

**Федеральное государственное бюджетное образовательное  
учреждение высшего образования  
«РОССИЙСКАЯ АКАДЕМИЯ НАРОДНОГО ХОЗЯЙСТВА  
И ГОСУДАРСТВЕННОЙ СЛУЖБЫ  
ПРИ ПРЕЗИДЕНТЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»**

Институт управления и регионального развития  
Факультет маркетинга и международного сотрудничества  
(наименование структурного подразделения (института/факультета))

кафедра «Финансы и страхование»  
(наименование кафедры)

**УТВЕРЖДЕНА**

решением *Ученого совета факультета*  
*«Институт менеджмента и маркетинга»*

Протокол от «31» августа 2020 г.

№ 5

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ**  
**Б1.В.11 Управление рисками в торговой**  
**Деятельности компании**

(индекс, наименование дисциплины (модуля), в соответствии с учебным планом)

38.03.01 Экономика

(код, наименование направления подготовки)

Торговая политика

(направленность (профиль))

Бакалавр

(квалификация)

очная

(форма обучения)

Год набора - 2021

Москва, 2020 г.

**Автор(ы)–составитель(и):**д.экон.наук, профессор, профессор*(ученая степень и(или) ученое звание, должность)*О.Д.Абрамова*(Ф.И.О.)***Заведующий кафедрой:**Зав. кафедрой «Финансы и страхование»*(наименование кафедры)*доктор экон.наук*(ученая степень и(или) ученое звание)*А.С.Миллерман*(Ф.И.О.)*

## СОДЕРЖАНИЕ

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю), соотнесенных с планируемыми результатами освоения программы.....	4
2. Объем и место дисциплины (модуля) в структуре ОП ВО.....	4
3. Содержание и структура дисциплины (модуля).....	5
4. Материалы текущего контроля успеваемости обучающихся и.....	6
фонд оценочных средств промежуточной аттестации по дисциплине .....	6
5. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины .....	17
6. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", включая перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине (модулю) .....	19
6.1. Основная литература.....	19
6.2. Дополнительная литература.....	19
6.3. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы. ....	19
6.4. Нормативные правовые документы.....	19
6.5. Интернет-ресурсы. ....	19
6.6. Иные источники. ....	19
7. Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы .....	19

# **1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю), соотнесенных с планируемыми результатами освоения программы**

1.1. Дисциплина Б1.В.11 Управление рисками в торговой деятельности компании обеспечивает овладение следующей компетенцией:

Код компетенции	Наименование компетенции	Код этапа освоения компетенции	Наименование этапа освоения компетенции
ПК - 14	Способность подбирать подходящие методы оценки факторов риска, количественно и качественно оценивать изменение уровня рисков, и, основываясь на вероятности наступления выявленных рисков и их возможных последствиях, предлагать наилучшие методы защиты от рисков для хозяйствующих субъектов и практически их реализовывать	ПК - 14.1	Умение подбирать подходящие методы оценки факторов риска, количественной и для качественной оценки изменение уровня рисков
		ПК - 14.2	Умение основываться на вероятности наступления выявленных рисков и их возможных последствиях
		ПК - 14.3	Предлагать наилучшие методы защиты от рисков для хозяйствующих субъектов и практически их реализовывать

1.2. В результате освоения дисциплины у студентов должны быть сформированы:

Код этапа освоения компетенции	Результаты обучения
ПК – 14	на уровне знаний: знать основные элементы финансовой среды предпринимательства; источники финансовых ресурсов предприятия
	на уровне умений: уметь ориентироваться в причинах и степени предпринимательских рисков
	на уровне навыков: владеть современными методами сбора, обработки и анализа экономических данных, характеризующих финансовую среду предпринимательства и наличие предпринимательских рисков

## **2. Объем и место дисциплины (модуля) в структуре ОП ВО**

### **Объем дисциплины**

Общая трудоемкость дисциплины – 4 з.е.

56 часов выделены на контактную работу с преподавателем и 36 часов на самостоятельную работу обучающихся.

### Место дисциплины в структуре ОП ВО

Дисциплина Б1.В.11 Управление рисками в торговой деятельности компании изучается на 3 курсе в 5 семестре.

Изучение дисциплины Управление рисками в торговой деятельности компании базируется на сумме знаний, полученных студентами в ходе освоения дисциплин Макроэкономика, Финансы.

Форма промежуточной аттестации – зачет с оценкой.

### 3. Содержание и структура дисциплины (модуля)

#### Очная форма обучения

№ п/п	Наименование тем (разделов),	Объем дисциплины (модуля), час.						Форма текущего контроля успеваемости **, промежуточной аттестации
		Всего	Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий				СР	
			Л	ЛР	ПЗ	КСР		
Очная форма обучения								
Тема 1	Основные виды рисков во внешнеэкономической деятельности.	20	2	-	2	-	16	О,Д,РЗ
Тема 2	Общие положения по системе управления рисками на предприятии.	23	4	-	4	1	14	О,Д,РЗ
Тема 3	Идентификация и анализ рисков внешнеэкономической деятельности.	25	4	-	6	1	14	О,Д,РЗ
Тема 4	Методы управления рисками внешнеэкономической деятельности.	22	3	-	4	1	14	О,Д,РЗ
Тема 5	Практические аспекты рисков внешнеэкономической деятельности.	22	3	-	4	1	14	О,Д,РЗ
Промежуточная аттестация		-	-	-	-	-	-	Зачет с оценкой
Всего:		108	16	-	16	4	72	-

Примечание: О – опрос, Д – доклад, РЗ – решение задач.

