

Частное образовательное учреждение высшего образования
«САНКТ-ПЕТЕРБУРГСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ ТЕХНОЛОГИЙ
УПРАВЛЕНИЯ И ЭКОНОМИКИ»

РАССМОТРЕНО И ОДОБРЕНО

УТВЕРЖДАЮ

На заседании кафедры
международных финансов и
бухгалтерского учета
Протокол № 10 от 23.05.2023 г.

Первый проректор
С.В. Авдашкевич
28.06.2023

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Дисциплина:	Б1.В.ДВ.02.01 Финансовая среда предпринимательства и предпринимательские риски
Направление подготовки:	38.04.01 Экономика
Направленность (профиль):	Финансовый менеджмент
Уровень высшего образования:	Магистратура
Форма обучения:	очная, заочная, очно-заочная
Разработчики:	Старший преподаватель Смишкayne Э. Доктор экономических наук, профессор Дружинин Н. Л.

Санкт-Петербург
2023

1. Цели и задачи дисциплины:*Цель освоения дисциплины:*

- формирование у обучающихся теоретических основ и практических навыков в области финансовой среды и рисков, предпринимательства, предпринимательской деятельности.

Задачи дисциплины:

- изучить финансовую среду предпринимательства;
- рассмотреть теории предпринимательских рисков;
- изучить отдельные виды предпринимательских рисков;
- овладеть методами управления рисками.

2. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы высшего образования

Планируемые результаты освоения ОП ВО (код и содержание компетенций)	Планируемые результаты обучения по ОП ВО (индикаторы достижения компетенций)	Примечание
ПК-4 Способен управлять кредитными рисками портфеля кредитных продуктов для корпоративных клиентов	ПК-4.1 Знает локальные нормативные акты, регламентирующие бизнес-процессы, методы наблюдения и анализа состояния заемщика.	08.015 Профессиональный стандарт «Специалист по корпоративному кредитованию»
	ПК-4.2 Умеет применять методы прогнозирования, планирования, анализа и оценки кредитных рисков; взаимодействовать со смежными подразделениями и партнерами, готовить заключения о рисках кредитной сделки.	
	ПК-4.3 Владеет навыками контроля качества обслуживания долга и сроков погашения корпоративного кредита, анализа и оценки уровня риска портфеля корпоративных кредитов и отдельных его сегментов.	
ПК-5 Способен формировать методологические основы интегральной системы управления рисками и проводить экспертизу методик управления рисками в организации	ПК-5.1 Знает принципы и методы управления проектами, результаты современных исследований по проблемам управления рисками для стратегического и оперативного планирования в России и мире.	08.018 Профессиональный стандарт «Специалист по управлению рисками»
	ПК-5.2 Умеет формулировать рекомендации по оптимизации процесса управления рисками; обрабатывать информацию по рискам в области своей профессиональной деятельности и в организации.	
	ПК-5.3 Владеет навыками разработки и экспертизы методик управления в чрезвычайных, кризисных ситуациях и непрерывностью бизнеса, проверки соответствия методологии управления рисками общей стратегии развития организации.	
ПК-6 Способен формировать основные принципы разработки локальных нормативных актов по управлению рисками на уровне крупных организаций и подразделений	ПК-6.1 Знает положения законодательства РФ по управлению рисками и управлению непрерывностью бизнеса в чрезвычайных ситуациях.	08.018 Профессиональный стандарт «Специалист по управлению рисками»
	ПК-6.2 Умеет анализировать локальные нормативные акты, информацию о порядке и особенностях выполнения действий по управлению рисками и эффективность выполнения этих действий, разрабатывать методические материалы.	
	ПК-6.3 Владеет методами привлечения и руководства работников, ответственных за процесс управления рисками и разработки методических материалов.	

Планируемые результаты освоения ОП ВО (код и содержание компетенций)	Планируемые результаты обучения по ОП ВО (индикаторы достижения компетенций)	Примечание
ПК-7 Способен информировать и консультировать по вопросам управления рисками, а также предоставлять необходимую информацию по запросам заинтересованных субъектов на различных информационно-коммуникационных площадках	ПК-7.1 Знает локальные нормативные акты организации по политике взаимодействия со средствами массовой информации, информационную политику организации, требования к обеспечению сохранения коммерческой тайны.	08.018 Профессиональный стандарт «Специалист по управлению рисками»
	ПК-7.2 Умеет производить самостоятельную научную и исследовательскую работу по анализу внутренней и внешней среды организации, обрабатывать информацию по рискам в отрасли и в организации, позволяющую заинтересованным сторонам оценивать деятельность организации по риск-менеджменту.	
	ПК-7.3 Владеет методами информирования и консультирование заинтересованных сторон по вопросам управления рисками, приемами предоставления необходимой информации по запросам рейтинговых агентств и других заинтересованных субъектов.	

Планируемые результаты обучения по ОП ВО (индикаторы достижения компетенций)	Планируемые результаты обучения по дисциплине
ПК-4.1. Знает локальные нормативные акты, регламентирующие бизнес-процессы, методы наблюдения и анализа состояния заемщика.	Знать локальные нормативные акты, регламентирующие бизнес-процессы, методы наблюдения и анализа состояния заемщика.
ПК-4.2. Умеет применять методы прогнозирования, планирования, анализа и оценки кредитных рисков; взаимодействовать со смежными подразделениями и партнерами, готовить заключения о рисках кредитной сделки.	Уметь применять методы прогнозирования, планирования, анализа и оценки кредитных рисков; взаимодействовать со смежными подразделениями и партнерами, готовить заключения о рисках кредитной сделки.
ПК-4.3. Владеет навыками контроля качества обслуживания долга и сроков погашения корпоративного кредита, анализа и оценки уровня риска портфеля корпоративных кредитов и отдельных его сегментов.	Владеть навыками контроля качества обслуживания долга и сроков погашения корпоративного кредита, анализа и оценки уровня риска портфеля корпоративных кредитов и отдельных его сегментов.
ПК-5.1. Знает принципы и методы управления проектами, результаты современных исследований по проблемам управления рисками для стратегического и оперативного планирования в России и мире.	Знать принципы и методы управления проектами, результаты современных исследований по проблемам управления рисками для стратегического и оперативного планирования в России и мире.
ПК-5.2. Умеет формулировать рекомендации по оптимизации процесса управления рисками; обрабатывать информацию по рискам в области своей профессиональной деятельности и в организации.	Уметь формулировать рекомендации по оптимизации процесса управления рисками; обрабатывать информацию по рискам в области своей профессиональной деятельности и в организации.
ПК-5.3. Владеет навыками разработки и экспертизы методик управления в чрезвычайных, кризисных ситуациях и непрерывностью бизнеса, проверки соответствия методологии управления рисками общей стратегии развития организации.	Владеть навыками разработки и экспертизы методик управления в чрезвычайных, кризисных ситуациях и непрерывностью бизнеса, проверки соответствия методологии управления рисками общей стратегии развития организации.
ПК-6.1. Знает положения законодательства РФ по управлению рисками и управлению непрерывностью бизнеса в чрезвычайных ситуациях.	Знать положения законодательства РФ по управлению рисками и управлению непрерывностью бизнеса в чрезвычайных ситуациях.
ПК-6.2. Умеет анализировать локальные нормативные акты, информацию о порядке и особенностях выполнения действий по управлению рисками и эффективность выполнения этих действий, разрабатывать методические материалы.	Уметь анализировать локальные нормативные акты, информацию о порядке и особенностях выполнения действий по управлению рисками и эффективность выполнения этих действий, разрабатывать методические материалы.

