

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

РАССМОТРЕНО И ОДОБРЕНО

УТВЕРЖДАЮ

На заседании кафедры экономики и  
управления социально-  
экономическими системами  
Протокол № 10 от 25.05.2023 г.

Первый проректор  
С.В. Авдашкевич  
28.06.2023

## РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Дисциплина:	Б1.В.03 Риск-менеджмент
Направление подготовки:	38.03.02 Менеджмент
Направленность (профиль):	Бизнес-аналитика в управленческой деятельности
Уровень высшего образования:	Бакалавриат
Форма обучения:	очная, заочная, очно-заочная
Разработчики:	Кандидат экономических наук, доцент Упорова И.В., кандидат экономических наук, доцент Амельченко Е.Н.

### 1. Цели и задачи дисциплины:

#### *Цель освоения дисциплины:*

изучение особенностей рисков организации, а также экономических основ управления различными их видами для снижения финансовых потерь и обеспечения условий успешного функционирования предприятия.

#### *Задачи дисциплины:*

изучение сущности и видов экономических рисков организации, задач риск-менеджмента;  
 исследование сферы возникновения предпринимательских рисков;  
 изучение методов управления рисками и способами их оценки;  
 освоение стратегических и тактических приемов управления различными видами рисков, а также возможности их сочетания при принятии управленческих решений

### 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-7 Способен проводить анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений	ПК-7.1 Знает возможности инструментов риск-менеджмента для анализа рисков организации.	08.018 Профессиональный стандарт «Специалист по управлению рисками»
	ПК-7.2 Умеет осуществлять расчеты, прогнозировать, тестировать и верифицировать методики управления рисками с учетом отраслевой специфики, в т.ч. с использованием специального программного обеспечения.	
	ПК-7.3 Способен осуществлять мониторинг рисков и мероприятий по воздействию на риски, проводить оценку деятельности подразделений по воздействию на риски	
ПК-8 Способен разрабатывать мероприятия по воздействию на риски	ПК-8.1 Знает методы, техники, технологии управления различными видами риска для реализации плана мероприятий по управлению рисками с учетом корпоративной политики управления рисками, в т.ч. критерии, применяемые при выработке мероприятий по воздействию на риски; методы и инструменты, применяемые для предупреждения рисков несоответствия законодательству Российской Федерации и отраслевых стандартов по управлению рисками; базовые положения международных стандартов по риск-менеджменту	08.018 Профессиональный стандарт «Специалист по управлению рисками»
	ПК-8.2 Умеет определять эффективные методы воздействия на риск, разрабатывать и внедрять планы воздействия на риски (совместно с ответственными за риск сотрудниками – владельцами риска); отбирать подходящие методы воздействия на отдельные виды рисков и эффективно применять их с учетом их результативности и экономической эффективности; формировать формы отчетности, дорожные карты для целей реализации и мониторинга мероприятий по воздействию на риски.	
	ПК-8.3 Способен разрабатывать мероприятия по управлению рисками совместно с ответственными за риск сотрудниками организации – владельцами риска.	

<b>Планируемые результаты обучения по ОП ВО (индикаторы достижения компетенций)</b>	<b>Планируемые результаты обучения по дисциплине</b>
ПК-7.1. Знает возможности инструментов риск-менеджмента для анализа рисков организации.	Знает основные инструменты риск-менеджмента; распределение риска, диверсификация, лимитирование, локализация, страхование, хеджирование, компенсация риска, уклонение от риска и возможности их использования для снижения уровня рисков в организации.
ПК-7.2. Умеет осуществлять расчеты, прогнозировать, тестировать и верифицировать методики управления рисками с учетом отраслевой специфики, в т.ч. с использованием специального программного обеспечения.	Умеет осуществлять расчеты уровня риска на основе показателя рисков VaR (Value at Risk), выбирать и использовать методики управления рисками с учетом их достоинств и недостатков.
ПК-7.3. Способен осуществлять мониторинг рисков и мероприятий по воздействию на риски, проводить оценку деятельности подразделений по воздействию на риски	Способен осуществлять мониторинг хозяйственных рисков организации, участвовать в разработке мероприятий по воздействию на риски, проведении оценки деятельности отдельных подразделений организации с учетом уровня риска
ПК-8.1. Знает методы, техники, технологии управления различными видами риска для реализации плана мероприятий по управлению рисками с учетом корпоративной политики управления рисками, в т.ч. критерии, применяемые при выработке мероприятий по воздействию на риски; методы и инструменты, применяемые для предупреждения рисков несоответствия законодательству Российской Федерации и отраслевым стандартам по управлению рисками; базовые положения международных стандартов по риск-менеджменту	Знает основные методы управления различными видами риска и методический аппарат управления предпринимательскими рисками, требования международных, российских и корпоративных стандартов управления рисками, особенности риск-ориентированный подход в системе контроля деятельности хозяйствующих субъектов с учетом отраслевой специфики деятельности организации
ПК-8.2. Умеет определять эффективные методы воздействия на риск, разрабатывать и внедрять планы воздействия на риски (совместно с ответственными за риск сотрудниками – владельцами риска); отбирать подходящие методы воздействия на отдельные виды рисков и эффективно применять их с учетом их результативности и экономической эффективности; формировать формы отчетности, дорожные карты для целей реализации и мониторинга мероприятий по воздействию на риски.	Умеет выбирать методы воздействия на риск, определять результативность и экономическую эффективность используемых мероприятий по снижению риска, участвовать в управлении предпринимательскими рисками на основе ситуационного моделирования системы рисков, включая этапы планирования, организационного проектирования и контроля.
ПК-8.3. Способен разрабатывать мероприятия по управлению рисками совместно с ответственными за риск сотрудниками организации – владельцами риска.	Способен принимать участие в разработке мероприятий, направленных на снижение вероятности реализации риска