В процессе изучения курса студенты должны написать 1 доклад, который имеет свои удельные величины (в баллах) и является составной частью экзаменационной оценки. За невыполнение задания ставится 0 баллов.

#### Содержание дисциплины (модуля)

##### Тема 1. Основные виды рисков во внешнеэкономической деятельности.

Классификация рисков: риски, связанные с условиями контракта; внешние к договору риски; риски по отношению к этапу сделки; риски по отношению к территориальному положению; риски по отношению к возможности воздействия на риск.

**Тема 2. Общие положения по системе управления рисками на предприятии.**

Концепция управления рисками. Общая характеристика системы управления риском. Свойства системы управления риском. Основные принципы управления риском. Управление риском во внешнеэкономической деятельности как часть общего менеджмента фирмы. Цели и задачи управления риском на предприятии. Специфика управления портфелем рисков. Основные этапы управления риском.

**Тема 3. Идентификация и анализ рисков внешнеэкономической деятельности.**

Общая характеристика идентификации и анализа возникающих рисков ситуаций. Этапы идентификации рисков. Источники информации, служащие основой для идентификации рисков. Принципы визуализации рисков. Основные принципы оценки рисков.

**Тема 4. Методы управления рисками внешнеэкономической деятельности.**

Методы трансформации рисков: метод отказа от рисков; метод снижения частоты ущерба или предотвращения убытка; метод уменьшения размера убытков; метод разделения риска; метод аутсорсинга риска.

**Тема 5. Практические аспекты рисков внешнеэкономической деятельности.**

Fuzzy-технология риск-менеджмента и ее основные этапы. Основные достоинства применения технологии «риск-рапорта». Применение метода экспертных оценок при анализе и выявлении рисков ситуаций.

**4. Материалы текущего контроля успеваемости обучающихся и фонд оценочных средств промежуточной аттестации по дисциплине (модулю)**

**4.1. Формы и методы текущего контроля успеваемости обучающихся и промежуточной аттестации.**

**4.1.1. В ходе реализации дисциплины Б1.В.24 Управление рисками в торговой деятельности компании используются следующие методы текущего контроля успеваемости обучающихся:**

При проведении занятий лекционного типа:  
устное изложение преподавателем учебного материала, опрос-контроль по материалам лекций.

При проведении занятий семинарского типа:  
подготовка и чтение доклада, коллективное их обсуждение, ответы на вопросы преподавателя и выступления с места по тематике семинара, решение практических задач.

При контроле результатов самостоятельной работы студентов:  
изучение вопросов, которые не излагались преподавателем на лекциях и на семинарских (практических) занятиях, написание доклада.

**4.1.2. Зачет проводится** в форме подведения итогов по результатам работы на лекционных и семинарских (практических) занятиях, написания доклада, ответа на экзаменационный билет.

**4. 2. Материалы текущего контроля успеваемости обучающихся.**

**Вопросы для опроса**

1. Какие черты (характеристики) имеет риск в экономике?

2. Какими общими чертами, свойствами характеризуются финансовые риски в целом?
3. В чем состоят особенности финансовых рисков от других рисков в экономике?
4. Какие критерии могут быть использованы для классификации экономических и финансовых рисков?
5. Какие методы оценки риска используются в экономике? Кратко охарактеризуйте их.
6. Какие основные показатели используются для оценки финансовых рисков и почему?
7. Что такое ожидаемая доходность и риск финансового актива?
8. Для чего используются (строятся) кривые безразличия?
9. В чем заключается проблема выбора оптимального портфеля финансовых активов?
10. Как рассчитывается ожидаемая доходность и риск портфеля активов?
11. Чем отличаются эффективное и достижимое множества портфелей финансовых активов?
12. Что представляют собой безрисковые активы (заимствования)?
13. Какие положения лежат в основе модели оценки финансовых активов (CAPM)?
14. Как учитываются рыночные индексы и рыночные портфели при оценке финансовых активов и выборе оптимального портфеля финансовых активов?
15. В чем состоят достоинства и недостатки VaR и дюрации (анализа чувствительного финансового инструмента)?
16. Приведите два-три собственных критерия классификации методов оценки риска.
17. Почему предполагается, что типичный инвестор предпочитает портфель, расположенный на кривой безразличия выше и левее?
18. Согласны ли вы с предположениями о ненасыщенности и избегании риска? Придумайте случай, противоречащий этим предположениям.
19. И ковариация, и коэффициент корреляции измеряют степень взаимосвязанности доходностей двух ценных бумаг. Какая зависимость существует между этими двумя статистическими мерами? Почему коэффициент корреляции является более удобной мерой?
20. Если ожидаемая доходность портфеля равняется средневзвешенной ожидаемой доходности ценных бумаг, входящих в портфель, почему же тогда общий риск портфеля не равняется средневзвешенной стандартных отклонений ценных бумаг, входящих в портфель?
21. Объясните, почему большинство владельцев активов предпочитают иметь диверсифицированные портфели вместо того, чтобы вкладывать все свои средства в один финансовый актив. Для объяснения своего ответа используйте изображения множества достижимости и эффективного множества.
22. Почему диверсификация приводит к уменьшению собственного риска, но не рыночного риска? Приведите и интуитивное, и математическое объяснение.
23. Объясните, почему понятия ковариации и диверсификации тесно связаны между собой.
24. Иванов является управляющим портфелем. В среднем все ценные бумаги, которые рассматривает Иванов, имеют положительную ожидаемую доходность. При каких условиях Иванов может захотеть приобрести ценную бумагу с отрицательной ожидаемой доходностью?
25. В терминах модели Марковица объясните на словах и с помощью графиков, как инвестор выбирает свой оптимальный портфель. В какой особой информации нуждается инвестор для определения данного портфеля?
11. Рыночная модель определяет очень простое взаимодействие доходности ценной бумаги и доходности на индекс рынка. Объясните некоторые слож-