Планируемые результаты обучения по ОП ВО (индикаторы достижения компетенций)	Планируемые результаты обучения по дисциплине
ПК-6.3. Владеет методами привлечения и руководства работников, ответственных за процесс управления рисками и разработки методических материалов.	Владеть методами привлечения и руководства работников, ответственных за процесс управления рисками и разработки методических материалов.
ПК-7.1. Знает локальные нормативные акты организации по политике взаимодействия со средствами массовой информации, информационную политику организации, требования к обеспечению сохранения коммерческой тайны.	Знать локальные нормативные акты организации по политике взаимодействия со средствами массовой информации, информационную политику организации, требования к обеспечению сохранения коммерческой тайны.
ПК-7.2. Умеет производить самостоятельную научную и исследовательскую работу по анализу внутренней и внешней среды организации, обрабатывать информацию по рискам в отрасли и в организации, позволяющую заинтересованным сторонам оценивать деятельность организации по риск-менеджменту.	Уметь производить самостоятельную научную и исследовательскую работу по анализу внутренней и внешней среды организации, обрабатывать информацию по рискам в отрасли и в организации, позволяющую заинтересованным сторонам оценивать деятельность организации по риск-менеджменту.
ПК-7.3. Владеет методами информирования и консультирование заинтересованных сторон по вопросам управления рисками, приемами предоставления необходимой информации по запросам рейтинговых агентств и других заинтересованных субъектов.	Владеть методами информирования и консультирование заинтересованных сторон по вопросам управления рисками, приемами предоставления необходимой информации по запросам рейтинговых агентств и других заинтересованных субъектов.

3. Содержание, объем дисциплины и формы проведения занятий

№ п/п	Наименование темы дисциплины	Компетенции	Оценочные средства текущего контроля		
			ЗНАТЬ	УМЕТЬ	ВЛАДЕТЬ
			ПК-4.1 ПК-5.1 ПК-6.1 ПК-7.1	ПК-4.2 ПК-5.2 ПК-6.2 ПК-7.2	ПК-4.3 ПК-5.3 ПК-6.3 ПК-7.3
1	Предпринимательство и предпринимательская деятельность.	ПК-4 ПК-5 ПК-6 ПК-7	Тестирование №1 (10)	Задания творческого уровня №1 (20)	Круглый стол, дискуссия, полемика, дебаты/Эссе №1 (20)
2	Финансовая среда и финансовые средства предпринимательства.	ПК-4 ПК-5 ПК-6 ПК-7	Тестирование №1 (10)	Задания творческого уровня №1 (20)	Круглый стол, дискуссия, полемика, дебаты/Эссе №1 (20)
3	Предпринимательские риски и их классификации.	ПК-4 ПК-5 ПК-6 ПК-7	Тестирование №1 (10)	Задания творческого уровня №1 (20)	Круглый стол, дискуссия, полемика, дебаты/Эссе №1 (20)
4	Анализ и оценка рисков.	ПК-4 ПК-5 ПК-6 ПК-7	Тестирование №1 (10)	Задача №1 (10)	Деловая и (или) ролевая игра/Кейс-задача №1 (20)
5	Управление рисками. Методы снижения рисков.	ПК-4 ПК-5 ПК-6 ПК-7	Тестирование №1 (10)	Задача №1 (10)	Деловая и (или) ролевая игра/Кейс-задача №2 (20)
Количество баллов (100 баллов):			100		

Содержание учебного материала, лабораторные работы и практические занятия, курсовая работа
Тема 1: Предпринимательство и предпринимательская деятельность.

38.04.01 Экономика, направленность (профиль) "Финансовый менеджмент"

Рабочая программа дисциплины

Дисциплина: Б1.В.ДВ.02.01 Финансовая среда предпринимательства и предпринимательские риски

Форма обучения: очная, заочная, очно-заочная

Разработана для приема 2023/2024 учебного года

Содержание учебного материала, лабораторные работы и практические занятия, курсовая работа
<p>Понятие и классификация предпринимательской деятельности (предпринимательства). Общая характеристика внешней и внутренней среды предпринимательства. Организация и развитие предпринимательской деятельности. Порядок создания и государственной регистрации субъекта предпринимательской деятельности. Понятие бизнес-процесса. Бизнес-план как основа реализации предпринимательской деятельности.</p> <p>Практические занятия/самостоятельная работа: Организация и развитие предпринимательской деятельности.</p> <p>Лабораторная работа: -</p>
<p>Тема 2: Финансовая среда и финансовые средства предпринимательства.</p> <p>Понятие финансовой среды предпринимательства. Финансовые ресурсы хозяйствующих субъектов предпринимательства: формирование и использование. Роль государства в формировании финансовой среды предпринимательства. Финансовая устойчивость субъектов предпринимательства. Финансовый механизм инвестиционной деятельности субъектов предпринимательства. Лизинг и анализ эффективности лизинговых операций. Особенности банкротства хозяйствующих субъектов предпринимательства.</p> <p>Практические занятия/самостоятельная работа: Финансовые ресурсы хозяйствующих субъектов предпринимательства</p> <p>Лабораторная работа: -</p>
<p>Тема 3: Предпринимательские риски и их классификации.</p> <p>Понятие предпринимательского риска и его функции. Факторы предпринимательских рисков. Классификации предпринимательских рисков.</p> <p>Практические занятия/самостоятельная работа: Классификации предпринимательских рисков.</p> <p>Лабораторная работа: -</p>
<p>Тема 4: Анализ и оценка рисков.</p> <p>Оценка рисков: понятие и основные этапы. Виды и методы анализа рисков. Методы оценки производственных рисков. Карта рисков. Примерная тематика докладов и рефератов.</p> <p>Практические занятия/самостоятельная работа: Оценка рисков</p> <p>Лабораторная работа: -</p>
<p>Тема 5: Управление рисками. Методы снижения рисков.</p> <p>Стратегии предпринимателя в условиях неопределенности и риска. Процесс управления рисками. Классификации процедур и основных методов управления предпринимательскими рисками. Методы снижения рисков.</p> <p>Практические занятия/самостоятельная работа: Методы снижения рисков</p> <p>Лабораторная работа: -</p>
<p>Курсовая работа: не предусмотрено учебным планом</p>

Очная форма обучения

Вид учебной работы	Всего часов	Семестр 2
Аудиторные занятия (АЗ):	48	48
Лекционные занятия (Лек)	16	16
Лабораторные занятия (Лаб)	0	0
Практические занятия (Пр)	32	32
Самостоятельная работа студента (СР)	55	55
Курсовая работа	0	0
Другие виды самостоятельной работы*	55	55
Контроль самостоятельной работы (КСР)	5	5
Контактная работа (КоР)	53	53
Форма промежуточной аттестации	0	Зачет
Подготовка к экзамену и сдача экзамена (СР, КоР)	0	0
Общая трудоемкость дисциплины, часы/ЗЕТ	108/3	108/3

* Подготовка к аудиторным занятиям, подготовка к зачету (при наличии)

38.04.01 Экономика, направленность (профиль) "Финансовый менеджмент"

Рабочая программа дисциплины

Дисциплина: Б1.В.ДВ.02.01 Финансовая среда предпринимательства и предпринимательские риски

Форма обучения: очная, заочная, очно-заочная

Разработана для приема 2023/2024 учебного года

№	Наименование темы дисциплины	Семестр/ Курс	Количество учебных часов				Практическая подготовка
			В том числе по видам аудиторных занятий			СР	
			Лек	Пр	Лаб		
1	Предпринимательство и предпринимательская деятельность.	2	4	6	0	11	6
2	Финансовая среда и финансовые средства предпринимательства.	2	2	8	0	11	8
3	Предпринимательские риски и их классификации.	2	4	6	0	11	6
4	Анализ и оценка рисков.	2	2	6	0	11	6
5	Управление рисками. Методы снижения рисков.	2	4	6	0	11	6
Итого:			16	32	0	55	32

* Практическая подготовка при реализации дисциплин организована путем проведения практических занятий и (или) выполнения лабораторных и (или) курсовых работ и предусматривает выполнение работ, связанных с будущей профессиональной деятельностью.

