



***РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)***  
***ТЕОРИЯ ПРИНЯТИЯ РЕШЕНИЙ И***  
***УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ***

|                                                                                  |                                       |
|----------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|
| Основная образовательная программа высшего образования по направлению подготовки | <u>Торговое дело</u>                  |
| Профиль                                                                          | <u>Маркетинг и рыночная аналитика</u> |
| Квалификация (степень)                                                           | <u>Бакалавр</u>                       |
| Блок, в рамках которого происходит освоение модуля (дисциплины)                  | <u>Б1</u>                             |
| Шифр дисциплины (модуля)                                                         | <u>Б1.О.15</u>                        |
| Форма обучения                                                                   | <u>очно-заочная</u>                   |
| Курс, семестр                                                                    | <u>2 курс, 3 семестр</u>              |
| Форма промежуточной аттестации                                                   | <u>экзамен</u>                        |
| Год                                                                              | <u>2024</u>                           |

Рабочая программа по дисциплине «Теория принятия решений и управление рисками» по направлению подготовки 38.03.06 Торговое дело, направленность (профиль) «Маркетинг и рыночная аналитика» составлена в соответствии с требованиями Федерального государственного образовательного стандарта высшего образования – бакалавриат по направлению подготовки 38.03.06 Торговое дело, утвержденного приказом Министерства науки и высшего образования Российской Федерации от 12.08.2020г. № 963, профессионального стандарта 08.035 «Маркетолог», утвержденного приказом Министерства труда и социальной защиты Российской Федерации от 04 июня 2018 г. № 366н, профессионального стандарта 08.037 «Бизнес-аналитик», утвержденного приказом Министерства труда и социальной защиты Российской Федерации от 25 сентября 2018 г. № 592н.

Рабочая программа обсуждена на заседании кафедры  
Протокол №03/24 от 22.03.2024

## 1. Цели и задачи освоения дисциплины

Цель изучения дисциплины - сформировать компетенции обучающегося в области применения теоретических знаний и практических навыков по реализации задач управления проектными рисками.

Задачи освоения дисциплины:

- владеть навыками формирования взаимосвязанных задач, обеспечивающих достижение цели;
- способностью находить оптимальные способы для решения поставленных задач исходя из действующих правовых норм, имеющихся ресурсов и ограничений;
- способностью обосновывать выбор управленческих решений на основе будущих значений показателей, характеризующих результаты деятельности организации, в условиях риска;
- способностью разрабатывать и реализовывать управленческие решения и меры регулирующего воздействия на основе анализа социально-экономических процессов.

## 2. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Теория принятия решений и управление рисками», относится к обязательной части Блока 1. Дисциплины основной профессиональной образовательной программы – программы бакалавриата по направлению подготовки 38.03.06 Торговое дело, направленность (профиль) «Маркетинг и рыночная аналитика».

Дисциплина обеспечивает формирование следующих компетенций:

| Код компетенции | Предшествующие дисциплины, практики | Изучаемые в текущем семестре дисциплины, практики                                       | Последующие дисциплины, практики                                                                                                                                          |
|-----------------|-------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| УК-2            | Правоведение<br>Основы менеджмента  | <b>Теория принятия решений и управление рисками</b>                                     | Проектная деятельность<br>Основы коммерческой деятельности<br>Учебная практика, практика по получению первичных навыков научно-исследовательской и проектной деятельности |
| УК-10           | Экономическая теория                | <b>Теория принятия решений и управление рисками</b><br>Финансы<br>Экономика организаций | Учебная практика, ознакомительная практика<br>Учебная практика, практика по получению первичных навыков научно-исследовательской и проектной деятельности                 |
| ОПК-4           | Основы                              | <b>Теория принятия</b>                                                                  | Проектная деятельность                                                                                                                                                    |

|  |             |                                                                         |                                                                                                                                                           |
|--|-------------|-------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | менеджмента | <b>решений и управление рисками</b><br>Финансы<br>Экономика организаций | Учебная практика, ознакомительная практика<br>Учебная практика, практика по получению первичных навыков научно-исследовательской и проектной деятельности |
|--|-------------|-------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

### 3. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине

Изучение дисциплины направлено на формирование у обучающихся профессиональных компетенций.

| Формируемые компетенции (код и наименование компетенций)                                                                                                                           | Индикаторы достижения компетенций                                                                                                                    | Планируемые результаты обучения                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| УК-2<br>Способен определять круг задач в рамках поставленной цели и выбирать оптимальные способы их решения, исходя из действующих правовых норм, имеющихся ресурсов и ограничений | УК-2.1<br>Способен определять совокупность взаимосвязанных задач, обеспечивающих достижение поставленной цели                                        | Знать: возможные совокупности взаимосвязанных задач, обеспечивающих достижение поставленной цели<br>Уметь: определять совокупность взаимосвязанных задач, обеспечивающих достижение цели<br>Владеть: навыками формирования взаимосвязанных задач, обеспечивающих достижение цели                                  |
|                                                                                                                                                                                    | УК-2.2.<br>Способен выбирать оптимальные способы решения задач, исходя из действующих правовых норм, имеющихся ресурсов и ограничений                | Знать: существующие способы для решения поставленных задач<br>Уметь: находить оптимальные способы для решения поставленных задач<br>Владеть: способностью находить оптимальные способы для решения поставленных задач исходя из действующих правовых норм, имеющихся ресурсов и ограничений                       |
| УК-10<br>Способен принимать обоснованные экономические решения в различных областях жизнедеятельности                                                                              | УК-10.2 Способен применять методы экономического и финансового планирования для принятия обоснованных решений в различных областях жизнедеятельности | Знать: основные методы экономического и финансового планирования<br>Уметь: рассчитывать значения показателей, характеризующих результаты деятельности организации с использованием методов экономического и финансового планирования<br>Владеть: способностью обосновывать выбор управленческих решений на основе |

|                                                                                                                                          |                                                                                                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                                          |                                                                                                                  | будущих значений показателей, характеризующих результаты деятельности организации, в условиях риска                                                                                                                                                                                                                                     |
| ОПК-4<br>Способен предлагать экономически и финансово обоснованные организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности | ОПК-4.1<br>Способен получать информацию о финансово-хозяйственной деятельности предприятия, организации          | Знать: основные подходы к разработке управленческих решений<br>Уметь: разрабатывать управленческие решения с учетом риска<br>Владеть: способностью разрабатывать и реализовывать управленческие решения и меры регулирующего воздействия на основе анализа социально-экономических процессов                                            |
|                                                                                                                                          | ОПК-4.2<br>Способен разрабатывать финансово-экономическое обоснование работы, проекта, решения                   | Знать: финансово-экономическое обоснование работы, проекта, решения<br>Уметь: разрабатывать финансово-экономическое обоснование работы, проекта, решения<br>Владеть: способностью разрабатывать финансово-экономическое обоснование работы, проекта, решения                                                                            |
|                                                                                                                                          | ОПК-4.3<br>Способен принимать обоснованные организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности | Знать: способы принятия обоснованных организационно-управленческих решений в профессиональной деятельности<br>Уметь: принимать обоснованные организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности<br>Владеть: способностью принимать обоснованные организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности |

#### 4. Объем дисциплины и виды учебной работы

Объем дисциплины и виды учебной работы в академических часах с выделением объема контактной работы обучающихся с преподавателем и самостоятельной работы обучающихся

##### *Очно-заочная форма обучения*

| Вид учебной деятельности                          | Ак. часов |                           |
|---------------------------------------------------|-----------|---------------------------|
|                                                   | Всего     | По семестрам<br>3 семестр |
| 1. Контактная работа обучающихся с преподавателем | 21        | 21                        |
| Аудиторные занятия всего, в том числе:            | 20        | 20                        |
| - занятия лекционного типа                        | 8         | 8                         |

|                                                               |                  |     |
|---------------------------------------------------------------|------------------|-----|
| - занятия семинарского типа:                                  | 12               | 12  |
| практические занятия                                          | 12               | 12  |
| лабораторные занятия                                          | не предусмотрено |     |
| консультации                                                  | 0,5              | 0,5 |
| в том числе занятия в форме практической подготовки           | -                | -   |
| Контактные часы на аттестацию в период экзаменационных сессий | 0,5              | 0,5 |
| 2.Самостоятельная работа студента всего                       | 87               | 87  |
| - курсовая работа (проект)                                    | не предусмотрено |     |
| - другие виды самостоятельной работы:                         | 87               | 87  |
| - работа с материалами, включая интернет источники            | 45               | 45  |
| - подготовка реферата и презентации                           | 42               | 42  |
| 3.Промежуточная аттестация: экзамен                           | 36               | 36  |
| ИТОГО:                                                        | ак. часов        | 144 |
| Общая трудоемкость                                            | зач. ед.         | 4   |

## **5. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) с указанием количества академических часов и видов учебных занятий**

### **5.1. Содержание дисциплины**

#### **Раздел 1 Основы теории принятия решений и управления рисками**

##### **Тема 1. Основы теории принятия решений в условиях риска и неопределенности**

Риск как экономическая категория и его сущность. Определение ситуаций риска и неопределенности. Понятие финансового риска. Основные характеристики категории финансового риска. Возможное влияние рисков на результаты финансово-экономической деятельности организации. Классификация рисков: по порождающей среде, по величине возможных потерь, по возможности устранения, по источнику возникновения и т.д.

##### **Тема 2. Система управления риском в организации, ее задачи и информационное обеспечение**

Необходимость создания системы управления риском в организации.

Структура системы управления риском в организации. Критерий целесообразности создания системы управления риском в организации. Организационная структура системы управления риском. Задачи, стоящие перед системой управления риском в организации. Процессный подход к управлению риском в организации.

Программа управления риском в организации.

Отчетность как источник информации для функционирования системы управления риском организации. Автоматизация процесса управления рисками. Информация, необходимая для управления рисками. Требования, предъявляемые к информации. Документирование. Формы отчетности.

Программные продукты, осуществляющие идентификацию, оценку и управление рисками.

## **Раздел 2 Подходы и методы, применяемые в целях управления рисками**

### **Тема 3. Процедуры и методы управления риском**

Основные этапы процедуры управления риском: идентификация, анализ и оценка рисков, планирование управления рисками, мониторинг и управление рисками. Понятие «фактор риска». Описание условий возникновения и характеристика основных факторов риска. Формализация условий ситуации риска и измерение риска. Принципы выделения будущих состояний экономики при анализе риска.

Процедуры. Процедуры принятия риска, отказа от риска, сокращения риска, передачи риска, и др.

Методы, направленные на «сокращение риска». Метод снижения частоты ущерба или предотвращения убытка, уменьшения размера убытков, уменьшения размера убытков, лимитирования концентрации риска, диверсификации и разделения риска. Методы финансирования риска, направленные на снижение размера убытков: покрытие убытка из текущего дохода; покрытие убытка из резервов; покрытие убытка за счет использования займа; покрытие убытка на основе самострахования.

Особенности применения данных методов.

Методы, применяемые в целях передачи/трансформации риска: распределения, аутсорсинга риска и аутсорсинга управления риском. Методы финансирования риска, применяемые в целях его передачи. Особенности применения данных методов.

### **Тема 4. Методы определения вероятности наступления рискового события**

Сущность статистических методов и моделей определения и оценки рисков организации. Статистические методы, определяющие степень риска предприятия с помощью вероятности наступления событий. Математико-статистические показатели риска в терминах распределения вероятностей ожидаемого дохода и среднеквадратического отклонения от среднеожидаемого дохода. Среднеквадратическое отклонение от среднего наблюдавшегося дохода. Уменьшение этих показателей как цель и содержание управления рисками. Положительные и отрицательные стороны статистических методов.

Вероятностные методы, применяемые при анализе рисков и особенности их применения.

Ожидаемая доходность финансового инструмента. Использование среднего квадратического отклонения, коэффициента вариации, коэффициент эластичности в качестве меры риска. Критерии оценки рисковых решений. Принятие решения на основе двухкритериального показателя. Параметр

несклонности инвестора к риску. Функция рискового предпочтения. Кривые рискового безразличия.

### **Тема 5. Бизнес-план как инструмент управления риском**

Структура и характеристика основных разделов бизнес-плана. Общая схема составления бизнес-плана. Типичные ошибки в процессе составления бизнес-плана. Бюджетирование и его роль в процессе управления рисками. Сравнительный анализ различных способов финансирования. Предупредительные мероприятия в процессе управления рисками.

### **Тема 6. Управление рисками при осуществлении реальных инвестиций**

Реальные инвестиции направления и роль в экономике организации. Инвестиционный проект и его расчетная модель. Исходные параметры расчетной модели проекта - денежный поток вложений, денежный поток доходов, ликвидационная стоимость и требуемая норма доходности. Критерии оценки инвестиционного проекта: чистый дисконтированный доход (NPV), индекс доходности инвестиций (PI), внутренняя норма доходности (IRR), срок окупаемости инвестиций (PP). Сравнительная характеристика и взаимосвязь критериев. Понятие о ранжировании инвестиционных проектов. Цена капитала фирмы как средняя норма издержек на привлечение капитала. Условия использования цены капитала в качестве требуемой нормы доходности инвестиционных проектов. Факторы риска проектных инвестиций. Имитационная модель учета риска. Анализ чувствительности инвестиционных решений к изменениям исходных параметров как метод оценки рискованности проектов. Методика поправки на риск коэффициента дисконтирования. Оценка риска на основе дерева решений. Анализ сценариев будущего развития и риска инвестирования.

### **Тема 7. Управление рисками операционной и финансовой деятельности организации**

Понятие и определение операционного риска. Классификации операционных рисков. Методы анализа операционных рисков. Статистический анализ распределения фактических убытков. Балльно-весовой метод (метод оценочных карт). Сценарный анализ. Методы управления операционными рисками. Аутсорсинг и страхование. Разработка комплексных планов по обеспечению непрерывности и восстановления финансово-хозяйственной деятельности.