### 3. Содержание, объем дисциплины и формы проведения занятий

№ п/п	Наименование темы дисциплины	Компетенции	Оценочные средства текущего контроля		
			ЗНАТЬ	УМЕТЬ	ВЛАДЕТЬ
			ПК-7.1 ПК-8.1	ПК-7.2 ПК-8.2	ПК-7.3 ПК-8.3
1	Риск и неопределенность в экономике	ПК-7 ПК-8	Тестирование №1 (10)	Задания творческого уровня №1 (20)	Деловая и (или) ролевая игра/Кейс-задача №2 (20)
2	Место и роль риск-менеджмента в экономике предприятия	ПК-7 ПК-8	Тестирование №1 (10)	Задания творческого уровня №1 (20)	Деловая и (или) ролевая игра/Кейс-задача №2 (20)
3	Системная классификация предпринимательских рисков	ПК-7 ПК-8	Доклад, сообщение/ Реферат №1 (10)	Задания творческого уровня №1 (20)	Деловая и (или) ролевая игра/Кейс-задача №2 (20)

№ п/п	Наименование темы дисциплины	Компетенции	Оценочные средства текущего контроля		
			ЗНАТЬ	УМЕТЬ	ВЛАДЕТЬ
			ПК-7.1 ПК-8.1	ПК-7.2 ПК-8.2	ПК-7.3 ПК-8.3
4	Методы управления рисками	ПК-7 ПК-8	Доклад, сообщение/ Реферат №1 (10)	Деловая и (или) ролевая игра/Кейс-задача №1 (20)	Деловая и (или) ролевая игра/Кейс-задача №3 (20)
5	Оценка предпринимательских рисков	ПК-7 ПК-8	Доклад, сообщение/ Реферат №1 (10)	Деловая и (или) ролевая игра/Кейс-задача №1 (20)	Деловая и (или) ролевая игра/Кейс-задача №3 (20)
6	Принятие управленческих решений в условиях риска	ПК-7 ПК-8	Доклад, сообщение/ Реферат №1 (10)	Деловая и (или) ролевая игра/Кейс-задача №1 (20)	Деловая и (или) ролевая игра/Кейс-задача №3 (20)
<b>Количество баллов (100 баллов):</b>			100		

<b>Содержание учебного материала, лабораторные работы и практические занятия, курсовая работа</b>	
<p><b>Тема 1: Риск и неопределенность в экономике</b> Риск, его понятие, сущность. Вероятностный характер риска. Объективный характер возникновения риска и субъективность его оценки. Значение риска в предпринимательской деятельности. Понятие экономического риска. Основные черты, присущие экономическому риску. Историческое развитие взглядов ведущих экономистов на понятие риска. Основные научные концепции риска. Классическая и неоклассическая теория предпринимательских рисков. Классическое понимание риска как возможности возникновения потерь (ущерба) от предпринимательской деятельности.</p> <p><b>Практические занятия/самостоятельная работа:</b> Величина прибыли и ее колебания как основы неоклассической теории предпринимательских рисков</p> <p><b>Лабораторная работа:</b> -</p>	
<p><b>Тема 2: Место и роль риск-менеджмента в экономике предприятия</b> Зависимость неопределенности внешней среды функционирования и эффективности предпринимательской деятельности. Общий график «риск-прибыль». Задачи риск-менеджмента (выявление, оценка, анализ, управление рисками и пр.). Неразрывность зависимости стратегии и тактики риск-менеджмента.</p> <p><b>Практические занятия/самостоятельная работа:</b> Взаимосвязь категорий «предпринимательство», предпринимательский риск» и «риск- менеджмент»</p> <p><b>Лабораторная работа:</b> -</p>	
<p><b>Тема 3: Системная классификация предпринимательских рисков</b> Система операционных риск-индикаторов предприятия: понятие, значение, задачи. Виды предпринимательских рисков.</p> <p><b>Практические занятия/самостоятельная работа:</b> Основные принципы формирования риск-индикаторов хозяйственных процессов.</p> <p><b>Лабораторная работа:</b> -</p>	
<p><b>Тема 4: Методы управления рисками</b> Основные методы управления рисками, их характеристика. Концепция и методический аппарат управления предпринимательскими рисками. Распределение риска, диверсификация, лимитирование, локализация, страхование, хеджирование, компенсация риска, уклонение от риска.</p> <p><b>Практические занятия/самостоятельная работа:</b> Стандарты управления рисками.</p> <p><b>Лабораторная работа:</b> -</p>	
<p><b>Тема 5: Оценка предпринимательских рисков</b> Взаимосвязь доходности и риска. Стратегия риск- доходность. Оценка рисков. Измерение риска. Вероятность как показатель риска. Абсолютные и относительные характеристики риска. Экспертные и статистические методы анализа риска и оценки его сущности. Применение теории стратегических игр в управлении риском. Финансовые решения в условиях риска. Анализ финансовых коэффициентов и безубыточности предприятия. Зона и уровень безубыточности. Шкала и уровень риска. Показатель рисков VaR (Value at Risk).</p> <p><b>Практические занятия/самостоятельная работа:</b> Риск-ориентированный подход в системе контроля деятельности хозяйствующих субъектов</p> <p><b>Лабораторная работа:</b> -</p>	
<p><b>Тема 6: Принятие управленческих решений в условиях риска</b></p>	