Заочная форма обучения

Вид учебной работы	Всего часов	Семестр 3
Аудиторные занятия (АЗ):	10	10
Лекционные занятия (Лек)	4	4
Лабораторные занятия (Лаб)	0	0
Практические занятия (Пр)	6	6
Самостоятельная работа студента (СР)	89	89
Курсовая работа	0	0
Другие виды самостоятельной работы*	89	89
Контроль самостоятельной работы (КСР)	5	5
Контактная работа (КоР)	15	15
Форма промежуточной аттестации	0	Зачет
Подготовка к экзамену/зачету и сдача экзамена/зачета (СР, КоР)	4	4
Общая трудоемкость дисциплины, часы/ЗЕТ	108/3	108/3

* Подготовка к аудиторным занятиям

№	Наименование темы дисциплины	Семестр/ Курс	Количество учебных часов				Практическая подготовка
			В том числе по видам аудиторных занятий			СР	
			Лек	Пр	Лаб		
1	Предпринимательство и предпринимательская деятельность.	3	2	0	0	18	6
2	Финансовая среда и финансовые средства предпринимательства.	3	0	2	0	18	8
3	Предпринимательские риски и их классификации.	3	2	0	0	18	6
4	Анализ и оценка рисков.	3	0	2	0	18	6
5	Управление рисками. Методы снижения рисков.	3	0	2	0	17	6
Итого:			4	6	0	89	32

* Практическая подготовка при реализации дисциплин организована путем проведения практических занятий и (или) выполнения лабораторных и (или) курсовых работ и (или) путем выделения часов из часов, отведенных на самостоятельную работу, и предусматривает выполнение работ, связанных с будущей профессиональной деятельностью.

Очно-заочная форма обучения

Вид учебной работы	Всего часов	Семестр 3
Аудиторные занятия (АЗ):	18	18
Лекционные занятия (Лек)	8	8
Лабораторные занятия (Лаб)	0	0
Практические занятия (Пр)	10	10
Самостоятельная работа студента (СР)	86	86
Курсовая работа	0	0
Другие виды самостоятельной работы*	86	86

38.04.01 Экономика, направленность (профиль) "Финансовый менеджмент"

Рабочая программа дисциплины

Дисциплина: Б1.В.ДВ.02.01 Финансовая среда предпринимательства и предпринимательские риски

Форма обучения: очная, заочная, очно-заочная

Разработана для приема 2023/2024 учебного года

Вид учебной работы	Всего часов	Семестр 3
Контроль самостоятельной работы (КСР)	4	4
Контактная работа (КоР)	22	22
Форма промежуточной аттестации	0	Зачет
Подготовка к экзамену и сдача экзамена (СР, КоР)	0	0
Общая трудоемкость дисциплины, часы/ЗЕТ	108/3	108/3

* Подготовка к аудиторным занятиям, подготовка к зачету (при наличии)

№	Наименование темы дисциплины	Семестр/ Курс	Количество учебных часов				Практическая подготовка
			В том числе по видам аудиторных занятий			СР	
			Лек	Пр	Лаб		
1	Предпринимательство и предпринимательская деятельность.	3	2	2	0	18	6
2	Финансовая среда и финансовые средства предпринимательства.	3	2	2	0	18	8
3	Предпринимательские риски и их классификации.	3	2	2	0	18	6
4	Анализ и оценка рисков.	3	2	2	0	16	6
5	Управление рисками. Методы снижения рисков.	3	0	2	0	16	6
Итого:			8	10	0	86	32

* Практическая подготовка при реализации дисциплин организована путем проведения практических занятий и (или) выполнения лабораторных и (или) курсовых работ и (или) путем выделения часов из часов, отведенных на самостоятельную работу, и предусматривает выполнение работ, связанных с будущей профессиональной деятельностью.

4. Способ реализации дисциплины

Без использования онлайн-курса.

5. Учебно-методическое обеспечение дисциплины:

Основная литература:

1. БЕЗОПАСНОСТЬ ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ 2-е изд., пер. и доп. Учебник для вузов / Шульц В. Л., Юрченко А. В., Рудченко А. Д. ; Под ред. Шульца В.Л. - Национальный исследовательский университет «Высшая школа экономики» (г. Москва); Московский государственный университет имени М.В. Ломоносова (г. Москва), 2022 г. - 585 с. - ISBN 978-5-534-12368-5 – Режим доступа: <https://urait.ru/book/bezopasnost-predprinimatelskoy-deyatelnosti-496303>

2. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ В СИСТЕМЕ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ 2-е изд., пер. и доп. Учебник и практикум для вузов / Пименов Н. А. - Финансовый университет при Правительстве РФ (г. Москва), 2022 г. - 326 с. - ISBN 978-5-534-04539-0 – Режим доступа: <https://urait.ru/book/upravlenie-finansovymi-riskami-v-sisteme-ekonomicheskoy-bezopasnosti-489025>

3. ФИНАНСОВАЯ СРЕДА ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСТВА И ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСКИЕ РИСКИ. Учебник и практикум для вузов / Турчаева И. Н., Таенчук Я. Ю. - Российский государственный аграрный университет — МСХА имени К.А. Тимирязева (г. Москва), 2022 г. - 213 с. - ISBN 978-5-534-13101-7 – Режим доступа: <https://urait.ru/book/finansovaya-sreda-predprinimatelstva-i-predprinimatelskie-riski-497378>

Дополнительная литература:

1. ОРГАНИЗАЦИЯ ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ 4-е изд., пер. и доп. Учебное пособие для вузов / Кузьмина Е. Е. - Российский государственный гуманитарный университет (г. Москва), 2022 г. - 455 с. - ISBN 978-5-534-14024-8 – Режим доступа: <https://urait.ru/book/organizaciya-predprinimatelskoy-deyatelnosti-488831>

2. НАСТОЛЬНАЯ КНИГА ПРЕДПРИНИМАТЕЛЯ. Практическое пособие / Боброва О.

С., Цыбуков С. И., Бобров И. А. - Санкт-Петербургский государственный экономический университет (г. Санкт-Петербург), 2022 г. - 330 с. - ISBN 978-5-534-00093-1 – Режим доступа: <https://urait.ru/book/nastolnaya-kniga-predprinimatelya-490439>

3. ВНУТРИФИРМЕННОЕ БЮДЖЕТИРОВАНИЕ. ТЕОРИЯ И ПРАКТИКА 4-е изд., испр. и доп. Учебник для вузов / Хруцкий В. Е., Хруцкий Р. В., 2022 г. - 572 с. - ISBN 978-5-534-12821-5 – Режим доступа: <https://urait.ru/book/vnutrifirmennoe-byudzhetrovanie-teoriya-i-praktika-491530>

6. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень программного обеспечения

1. Операционная система
2. Пакет прикладных офисных программ
3. Антивирусное программное обеспечение
4. LMS Moodle
5. Вебинарная платформа

7. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», информационных справочных систем и профессиональных баз данных, необходимых для освоения дисциплины

1. ibooks.ru : электронно-библиотечная система [Электронный ресурс] : профессиональная база данных. - Режим доступа: <https://ibooks.ru>. - Текст: электронный

2. Электронно-библиотечная система СПбУТУиЭ : электронно-библиотечная система [Электронный ресурс] : профессиональная база данных. - Режим доступа: <http://libume.ru>. - Текст: электронный

3. Юрайт : электронно-библиотечная система [Электронный ресурс] : профессиональная база данных. - Режим доступа: <https://urait.ru>. - Текст: электронный

4. [eLibrary.ru](http://elibrary.ru) : научная электронная библиотека [Электронный ресурс] : профессиональная база данных. - Режим доступа: <http://elibrary.ru>. - Текст: электронный

5. Архив научных журналов НЭИКОН [Электронный ресурс] : профессиональная база данных. - Режим доступа: arhch.neicon.ru. - Текст: электронный

6. КиберЛенинка : научная электронная библиотека [Электронный ресурс] : информационная справочная система. - Режим доступа: <http://cyberleninka.ru>. - Текст: электронный

7. Лань : электронно-библиотечная система [Электронный ресурс] : профессиональная база данных. - Режим доступа: <https://e.lanbook.com>. - Текст: электронный

8. Молодежный Союз Экономистов и Финансистов [Электронный ресурс] : информационная справочная система. - Режим доступа: <http://www.msef.ru>. - Текст: электронный

9. Управление производством [Электронный ресурс] : информационная справочная система. - Режим доступа: <http://www.ur-pro.ru>. - Текст: электронный