Капитал организации как долгосрочный источник финансирования инвестиций. Основные виды капитала, привлекаемые выпуском облигаций, привилегированных и обыкновенных акций. Нераспределенная прибыль. Структура капитала. Формирование структуры капитала и его цены как основное содержание финансовых решений организации. Принятие решений о структуре капитала на основе анализа эффекта финансового рычага. ЭФР



(первый способ расчета): содержание, измерение, факторы, расчетная формула, связь со структурой капитала организации. Рациональная политика заимствования средств. Второй способ расчета ЭФР. Финансовый рычаг как отражение влияния структуры капитала на финансовый риск организации. Влияние структуры капитала организации на оценку инвесторами риска вложений в организацию и требуемые нормы доходности. Влияние структуры привлекаемого капитала на изменение цены капитала и инвестиционные возможности организации. Взаимосвязь инвестиционных и финансовых решений организации.

## 5.2. Разделы, темы дисциплины и виды занятий

### *Очно-заочная форма обучения*

| № п/п                                                                     | Наименование раздела, темы дисциплины                                                   | Виды занятий, включая самостоятельную работу студентов (в ак. часах) |                                                                    |                        | Индикаторы достижения компетенций |
|---------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|------------------------|-----------------------------------|
|                                                                           |                                                                                         | занятия лекционного типа                                             | занятия семинарского типа / из них в форме практической подготовки | самостоятельная работа |                                   |
| <b>Раздел 1. Основы теории принятия решений и управления рисками</b>      |                                                                                         |                                                                      |                                                                    |                        |                                   |
| 1.                                                                        | Тема 1. Основы теории принятия решений в условиях риска и неопределенности              | 1                                                                    | 1                                                                  | 14                     | УК-2.1                            |
| 2.                                                                        | Тема 2. Система управления риском в организации, ее задачи и информационное обеспечение | 1                                                                    | 1                                                                  | 14                     | УК-2.2                            |
| <b>Раздел 2. Подходы и методы, применяемые в целях управления рисками</b> |                                                                                         |                                                                      |                                                                    |                        |                                   |
| 3.                                                                        | Тема 3. Процедуры и методы управления риском                                            | 1                                                                    | 2                                                                  | 10                     | УК-2.2                            |
| 4.                                                                        | Тема 4. Методы определения вероятности наступления рисковог о события                   | 1                                                                    | 2                                                                  | 10                     | ОПК-4.2.                          |
| 5.                                                                        | Тема 5. Бизнес-план как инструмент управления риском                                    | 1                                                                    | 1                                                                  | 14                     | УК-10.2                           |
| 6.                                                                        | Тема 6. Управление рисками при осуществлении реальных инвестиций                        | 2                                                                    | 4                                                                  | 10                     | ОПК-4.2<br>ОПК-4.3                |
| 7.                                                                        | Тема 7. Управление рисками операционной и финансовой деятельности организации           | 1                                                                    | 1                                                                  | 15                     | ОПК-4.1,<br>ОПК-4.2<br>ОПК-4.3    |
|                                                                           | <b>Итого</b>                                                                            | <b>8</b>                                                             | <b>12</b>                                                          | <b>87</b>              |                                   |

## 6. Лабораторные занятия

Лабораторные занятия не предусмотрены.

## 7. Практические занятия

| № п/п                                                                    | Наименование раздела, темы дисциплины                                                   | Содержание практических занятий                                                                                                                                                                                                         | Очная форма обучения | Очно-заочная форма обучения |
|--------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|-----------------------------|
| <b>Раздел 1 Основы теории принятия решений и управления рисками</b>      |                                                                                         |                                                                                                                                                                                                                                         |                      |                             |
| 1.                                                                       | Тема 1. Основы теории принятия решений в условиях риска и неопределенности              | Понятие «риска». Классификация видов рисков, потенциально влияющих на результаты финансово-хозяйственной деятельности организации (защита и обсуждение реферата, устный опрос)                                                          | 2                    | 1                           |
| 2.                                                                       | Тема 2. Система управления риском в организации, ее задачи и информационное обеспечение | Цели, задачи и структура системы управления риском организации. Информация, необходимая для управления рисками. Программные продукты, осуществляющие идентификацию, оценку и управление рисками (защита и обсуждение реферата, задача)  | 2                    | 1                           |
| <b>Раздел 2 Подходы и методы, применяемые в целях управления рисками</b> |                                                                                         |                                                                                                                                                                                                                                         |                      |                             |
| 3.                                                                       | Тема 3. Процедуры и методы управления риском                                            | Применение процедур и методов управления риском в деятельности организаций<br>Процедуры и методы, используемые в целях управления риском организаций<br>Границы применимости методов и процедур<br>(защита и обсуждение реферата, тест) | 6                    | 2                           |
| 4.                                                                       | Тема 4. Методы определения вероятности наступления рисков события                       | Статистические методы определения вероятности наступления рисков события<br>Вероятностные методы определения вероятности наступления рисков события<br>Метод экспертных оценок<br>(защита и обсуждение реферата, задача)                | 6                    | 2                           |
| 5.                                                                       | Тема 5. Бизнес-план как инструмент управления риском                                    | Структура бизнес-плана организации и меры, направленные на управление операционным риском организации<br>Меры, направленные на управление операционным риском организации<br>(защита и обсуждение реферата, устный опрос)               | 6                    | 1                           |
| 6.                                                                       | Тема 6.                                                                                 | Методы, применяемые при анализе                                                                                                                                                                                                         | 6                    | 4                           |

|    |                                                                                  |                                                                                                                                     |           |           |
|----|----------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|
|    | Управление рисками при осуществлении реальных инвестиций                         | риска инвестиционного проекта.<br>Методы, применяемые при управлении риском проекта<br>(защита и обсуждение реферата, тест, задача) |           |           |
| 7. | Тема 7.<br>Управление рисками операционной и финансовой деятельности организации | Методы анализа операционных рисков<br>Методы управления операционными рисками (защита и обсуждение реферата, устный опрос, задача)  | 4         | 1         |
|    | <b>Итого</b>                                                                     |                                                                                                                                     | <b>32</b> | <b>12</b> |

## 8. Тематика курсовых работ (проектов)

Курсовые работы не предусмотрены.

## 9. Самостоятельная работа студента

### Методические материалы

Самостоятельная работа студента при изучении дисциплины «Теория принятия решений и управление рисками» направлена на обеспечение подготовки студента к выполнению практических заданий на текущих аудиторных занятиях, углубление и закрепление знаний студента при подготовке к экзамену, развитие аналитических навыков по проблематике учебной дисциплины. Подведение итогов и оценка результатов самостоятельной работы осуществляются во время контактных часов с преподавателем.

Основная цель самостоятельной работы студента при изучении дисциплины – закрепить теоретические знания, полученные в ходе лекционных занятий, сформировать навыки в соответствии с требованиями, определенными в ходе занятий семинарского типа.

**Реферат** – это 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.

Выполнение реферата требует от обучающегося знаний основ методологического исследования, творческого мышления, логики аргументации, изложения самостоятельной позиции и отношения к проблеме, прилежания и профессионализма.

Хорошо продуманный план позволяет обучающемуся продуктивно организовывать исследовательскую работу по избранной теме. Рабочий план составляется в произвольной форме.