38.03.02 Менеджмент, направленность (профиль) "Бизнес-аналитика в управленческой деятельности"  
 Рабочая программа дисциплины  
 Дисциплина: Б1.В.03 Риск-менеджмент  
 Форма обучения: очная, заочная, очно-заочная  
 Разработана для приема 2023/2024 учебного года

<b>Содержание учебного материала, лабораторные работы и практические занятия, курсовая работа</b>
Процедура принятия управленческих решений с учётом рисков. Дерево решений. Принципы ситуационного моделирования в управлении предпринимательскими рисками. Управление предпринимательскими рисками на основе ситуационного моделирования бизнес – процессов. <b>Практические занятия/самостоятельная работа:</b> Управление предпринимательскими рисками на основе ситуационного моделирования системы рисков. <b>Лабораторная работа:</b> -
<b>Курсовая работа:</b> не предусмотрено учебным планом

#### *Очная форма обучения*

Вид учебной работы	Всего часов	Семестр 8
Аудиторные занятия (АЗ):	40	40
Лекционные занятия (Лек)	14	14
Лабораторные занятия (Лаб)	0	0
Практические занятия (Пр)	26	26
Самостоятельная работа студента (СР)	62	62
Курсовая работа	0	0
Другие виды самостоятельной работы*	62	62
Контроль самостоятельной работы (КСР)	6	6
Контактная работа (КоР)	46	46
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				СР	Практическая подготовка
			В том числе по видам аудиторных занятий					
			Лек	Пр	Лаб			
1	Риск и неопределенность в экономике	8	2	4	0	10	4	
2	Место и роль риск-менеджмента в экономике предприятия	8	2	4	0	10	4	
3	Системная классификация предпринимательских рисков	8	2	4	0	10	4	
4	Методы управления рисками	8	2	4	0	10	4	
5	Оценка предпринимательских рисков	8	2	4	0	10	4	
6	Принятие управленческих решений в условиях риска	8	4	6	0	12	6	
Итого:			14	26	0	62	26	

\* 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 9
Аудиторные занятия (АЗ):	8	8
Лекционные занятия (Лек)	4	4
Лабораторные занятия (Лаб)	0	0
Практические занятия (Пр)	4	4
Самостоятельная работа студента (СР)	91	91
Курсовая работа	0	0
Другие виды самостоятельной работы*	91	91
Контроль самостоятельной работы (КСР)	5	5
Контактная работа (КоР)	13	13
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	Риск и неопределенность в экономике	9	0	0	0	14	4
2	Место и роль риск-менеджмента в экономике предприятия	9	0	0	0	14	4
3	Системная классификация предпринимательских рисков	9	2	0	0	14	4
4	Методы управления рисками	9	0	2	0	14	4
5	Оценка предпринимательских рисков	9	2	0	0	17	4
6	Принятие управленческих решений в условиях риска	9	0	2	0	18	6
Итого:			4	4	0	91	26

\* 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 9
Аудиторные занятия (АЗ):	10	10
Лекционные занятия (Лек)	4	4
Лабораторные занятия (Лаб)	0	0
Практические занятия (Пр)	6	6
Самостоятельная работа студента (СР)	93	93
Курсовая работа	0	0
Другие виды самостоятельной работы*	93	93
Контроль самостоятельной работы (КСР)	5	5
Контактная работа (КоР)	15	15
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	Риск и неопределенность в экономике	9	0	0	0	14	4
2	Место и роль риск-менеджмента в экономике предприятия	9	2	0	0	14	4
3	Системная классификация предпринимательских рисков	9	0	2	0	16	4
4	Методы управления рисками	9	2	0	0	16	4
5	Оценка предпринимательских рисков	9	0	2	0	16	4
6	Принятие управленческих решений в условиях риска	9	0	2	0	17	6
Итого:			4	6	0	93	26