ности реального мира, которые могут уменьшить «пророческую силу» рыночной модели.

12. Объясните различие между риском реинвестирования и риском процентной ставки.

13. Почему эффективное множество обобщенной модели Марковича с учетом возможности предоставления и получения безрисковых займов имеет только одну общую точку с эффективным множеством обычной модели Марковича?

14. Как скажется на ожидаемой доходности и риске портфеля в целом возможность безрискового заимствования с последующим инвестированием в оптимальный рискованный портфель?

15. Укажите ключевые предположения, лежащие в основе *CAPM*.

16. Что представляет собой *рыночный портфель*? Какие проблемы возникают при определении структуры реального рыночного портфеля? Как исследователи и практики справляются с этими проблемами?

17. Может ли ценная бумага не входить в рыночный портфель в состоянии равновесия рынка, описываемого моделью *CAPM*? Объясните.

18. Объясните различие между рыночной линией (*CML*) и рыночной линией ценной бумаги (*SML*).

19. Почему ожидаемая доходность ценной бумаги прямо связана с ее ковариацией с рыночным портфелем?

20. Согласно модели *CAPM*, стандартное отклонение ценной бумаги разделяется на рыночный и нерыночный риск. Объясните разницу между ними.

21. Какие этапы можно выделить в процессе управления финансовыми рисками?

22. В чем состоят ограничения страхования финансовых рисков?

23. Объясните стратегию иммунизации финансовых активов и пассивов?

24. Приведите примеры управления финансовыми рисками на примере заключения строчных контрактов (опционов, фьючерсов).

25. Какие преимущества и недостатки имеет хеджирование в контексте управления финансовыми рисками?

26. На примере реально существующего финансового риска предложите способы воздействия на него (в том числе по составляющим их приемам), охарактеризуйте их преимущества и недостатки.

27. Назовите финансовые риски, характерные для: промышленного предприятия, торгового предприятия, коммерческого банка. Систематизируйте эти риски по степени актуальности и тяжести возможных ущербов. Для каких из этих рисков целесообразно использовать какие известные способы управления финансовыми рисками?

28. Приведите примеры финансовых рисков, которые подлежат страхованию и которые не могут быть застрахованы страховой компанией.

29. Какие подходы управления финансовыми рисками применяются в настоящее время? Приведите сферы применения таких подходов относительно финансовых рисков, охарактеризуйте их достоинства и недостатки.

### **Примерные задачи для решения на практических занятиях**

Задача 1. Инвестор имеет три варианта рискованного вложения капитала, норма прибыли по которым зависит от условий хозяйственной ситуации (ставки банковского процента, конъюнктуры рынка ценных бумаг, других), являющейся неопределенной (см. табл.). При этом возможны любые сочетания вариантов вложения капитала и условий хозяйственной ситуации.

Определите наиболее рентабельный вариант вложения капитала:

- 1) путем сравнения величины риска и размеров нормы прибыли по вариантам вложений капитала;
- 2) используя критерии максимакса, Вальда, Сэвиджа, Гурвица;



3) при условии, что известны вероятности хозяйственных ситуаций:  $P_1=0,3$ ;  $P_2=0,2$ ;  $P_3=0,5$ .

Таблица 1

Норма прибыли на вложенный капитал

Варианты вложения капитала	Условия хозяйственной ситуации		
	п1	п2	п3
A1	10	4	7
A2	2	7	5
A3	6	4	8

Основываясь на оценках инвестора, вычислите ковариацию и коэффициент корреляции двух инвестиций.