При выполнении данной работы необходимо соблюсти ряд общепринятых требований:

– реферат должен обязательно иметь структурный план, состоящий из

титального листа, содержания, введения, основной части, разбитой на главы или параграфы, заключения и списка используемой литературы;

– во введении указывается актуальность разрабатываемой темы и цель работы;

– в заключении указываются выводы, которые студент сделал для себя, написав данную работу. Обучающиеся вправе излагать собственную точку зрения по проблематике работы, что, несомненно, повысит значимость работы;

– в конце работы прилагается список использованных источников.

Реферат должен быть отпечатан шрифтом TimesNewRoman, размер шрифта 14, с использованием междустрочного интервала 1,5. Объем работы должен составлять 10-12 листов. Количество используемых источников не менее семи.

При невыполнении общеустановленных требований к подобного рода работам (работа написана не по теме, несамостоятельно, путем переписывания учебного материала, а также без должного оформления), реферат возвращается обучающемуся без рецензирования для повторного выполнения.

Реферат оценивается положительно с учетом полноты раскрытия ее теоретического содержания, имеющегося анализа основных источников и законодательных актов, оценки выводов по основным теоретическим положениям и по работе в целом.

#### **Критерии оценки:**

Оценка «отлично» ставится, если содержание реферата соответствует заявленной в названии тематике; реферат оформлен в соответствии с общими требованиями написания и техническими требованиями оформления реферата; реферат имеет чёткую композицию и структуру; в тексте реферата отсутствуют логические нарушения в представлении материала; корректно оформлены и в полном объёме представлены список использованных источников и ссылки на использованную литературу в тексте реферата; отсутствуют орфографические, пунктуационные, грамматические, лексические, стилистические и иные ошибки в авторском тексте; реферат представляет собой самостоятельное исследование, представлен качественный анализ найденного материала.

Оценка «хорошо» ставится, если содержание реферата соответствует заявленной в названии тематике; реферат оформлен в соответствии с общими требованиями написания реферата, но есть погрешности в техническом оформлении; реферат имеет чёткую композицию и структуру; в тексте реферата отсутствуют логические нарушения в представлении материала; в полном объёме представлен список использованных источников, но есть ошибки в оформлении; корректно оформлены и в полном объёме представлены ссылки на использованную литературу в тексте реферата; отсутствуют орфографические, пунктуационные, грамматические, лексические, стилистические и иные ошибки в авторском тексте; реферат представляет собой самостоятельное исследование, представлен качественный анализ найденного материала.

Оценка «удовлетворительно» ставится, если содержание реферата соответствует заявленной в названии тематике; в целом реферат оформлен в

соответствии с общими требованиями написания реферата, но есть погрешности в техническом оформлении; в целом реферат имеет чёткую композицию и структуру, но в тексте реферата есть логические нарушения в представлении материала; в полном объёме представлен список использованных источников, но есть ошибки в оформлении; некорректно оформлены или не в полном объёме представлены ссылки на использованную литературу в тексте реферата; есть единичные орфографические, пунктуационные, грамматические, лексические, стилистические и иные ошибки в авторском тексте; в целом реферат представляет собой самостоятельное исследование, представлен анализ найденного материала.

Оценка «неудовлетворительно» ставится, если содержание реферата соответствует заявленной в названии тематике; в реферате отмечены нарушения общих требований написания реферата; есть погрешности в техническом оформлении; в целом реферат имеет чёткую композицию и структуру, но в тексте реферата есть логические нарушения в представлении материала; в полном объёме представлен список использованных источников, но есть ошибки в оформлении; некорректно оформлены или не в полном объёме представлены ссылки на использованную литературу в тексте реферата; есть частые орфографические, пунктуационные, грамматические, лексические, стилистические и иные ошибки в авторском тексте.

**Тест** – это система формализованных заданий, по результатам выполнения которых можно измерить уровень знаний, умений и навыков обучающегося.

Критерии оценки тестов:

85% – 100% правильных ответов – «отлично»;

75% – 84% правильных ответов – «хорошо»;

50% – 75% правильных ответов – «удовлетворительно»;

менее 50 % правильных ответов – «неудовлетворительно».

## **Раздел 1 Основы теории принятия решений и управления рисками**

### **Тема 1. Основы теории принятия решений в условиях риска и неопределенности**

Подготовка рефератов по следующим темам:

1. Риски в предпринимательской деятельности: понятие, сущность, факторы
2. Эволюция управления рисками: концепции, подходы и их условия.
3. Факторы риски и классификация рисков.
4. Классификация рисков и ее применение в процессах управления рисками

Пример вопросов для устного опроса:

1. Что понимается под «экономическим риском»?
2. Что понимается под математическим риском?

3. В чем состоит особенность деятельности предпринимателей; инвесторов; спекулянтов; менеджеров, как субъектов риска?
4. Какие виды рисков относятся к политическим?
5. Какие риски относятся к демографическим?

## **Тема 2. Система управления риском в организации, ее задачи и информационное обеспечение**

Подготовка рефератов по следующим темам:

1. Основные процедуры управления рисками: особенности использования
2. Оценка эффективности программы управления риском.
3. Роль системы управления риском в обеспечении эффективной деятельности организации.
4. Структура системы управления риском в организации.
5. Процессный подход к управлению риском в организации.
6. Программа управления риском в организации: структура, цели и задачи
7. Программные продукты, применяемые в целях идентификации, оценки и управления рисками.
8. Основные подходы к оценке эффективности системы управления рисками.

### **Задача**

Сформировать систему потенциальных рисков российского промышленного предприятия, выпускающего продовольственные товары народного потребления при следующих условиях:

1. Доля используемых импортных товаров (ЕС) составляет 30%
2. Организация планирует переход с общей системы налогообложения на упрощенную систему налогообложения
3. На предприятии работает 2 иностранных специалиста – технолога.

## **Раздел 2 Подходы и методы, применяемые в целях управления рисками**

### **Тема 3. Процедуры и методы управления риском**

Подготовка рефератов по следующим темам:

1. Выбор процедур управления риском и принципы принятия решений по их отбору
2. Методы, применяемые в рамках процедуры «уклонение от риска»
3. Методы, применяемые в рамках процедуры «сокращения риска»
4. Методы, применяемые в рамках процедуры «передачи риска»
5. Процедуры управления риском. Методы финансирования риска.

### **Тест**

1. При применении методов финансирования рисков ограничения устанавливаются на пороговые значения:
  - а) максимально возможного убытка;
  - б) наиболее вероятного убытка;

- в) ожидаемого убытка;
- г) все вышеперечисленное – верно;
- д) все вышеперечисленное – не верно.

2. Метод отказа от риска применяется в целях предотвращения:

- а) допустимого риска;
- б) катастрофического риска;
- в) критического риска.

3. Какие из приведенных мер не относятся к методу снижения частоты ущерба или предотвращения убытка:

- а) использование автоматической системы пожаротушения;
- б) применение охранной сигнализации;
- в) ограничение размера предоставляемого кредита в зависимости от величины вероятности неплатежеспособности заемщика-контрагента.

4. Метод диверсификации позволяет снизить влияние:

- а) систематических рисков;
- б) не систематических рисков;
- в) всех вышеперечисленных видов рисков.