10. Министерство финансов Российской Федерации: профессиональная база данных. - Режим доступа: <https://minfin.gov.ru>. - Текст: электронный

11. Министерство экономического развития Российской Федерации: профессиональная база данных. - Режим доступа: <http://economy.gov.ru>. - Текст: электронный

8. Материально-техническое обеспечение дисциплины

1. Учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа, семинарского типа - практических занятий, для групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, оборудованная: рабочими местами для обучающихся, оснащенными специальной мебелью; рабочим местом преподавателя, оснащенным специальной мебелью, персональным компьютером с возможностью подключения к сети «Интернет» и доступом к электронной информационно-образовательной среде Университета; техническими средствами обучения - мультимедийным оборудованием (проектор, экран, колонки) и маркерной доской;

лицензионным программным обеспечением

2. При применении электронного обучения, дистанционных образовательных технологий используются: виртуальные аналоги учебных аудиторий - вебинарные комнаты на вебинарных платформах, рабочее место преподавателя, оснащенное персональным компьютером (планшет, мобильное устройство) с возможностью подключения к сети «Интернет», доступом к электронной информационно-образовательной среде Университета и к информационно-образовательному portalу Университета imeos.ru, веб-камерой, микрофоном и гарнитурой (в т.ч. интегрированными в устройствами), программным обеспечением; рабочее место обучающегося оснащено персональным компьютером (планшет, мобильное устройство) с возможностью подключения к сети «Интернет», доступом к электронной информационно-образовательной среде Университета и к информационно-образовательному portalу Университета imeos.ru, веб-камерой, микрофоном и гарнитурой (в т.ч. интегрированными в устройства). Авторизация на информационно-образовательном portalе Университета imeos.ru и начало работы осуществляются с использованием персональной учетной записи (логина и пароля). Лицензионное программное обеспечение

3. Помещение для самостоятельной работы, оборудованное специальной мебелью, персональными компьютерами с возможностью подключения к сети «Интернет» и доступом к электронной информационно-образовательной среде Университета, лицензионным программным обеспечением

9. Оценочные материалы по дисциплине

Описание оценочных средств (показатели и критерии оценивания, шкалы оценивания) представлено в приложении к основной профессиональной образовательной программе «Каталог оценочных средств текущего контроля и промежуточной аттестации».

Процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности приводятся в соответствующих методических материалах и локальных нормативных актах Университета.

Для оценивания учебных достижений студентов в Университете действует балльно-рейтинговая система.

Если оценка, соответствующая набранной в семестре сумме рейтинговых баллов, удовлетворяет студента, то она является итоговой оценкой по дисциплине при проведении промежуточной аттестации в форме экзамена/зачета с оценкой/зачета.

Условием сдачи экзамена/зачета с оценкой/зачета с целью повышения итоговой оценки по дисциплине является сдача студентом экзамена, за который он получает экзаменационные баллы без учета баллов, полученных за текущий контроль:

Шкала оценивания учебных достижений по дисциплине, завершающейся зачетом без оценки

Баллы по дисциплине	60 и менее		61-73		74-90		91-100
Итоговая оценка по дисциплине	Незачет		Зачет				
Баллы в международной шкале ECTS с буквенным обозначением уровня	50 и менее	51-60	61-67	68-73	74-83	84-90	91-100
	F	Fx	E	D	C	B	A
Уровень сформированности компетенций	Не сформированы		Пороговый		Высокий		Повышенный

Шкала оценивания учебных достижений по дисциплине, завершающейся экзаменом/зачетом с оценкой

Баллы по дисциплине	60 и менее		61-73		74-90		91-100
Итоговая оценка по дисциплине	Неудовлетворительно		Удовлетворительно		Хорошо		Отлично

Баллы в международной шкале ECTS с буквенным обозначением уровня	<50	51-60	61-67	68-73	74-83	84-90	91-100
	F	Fx	E	D	C	B	A
Уровень сформированности компетенций	Не сформированы		Пороговый		Высокий		Повышенный

9.1. Типовые контрольные задания для текущего контроля

Деловая и (или) ролевая игра / Кейс-задача №1

Группа инвесторов купила завод по производству низковольтного электрооборудования ООО «Энергия». По первоначальному анализу стало известно, что на производстве низкая эффективность производства, что приводит к потере потенциальной прибыли.

Какие меры необходимо принять, чтобы уменьшить риски (или минимизировать вероятность реализации риска)?

1. Необходимо отправить на ремонт не исправное оборудование, не подлежащее к ремонту поменять. Своевременно проверять оборудование, следить за амортизационными сроками. Закупить только качественное оборудование, с хорошими комплектующими и от проверенных поставщиков.
2. Поднять квалификацию обслуживающего персонала, улучшить условия работы. Указать материально ответственных работников, за каждым специалистом закрепить свое оборудование.
3. Грамотно составить план и условия работы ремонтных бригад.
4. Не допустить перегрева оборудования. Следить за тем, чтобы работники не увеличивали производственные мощности единицы оборудования.
5. Ввести научный прогресс в производства. Автоматизировать процесс производства.
6. Минимизировать человеческий фактор.
7. Исключить возможности ч.п. (пожаров и т.д.).
8. Увеличить количество оборудования (чем больше количество оборудования участвующего в производстве, тем меньше шанса поломки всех оборудования)
9. Улучшить условий труда работников на предприятии. Улучшить премиальную политику на предприятии.
10. Улучшить взаимодействия связанных отделов предприятия. Ввести на предприятие систему смарт.

Деловая и (или) ролевая игра / Кейс-задача №2

Задача: Компания инвестировала 10 000 000 рублей в проект на 5 лет ,с ожидаемой прибылью в 40% без учета инфляции.

Выберите наиболее выгодный вариант инвестиций , обоснуйте свой выбор.

1) Банковский вклад в рублях

Классическое размещение средств под процент. Этот способ удобен своей простотой: вы относите деньги в банк и выбираете удобный вам формат.

Срочный вклад — средства размещаются на фиксированный период, допустим на 6 месяцев или год. Вы отдаёте банку деньги, а дальше выбираете: получать проценты каждый месяц на счёт или дождаться итоговой суммы с приростом в конце срока. Если закрыть такой вклад раньше,

проценты забрать не выйдет.

Бессрочный вклад — вы размещаете деньги в банке, получаете проценты и можете забрать всё в любой момент без потери накоплений. Это бывает удобно, но проценты по таким депозитам обычно ниже: банк не может предсказать, когда вы захотите забрать свои средства, поэтому не может предложить высокую доходность.

У вкладов до 1,4 миллиона рублей есть большое преимущество — они застрахованы Федеральным законом «О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации» государством. Это значит, что вы сможете вернуть эти деньги, даже если банк разорится. Если вы накопили больше этой суммы, возможно, есть смысл разделить капитал на несколько депозитов. Список банков с защищёнными вкладами можно посмотреть на сайте Агентства по страхованию вкладов.

Проценты по депозитам варьируются в интервале 4–7%. На небольшой сумме не получится много заработать, но и этого хватит, чтобы покрыть общую инфляцию по стране.

2) Мультивалютный вклад

Это банковский депозит, состоящий из счётов в разных валютах. Например, в рублях, евро и долларах. Он поможет защитить деньги не только от инфляции, но и от валютных скачков. Допустим, вы копите на немецкую машину и храните сбережения на вкладе. Резкое снижение курса рубля приведёт к тому, что цена авто в евро не изменится, но покупка станет дороже для вас в рублях. Если хранить сбережения не только в российской валюте, вы не ощутите на себе разницу в цене. Как правило, ваши средства внутри вклада можно свободно конвертировать в разные валюты. Если вы ориентируетесь в экономической ситуации, сможете зарабатывать ещё и на разнице курсов.