Задача 2. Инвестор произвел следующую оценку совместного вероятностного распределения доходностей от инвестиций в акции компании А и В:

Рассчитайте ковариацию доходностей данных ценных бумаг.

	Ценная бумага А	Ценная бумага В	Ценная бумага С
Ценная бумага А	459	-211	112
Ценная бумага В	-211	312	215
Ценная бумага С	112	215	179
	$X_A=0,50$	$X_B=0,30$	$X_C=0,20$

Задача 3. Инвестор имеет три вида акций. Он произвел оценку следующего совместного вероятностного распределения доходностей:

Результат	Акция А	Акция В	Акция С	Вероятность
1	-10	10	0	0,30
2	0	10	10	0,20
3	10	5	15	0,30
4	20	-10	5	0,20

Вычислите ожидаемую доходность и стандартное отклонение портфеля, инвестор инвестирует 20% средств в акции А, 50% - в акции В и 30% - в акции С. Предполагается, что доходность каждой ценной бумаги является некоррелированной с доходностью остальных ценных бумаг.

Задача 4. Инвестор обладает портфелем, состоящим из двух ценных бумаг, взятых в следующих долях и имеющих следующие ожидаемые доходности и стандартные отклонения:

Ценная бумага	Ожидаемая доходность	Стандартное отклонение	Доля
А	10%	20%	0,35
В	15	25%	0,65

Для различных уровней корреляции этих ценных бумаг определите максимальное и минимальное значения стандартного отклонения портфеля.

Задача 5. Акции компании КМ имеют «бета»-коэффициенты, равные 1,20. В течение пяти лет следующие доходности были получены на акции КМ и индекс рынка.

Год	Доходность на акции КМ	Индекс рынка
-----	------------------------	--------------

1	17,2%	14,0%
2	-3,1	-3,0
3	13,3	10,0
4	28,5	25,0
5	9,8	8,0

Предполагая, что коэффициент смещения рыночной модели равен 0%, вычислите стандартное отклонение случайной погрешности рыночной модели за данный период.

Задача 6. Инвестор имеет портфель, составленный из трех ценных бумаг со следующими характеристиками:

<i>Ценная бумага</i>	<i>«Бета»-коэффициент</i>	<i>Стандартное отклонение случайной погрешности</i>	<i>Доля</i>
A	1,20	5%	0,30
B	1,05	8%	0,50
C	0,90	2%	0,20

Каким будет общий риск портфеля инвестора, если стандартное отклонение индекса рынка равняется 18%?

Задача 7. Рассмотрим два портфеля: один, состоящий из четырех ценных бумаг, а второй - из десяти. Все ценные бумаги имеют «бета»-коэффициент, равный единице, и собственный риск в 30%. В обоих портфелях доли всех ценных бумаг одинаковы. Вычислите общий риск обоих портфелей, если стандартное отклонение индекса рынка составляет 20%.

Задача 8. Г-н Браун владеет рискованным портфелем, имеющим 15% ожидаемую доходность. Безрисковая доходность равна 5%. Какова ожидаемая доходность нового портфеля, если Браун инвестирует следующую долю своих средств в рискованный портфель, а остаток в безрисковый актив:

- а) 120%
- б) 90%
- в) 75%

Задача 9. Рассмотрите рискованный портфель, имеющий ожидаемую доходность 18%. Если безрисковая ставка равна 5%, то как можно составить портфель, имеющий ожидаемую доходность 24%?

Задача 10. Г-н Блэк владеет рискованным портфелем, имеющим 20% стандартное отклонение. Если Блэк инвестирует следующие доли своих средств в безрисковый актив, а остаток в рискованный портфель, то чему будет равно стандартное отклонение образовавшегося портфеля:

- а) -30%,
- б) 10%,
- в) 30%.

Задача 11. Портфель Бернса составлен из инвестиций в рискованный портфель (дающий 12% ожидаемую доходность и 25% стандартное отклонение) и в безрисковый актив (дающий 7% доходность). Если весь портфель имеет стандартное отклонение 20%, то чему равна его ожидаемая доходность?

Задача 12. Нарисуйте прямую рыночных активов, если ожидаемая доходность рыночного портфеля составляет 12%, его стандартное отклонение - 20%, а безрисковая процентная ставка - 6%.

Задача 13. Пусть в рыночный портфель входят две ценные бумаги со следующими характеристиками:

Ценная бумага	Ожидаемая доходность (в%)	Стандартное отклонение (в%)	Доля в рыночном портфеле
A	10	20	0,40
B	15	28	0,60

При условии, что корреляция этих ценных бумаг составляет 0,30, а безрисковая ставка равна 5%, определите уравнение рыночной линии.

Задача 14. Рыночный портфель состоит из четырех ценных бумаг со следующими характеристиками:

Ценная бумага	Ковариация с рынком	Доля
A	242	0,20
B	360	0,30
C	155	0,20
D	210	0,30

Исходя из этих данных, подсчитайте стандартное отклонение рыночного портфеля.