9. Примером реализации метода аутсорсинга риска являются:

- а) использование услуг частного охранного предприятия;
- б) введение внешнего кризисного управления;
- в) возложение ответственности за определенный вид риска на руководителя структурного подразделения организации;
- г) все, перечисленные выше;

ни один, из перечисленных выше

10. Достоинством метода аутсорсинга управления риском являются:

- а) экономия на издержках;
- б) позволяет сосредоточиться на основном бизнесе;
- в) разделение подверженности риску на части, обеспечивающие приемлемый уровень ущерба по каждой из них в отдельности;
- г) все перечисленные выше;
- д) ни один, из перечисленных выше.

7. К методам финансирования риска или покрытия убытка относят:

- а) покрытие убытка из текущего дохода;
- б) покрытие убытка из резервов;
- в) покрытие убытка за счет использования займа;
- г) покрытие убытка на основе самострахования;
- д) все перечисленные выше;
- е) ни один, из перечисленных выше.

6. К основным процедурам управления риском относятся:

- а) уклонение;
- б) сокращение;
- в) передача;
- г) все вышеперечисленные.

9. В рамках процедуры «сокращение риска» могут применяться следующие методы:

- а) снижения частоты ущерба или предотвращения убытка;
- б) уменьшения размера убытков;
- в) лимитирования концентрации риска;
- г) диверсификации и разделения риска;
- д) все вышеперечисленные;
- е) ни одна из вышеперечисленных.

10. К процедуре "передача риска" НЕ относятся следующие методы его трансформации:

- а) распределения;
- б) аутсорсинга риска;
- в) аутсорсинга управления риском;
- диверсификация

#### **Тема 4. Методы определения вероятности наступления рисковогото события**

Подготовка рефератов по следующим темам:

1. Статистические методы, определяющие степень риска предприятия с помощью вероятности наступления событий.
2. Вероятностные методы, применяемые при анализе рисков и особенности их применения.
3. Теоретико-вероятностные методы, применяемые при определении вероятности наступления рисковогото события.
4. Методы выявления факторов риска и границы их применимости.

#### **Задача**

Организация осуществляет бурение скважин на нефтяном месторождении. На основе данных о результате работы за прошлый год оценить уровень риска строительства скважин в следующем году на основе статистического метода и метода аналогий.

Всего закончено строительством – 322 скважины из них качественно 65 с минимальными отклонениями (1-25%)– 113, с приемлемыми отклонениями (26-50%) – 64, с значительными отклонениями (51-75%), с не допустимыми отклонениями (76-100%) – 16.

#### **Тема 5. Бизнес-план как инструмент управления риском**

Подготовка рефератов по следующим темам:



1. Структура и характеристика основных разделов бизнес-плана.
2. Бюджетирование и его роль в процессе управления рисками. Сравнительный анализ различных способов финансирования и выработка рекомендаций по их применению с учетом риска.
3. Предупредительные мероприятия в процессе управления рисками.

Пример вопросов для устного опроса:

1. Какие разделы включает в себя бизнес-план?
2. Каковы типичные ошибки в процессе составления бизнес-плана?

## **Тема 6. Управление рисками при осуществлении инвестиций**

Подготовка рефератов по следующим темам:

1. Доходность и риск портфеля ценных бумаг. Теория Г. Марковица
2. Применение модели Дж. Тобина в целях формирования портфеля ценных бумаг
3. Исходные параметры расчетной модели проекта - денежный поток вложений, денежный поток доходов, ликвидационная стоимость и требуемая норма доходности
4. Инвестиционный проект и его расчетная модель
5. Критерии оценки инвестиционного проекта, основанные на применении метода дисконтирования
6. Критерии оценки инвестиционного проекта, основанные на применении метода дисконтирования
7. Использование хеджирования для управления рисками проекта

Задача

Оценить риск инвестиционного проекта, если его ЧТС равна:

- 10 млн. руб. с вероятностью 0,2;
- 8 млн. руб. с вероятностью 0,4;
- 12 млн. руб. с вероятностью 0,4.

Тест

1. Под понятием «инвестиционный проект» понимают:
  - а) документ, описывающий, что и как планируется делать;
  - б) последовательность действий, направленных на достижение определенных результатов;
  - в) все верно;
  - г) все не верно.
2. Инвестиционный проект, как документ обычно включает следующие разделы:
  - а) анализ рынка и концепция маркетинга;
  - б) технико-экономическое обоснование;

- в) обоснование финансовой эффективности;
- г) все вышеперечисленные формы;
- д) ни одну из вышеперечисленных форм.

3. Критериями эффективности проекта, основанными на методе дисконтирования, являются:

- а) Точка безубыточности;
- б) Рентабельность активов;
- в) ЧТС;
- г) IRR.

4. NPV характеризует:

- а) прибыль проекта;
- б) рентабельность проекта;
- в) срок реализации проекта.

5. Из двух проектов, имеющих одинаковое значение ЧТС, следует выбрать проект, имеющий меньший срок реализации потому, что:

- а) время является фактором риска проекта;
- б) исходя из др. соображений;
- в) высвободившиеся средства можно использовать для получения дополнительного дохода

6. Какое из определений относится к ВНР:

- а) ВНР называют сумму денег, которую нужно вложить в предприятие сегодня для того, чтобы получить ту же прибыль, что дает проект за то же время;
- б) ВНР называется норма дисконта, при которой значение чистой текущей стоимости равно нулю;
- в) ВНР называется срок, за который накопленный дисконтированный поток станет равен нулю.

7. Критерий «Индекс эффективности» инвестиционного проекта включает:

- а) два показателя;
- б) один показатель;
- в) три показателя.

8. В числе факторов риска инвестирования, выделяемых в рамках метода кумулятивного построения ставки дисконта, оценивают риски:

- а) недостаточной диверсифицированности продуктов предприятия;
- б) узости набора источников финансирования;
- в) финансовой неустойчивости фирмы;
- г) все, перечисленные выше;
- д) ни одной из перечисленных выше.

9. Ставка дисконта должна рассчитываться с учетом следующих факторов:
- а) наличие у многих предприятий различных источников привлекаемого капитала, которые требуют разных уровней компенсации;
  - б) необходимость учета для инвесторов стоимости денег во времени;
  - в) фактор риска или степень вероятности получения ожидаемых в будущем доходов;
  - г) все, перечисленные выше;
  - д) ни какие из перечисленных выше.

10. Для денежного потока для всего инвестированного капитала применяется ставка дисконта, равная сумме:

- а) взвешенных ставок отдачи на собственный капитал и заемные средства;
- б) долей заемных и собственных средств в структуре капитала;
- в) затрат на обслуживание банковского кредита.

### **Тема 7. Управление рисками операционной и финансовой деятельности организации**

Подготовка рефератов по следующим темам:

1. Понятие операционного риска и классификация операционных рисков.
2. Методы анализа операционных рисков. Статистический анализ распределения фактических убытков. Бально-весовой метод (метод оценочных карт). Сценарный анализ.
3. Методы управления операционными рисками. Аутсорсинг и страхование. Разработка комплексных планов по обеспечению непрерывности и восстановления финансово-хозяйственной деятельности.
4. Принятие решений о структуре капитала на основе анализа эффекта финансового рычага. ЭФР (первый способ расчета): содержание, измерение, факторы, расчетная формула, связь со структурой капитала организации.