\* 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. РИСК-МЕНЕДЖМЕНТ 2-е изд., пер. и доп. Учебник / Вяткин В. Н., Гамза В. А., Маевский Ф. В. - Финансовый университет при Правительстве РФ (г. Москва), 2022 г. - 365 с. - ISBN 978-5-9916-3502-8 – Режим доступа: <https://urait.ru/book/risk-menedzhment-489098>
2. УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ 2-е изд. Учебник и практикум для вузов / Воронцовский А. В. - Санкт-Петербургский государственный университет (г. Санкт-Петербург), 2022 г. - 485 с. - ISBN 978-5-534-12206-0 – Режим доступа: <https://urait.ru/book/upravlenie-riskami-489580>
3. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ 2-е изд., испр. и доп. Учебник и практикум для вузов / Под ред. Хоминич И.П. - Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова (г. Москва), 2022 г. - 569 с. - ISBN 978-5-534-13380-6 – Режим доступа: <https://urait.ru/book/upravlenie-finansovymi-riskami-489981>

*Дополнительная литература:*

1. КОРПОРАТИВНАЯ БЕЗОПАСНОСТЬ: СИСТЕМА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ И КОМПЛАЕНС В КОМПАНИИ. Учебное пособие для вузов / Панарина М. М. - Национальный исследовательский университет «Высшая школа экономики» (г. Москва), 2022 г. - 158 с. - ISBN 978-5-534-15342-2 – Режим доступа: <https://urait.ru/book/korporativnaya-bezopasnost-sistema-upravleniya-riskami-i-komplaens-v-kompanii-497632>
2. УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ ПРОЕКТА 2-е изд. Учебное пособие для вузов / Шкурко В. Е. ; под науч. ред. Гребенкина А.В. - Уральский федеральный университет имени первого Президента России Б.Н. Ельцина (г. Екатеринбург), 2022 г. - 182 с. - ISBN 978-5-534-05843-7 – Режим доступа: <https://urait.ru/book/upravlenie-riskami-proekta-493673>
3. ОСНОВЫ РИСК-МЕНЕДЖМЕНТА / Кроуи М., Гэлаи Д., Минасян В. Б., Марк Р. - Российская академия народного хозяйства и государственной службы при Президенте РФ (г. Москва), 2022 г. - 390 с. - ISBN 978-5-534-02578-1 – Режим доступа: <https://urait.ru/book/osnovy-risk-menedzhmenta-488656>

### **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 : 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: [arch.neicon.ru](http://arch.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. Экономический портал [Электронный ресурс] : информационная справочная система . - Режим доступа: <http://institutiones.com>. - Текст: электронный

9. Цифровая экономика [Электронный ресурс] : информационная справочная система . - Режим доступа: <https://data-economy.ru/2024>. - Текст: электронный

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

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

12. Экономика. Социология. Менеджмент: федеральный образовательный портал: профессиональная база данных. - Режим доступа: <http://ecsocman.hse.ru/>. - Текст: электронный

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

## **8. Материально-техническое обеспечение дисциплины**

1. Учебная аудитория для проведения занятий семинарского типа - практических занятий – компьютерный класс, оборудованный рабочими местами для обучающихся, оснащенными специальной мебелью, персональными компьютерами с возможностью подключения к сети «Интернет» и доступом к электронной информационно-образовательной среде Университета; 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. 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

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

4. 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](http://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 [umeos.ru](http://umeos.ru), веб-камерой, микрофоном и гарнитурой (в т.ч. интегрированными в устройства). Авторизация на информационно-образовательном портале Университета [umeos.ru](http://umeos.ru) и начало работы осуществляются с использованием персональной учетной записи (логина и пароля). Лицензионное программное обеспечение

## 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

### Тестирование №1

1. Что такое риск?

а) разновидность ситуации, объективно содержащая высокую вероятность невозможности осуществления цели

б) наличие факторов, при которых результаты действий не являются детерминированными, а степень возможного влияния этих факторов на результаты неизвестна

в) следствие действия либо бездействия, в результате которого существует реальная возможность получения неопределенных результатов различного характера

2. Какие потери можно обозначить как трудовые?