Задача 15. Инвестор владеет портфелем, включающим три вида ценных бумаг. Какова «бета» портфеля инвестора, если доли ценных бумаг и значения их «беты» составляют:

Ценная бумага	«Бета»	Доля
A	0,90	0,30
B	1,30	0,10
C	1,05	0,60

Задача 16. Пусть ожидаемая доходность рыночного портфеля равна 15%, его стандартное отклонение - 21%, а безрисковая ставка - 7%. Каково стандартное отклонение хорошо диверсифицированного портфеля (не несущего нерыночного риска), если его ожидаемая доходность составляет 16,6%?

Задача 17. Пусть ожидаемая доходность рыночного портфеля равна 10%, безрисковая ставка - 6%, значение «беты» для акций A и B равны 0,85 и 1,20 соответственно.

- Нарисуйте *SML*.
- Каково уравнение этой прямой?
- Каковы равновесные значения ожидаемых доходностей акций A и B?
- Отметьте эти две ценные бумаги на *SML*.

Задача 18. В следующей таблице приводятся данные о двух ценных бумагах, рыночном портфеле и безрисковой ставке. Рассчитайте значение «беты» для каждой бумаги.

Показатель	Ожидаемая доходность	Корреляция с рыночным портфелем	Стандартное отклонение (в %)
Бумага 1	15,5	0,90	20,0
Бумага 2	9,2	0,80	9,0
Рыночный портфель	12,0	1,00	12,0
Безрисковая ставка	5,0	0,00	0,00

Задача 19. Пусть две бумаги  $A$  и  $B$  образуют рыночный портфель, причем доля в портфеле и дисперсия равны 0,39 и 160 для  $A$  и 0,61 и 340 для  $B$ . Ковариация бумаг равна 190. Рассчитайте значение «беты» для каждой бумаги.

Задача 20. Предприятие изготавливает запасные части к автомобилям и реализует их по 10 руб./шт. Переменные издержки на единицу продукции – 3,6 руб. Квартальный объем продаж – 250000 шт. Постоянные издержки предприятия составляют 975000 руб. Порог рентабельности перейден. Поступает коммерческое предложение продать дополнительно 20000 изделий по 5,25 руб. Выполнение этого заказа связано только с возрастанием переменных издержек на 72000 руб. Постоянные издержки не изменятся. Стоит ли принять предложение?

Задача 21. Компания заняла 70 тыс. руб. под 25% годовых. Необходимо расплатиться в течение года.

Рассчитать:

- 1) Какую прибыль получит компания за время ссуды?
- 2) Чему равна эффективная процентная ставка.

Задача 22. Производственная фирма решает использовать факторинг в следующей ситуации. Продажа в кредит составляет 600 тыс. руб. в год, оборачиваемость дебиторской задолженности – 2 раза. Условия факторинговой компании:

- 20%-ный резерв дебиторской задолженности;
- комиссионные – 2,5% на среднюю дебиторскую задолженность, подлежащие оплате при приобретении дебиторской задолженности;
- 10% от дебиторской задолженности после вычисления комиссионных и резерва.

Подлежащие уплате проценты уменьшают кредит.

Определить:

1. среднюю дебиторскую задолженность;
2. сколько получит фирма при использовании факторинга;
3. эффективную годовую стоимость факторинга.

Задача 23. Требуется дать оценку двум взаимоисключающим проектам развития предприятия стоимостью 500 тыс. у.е.

Проект (М):

– замена оборудования на более производительное (модернизация).

Проект (И):

– приобретение нового оборудования для изготовления новой продукции (инновация).

Оценку необходимо осуществить в следующей последовательности:

1. Оценка денежных потоков и финансовых результатов для каждого варианта реализации проектов. Использовать статистический метод оценки на основе чистого ожидаемого годового дохода (NCFt).

2. Присвоение определенной вероятности получения дохода по каждому варианту реализации проекта:

- оптимистический;
- нормальный (наиболее вероятный);
- пессимистический.

3. Построение графика ожидаемых чистых доходов (исходя из нормального законараспределения вероятностей). (По оси абсцисс «ожидаемый доход», по оси ординат «вероятность»)

4. Рассчитать параметры вероятности – стандартное отклонение, дисперсию, математическое ожидание.

Задача 24. Себестоимость продукции составляет 60% от цены реализации. Счета оплачиваются в среднем через 60 дней после продажи. Ежемесячные продажи составляют 150000 руб.

Определить вложения в счета дебиторов.

Задача 25. Компания предоставила следующую информацию:

Цена изделия 100 тыс. руб./шт.

Средние переменные затраты на изделие 50 тыс. руб./шт.

Средние постоянные затраты на изделие 10 тыс. руб./шт.

Ежегодная продажа в кредит 400000 изделий.

Период погашения дебиторской задолженности 3 месяца.

Норма прибыли 19%.

Компания рассматривает вопрос об увеличении отсрочки платежа на 4 месяца.

В этом случае ожидается следующий результат: продажа возрастет на 25%; потери из-за безнадежных долгов ожидаются в размере 4% от увеличения продаж; затраты на инкассирование (расчетно-кассовое обслуживание и взыскание дебиторской задолженности) увеличатся на 48 млн. руб. Определить стоит ли реализовывать предложенную политику коммерческого кредита.