Пример вопросов для устного опроса:

1. В чем состоит рациональная политика заимствования средств с учетом возникающих рисков?
2. Какова взаимосвязь инвестиционных и финансовых решений организации?
3. Как применение модель WACC в целях учета риска в норме дисконта?

Задача

ПАО планирует осуществить инвестиционный проект. Рассчитать ставку дисконта с использованием модели WACC по следующим исходным данным:

- стоимость привлечения заемного капитала 14%;
- ставка налога на прибыль предприятия 20%;
- стоимость привлечения акционерного капитала (привилегированные акции) 9 %;

стоимость привлечения акционерного капитала (обыкновенные акции) 3%;

доля заемного капитала 45%;

доля привилегированных акций 35%;

доля обыкновенных акций 65%.

## **10. Оценивание результатов обучения и уровня сформированности компетенций**

Оценивание результатов обучения по дисциплине и уровня сформированности компетенций (части компетенции) осуществляется в рамках текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации в соответствии с Фондом оценочных средств.

*УК-2 Способен определять круг задач в рамках поставленной цели и выбирать оптимальные способы их решения, исходя из действующих правовых норм, имеющихся ресурсов и ограничений*

*УК-10 Способен принимать обоснованные экономические решения в различных областях жизнедеятельности*

*ОПК-4 Способен предлагать экономически и финансово обоснованные организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности*

Темы рефератов:

1. Риски в предпринимательской деятельности: понятие, сущность, факторы
2. Эволюция управления рисками: концепции, подходы и их условия.
3. Факторы риска и классификация рисков.
4. Классификация рисков и ее применение в процессах управления рисками
5. Основные процедуры управления рисками: особенности использования
6. Оценка эффективности программы управления риском.
7. Роль системы управления риском в обеспечении эффективной деятельности организации.
8. Структура системы управления риском в организации.
9. Процессный подход к управлению риском в организации.
10. Программа управления риском в организации: структура, цели и задачи
11. Программные продукты, применяемые в целях идентификации, оценки и управления рисками.
12. Основные подходы к оценке эффективности системы управления рисками.

13. Выбор процедур управления риском и принципы принятия решений по их отбору
14. Методы, применяемые в рамках процедуры «уклонение от риска»
15. Методы, применяемые в рамках процедуры «сокращения риска»
16. Методы, применяемые в рамках процедуры «передачи риска»
17. Процедуры управления риском. Методы финансирования риска.
18. Статистические методы, определяющие степень риска предприятия с помощью вероятности наступления событий.
19. Вероятностные методы, применяемые при анализе рисков и особенности их применения.
20. Теоретико-вероятностные методы, применяемые при определении вероятности наступления рискового события.
21. Методы выявления факторов риска и границы их применимости.
22. Структура и характеристика основных разделов бизнес-плана.
23. Бюджетирование и его роль в процессе управления рисками. Сравнительный анализ различных способов финансирования и выработка рекомендаций по их применению с учетом риска.
24. Предупредительные мероприятия в процессе управления рисками.
25. Доходность и риск портфеля ценных бумаг. Теория Г. Марковица
26. Применение модели Дж. Тобина в целях формирования портфеля ценных бумаг
27. Исходные параметры расчетной модели проекта - денежный поток вложений, денежный поток доходов, ликвидационная стоимость и требуемая норма доходности
28. Инвестиционный проект и его расчетная модель
29. Критерии оценки инвестиционного проекта, основанные на применении метода дисконтирования
30. Критерии оценки инвестиционного проекта, основанные на применении метода дисконтирования
31. Использование хеджирования для управления рисками проекта
32. Понятие операционного риска и классификация операционных рисков.
33. Методы анализа операционных рисков. Статистический анализ распределения фактических убытков. Бально-весовой метод (метод оценочных карт). Сценарный анализ.
34. Методы управления операционными рисками. Аутсорсинг и страхование. Разработка комплексных планов по обеспечению непрерывности и восстановления финансово-хозяйственной деятельности.
35. Принятие решений о структуре капитала на основе анализа эффекта финансового рычага. ЭФР (первый способ расчета): содержание, измерение, факторы, расчетная формула, связь со структурой капитала организации.

Критерии оценки:

Оценка «отлично» ставится, если содержание реферата соответствует заявленной в названии тематике; реферат оформлен в соответствии с общими

требованиями написания и техническими требованиями оформления реферата; реферат имеет чёткую композицию и структуру; в тексте реферата отсутствуют логические нарушения в представлении материала; корректно оформлены и в полном объёме представлены список использованных источников и ссылки на использованную литературу в тексте реферата; отсутствуют орфографические, пунктуационные, грамматические, лексические, стилистические и иные ошибки в авторском тексте; реферат представляет собой самостоятельное исследование, представлен качественный анализ найденного материала.

Оценка «хорошо» ставится, если содержание реферата соответствует заявленной в названии тематике; реферат оформлен в соответствии с общими требованиями написания реферата, но есть погрешности в техническом оформлении; реферат имеет чёткую композицию и структуру; в тексте реферата отсутствуют логические нарушения в представлении материала; в полном объёме представлен список использованных источников, но есть ошибки в оформлении; корректно оформлены и в полном объёме представлены ссылки на использованную литературу в тексте реферата; отсутствуют орфографические, пунктуационные, грамматические, лексические, стилистические и иные ошибки в авторском тексте; реферат представляет собой самостоятельное исследование, представлен качественный анализ найденного материала.

Оценка «удовлетворительно» ставится, если содержание реферата соответствует заявленной в названии тематике; в целом реферат оформлен в соответствии с общими требованиями написания реферата, но есть погрешности в техническом оформлении; в целом реферат имеет чёткую композицию и структуру, но в тексте реферата есть логические нарушения в представлении материала; в полном объёме представлен список использованных источников, но есть ошибки в оформлении; некорректно оформлены или не в полном объёме представлены ссылки на использованную литературу в тексте реферата; есть единичные орфографические, пунктуационные, грамматические, лексические, стилистические и иные ошибки в авторском тексте; в целом реферат представляет собой самостоятельное исследование, представлен анализ найденного материала.

Оценка «неудовлетворительно» ставится, если содержание реферата не соответствует заявленной в названии тематике; в реферате отмечены нарушения общих требований написания реферата; есть погрешности в техническом оформлении; в целом реферат имеет чёткую композицию и структуру, но в тексте реферата есть логические нарушения в представлении материала; в полном объёме представлен список использованных источников, но есть ошибки в оформлении; некорректно оформлены или не в полном объёме представлены ссылки на использованную литературу в тексте реферата; есть частые орфографические, пунктуационные, грамматические, лексические, стилистические и иные ошибки в авторском тексте.

Примеры тестовых заданий:

1. При применении методов финансирования рисков ограничения

устанавливаются на пороговые значения:

- е) максимально возможного убытка;
- ж) наиболее вероятного убытка;
- з) ожидаемого убытка;
- и) все вышеперечисленное – верно;
- к) все вышеперечисленное – не верно.