а) потери рабочего времени

- б) уменьшение выручки вследствие снижения цен на реализуемую продукцию
  - в) уплата дополнительных налогов
  - г) невыполнение сроков сдачи объекта
  - д) потери материалов
  - е) ущерб здоровью
  - ж) потери сырья
  - з) ущерб репутации
  - и) выплата штрафа
3. Какие компании называют кэптивными?
- а) универсальные страховые;
  - б) специализированные страховые;
  - в) ведомственные страховые.
4. Какие потери можно считать финансовыми?
- а) потери ценных бумаг
  - б) потери сырья
  - в) невыполнение сроков сдачи объекта
  - г) выплата штрафа+
  - д) уплата дополнительных налогов
  - е) уменьшение выручки вследствие снижения цен на реализуемую продукцию+
5. Факторы, которые влияют на уровень финансовых рисков подразделяются на:
- а) объектные и субъектные;
  - б) позитивные и негативные;
  - в) простые и сложные.
6. Какие потери можно отнести к потерям времени
- а) невыполнение сроков сдачи объекта
  - б) потери ценных бумаг
  - в) выплата штрафа
  - г) уменьшение выручки вследствие снижения цен на реализуемую продукцию
  - д) уплата дополнительных налогов
7. Как называется процесс использования механизмов уменьшения рисков?
- а) диверсификация;
  - б) лимитирование;
  - в) хеджирование.
8. Что такое анализ риска?
- а) систематизация множества рисков на основании каких-либо признаков и критериев, позволяющих объединить подмножества рисков в более общие понятия
  - б) систематическое научное исследование степени риска, которому подвержены конкретные объекты, виды деятельности и проекты
  - в) начальный этап системы мероприятий по управлению рисками, состоящий в систематическом выявлении рисков, характерных для определенного вида деятельности, и определении их характеристик
9. Что является принципом действия механизма диверсификации?
- а) избежание рисков;
  - б) разделение рисков;
  - в) снижение рисков.
10. Что такое идентификация риска?
- а) систематизация множества рисков на основании каких-либо признаков и критериев, позволяющих объединить подмножества рисков в более общие понятия
  - б) начальный этап системы мероприятий по управлению рисками, состоящий в систематическом выявлении рисков, характерных для определенного вида деятельности, и определении их характеристик

в) систематическое научное исследование степени риска, которому подвержены конкретные объекты, виды деятельности и проекты

11. Под максимальным объемом страховой защиты предприятия по конкретным видам страхуемых финансовых рисков понимается:

- а) страховой тариф;
- б) страховая сумма;
- в) страховая премия.

12. Как называются риски, которые могут нести в себе как потери, так и дополнительную прибыль?

- а) чистыми
- б) критическими
- в) спекулятивными

13. На какие виды подразделяются риски по уровню финансовых потерь?

- а) допустимый, критический и катастрофический;
- б) недопустимый, допустимый и критический;
- в) критический, катастрофический и недопустимый.

14. Что такое последствия риска?

- а) скорее положительными
- б) как положительными, так и отрицательными
- в) только отрицательными

### **Доклад, сообщение/Реферат №1**

1. Системная классификация предпринимательских рисков.
2. Система операционных риск-индикаторов предприятия: понятие, значение, задачи.
3. Виды предпринимательских рисков.
4. Основные принципы формирования риск-индикаторов хозяйственных процессов.
5. Основные методы управления рисками, их характеристика.
6. Концепция и методический аппарат управления предпринимательскими рисками.
7. Распределение риска, диверсификация, лимитирование, локализация, страхование, хеджирование, компенсация риска, уклонение от риска.
8. Стандарты управления рисками.
9. Взаимосвязь доходности и риска.
10. Стратегия риск- доходность.
11. Оценка рисков.
12. Измерение риска.
13. Вероятность как показатель риска.
14. Абсолютные и относительные характеристики риска.
15. Экспертные и статистические методы анализа риска и оценки его существенности.
16. Применение теории стратегических игр в управлении риском.
17. Финансовые решения в условиях риска.
18. Анализ финансовых коэффициентов и безубыточности предприятия.
19. Зона и уровень безубыточности.
20. Шкала и уровень риска.
21. Показатель рисков VaR (Value at Risk).
22. Риск-ориентированный подход в системе контроля деятельности хозяйствующих субъектов

### **Задания творческого уровня №1**

1. Структурно-динамический анализ (на конкретном примере).
2. Коэффициентный анализ (на конкретном примере).
3. Ретроспективный анализ оценки стоимости капитала.

4. Сравнительный анализ моделей Альтмана (на конкретном примере).
5. Использование готовых информационных продуктов для прогнозирования банкротства предприятия (на конкретном примере).
6. Расчет эффективности инвестиционного проекта (на конкретном примере).
7. Факторинг или скидка (на конкретном примере)?
8. Улучшение финансового состояния предприятия (на конкретном примере).
9. Отличия хеджирования от страхования.
10. Анализ кредитоспособности субъекта по методике АКБ (на конкретном примере).

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

Правила принятия рискового вложения капитала дополняются способами выбора варианта решения.

*Существуют следующие способы выбора решения:*

Выбор варианта решения при условии, что известны вероятности возможных хозяйственных ситуаций.

Выбор варианта решения при условии, что вероятности возможных хозяйственных ситуаций неизвестны, но имеются оценки их относительных значений.

Выбор варианта решения при условии, что вероятности возможных хозяйственных ситуаций неизвестны, но существуют основные направления оценки результатов вложения капитала.

Например, инвестор имеет три варианта рискового вложения капитала - К 1, К 2, К 3. Финансовые результаты вложений зависят от условий хозяйственной ситуации (уровень конкуренции, степень обеспечения ресурсами и т.п.), которая является неопределенной. Возможны также три варианта условий хозяйственной ситуации - А 1, А 2, А 3. При этом возможны любые сочетания вариантов вложения капитала и условий хозяйственной ситуации. Эти сочетания дают различный финансовый результат, например, норму прибыли на вложенный капитал.