Начисления, как правило, идут отдельно по каждой из валют. Минусы такого вклада — более низкие проценты, чем те, что предлагаются для рублёвых депозитов. Всё зависит от конкретного банка, но мультивалютные депозиты редко приносят больше 5%. Если для вас устойчивость сбережений в разных валютах важнее, чем несколько процентов доходности плюсом, такой вклад справится с этой миссией

3) Золото

Речь идёт не о ювелирных украшениях, а о живом драгоценном металле, например в виде слитков. Золото — непривычный инвестиционный инструмент, но он помогает сохранить деньги в долгосрочной перспективе (больше года). Самые большие плюсы драгоценных металлов — стабильность и защищённость. Как правило, во времена кризисов инвесторы покупают золото активнее, чем акции: оно сохраняет собственную ценность, даже когда валюты и бумаги её теряют. Акция может превратиться в ненужный кусок бумаги, а золото — нет. Цена на драгметалл остаётся примерно одинаковой, но в последние годы наблюдается Gold price history небольшой рост.

Ограниченность золота как актива — низкая ликвидность. Такие слитки или монеты сложно моментально продать по рыночной цене. Но этот вопрос можно решить, если инвестировать с помощью ОМС — обезличенного металлического счёта. Это банковский счёт, на котором размещается купленный в банке металл. В таком случае вы сможете быстро обменять накопленное золото на деньги. Необязательно вкладывать сразу все свои средства в золото. Можно хранить в нём финансовую подушку в 10% ваших сбережений, чтобы использовать их в старости.

4) ПИФы

Паевой инвестиционный фонд — это своего рода коллективный кошелёк. Инвесторы передают деньги компании, управляющей ПИФом, а она — вкладывает их по своему усмотрению. Вам не нужно разбираться в акциях и ситуации на рынке: финансовые специалисты сами определяют наиболее прибыльные и надёжные активы. Как правило, стать инвестором в ПИФе можно даже с маленькой суммой, вкладывайте хоть 1 000 рублей.

Можно выбрать специализацию ПИФа: некоторые работают только с драгметаллами, другие вкладываются главным образом в ценные бумаги нефтегазовой отрасли, третьи — универсальны.

Чтобы в любой момент забрать сбережения и выйти из ПИФа, отдавайте предпочтение открытым паевым фондам. В интервальных фондах продавать паи можно только в определённые периоды. А из закрытых забрать деньги получится по истечении срока работы фонда. Покупать паи можно онлайн: это не сложнее, чем приобрести билет на самолёт.

5) Инвестиционное страхование жизни

Этот инструмент — возможность обезопасить себя и близких от трат, если с вами что-то случится, и защитить деньги от инфляции. Инвестиционное страхование жизни работает так: вы заключаете **договор со страховой компанией** и позволяете ей распоряжаться вашими финансами. После завершения срока соглашения вы получаете деньги и накопления. Последние делятся на две части: гарантийную и инвестиционную. Гарантийная часть — возврат ваших денег. Инвестиционная — дополнительный доход, который накопился, если ситуация на фондовом рынке была благоприятной.

Страховщики могут предложить вам две программы: агрессивную и консервативную. В первом случае они будут вкладываться в более рискованные акции с высоким уровнем доходности. Во втором — в стабильные и низкодоходные. Выбирать вам. Следует помнить, что, в отличие от банковских вкладов, инвестиционное страхование жизни не защищается государством. Если с компанией что-то случится, можно лишиться денег. Поэтому вкладываться в ИСВ стоит только с помощью крупных и проверенных игроков рынка.

6) Надёжные ценные бумаги

В области ценных бумаг тоже действует главный закон инвестирования: чем выше доходность, тем больше риска. Если у вас нет опыта в этой области, лучше не пытаться на глаз оценивать потенциал компаний, а начинать с самых надёжных вариантов. Наиболее стабильными ценными бумагами считаются государственные — **облигации федерального займа (ОФЗ)**. Пусть они не принесут большой доход, но как минимум помогут победить инфляцию и не потерять сбережения.

Они работают так: Минфин выпускает облигации с определённой ценностью. Покупая облигацию, вы даёте государству право пользоваться вашими деньгами, а оно взамен возвращает вам потраченные средства с процентами. Обычно заработок по ОФЗ не превышает 7%. Надёжным вложением считаются **привилегированные акции** — такие ценные бумаги, по которым заранее известны дивиденды.

Во время кризиса деньги обесцениваются, а компании терпят убытки. В этих же условиях драгоценные металлы, напротив, стабильны и даже могут подорожать. С картой Augur вы будете получать кешбэк и процент на остаток чистым золотом. Например, за три месяца вы заработаете 1 грамм драгметалла, если будете тратить 30 тысяч рублей в месяц и хранить на счёте 200 тысяч рублей. Сумма накоплений неограниченна, а золото поступает на карту со всех покупок и с любой суммы на счёте.

7) Фонды недвижимости

Недвижимость является отдельным видом активов, ее капитализация намного выше и рынка акций, и рынка облигаций. Заработку на недвижимости множество лет, и это может стать интересным дополнением к вашему портфелю.

Добавить недвижимость в ваш портфель можно двумя путями. Первый – купить квартиру самому, и сдавать ее. Это небезопасно, сложно, очень дорого, и у вас не будет никакой диверсификации.

Второе – вложиться в фонды недвижимости на Московской бирже, прибегнуть к коллективным инвестициям.

Недвижимость в фондах упакована в форму закрытого паевого фонда (ЗПИФ). В целом про то, что такое паевые инвестиционные фонды, вы можете почитать здесь.

ЗПИФ недвижимости может быть доступен как для любого человека, так и только для квалифицированных инвесторов..

Войти в ЗПИФ недвижимости можно несколькими способами:

1. Когда паевой фонд только формируется, напрямую через управляющую компанию, УК – тогда вам выпустят паи в ответ на ваши вложения.
2. После того, как фонд уже сформирован, паи можно купить либо на рынке Московской биржи, либо на внебиржевом рынке, если фонд не торгуется на ММВБ. Внебиржевой рынок, как правило, организуют сами управляющие компании.
3. Лично по договору, на основании которого вы сможете получить новые паи. Но если вы захотите их продать, то покупателя придется искать самому.

8) Евробонды

Эмитент - это компания или государство, выпускающее еврооблигации.

Например, у Газпрома есть долговые обязательства (облигации) в рублях и долларах. По вторым компания выплачивает держателям доход именно в долларах. Вот именно они и будут считаться еврооблигациями.

А если, например компания Facebook захочет выпустить облигации в рублях, юанях или фунтах, то для нее они будут евробондами.

Если простым языком, покупая евробонды, вы даете компании деньги в долг на определенное время. Взамен получаете ежегодную заранее известную прибыль. И в конце срока жизни облигации - основную сумму займа.

9) Связка ИИС + облигации

Открывая Индивидуальный инвестиционный счет (ИИС) и покупая облигации, вы получаете двойной доход.

Гарантированно зарабатываете на облигациях + получаете налоговый вычет.

Сколько это будет в деньгах?

Средняя доходность самых надежных облигаций (ОФЗ) - 8% в год. Плюс вы получаете от государства вычет 13% от суммы внесенных средств на счет. Итого 21% прибыль за 1 год.

Минусом ИИС является необходимость заморозки средств на 3 года. С момента открытия счета деньги снимать нежелательно, иначе потеряете право на налоговую льготу.

Сколько получится заработать за 3 года?

Если деньги внести только один раз в начале срока, то вычет даст вам среднюю прибавку к годовой доходности примерно 4,5%.

Итого получается среднегодовая доходность - 12,5%.

Вносим деньги каждый год (одинаковые суммы) - 3 раза. То получаем прирост дополнительно доходности примерно на 8% в год. Или 15-16 годовых.

Вывод. Покупка облигаций в рамках ИИС самый надежный и прибыльный вариант не только переиграть инфляцию, но и заработать сверх нее. Практически без рисков.

10) Акции

Покупая акции, вы получаете частичку бизнеса. Вы имеет право на все права, что и более солидные инвесторы, владеющие акциями на десятки-сотни миллионов.

Компания - это бизнес. При его росте - увеличивается капитализация или цена акций. Плюс многие компании выплачивают акционерам часть прибыли в виде дивидендов.

В некоторых компаниях даже один дивидендный поток превышает размер инфляции. Например, металлурги (НЛМК, ММК, Северсталь, НорНикель) платят в год более 10% в виде дивидендов.