2. Метод отказа от риска применяется в целях предотвращения:

- г) допустимого риска;
- д) катастрофического риска;
- е) критического риска.

3. Какие из приведенных мер не относятся к методу снижения частоты ущерба или предотвращения убытка:

- г) использование автоматической системы пожаротушения;
- д) применение охранной сигнализации;
- е) ограничение размера предоставляемого кредита в зависимости от величины вероятности неплатежеспособности заемщика-контрагента.

4. Метод диверсификации позволяет снизить влияние:

- г) систематических рисков;
- д) не систематических рисков;
- е) всех вышеперечисленных видов рисков.

11. Примером реализации метода аутсорсинга риска являются:

- д) использование услуг частного охранного предприятия;
- е) введение внешнего кризисного управления;
- ж) возложение ответственности за определенный вид риска на руководителя структурного подразделения организации;
- з) все, перечисленные выше;

ни один, из перечисленных выше

12. Достоинством метода аутсорсинга управления риском являются:

- е) экономия на издержках;
- ж) позволяет сосредоточиться на основном бизнесе;
- з) разделение подверженности риску на части, обеспечивающие приемлемый уровень ущерба по каждой из них в отдельности;
- и) все перечисленные выше;
- к) ни один, из перечисленных выше.

7. К методам финансирования риска или покрытия убытка относят:

- ж) покрытие убытка из текущего дохода;
- з) покрытие убытка из резервов;
- и) покрытие убытка за счет использования займа;
- к) покрытие убытка на основе самострахования;

- л) все перечисленные выше;
- м) ни один, из перечисленных выше.

7. К основным процедурам управления риском относятся:

- д) уклонение;
- е) сокращение;
- ж) передача;
- з) все вышеперечисленные.

9. В рамках процедуры «сокращение риска» могут применяться следующие методы:

- ж) снижения частоты ущерба или предотвращения убытка;
- з) уменьшения размера убытков;
- и) лимитирования концентрации риска;
- к) диверсификации и разделения риска;
- л) все вышеперечисленные;
- м) ни одна из вышеперечисленных.

10. К процедуре "передача риска" НЕ относятся следующие методы его трансформации:

- г) распределения;
- д) аутсорсинга риска;
- е) аутсорсинга управления риском;
- диверсификация

11. Под понятием «инвестиционный проект» понимают:

- а) документ, описывающий, что и как планируется делать;
- б) последовательность действий, направленных на достижение определенных результатов;
- в) все верно;
- г) все не верно.

12. Инвестиционный проект, как документ обычно включает следующие разделы:

- а) анализ рынка и концепция маркетинга;
- б) технико-экономическое обоснование;
- в) обоснование финансовой эффективности;
- г) все вышеперечисленные формы;
- д) ни одну из вышеперечисленных форм.

13. Критериями эффективности проекта, основанными на методе дисконтирования, являются:

- а) Точка безубыточности;
- б) Рентабельность активов;
- в) ЧТС;



г) IRR.

14. NPV характеризует:

- а) прибыль проекта;
- б) рентабельность проекта;
- в) срок реализации проекта.

15. Из двух проектов, имеющих одинаковое значение ЧТС, следует выбрать проект, имеющий меньший срок реализации потому, что:

- а) время является фактором риска проекта;
- б) исходя из др. соображений;
- в) высвободившиеся средства можно использовать для получения дополнительного дохода

16. Какое из определений относится к ВНР:

- а) ВНР называют сумму денег, которую нужно вложить в предприятие сегодня для того, чтобы получить ту же прибыль, что дает проект за то же время;
- б) ВНР называется норма дисконта, при которой значение чистой текущей стоимости равно нулю;
- в) ВНР называется срок, за который накопленный дисконтированный поток станет равен нулю.

17. Критерий «Индекс эффективности» инвестиционного проекта включает:

- г) два показателя;
- д) один показатель;
- е) три показателя.

18. В числе факторов риска инвестирования, выделяемых в рамках метода кумулятивного построения ставки дисконта, оценивают риски:

- а) недостаточной диверсифицированности продуктов предприятия;
- б) узости набора источников финансирования;
- в) финансовой неустойчивости фирмы;
- г) все, перечисленные выше;
- д) ни одной из перечисленных выше.

19. Ставка дисконта должна рассчитываться с учетом следующих факторов:

- а) наличие у многих предприятий различных источников привлекаемого капитала, которые требуют разных уровней компенсации;
- б) необходимость учета для инвесторов стоимости денег во времени;
- в) фактор риска или степень вероятности получения ожидаемых в будущем доходов;
- г) все, перечисленные выше;

д) ни какие из перечисленных выше.

20. Для денежного потока для всего инвестированного капитала применяется ставка дисконта, равная сумме:

а) взвешенных ставок отдачи на собственный капитал и заемные средства;

б) долей заемных и собственных средств в структуре капитала;

в) затрат на обслуживание банковского кредита.

Критерии оценки тестов:

85% – 100% правильных ответов – «отлично»;

75% – 84% правильных ответов – «хорошо»;

50% – 75% правильных ответов – «удовлетворительно»;

менее 50 % правильных ответов – «неудовлетворительно».

Примеры практических заданий:

Задача 1.

Сформировать систему потенциальных рисков российского промышленного предприятия, выпускающего продовольственные товары народного потребления при следующих условиях:

1. Доля используемых импортных товаров (ЕС) составляет 30%

2. Организация планирует переход с общей системы налогообложения на упрощенную систему налогообложения

3. На предприятии работает 2 иностранных специалиста – технолога.

Задача 2.

Организация осуществляет бурение скважин на нефтяном месторождении. На основе данных о результате работы за прошлый год оценить уровень риска строительства скважин в следующем году на основе статистического метода и метода аналогий.

Всего закончено строительством – 322 скважины из них качественно 65 с минимальными отклонениями (1-25%) – 113, с приемлемыми отклонениями (26-50%) – 64, с значительными отклонениями (51-75%), с не допустимыми отклонениями (76-100%) – 16.

Задача 3.

Оценить риск инвестиционного проекта, если его ЧТС равна:

- 10 млн. руб. с вероятностью 0,2;

8 млн. руб. с вероятностью 0,4;

12 млн. руб. с вероятностью 0,4.

Задача 4.

ПАО планирует осуществить инвестиционный проект. Рассчитать ставку дисконта с использованием модели WACC по следующим исходным данным:

стоимость привлечения заемного капитала 14%;

ставка налога на прибыль предприятия 20%;  
стоимость привлечения акционерного капитала (привилегированные акции) 9 %;  
стоимость привлечения акционерного капитала (обыкновенные акции) 3%;  
доля заемного капитала 45%;  
доля привилегированных акций 35%;  
доля обыкновенных акций 65%.

Критерии оценки практических заданий:

Оценка «отлично» выставляется студенту, если задание выполнено в полном объеме, задачи решены, оформление решения правильное, допускаются погрешности незначительного характера.

Оценка «хорошо» выставляется студенту, если задание в основном выполнено, задачи решены, оформление решения правильное. Допускаются незаконченное решение задачи творческого характера или наличие одной ошибки в ходе решения.