Таблица 1

Норма прибыли на вложенный капитал

Варианты рискового вложения капитала	Условия хозяйственной ситуации		
	А 1	А 2	А 3
К 1	50	60	70
К 2	40	20	20
К 3	30	40	50

Перед финансовым менеджером возникает проблема найти наиболее рентабельный вариант вложения капитала. Для принятия решения о выборе варианта вложения капитала необходимо знать величину риска и сопоставить ее с нормой прибыли на вложенный капитал.

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

Компания «Медприбор» (публичное акционерное общество, акции котируются на фондовой бирже) – предприятие по производству медицинского оборудования. Предприятие создано 10 лет назад научными работниками и инженерами как общество с ограниченной ответственностью, было преобразовано в открытое акционерное общество, а затем в публичное акционерное общество.

Сейчас компания является крупным игроком на рынке медицинского оборудования. Компания пытается включиться в федеральную программу импортозамещения и инициирует запуск новых

важных проектов. Компания ставит своей целью в ближайшие 5 лет существенно увеличить свою долю на рынке и улучшить показатели эффективности бизнеса.

Но у компании есть серьезные конкуренты, также разрабатывающие высококачественное медицинское оборудование, уже внедрившие у себя ряд лучших управленческих практик, в том числе в области управления проектами. Конкуренты начинают разрабатывать крупные проекты по дальнейшему укреплению своих рыночных позиций.

В настоящее время компания «Медприбор» предполагает осуществить ряд организационных изменений, в том числе начать внедрение системы управления проектами и делает первые шаги в данном направлении.

Перед разработчиками проекта поставлены жесткие сроки. Вероятность их выполнения составляет примерно 80%. Ущерб от нарушения установленного времени разработки и производства прибора будет связан с потерей прибыли от более позднего выхода на рынок. Кроме того, есть вероятность появления на рынке разработок ряда конкурентов, что является дополнительным риском.

Данные риски могут быть снижены путем применения новых технологий, которые еще не апробированы в полной мере, и навыки эффективного их использования у компании недостаточны. Приобретение этих технологий требует инвестиций, сопоставимых по своим размерам с прибылью, недополученной в результате потери рынка (вследствие нарушения сроков), но вероятность успеха в создании и производстве на их основе нового прибора равна примерно 70%. В случае успеха компания выйдет на рынок с новым прибором на 3 месяца ранее установленного срока. Предприятие имеет низкую толерантность и аппетит к риску. Аналогичное отношение к риску имеют менеджер проекта, его заместители и ведущие специалисты.

В компании отсутствует система управления рисками

**Вопросы:**

1.

**Как предприятию преодолеть возникающие проблемы?**

2.

**Как выстроить систему управления проектом с учетом воздействия на снижение основных рисков?**

3.

**Идентифицируйте комплекс имеющихся рисков.**

4.

**Разработайте укрупненный план управления рисками, предложите систему мониторинга рисков.**

5.

**Какие стратегии следует использовать компании для ответа на риски?**

**Деловая и (или) ролевая игра/Кейс-задача №3**

Небольшая компания, занимающаяся разработкой новых средств бытовой химии, управляет Биохимической лабораторией. Недавно сотрудники лаборатории нашли новое интересное решение для средства чистки ковровых покрытий. Потенциально это средство может принести весьма значительные прибыли, но компания не имеет достаточных финансовых ресурсов, для того, чтобы вывести это средство на рынок так, чтобы полностью реализовать его рыночный потенциал. Президент компании рассматривает следующие три возможности.

1. Довести исследования до конца и попытаться вывести средство на рынок за счет собственных средств. Это потребует \$2 млн. инвестиций в разработку конечного продукта и \$500 тыс. на продвижение средства на рынок. Такие средства у компании имеются. Однако в этом случае дальнейшая рыночная история средства будет сильно зависеть от действий крупных компаний.

Анализ рыночной ситуации показывает, что наиболее вероятно получение в течение следующего года \$12 млн. валового дохода от продаж. При менее благоприятных обстоятельствах компания получит не более \$6 млн. (вероятность этого 25%). И, наконец, в случае высокой активности в этом

сегменте рынка других компаний (вероятность 10%), будет получено только \$2 млн. Дальше чем на год аналитики предпочитают не заглядывать, так как неопределенность оценок становится слишком велика.

2. Продать свои разработки крупной компании. Это не потребует никаких инвестиций и может принести в среднем \$5 млн.

3. Найти необходимые средства у стороннего инвестора профинансировать программу исследований и продвижение средства на рынок в полном объеме. Для этого потребуется \$5.5 млн. на разработку конечного продукта и \$9 млн. на продвижение средства на рынок. Таким образом, \$12

млн. вложит в дело инвестор. При этом прибыли (после компенсации издержек) придется делить пополам. В этом случае с вероятностью 50% от продажи средства за тот же период будет получено \$35 млн. В более сложной ситуации, вероятность которой оценивается в 25%, можно будет получить только \$25 млн. И в худшем случае будет получено только \$15 млн.