Не говоря о постоянном росте акций на бирже.

При инфляции, все дорожают. И активы компании не исключение. Если все в стране выросло в цене, априори бизнес тоже будет дорожать. По крайней мере на уровень инфляции.

Акции могут не только расти в цене, но и ... падать. Причем весьма существенно. За год на процентов 20-30%. И инвестировать нужно только в компании с хорошим и стабильным бизнесом. Альтернативным (и наиболее правильным) вариантом, будем покупка всех крупнейших компаний за один раз.

В это случае мы избегаем от нужны анализировать каждую компанию по отдельности. Берем

только лучших. И наш показатель доходности будет среднее среди всех них.

1. Можно рассчитывать на среднюю доходность в районе 4-6% в год. СВЕРХ ИНФЛЯЦИИ. Но это правило действует только на длительных сроках (минимум от 5 лет, в идеале от 10).
2. Покупать компании можно в составе ETF (фонд коллективных инвестиций). Например, ETF на российские акции включают в себя 42 крупнейшие компании (Газпром, Сбербанк, Лукойл, МТС, Магнит, Яндекс и много других известных).
3. Стоимость одного ETF в пределах нескольких тысяч рублей.

Тестирование №1

1. К методам управления валютным риском можно отнести:
 - A. **лимитирование**
 - B. защитные оговорки
 - C. **хеджирование**
 - D. стоп-лоссы
 - E. диверсификацию валютного портфеля
2. От чего зависит величина своп-пунктов по валютным свопам
 - A. от валютного спот-курса
 - B. от форвардного валютного курса
 - C. **от процентных ставок по валютам**
 - D. от тренда валютного курса
3. Может ли хеджевая операция принести дополнительную прибыль?
 - A. **да**
 - B. нет
4. При падении цен на рынке корпоративных акций при прочих равных условиях доходности на рынке гособлигаций:
 - A. **Растут**
 - B. Падают
 - C. Нейтральны
5. Хеджирование в условиях сужающегося базиса в нормальном рынке выгодно при
 - A. Продаже фьючерсов
 - B. **Покупке фьючерсов**
 - C. Не выгодно в любом случае

1. Что такое риск?

- a) неблагоприятное событие, влекущее за собой убыток;
- b) вероятность возникновения потерь, убытков, недопоступлений планируемых доходов, прибыли;
- c) наличие факторов, при которых результаты действий не являются детерминированными, а степень возможного влияния этих факторов на результаты неизвестна;
- d) вероятность успеха в бизнесе

Правильный ответ: b

2. Управление риском – это:

- a) отказ от рискованного проекта;
- b) комплекс мер, направленных на снижение вероятности реализации риска;
- c) комплекс мер, направленных на компенсацию, снижение, перенесение, принятие риска или уход от него;
- d) комплекс мероприятий, направленных на подготовку к реализации риска.

Правильный ответ: b

3. Коммерческий риск – это риск, возникающий:

- a) на коммерческих предприятиях;
- b) при заключении коммерческих сделок;
- c) в процессе реализации товаров или услуг;
- d) в процессе производства товаров или услуг.

Правильный ответ: c

4. По структуре коммерческие риски делятся на:

- a) имущественные;
- b) ликвидные;
- c) информационные;
- d) денежные

Правильный ответ: a

5. Инвестиционные риски не включают в себя:

- a) риск упущенной выгоды;
- b) риск снижения доходности;
- c) риск прямых финансовых потерь;
- d) риск косвенных финансовых потерь

Правильный ответ: d

Задача №1

Рассмотрите актуальную проблему предприятия в сфере кадрового потенциала и предложите конкретные меры по снижению рисков.

Условия задачи:

На предприятии каждый год мигрируют на обслуживание новые заказчики, поскольку компания специально создана для оказания услуг в сфере бухгалтерских услуг для дочерних обществ и за всё время работы хорошо зарекомендовало себя.

Однако, несмотря на приход новых заказчиков количество ставок растет неравномерно с ростом заказчиков, следовательно, увеличивается нагрузка на сотрудников организации.

Данная ситуация приводит к текучке кадров. Текучка кадров проявляется не только в форме увольнения работника из компании, но и также в форме перевода в смежное подразделение, либо

перевод в другое дочернее общество.

Проблема текучки кадров возникает по нескольким причинам:

- монотонный характер работы;
- неудовлетворенность сотрудниками оплатой труда в организации;
- увеличение нагрузки.

Отсюда следует вывод, что нагрузка на работников компании растет в связи с увеличением количества заказчиков, а количество работников наоборот сокращается. Увеличение нагрузки оказывает негативное влияние на профессиональные качества работников и их психоэмоциональное здоровье. Данная ситуация может привести к возникновению ошибок в операционной деятельности и эмоциональное выгорание работников организации. Всё это является человеческим фактором, который практически невозможно полностью проконтролировать и устранить.

Для устранения данной угрозы мы рекомендуем внедрить в операционный процесс сервисы, работающие на основе искусственного интеллекта. Идея заключается в том, что на всех этапах, включающих в себя получение и обработку первичных учетных документов, создание заявок на платеж и заявок на освоение, формирование-проверку-согласование платежей будет внедрен сервис, который будет самостоятельно обрабатывать и преобразовывать информацию со значительной экономией времени. Это позволит оптимизировать процесс, свести количество ошибок к минимуму и минимизировать участие человека в данном процессе, что приведет к снижению трудозатрат.

Предложенный инструмент – внедрение искусственного интеллекта встраивается в корпоративную систему организации и с помощью технологии нейронных сетей позволяет с наименьшими трудозатратами выполнить большой объем работы, работнику лишь остается контролировать данный процесс.

Задачи, которые сможет выполнить искусственный интеллект:

- обработка первичных учетных документов компании;
- проверка данных внутри документов: интеллект проверит корректно ли отражены реквизиты, указаны суммы и рассчитан НДС;
- составление проводок: механизм сам определит тип хозяйственной операции, счет и статью затрат.

2. Кредитный риск контрагентов.

Кредитный риск – это риск возникновения у Группы финансового убытка, вызванного неисполнением покупателем или контрагентом своих договорных обязательств. Этот риск связан в основном с имеющейся у Группы дебиторской задолженностью покупателей и с инвестиционными ценными бумагами.

Торговая и прочая дебиторская задолженность представлена большим количеством контрагентов, работающих в разных отраслях и географических сегментах. Предприятию рекомендуется реализовать ряд мероприятий, позволяющих осуществлять управление кредитным риском, в том числе следующие:

- оценка кредитоспособности контрагентов;
- установка индивидуальных лимитов и условий платежа в зависимости от финансового состояния контрагента;
- контроль авансовых платежей;
- мероприятия по работе с дебиторской задолженностью по бизнес направлениям и т. д.

3. Отгрузка готовой продукции будет произведена с задержкой.

После изучения статистической отчетности прошлых периодов выявлено: что в за прошедший год из 1000 отгрузок, задержка была в 10 случаях.

1) Вероятность риска задержки отгрузки, рассчитывается так:

A – риск задержки отгрузки:

$$P(A) = 10 / 1000 = 0,01$$

2) Если статистической информации о риске мало или она вообще отсутствует, то можно

воспользоваться оценками вероятности, найденными для аналогичного риска, в другом подразделении или на другом предприятии отрасли. При этом нужно проверить соответствие условий возникновения риска для вашего и «другого» подразделения (предприятия), эти условия должны быть сходными.

3) Превратить в числовые значения вероятности риска, можно словесные формулировки о возможности появления риска, найденные путем опроса сотрудников или экспертов, приведем несколько вариантов соответствия словесных формулировок и числовых значений вероятности:

трехуровневое разделение

Словесная Формулировка	Значение вероятности
Низкая вероятность	0,17
Средняя вероятность	0,5
Высокая вероятность	0,84

Словесная Формулировка	Значение вероятности
Крайне маловероятно	0,07
Низкая вероятность	0,21
Скорее нет	0,35
50/50	0,5
Возможно	0,65
Весьма правдоподобно	0,79
Почти наверняка	0,93

При помощи таких таблиц можно оценить вероятность на основе имеющейся словесной формулировки.