Оценка «удовлетворительно» выставляется студенту при выполнении задач репродуктивного и реконструктивного уровня с незначительными ошибками, допускается наличие погрешностей в оформлении решений.

Оценка «неудовлетворительно» выставляется студенту, выполнившему только задачу репродуктивного характера или не выполнившему задания.

Вопросы к экзамену:

1. Что понимается под «экономическим риском»?
2. Что понимается под математическим риском?
3. В чем состоит особенность деятельности предпринимателей; инвесторов; спекулянтов; менеджеров, как субъектов риска?
4. Какие виды рисков относятся к политическим?
5. Какие риски относятся к демографическим?
6. Какие разделы включает в себя бизнес-план?
7. Каковы типичные ошибки в процессе составления бизнес-плана?
8. В чем состоит рациональная политика заимствования средств с учетом возникающих рисков?
9. Какова взаимосвязь инвестиционных и финансовых решений организации?
10. Как применяется модель WACC в целях учета риска в норме дисконта?

Шкала и критерии оценивания:

- оценка «отлично» - проставляется обучающемуся, если ответы на вопросы билета даны верно и полностью; необходимые компетенции и практические навыки работы с освоенным материалом сформированы;
- оценка «хорошо» - проставляется обучающемуся, если ответы на

вопросы билета даны полностью, но обоснования недостаточны; но пробелы не носят существенного характера, необходимые компетенции и практические навыки работы с освоенным материалом сформированы;

- оценка «удовлетворительно» - проставляется обучающемуся, если в ответах допущены ошибки, теоретическое содержание курса освоено частично, пробелы носят существенный характер, необходимые компетенции и практические навыки работы с освоенным материалом сформированы недостаточно;

- оценка «неудовлетворительно» - проставляется обучающемуся, если в ответах допущены существенные ошибки, показавшие, что обучающийся не освоил теоретическое содержание курса, пробелы носят существенного характера, необходимые компетенции и практические навыки работы не сформированы.

## **11. Учебно-методическое обеспечение дисциплины**

а) нормативные правовые акты:

1. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994 N 51-ФЗ (ред. от 31.07.2020). – [Электронный ресурс]. - Режим доступа: Консультант Плюс. -

URL:[http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_5142/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_5142/)

2. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 26.01.1996 N 14-ФЗ (ред. от 06.04.2015, с изм. От 07.04.2015. – [Электронный ресурс]. - Режим доступа: Консультант Плюс.

[http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_9027/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_9027/)

3. Национальный стандарт Российской Федерации. Менеджмент рисков: Руководство по надлежащей практике менеджмента рисков проектов. - Текст : электронный. - URL: <https://docs.cntd.ru/document/1200118641>

б) основная литература:

1. Юзвович Л. И. и др. Инвестиции [Электронный ресурс] : учебник. - 3-е изд., стер. / Л.И. Юзвович. - Москва : Флинта, 2020. - 612 с. - ISBN 978-5-9765-4351-5. - URL: <https://ibooks.ru/bookshelf/371986/reading>. - Текст: электронный.

2. Ершова Н.А. Управление рисками: Учебное пособие / Н.А. Ершова, О.В. Юткина. - Москва : Российский государственный университет правосудия, 2019. - 68 с. - ISBN 978-5-93916-733-8. - URL: <https://ibooks.ru/bookshelf/369235/reading>. - Текст: электронный.

в) дополнительная литература:

1 Николаева И.П. Инвестиции: Учебник. — 2-е изд., стер. / И.П. Николаева. - Москва : Дашков и К, 2020. - 252 с. - ISBN 978-5-394-03487-9. - URL: <https://ibooks.ru/bookshelf/378513/reading>. - Текст: электронный.

2. Нешиной А. С. Инвестиции: Учебник для бакалавров. — 9-е изд., перераб. и испр. / А.С. Нешиной. - Москва : Дашков и К, 2018. - 352 с. - ISBN 978-5-394-02216-6. - URL: <https://ibooks.ru/bookshelf/342389/reading>. - Текст: электронный.

г) электронные библиотечные системы (ЭБС) и электронные образовательные ресурсы

Электронно-библиотечная система Айбукс.ру: <http://ibooks.ru>.

## **12. Перечень программного обеспечения, профессиональных баз данных и информационных справочных систем, необходимых для освоения дисциплины**

Перечень лицензионного программного обеспечения

1. MS Office 2019 (Microsoft)
2. MS Windows 7 (Microsoft)

в том числе перечень лицензионного программного обеспечения отечественного производства:

1. Kaspersky Endpoint Security (Kaspersky Lab)

Перечень свободно распространяемого программного обеспечения

1. Adobe Acrobat Reader
2. Open Office (<http://ru.openoffice.org/>)

в том числе перечень свободно распространяемого программного обеспечения отечественного производства:

1. Яндекс.Браузер
2. Антивирус Kaspersky Free
3. 7-Zip (свободный файловый архиватор с высокой степенью сжатия данных) (отечественное ПО).

Профессиональные базы данных:

– База данных Научной электронной библиотеки eLIBRARY.RU. Режим доступа: <https://www.elibrary.ru/defaultx.asp>

Информационные справочные системы:

Открытая электронная библиотека «КиберЛенинка»: <https://cyberleninka.ru/>

Каждый обучающийся в течение всего периода обучения обеспечивается индивидуальным неограниченным доступом к электронно-библиотечной системе и электронной информационно-образовательной среде.

## **13. Материально–техническое обеспечение дисциплины**

| № | Тип | Состав оборудования и технических |
|---|-----|-----------------------------------|
|---|-----|-----------------------------------|

| П/<br>П | помещени<br>я                                                                                                                                              | средств обучения                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|---------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1       | Учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа, текущего контроля и промежуточной аттестации, групповых консультаций.                           | Аудитория 51.<br><b>Оборудование:</b><br>Учебная мебель: рабочее место преподавателя, учебные места для обучающихся, трибуна, доска.<br><b>Технические средства обучения:</b><br>Переносное мультимедийное оборудование:<br>Ноутбук, с выходом в сеть Интернет и с доступом в электронно-информационную среду института, проектор, экран демонстрационный.     |
| 2       | Учебная аудитория для проведения занятий семинарского типа, лабораторных работ, текущего контроля и промежуточной аттестации и индивидуальных консультаций | Аудитория 24.<br><b>Оборудование:</b><br>Учебная мебель, рабочее место преподавателя, учебные места для обучающихся, доска.<br><b>Технические средства обучения:</b><br>Переносное мультимедийное оборудование:<br>Ноутбук, с выходом в сеть Интернет и с доступом в электронно-информационную среду института, проектор, экран демонстрационный.              |
| 3       | Аудитория для самостоятельной работы студентов и выполнения курсовых работ                                                                                 | Аудитория 27.<br><b>Оборудование:</b><br>Учебная мебель, рабочее место преподавателя, учебные места для обучающихся, доска, кондиционер.<br><b>Технические средства обучения:</b><br>Переносное мультимедийное оборудование:<br>Ноутбук, с выходом в сеть Интернет и с доступом в электронно-информационную среду института, проектор, экран демонстрационный. |