Задача 26. Годовой баланс производственного предприятия выглядит следующим образом (тыс. руб.):

АКТИВ	ПАССИВ
Основные активы 3500	Собственные средства 2000
Запасы сырья 400	Резервы 1000
Незавершенное производство 200	Долгосрочная задолженность 2000
Готовая продукция 600	Краткосрочная задолженность банку 1000
Дебиторская задолженность 1800	Кредиторская задолженность 1200
Денежные средства 200	
Краткосрочные финансовые вложения 200	
Другие текущие активы 300	

1. Рассчитать собственные оборотные средства.

2. Вычислить текущие финансовые потребности.

3. Определить потенциальный излишек/дефицит денежных средств.

4. Рассчитать реальный излишек/дефицит денежных средств.

5. Если будет выявлен дефицит, рассчитать сумму необходимого краткосрочного кредита.

Для решения задачи необходимо определить следующие параметры:

1. Собственные оборотные средства определяется как разница между постоянными пассивами и постоянными активами.
2. Текущие финансовые потребности есть разница между текущими активами (без денежных средств) и текущими пассивами.
3. Потенциальный излишек/дефицит денежных средств – разница между собственными оборотными средствами и текущими финансовыми потребностями.
4. Реальный излишек/дефицит наличности рассчитывается на базе потенциального излишка/дефицита с учетом уже имеющихся на сегодняшний день краткосрочных вложений (их можно мобилизовать) и краткосрочного кредита.

Задача 27. Представлены показатели, позволяющие определить состояние предприятия относительно прогнозов банкротства

	Группа I Благополучное предприятие	Группа II За 5 лет до банкротства	Группа III За 1 год до банкротства
Коэффициент Бивера	0,4 - 0,45	0,17 - 0,175	- 0,15

Предприятие А имеет следующие финансовые показатели:

Чистая прибыль предприятия А за последний год составила 835642 у.е. Амортизационные отчисления составили 234567 у.е. Заёмный капитал составил 1573865 у.е.

Предприятие В имеет следующие финансовые показатели:

Чистая прибыль: 1468735 у.е.

Амортизационные отчисления: 500300 у.е.

Заемный капитал: 4232000 у.е.

Показатели предприятия С:

Чистая прибыль: – 1356700 у.е.

Амортизационные отчисления: 475600

Заемный капитал: 5654000 у.е.

Задача 28. Определить структуру затрат предприятия малого бизнеса, если наибольшая из сумм расходов пришлась на январь 2000 г. и составила 18 тыс. руб., самая низкая – на март (15 тыс. руб.); максимальная сумма дохода, соответственно, была равна 25 тыс. руб., максимальная – 20 тыс. руб.

#### Тематика докладов:

1. Эволюция взглядов на категории «риск».
2. Выбор инвестиционного портфеля в условиях неопределенности и риска.
3. Предпосылки и факторы, предшествующие наступлению рискованных ситуаций.
4. Сущность и содержание риск-менеджмента.
5. Анализ и оценка уровня риска.
6. Методы уклонения от риска и его компенсации.
7. Методы управления финансовым риском.
8. Классификация рисков.
15. Хеджирование рисков.
16. Управление кредитным риском в деятельности банков.
17. Статистические методы оценки риска.
18. Критерий ожидаемой полезности.
19. Риски в международной банковской деятельности.
20. Этапы управления риском.
21. Аутсорсинг управления риском.
22. Методы финансирования рисков.

23. Пороговые значения риска.
24. Общая характеристика информации, необходимой для управления риском.
25. Идентификация и анализ рисков.
26. Меры по предотвращению неплатежеспособности и несостоятельности российских предприятий.
27. Реструктуризация предприятия: подходы и решения.
28. Правовое регулирование отношений в сфере несостоятельности (банкротства).
29. Анализ результатов развития предприятия в условиях быстро меняющейся внешней среды.
30. Пути реструктуризации предприятия с учетом зарубежного опыта.
31. Взгляды экономистов на теорию циклов и кризисов.
32. Методы антирискового регулирования экономики.
33. Причины, факторы и симптомы кризисного развития экономики.
34. Диагностика банкротства предприятий.
35. Зарубежная практика риск-менеджмента.
36. Основные стратегии вывода предприятия из кризиса.
37. Классификация антикризисных стратегий.
38. Меры по восстановлению платежности должника.
39. Выбор оптимального объема производства в условиях неопределенности спроса.
40. Институциональные особенности принятия решений в переходной экономике.