4. Неплатежеспособность предприятия.

Необходимость ускорения ликвидности оборотных активов, которая отвечает за рост положительного денежного потока в краткосрочном периоде.

Для того чтобы улучшить данный показатель, необходимо провести комплекс следующих мероприятий:

- ускорения сроков выплаты дебиторской задолженности;
- снижение размера скидки при осуществлении наличного расчета за реализуемую предприятием продукцию;
- увеличение размера страховых финансовых запасов.

Цель указанных мероприятий считается достигнутой, если устранена текущая неплатежеспособность предприятия, т.е. объем поступления денежных средств, превышает объем неотложных финансовых обязательств в краткосрочном периоде. Все это позволяет устранять угрозы риска потери платёжеспособности предприятия в данном отрезке времени, хотя и носит, как правило, отложенный характер.

5. Вероятность потерь от коммерческой деятельности.

Лимитирование предполагает установление системы ограничений на величину сделки. Предприятию рекомендуется определить максимальный объем сделки с одним партнером, предельную величину товарного запаса, максимальный размер кредита, предоставляемого одному покупателю. Кроме того, лимитирование позволяет управлять дебиторской задолженностью, ликвидностью и заемной политикой. Таким образом, для компании «Х» должна быть разработана система финансовых нормативов, обеспечивающих лимитирование концентрации рисков. Она должна включать следующие нормативы:

- предельную величину заемных средств, используемых в хозяйственной деятельности;
- минимальный размер (удельный вес) активов в высоколиквидной форме;
- максимальный размер товарного (коммерческого) или потребительского кредита, предоставляемого одному покупателю;
- максимальный период отвлечения средств в дебиторской задолженности.

Таким образом, для стабильной работы предприятия необходимо проведение целого комплекса различных мероприятий, позволяющих снизить уровень предпринимательского риска. Разработка методов снижения риска требует выявления факторов, его порождающих, и оценку их значимости. Мероприятия снижения рисков предприятия способствуют не только их выявлению и анализу, но позволяют оценивать те или иные возможности компании, что, в свою очередь, формирует и сохраняет стоимость организации на рынке.

Таким образом, для компании «Х» должна быть разработана система финансовых нормативов, обеспечивающих лимитирование концентрации рисков. Она должна включать следующие нормативы:

- предельную величину заемных средств, используемых в хозяйственной деятельности;
- минимальный размер (удельный вес) активов в высоколиквидной форме;
- максимальный размер товарного (коммерческого) или потребительского кредита, предоставляемого одному покупателю;
- максимальный период отвлечения средств в дебиторской задолженности.

6. Рост кредиторской задолженности.

Следует оптимизировать работу с кредиторской задолженностью и постоянно отслеживать соотношение оборачиваемости между дебиторской и кредиторской задолженностью. Для оптимизации кредиторской задолженности можно принять следующие меры:

- рассмотреть возможность использования в деятельности предприятия механизма спонтанного финансирования, как сокращение цены покупки, представляющиеся в обстоятельствах оплаты счета – фактуры в ранний промежуток определенного периода;
- уменьшение практики «ускоренных» платежей и переход на «платежные дни». Это дает возможность обойти незапланированные расходы и повысить достоверность прогнозирования финансовых потоков. Введение платежной политики считается одной из основных составляющих в процессе оптимизации оборотного капитала, поскольку появление внутренней дисциплины в фирме положительно влияет на многие бизнес – процессы;
- задержка необязательных затрат, увеличение времени оплаты в отношении неосновных поставщиков. По поставщикам, которые являются не основными нужно пересмотреть условия договоров для того чтобы их увеличить;
- улучшение базы поставщиков; Изучение полного реестра поставщиков и обстоятельств работы с ними, может повлечь за собой выявление «излишних» поставщиков либо ряд поставщиков, которые предоставляют одинаковые услуги (продукцию) по разной стоимости и на нерациональных условиях.

7. Риск, связанный с неэффективностью закупок.

Как решение данной проблемы предлагаем расширение конкурсного способа выбора поставщиков. Конкурсный способ выбора поставщиков позволяет сохранить оптимальное соотношение «цена - качество» закупок. Участники конкурса сами предлагают предприятию наиболее выгодные условия сотрудничества. В отчетный период произошло увеличение количества договоров, заключаемых на основе конкурсных процедур. В плановом периоде предлагается увеличить применение конкурсного способа выбора поставщиков, что позволит сократить затраты на закупку оборудования на предприятии.

Приведем пример. В марте 2022 г. предприятие закупило 3 т удобрений у привычного поставщика на сумму 19345 тыс. руб. без проведения конкурсных процедур. В августе 2022 г. на закупку удобрений был объявлен конкурс, в результате которого, та же партия удобрений была закуплена по стоимости 18256 тыс. руб. (экономия составила 5,6%).

8. Ошибки в оценке рисков.

Предлагаем внедрение автоматизированной системы управления рисками предприятия. Система управления операционным риском позволит предприятию решить такие бизнес – задачи, как :

- выявление и наглядная демонстрация «слабых мест» в бизнес – процессах;
- построение эффективной организационной структуры;
- прогнозирование возможного ущерба и расчет капитала, необходимого для покрытия ущерба;

- планирование мероприятий, позволяющих оптимизировать работу компании, снизить расходы, обеспечить устойчивое развитие бизнеса.

9. Налоговые риски. Связаны со степенью соблюдения компанией законодательства по налогам и сборам. Налоговые риски делятся на: опосредованные (возможная утрата в год, которые в будущем могли бы дать право на снижение налоговых выплат) и непосредственные (возможные увеличения выплат по какому-либо налогу).

Налоговые риски с точки зрения налогоплательщика (владельца предприятия или фирмы):

1) Вероятность (угроза) до начисления ему налогов (сборов), пени и штрафов в ходе налоговой проверки из-за возникших разногласий между налогоплательщиками и налоговиками в трактовке налогового законодательства;

2) Возрастание налоговой нагрузки в силу того, что налоговый орган может признать рассматриваемую сделку недействительной.

Для снижения налогового риска рекомендуется:

1. Устранение или максимальная минимизация противоречий в НК;
2. Компетентная экспертиза изменений, вносимых в законодательство о налогах и сборах;
3. Постоянный мониторинг законодательства.

10. Аудиторские риски.

Это вероятность выражения аудитором ненадлежащего аудиторского мнения при наличии существенных искажений в финансовой отчетности.

Проанализируем приемлемый аудиторский риск контроля на примере организации. Для того чтобы провести анализ риска контроля необходимо оценить системы бухгалтерского учета и внутреннего контроля организации.

На предприятии инвентаризация имущества и обязательств предприятия проводится согласно плану. Это является одним из показателей надежности ведения бухгалтерского учета и формирования системы внутреннего контроля.

Применяя модель аудиторского риска при планировании аудита на предприятии, использование модели аудиторского риска поможет аудитору в оценке плана аудита с точки зрения его квалифицированности.

Предположим, что аудитор, имея в виду будущий план аудита, полагает: что внутривладельческий риск составляет 80 %, риск контроля - 50 % и риск необнаружения - 10%. Вычислив по этим цифрам риск при аудите, аудитор получает в результате 4 % ($0,8 \cdot 0,5 \cdot 0,1$).

Если аудитор пришел к заключению, что надлежащий уровень приемлемого аудиторского риска в данном случае должен быть не выше 4%, то он может счесть потенциальный план приемлемым. После рассмотрения алгоритма и методов этапов управления аудиторскими рисками возникает необходимость их снижения.

Согласно, ФПСАД №8 «Понимание деятельности аудируемого лица, среды, в которой она осуществляется, и оценка рисков существенного искажения аудируемой финансовой отчетности» утвержденным приказом Минфина от 01.11.2011 г., аудитор должен выполнять следующие процедуры оценки рисков в целях ознакомления с деятельностью аудируемого лица и со средой, в которых она осуществляется, включая систему внутреннего контроля:

1. Запросы в адрес руководства или других сотрудников аудируемого лица.
2. Аналитические процедуры.
3. Наблюдение и инспектирование. Выполняя как можно больше аудиторских процедур возможно снижение аудиторских рисков до минимума.