Требуется:

1. Определить величину ожидаемых доходов в каждом случае использованием имитационной модели оценки риска.

2. Какое решение вы считаете лучшим? Обоснуйте свой ответ.

## **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. Понятие риска в экономике.
2. Экономические школы и учения, которые занимались исследованием рисков.
3. Отечественная практика развития систем управления рисками.
4. Риски на макро- и микроэкономическом уровнях.
5. Современные классификации рисков, их основные проявления.
6. Виды финансовых рисков, как основной классификационный признак.
7. Инфляционный риск, "бизнес-риск", налоговый риск, инвестиционный риск, инновационный риск, риск потери финансовой устойчивости.
8. Функции объекта и субъекта управления риском.
9. Постановка риск-менеджмента в компании и связь с финансовой службой.
10. Организация финансовой работы на предприятии.
11. Основные механизмы, правила и способы, применяемые в риск-менеджменте.
12. Понятие неопределенности финансовой среды.
13. Отличие неопределенности от риска.
14. Принятие оптимальных решений в условиях полной и частичной неопределенности.
15. Критерий Вальда.
16. Критерий Сэвиджа.
17. Утопическая точка. Критерий Гурвица.
18. Критерий произведений.
19. Критерий Гермейера.
20. Выбор на основе идеальной точки.
21. Модификация критериев.

22. Понятие инвестиционного риска.
23. Проектные и инновационные риски.
24. Теория распределения потоков платежей во времени.
25. Критерии оценки экономической эффективности инвестиционных проектов.
26. Методы учета неопределенности и оценки рисков инвестиционных проектов.
27. Понятие "дисконтирования" и "компаундирования".
28. Сущность дисконтирования для собственного капитала инвестиционного проекта и ее взаимосвязь с уровнем риска проекта.
29. Формализованные и неформализованные методы, используемые при принятии решений инвестиционного характера.
30. "Простые" (PP, ARR, CC и пр.) и "сложные" (NPV, IRR, PI и пр.) методы оценки эффективности инвестиций.
31. Модель оценки капитальных активов (CAPM), учитывающая риски инвестиционных проектов.
32. Методы оценки безрисковой ставки доходности с учетом влияния странового риска, роль государственных облигаций.
33. Основные возможности и последствия управления рисками для предприятия.
34. Внутренние механизмы нейтрализации финансовых рисков.
35. Лимитирование концентрации уровня риска.
36. Хеджирование. Диверсификация. Трансферт рисков.
37. Факторинг.
38. Страхование как метод управления предпринимательскими рисками.
39. Перестрахование и сфера его применения.
40. Преимущества и недостатки страхования.
41. Доверительное страхование.
42. Риск банкротства как основное проявление финансовых рисков предприятия.
43. Комплексная оценка финансового состояния предприятия, превентивные меры борьбы с банкротством.
44. Методы диагностики банкротства.
45. Платежеспособность и ликвидность предприятия в оценке риска банкротства предприятия.
46. Антикризисная политика и антикризисное управление предприятием.
47. Реорганизация и ликвидация предприятия.

### Примерный перечень практических заданий к зачету

#### Задача 1

Имеются два варианта вложения определенной суммы капитала. Какой из них наиболее выгодный?

Показатели	1 вариант	2 вариант
1. Капиталоотдача, обороты	30	21
2. Выручка от реализации, тыс.руб.	126390	110215
3. Прибыль от производства и реализации товара, тыс.руб.	22272	17445

#### Задача 2

Известно, что при вложении капитала в проект прибыль в сумме 120 тыс. руб. была получена в 48 случаях из 160. Какова вероятность получения такой прибыли?

### Задача 3

Акционерному обществу предлагаются два рискованных проекта:

Показатели	Проект 1			Проект 2		
	0,2	0,6	0,2	0,4	0,2	0,4
Вероятность события	0,2	0,6	0,2	0,4	0,2	0,4
Наличные поступления, млн. руб.	40	50	60	0	50	100

Учитывая, что фирма имеет фиксированные платежи по долгам 80 млн. руб., какой проект должны выбрать акционеры и почему?

### Задача 4

Имеются два инвестиционных проекта. Первый с вероятностью 0,6 обеспечивает прибыль 15 млн. руб., однако с вероятностью 0,4 можно потерять 5,5 млн. руб. Для второго проекта с вероятностью 0,8 можно получить прибыль 10 млн. руб. и с вероятностью 0,2 потерять 6 млн. руб. Какой проект выбрать?

### Задача 5

Предпринимателю нужно выбрать лучший из двух альтернативных финансовых инструментов, если имеются следующие их характеристики:

Показатели	Вариант А	Вариант Б
Стоимость ценной бумаги, тыс. руб.	12	18
Доходность (экспертная оценка), %	пессимистическая	14
	наиболее вероятная	18
	оптимистическая	22
Размах вариации доходности	4	8

В обоих случаях вероятность наиболее вероятной доходности составляет 60 %, а вероятность пессимистической и оптимистической оценок равны и составляют 20 %.