### 4.3. Оценочные средства для промежуточной аттестации.

#### 4.3.1. Формируемые компетенции

Код компетенции	Наименование компетенции	Код этапа освоения компетенции	Наименование этапа освоения компетенции
ПК - 14	Способность подбирать подходящие методы оценки факторов риска, количественно и качественно оценивать изменение уровня рисков, и, основываясь на вероятности наступления выявленных рисков и их возможных последствиях, предлагать наилучшие методы защиты от рисков для хозяйствующих субъектов и практически их реализовывать	ПК - 14.1	Умение подбирать подходящие методы оценки факторов риска, количественной и для качественной оценки изменение уровня рисков
		ПК - 14.2	Умение основываться на вероятности наступления выявленных рисков и их возможных последствиях
		ПК - 14.3	Предлагать наилучшие методы защиты от рисков для хозяйствующих субъектов и практически их реализовывать

#### 4.3.2 Типовые оценочные средства Вопросы к зачету

1. Классификация рисков: риски, связанные с условиями контракта; внешние к договору риски; риски по отношению к этапу сделки.
2. Классификация рисков: риски по отношению к территориальному положению; риски по отношению к возможности воздействия на риск.
3. Концепция управления рисками.
4. Общая характеристика системы управления риском.
5. Свойства системы управления риском.
6. Основные принципы управления риском.
7. Управление риском во внешнеэкономической деятельности как часть общего менеджмента фирмы.
8. Цели и задачи управления риском на предприятии.
9. Специфика управления портфелем рисков.
10. Основные этапы управления риском.
11. Общая характеристика идентификации и анализа возникающих рисков ситуаций.
12. Этапы идентификации рисков.
13. Источники информации, служащие основой для идентификации рисков.
14. Принципы визуализации рисков.
15. Основные принципы оценки рисков.
16. Методы трансформации рисков: метод отказа от рисков; метод снижения частоты ущерба или предотвращения убытка; метод уменьшения размера убытков.
17. Методы трансформации рисков: метод разделения риска; метод аутсорсинга риска.
18. Fuzzy-технология риск-менеджмента и ее основные этапы.
19. Основные достоинства применения технологии «риск-рапорта».
20. Применение метода экспертных оценок при анализе и выявлении рисков ситуаций.

### Шкала оценивания.

Оценочным средством промежуточной аттестации является накопительная оценка результатов выполнения текущего контроля по дисциплине.

**Максимальный накопленный балл**, который может быть достигнут студентом по дисциплине (включая зачет), **составляет 100 баллов**. Конечный балл, набранный студентом в течение семестра, определяется суммированием полученных баллов по следующим позициям:

	Вид работы	Количество баллов
1.	работа на лекциях -посещение, опрос	2б.*8л.=16б.
2.	работа на семинарах -посещение -опрос -решение задач	2б.*8пр.=16б. 2б.*8пр.=16б. 0-12б.
3.	доклад	0-10б
5.	зачет	0-30б.

Для определения конечной оценки по дисциплине набранные студентом баллы переводятся из 100-бальной шкалы в 5-бальную по следующей схеме:

от 0 до 50	от 51 до 69	от 70 до 84	от 85 до 100
------------	-------------	-------------	--------------



включительно	включительно	включительно	включительно
«неудовлетворительно»- 2	«удовлетворительно»- 3	«хорошо» - 4	«отлично» - 5

#### 4.4. Методические материалы

Устный опрос является одним из основных способов проверки усвоения знаний обучающимися. Развернутый ответ студента должен представлять собой связное, логически последовательное сообщение на определенную тему, показывать его умение применять определения, правила в конкретных случаях. Основные критерии оценки устного ответа: правильность ответа по содержанию; полнота и глубина ответа; логика изложения материала (учитывается умение строить целостный, последовательный рассказ, грамотно пользоваться специальной терминологией); использование дополнительного материала.

Написание доклада носит обязательный характер. Обучающийся самостоятельно выбирает тему из предложенных.

#### 5. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины (модуля)

Освоение дисциплины «Управление рисками внешнеэкономической деятельности» предусматривает комплекс мероприятий, направленных на формирование у обучающихся системных теоретических знаний, умений высказать свое мнение по рассматриваемой проблеме.

Базовый материал по конкретным вопросам осваиваемой дисциплины дается в рамках занятий лекционного типа.

Семинарские занятия по дисциплине «Управление рисками внешнеэкономической деятельности» проводятся с целью применения и расширения знаний, полученных на лекциях и в ходе самостоятельной работы над литературными источниками с использованием современных информационных технологий. Целью самостоятельной работы является повторение, закрепление и расширение пройденного на аудиторных занятиях материала.

В рамках освоения дисциплины предусмотрены следующие формы работы бакалавра: посещение лекций и семинарских занятий, написание доклада, решение задач, изучение вопросов, которые не рассматривались преподавателем на лекциях.

Дисциплина разбита на темы, которые представляют собой логически завершенные блоки и являются комплексом знаний и умений, которые подлежат контролю.

Контроль освоения тем включает в себя проведение выборочного или летучего опроса предусмотренных рабочей программой дисциплины.

В курсе используются классические аудиторные методы проведения занятий. Освоение темы на лекции, при выполнении внеаудиторной (самостоятельной) работы завершается на семинарском занятии.