Тест

- 1. Коммерческий риск – это риск, возникающий:**
1 в процессе реализации товаров или услуг

2 при заключении коммерческих сделок

3 на коммерческих предприятиях

4 в процессе производства товаров или услуг

2. На какие виды подразделяются финансовые риски?

1 валютные

2 денежные

3 проектные

4 риски распределения доходности

3. Что их перечисленного не относится к видам производственных рисков?

1 амортизация производственного оборудования

2 усиление конкуренции

3 форс-мажор

4 изменение конъюнктуры рынка

4. Факторы, которые влияют на уровень финансовых рисков подразделяются на:

а) объектные и субъектные;

б) позитивные и негативные;

в) простые и сложные.

5. Процесс управления риском включает следующие этапы:

1. - выявление, оценка риска, выбор приёмов управления, реализация выбранных приёмов, оценка результатов

2. выявление, оценка риска, диверсификация, реализация выбранных приёмов, оценка результатов

3. - выбор наилучшего решения, оценка риска, страхование, реализация выбранного решения, оценка результатов

4. - хеджирование, анализ, выявление, выбор приёмов управления, оценка результатов

Примерный план и вопросы для обсуждения 1. Что такое карта риска и чем она полезна? 2.

Сценарный анализ и ранжирование. 3. Количественная оценка и моделирование. 4. Карта риска – картинка или процесс? 5. Создание ценности для компании.

Круглый стол, дискуссия, полемика, дебаты / Эссе №1

1. Каковы особенности оценки риска существенных искажений при применении клиентом компьютерных информационных систем?

2. Какие обстоятельства могут вызвать значимый риск искажений финансовой отчетности?

3. С помощью каких процедур аудитор оценивает состояние системы внутреннего контроля?

4. Какая организация (по определению МСА) считается обслуживающей?

5. Какие факторы определяют значимость обслуживающей организации для системы внутреннего контроля клиента?

6. В каких случаях и каким образом исследуются средства контроля обслуживающей организации?

7. Раскройте понятие «аудиторский риск».

8. Назовите компоненты аудиторского риска.

9. Какие подходы может применить аудитор при оценке риска в отношении сальдо счетов и классов операций?

10. Какие процедуры предпринимает аудитор на основе оценки аудиторского риска на уровне финансовой отчетности?

Задания творческого уровня №1

Отобрать для анализа 2 фильма о бизнесе, проанализировать риски, с которыми сталкиваются главные герои, оценить адекватность предпринимаемых ими мер, охарактеризовать эффективность проводимой политики. Предложить свою систему мер по минимизации рисков и решению возникающих проблем.

Примерный план и вопросы для обсуждения 1. Охарактеризуйте особенности и условия оценки рисков с использованием финансовых показателей хозяйственной деятельности. 2.

Сформулируйте взаимосвязь вероятности и риска. 3. Опишите цель и последовательность построения кривой распределения вероятностей значений результатов деятельности. Какая для этого необходима информация и какие выводы можно сделать? 4. Опишите цель и последовательность построения кривой риска. В чем состоит сложность построения кривой риска в реальных условиях предпринимательства?

9.2. Примерный перечень тем курсовой работы

Не предусмотрено учебным планом

9.3. Типовые контрольные задания для промежуточной аттестации: зачет

Примерный перечень теоретических вопросов к зачету

1. По каким признакам классифицируются методы управления рисками? Назовите эти классификации.
2. В каких случаях организации следует безусловно отказаться от риска?
3. Чему способствует создание программы превентивных мероприятий в риск-менеджменте?
4. Каким образом дифференциация рисков снижает размер ущерба?
5. Что означает метод аутсорсинга риска? В каких случаях он наиболее приемлем?
6. Как частота наступления убытков влияет на применение метода покрытия ущерба из текущего дохода. Докажите на конкретных примерах.
7. В чем заключается главный недостаток создания резервного фонда в организации? Какие проблемы в менеджменте может вызвать создание такого фонда?
8. Для организаций какого типа эффективно создание кэптивных страховых компаний? В чем их назначение?
9. Как создается нестраховой пул?
10. В каких случаях безусловно государственные или муниципальные органы помогают покрыть ущерб компании?.
11. Можно ли рассматривать спонсорство как один из основных способов софинансирования рисков?

Примерный перечень практических заданий к зачету

Задача 1. При вложении капитала в мероприятие А из 120 случаев прибыль в 25 тыс. р. может быть получена в 48 случаях; 20 тыс. р. в 36 случаях; 30 тыс. р. в 36 случаях. При вложении капитала в мероприятие Б из 100 случаев прибыль в 40 тыс. р. может быть получена в 30 случаях; 30 тыс. р. в 50 случаях; 15 тыс. р. в 20 случаях. Определить среднее ожидаемое значение прибыли от вложения в мероприятие А и в мероприятие Б; Определить, в какое мероприятие выгоднее вкладывать денежные средства: в мероприятие А или в мероприятие Б?

Задача 2. Известно, что в данный момент времени на финансовых рынках сложилась следующая ситуация: доходность государственных облигаций составляет 6%, а средняя рыночная доходность – 9%. Предположим, что Вы склонны к риску и Ваша цель – сформировать наиболее

доходный портфель активов, состоящий из акций трех видов. При этом у акций вида «А» коэффициент $b = 1$, у акций вида «В» и «С» коэффициент b равен 0,5 и 2,0 соответственно. Кроме того, удельный вес каждой ценной бумаги в портфеле должен составлять не менее 0,2. Рассчитайте доходность портфеля, сформированного на подобных условиях.

Задача 3 На протяжении последних лет премия за риск вложения в рыночные ценные бумаги составляла 7,5%, и по прогнозам экспертов ее величина останется неизменной еще некоторое время. Акции компании X имеют корреляцию с рынком 0,8. Стандартное отклонение доходности акции равно 30%, а стандартное отклонение рыночной доходности – 22%. Определите требуемую норму доходности инвестиций акции компании X, если доходность безрисковых активов составляет 8%.

Задача 4. Компания X планирует выплатить в конце года 2 доллара дивидендов на обыкновенную акцию, предполагая, что дивиденды затем будут расти на 10% в год в течение ближайших 3 лет. В данных экономических условиях требуемая норма доходности на инвестиции в акции этой компании составляет 16%. Через некоторое время ожидания инвесторов значительно изменились. Доходность безрисковых бумаг оценивается в 8%. Ожидаемая доходность рыночного портфеля стала равна 12%. Эксперты отмечают понижение значения показателя индекса систематического риска данной компании до 1.1. Если учесть произошедшие сдвиги в уровне рисков инвестирования, то как изменился курс одной акции этой компании?

Задача 5. Для реализации нового проекта фирме понадобились финансовые средства и она разместила (продала) 50 тыс. warrants на право покупки 10 обыкновенных акций этой фирмы по цене 1 000 руб. за акцию в течение пяти лет. Текущая рыночная цена акции составляет 800 руб. Рыночная цена акции растет приблизительно на 10% в год. С какого года, ожидается использование warrants инвесторами?

Задача 6. Предприниматель владеет имуществом стоимостью 2000 тыс. руб. и автомобилем стоимостью 600 тыс. руб. Вероятность порчи или хищения имущества составляет 5%. При этом величина ущерба может достигнуть половины его стоимости. Вероятность аварии или хищения автомобиля – 15%, величина ущерба от этого может достигать 60% стоимости автомобиля. Процентная ставка при страховании автомобиля на случай его аварии или хищения – 8%, при страховании имущества – 3%. Оценить величину ожидаемых убытков владельца при наличии и отсутствии страхового полиса.

Какой из возможных вариантов предпочтительнее для владельца:

1. застраховать только имущество; застраховать только автомобиль;
 2. застраховать имущество и автомобиль; не страховать ни имущество ни автомобиль.
- Обосновать сделанный выбор сравнительными расчетами.