### Задача 6

Проанализируйте риск финансовых инструментов предприятия, а также возможных портфелей, если оно может выбрать одну из двух стратегий: выбрать один из финансовых инструментов или составить портфель, в котором 30 % будет составлять один из активов и 70 % - другой.

Год, %	акции компании А	акции компании Б
1-й	9	13
2-й	15	12
3-й	18	14

### Задача 7

Определите целесообразность инвестирования в акции ОАО «Улыбка», имеющего  $b = 1,2$  или ОАО «Электрон», имеющего  $b = 1,1$ , если  $R_f = 5\%$ ,  $R_m = 11\%$ . Инвестиция осуществляется в том случае, если доходность составляет не менее 15 %.

### Задача 8

Рассчитайте степень риска инвестиционного портфеля, если в его состав входят следующие активы:

- 10 % - акции ОАО «Улыбка», имеющего  $b = 1,2$ ;
- 25 % - акции ОАО «Электрон», имеющего  $b = 1,1$ ;
- 15 % - акции ОАО «Фараон», имеющего  $b = 0,8$ ;



34 % - акции ОАО «Маяк», имеющего  $b = 1$ ;  
 16 % - акции ОАО «Ортон», имеющего  $b = 0,5$ .

### Задача 9

Предприниматель стоит перед выбором, сколько закупить товара: 1500 единиц или 2000 единиц. При покупке 1500 единиц товара затраты составят 2500 руб. за единицу, а при покупке 2000 единиц товара затраты составят 1300 руб. за единицу. Предприниматель будет продавать данный товар по цене 3500 руб. за единицу. Однако он не знает, будет ли спрос на товар. При отсутствии спроса ему придется значительно снизить цену, что нанесет убыток его операции. При продаже товара вероятность составляет «50 на 50», т.е. существует вероятность 0,5 для продажи 1500 единиц товара и 0,5 для продажи 2000 единиц товара. Определите стоимость полной информации, необходимой для принятия решения.

### Задача 10

Выберите наименее рисковый вариант вложения капитала, имея следующие данные:

Показатели	Вариант вложения капитала	
	1 вариант	2 вариант
Собственные средства, тыс. руб.	12 000	72000
Максимально возможная сумма убытка, тыс. руб.	7200	28800

Обоснуйте ответ.

### Задача 11

По данным таблицы определите наиболее доходный вариант вложения капитала, если известно, что значение вероятности для каждого из вариантов основывается на принципе «50 на 50».

Варианты рискового вложения капитала	Условия хозяйственной ситуации		
	1	2	3
1	30	70	20
2	80	20	40
3	50	30	40

### Задача 12

Проведите анализ состояния и уровня страхования в региональном аспекте и выберите наименее убыточный регион по следующим показателям: коэффициенту ущерба, тяжести риска и убыточности страховой суммы.

Показатель	Регион Г	Регион Д
1. Число застрахованных объектов, ед.	2560	1180
2. Страховая сумма застрахованных объектов, руб.	390494	497325
3. Число пострадавших объектов, ед.	875	402
4. Страховая сумма по всем поврежденным объектам, руб.	64768	85175
5. Страховое возмещение, руб.	33870	34541

### Задача 13

Определите страховое сторно, процент сторно и уровень выплат страхового возмещения по следующим данным: страховой портфель по долгосрочному страхованию жизни на отчетную дату -10308; количество выбывших договоров в течение отчетного периода в связи: с окончанием срока договоров - 362, со смертью застрахованных - 184; с неуплатой месячных взносов - 106; поступившие страховые платежи, 1385420 руб.; страховое возмещение, 1312125 руб.

#### Задача 14

Рассчитайте страховую оценку и страховое возмещение по системе первого риска при страховании электротехнического оборудования исходя из следующих данных: полная восстановительная стоимость оборудования - 43823 руб.; износ на момент заключения договора 12 %; страхование в «части» - 60 %; материальный ущерб в результате аварии - 29575 руб.

#### Задача 15

Определите результаты хеджирования двумя способами (опционом, форвардом) и выберите наиболее выгодный для предприятия, получающего выручку в иностранной валюте и планирующего осуществить через 3 месяца расходы в сумме 66 394,4 руб. Спот-курс - 30,5 руб. за 1 долл., цена исполнения по опциону put - 29,8 руб. за

1 долл. Премия опциона put 40 коп. за 1 долл. Форвардный курс - 26,5 руб. за 1 долл. Текущий курс через 3 месяца - 27,5 за 1 долл.

#### Задача 16

Известен бета-риск акций двух предприятий:  $\beta_A=0,9$ ;  $\beta_B=1,1$ , а также доходности: безрисковая 10% и среднерыночная 30%. Оценить выгодность инвестирования, если устраивающая инвестора доходность равна 35%. Пояснить, что означают данные бета-коэффициенты двух акций.