При подготовке к семинарским занятиям следует в полной мере использовать литературу, рекомендованную преподавателем. Помимо учебной, научной литературы студентами должны активно использоваться информационные ресурсы, а также словари, справочники. Они дают более углубленное представление о проблемах, получивших систематическое изложение в учебниках. Умение работать с литературой означает научиться осмысленно пользоваться источниками.

Прежде чем приступить к освоению научной литературы, рекомендуется чтение учебников и учебных пособий.

Серьезная и методически грамотно организованная работа по подготовке к семинарским занятиям значительно облегчит подготовку к зачету. Основными функциями зачета являются: обучающая и оценочная. При подготовке к зачету студент повторяет, как правило, ранее изученный материал. В этот период сыграют большую роль правильно подготовленные заранее записи и конспекты. Студенту останется лишь повторить пройденное, учесть, что было пропущено, восполнить пробелы при

подготовке к семинарам, закрепить ранее изученный материал. Зачет позволяет оценить уровень сформированности этапа компетенций.

### **Методические рекомендации для написания доклада**

Доклад, как вид самостоятельной работы в учебном процессе, способствует формированию навыков исследовательской работы, расширяет познавательные интересы, учит критически мыслить. При написании доклада по заданной теме обучающийся составляет план, подбирает основные источники. В процессе работы с источниками систематизирует полученные сведения, делает выводы и обобщения.

Тематика доклада обычно определяется преподавателем, но в определении темы инициативу может проявить и обучающийся.

Объем доклада может колебаться в пределах 5-15 печатных страниц. Доклад должен быть выполнен грамотно, с соблюдением культуры изложения. Обязательно должны иметься ссылки на используемую литературу. Должна быть соблюдена последовательность написания библиографического аппарата.

#### **Структура и содержание доклада.**

Введение - это вступительная часть научно-исследовательской работы. Автор должен приложить все усилия, чтобы в этом небольшом по объему разделе показать актуальность темы, раскрыть практическую значимость ее, определить цели и задачи эксперимента или его фрагмента.

Основная часть. В ней раскрывается содержание доклада. Как правило, основная часть состоит из теоретического и практического разделов. В теоретическом разделе раскрываются история и теория исследуемой проблемы, дается критический анализ литературы и показываются позиции автора.

В практическом разделе излагаются методы, ход, и результаты самостоятельно проведенного эксперимента или фрагмента. В основной части могут быть также представлены схемы, диаграммы, таблицы, рисунки и т.д.

В заключении содержатся итоги работы, выводы, к которым пришел автор, и рекомендации. Заключение должно быть кратким, обязательным и соответствовать поставленным задачам.

Список использованных источников представляет собой перечень использованных книг, статей, фамилии авторов приводятся в алфавитном порядке, при этом все источники даются под общей нумерацией литературы. В исходных данных источника указываются фамилия и инициалы автора, название работы, место и год издания.

### **Методические рекомендации по подготовке к зачету**

Подготовка студентов к сдаче зачета включает в себя:

- просмотр программы учебного курса;
- определение необходимых для подготовки источников и их изучение;
- использование методических пособий;
- консультирование у преподавателя.

Подготовка к зачету начинается с первого занятия по дисциплине, на котором студенты получают общую установку преподавателя и перечень основных требований к текущей и итоговой отчетности. При этом важно с самого начала планомерно осваивать материал, руководствуясь, прежде всего перечнем вопросов к зачету, конспектировать важные для решения учебных задач источники. В течение семестра происходит пополнение, систематизация и корректировка студенческих работ, освоение нового и закрепление уже изученного материала.

Зачет преследует цель оценить работу студента, его теоретические знания и практические навыки, их прочность, развитие творческого мышления, приобретение навыков самостоятельной работы, умения синтезировать полученные знания и применять на практике при решении практических задач.

Самостоятельная работа студентов является важным этапом подготовки к зачету, поскольку студент имеет возможность оценить уровень собственных знаний и своевременно восполнить имеющиеся пробелы.

### **6. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", включая перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине (модулю)**

#### **6.1. Основная литература.**

1. Джабиев А.П. Государственное регулирование внешней торговли России/Учебное пособие. – М.: Международные отношения, 2015.

2. Основы риск-менеджмента [Текст] = The Essentials of Risk Management : учеб. пособие : пер. с англ. / М. Круи, Д. Галай, Р. Марк ; науч. ред. В. Б. Минасян. - М. : Юрайт, 2014.

#### **6.2. Дополнительная литература.**

1. Управление рисками: электрон. учеб. / Г. В. Чернова, А. А. Кудрявцев. - Электрон. текстовые дан. - М. : КноРус : Проспект, 2009. - 1 эл. опт. диск (CD-ROM)

#### **6.3. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы.**

#### **6.4. Нормативные правовые документы.**

#### **6.5. Интернет-ресурсы.**

#### **6.6. Иные источники.**

### **7. Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы**

Учебная аудитория должна быть оснащена наглядными учебными пособиями, экраном, мультимедийным проектором с ноутбуками (ПК) для презентации учебного материала, с выходом в сеть Интернет, программные продукты Microsoft Office (Excel, Word, PowerPoint).