособие для вузов по направлению "Экономика" В. Д. Грибов. - М.: КНОРУС, 2017. - 289, [1] с. ил.

3. Кричевский, М. Л. Финансовые риски [Текст] учеб. пособие по специальности "Финансы и кредит" М. Л. Кричевский. - 2-е изд., стер. - М.: КноРус, 2013

4. Шапкин, А. С. Экономические и финансовые риски. Оценка, управление, портфель инвестиций А. С. Шапкин. - 4-е изд. - М.: Дашков и К, 2006. - 543 с. ил.

б) дополнительная литература:

1. Гуслистый, А. В. Управление инвестициями: Диверсификация портфеля, риски и слежение за рынком А. В. Гуслистый. - М.: Интернет-трейдинг, 2005. - 271 с. ил.

2. Козлова, Е. А. Экономические и инвестиционные риски [Текст] учеб. пособие Е. А. Козлова, И. Г. Шепелев ; Юж.-Урал. гос. ун-т, Каф. Экономика, упр. и инвестиции ; ЮУрГУ. - Челябинск: Издательство ЮУрГУ, 2005. - 73, [1] с.

3. Ширяев, В. И. Математика финансов. Опционы и риски, вероятности, гарантии и хаос [Текст] учеб. пособие для вузов по направлению и специальности "Прикл. математика" и др. экон. специальностям В. И. Ширяев. - Изд. стер. - М.: URSS : ЛИБРОКОМ, 2013. - 195, [1] с.

в) отечественные и зарубежные журналы по дисциплине, имеющиеся в библиотеке:

1. Управление финансовыми рисками
2. Проблемы анализа риска

г) методические указания для студентов по освоению дисциплины:

1. Лысенко М.В. Методические указания по самостоятельной работе студента по дисциплине "Управление предпринимательскими и финансовыми рисками". - Челябинск, 2014. - 37 с. (Учебно-методические материалы кафедры)

из них: учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы студента:

2. Лысенко М.В. Методические указания по самостоятельной работе студента по дисциплине "Управление предпринимательскими и финансовыми рисками". - Челябинск, 2014. - 37 с. (Учебно-методические материалы кафедры)

Электронная учебно-методическая документация

№	Вид литературы	Наименование разработки	Наименование ресурса в электронной форме	Доступность (сеть Интернет / локальная сеть; авторизованный / свободный доступ)
1	Основная литература	Сухович, И.С. Управление финансовыми рисками и страхование. [Электронный ресурс] : учеб. пособие — Электрон. дан. — СПб. : ИЭО СПбУТУиЭ, 2011. — 248 с. — Режим доступа: http://e.lanbook.com/book/64004 — Загл. с экрана.	Электронно-библиотечная система Издательства Лань	Интернет / Авторизованный
2	Основная	Панютин, А.Н. Управление финансами и	Электронно-	Интернет /

	литература	предпринимательские риски. [Электронный ресурс] : учеб. пособие — Электрон. дан. — СПб. : СПбГЛТУ, 2014. — 48 с. — Режим доступа: http://e.lanbook.com/book/55698 — Загл. с экрана.	библиотечная система Издательства Лань	Авторизованный
3	Основная литература	Саввина, О.В. Управление системными финансовыми рисками в условиях глобализации. [Электронный ресурс] : моногр. — Электрон. дан. — М. : Дашков и К, 2015. — 400 с. — Режим доступа: http://e.lanbook.com/book/72414 — Загл. с экрана.	Электронно-библиотечная система Издательства Лань	Интернет / Авторизованный
4	Дополнительная литература	Зонова, О.В. Оценка и управление рисками коммерческой деятельности. [Электронный ресурс] : учеб. пособие — Электрон. дан. — Кемерово : КузГТУ имени Т.Ф. Горбачева, 2013. — 77 с. — Режим доступа: http://e.lanbook.com/book/69433 — Загл. с экрана.	Электронно-библиотечная система Издательства Лань	Интернет / Авторизованный
5	Методические пособия для самостоятельной работы студента	Лысенко М.В. Методические указания по самостоятельной работе студента по дисциплине "Управление предпринимательскими и финансовыми рисками". - Челябинск, 2015. - 37 с. (Учебно-методические материалы кафедры)	Учебно-методические материалы кафедры	Интернет / Авторизованный
6	Основная литература	Шапкин, А.С. Экономические и финансовые риски: Оценка, управление, портфель инвестиций. [Электронный ресурс] : учеб. пособие / А.С. Шапкин, В.А. Шапкин. — Электрон. дан. — М. : Дашков и К, 2016. — 544 с. — Режим доступа: http://e.lanbook.com/book/93337 — Загл. с экрана.	Электронно-библиотечная система Издательства Лань	Интернет / Авторизованный
7	Дополнительная литература	Зонова, О.В. Экономические риски и страхование. [Электронный ресурс] : учеб. пособие — Электрон. дан. — Кемерово : КузГТУ имени Т.Ф. Горбачева, 2013. — 100 с. — Режим доступа: http://e.lanbook.com/book/69435 — Загл. с экрана.	Электронно-библиотечная система Издательства Лань	Интернет / Авторизованный

Заключение

В программе представлены цель и задачи дисциплины, её место в структуре ООП, компетенции, требуемые к освоению дисциплины, тематический план изучения дисциплины, содержание тем дисциплины, учебно-методическое обеспечение.

Дисциплина «Управление предпринимательскими и финансовыми рисками», отражающих специфику бакалаврской программы для студентов, обучающихся по направлению 38.04.01 Экономика.

Учтены компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины в структуре ОП ВО с учетом объема и вида учебной работы, содержанием дисциплины (лекции, практические занятия, семинары, самостоятельная работа). Инновационные образовательные технологии, используемые в учебном процессе, которые определяют технологию изложения учебно-методического и информационного обеспечения дисциплины. Для проведения текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины использованы фонды оценочных средств (ФОС). Также учтены виды контроля, процедуры проведения и критерии оценивания для вариантов типовых контрольных задания с обеспечением дисциплины, как информационным, так и учебно-методическим.