

Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение
высшего образования
**«ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»**
(Финансовый университет)

**Департамент экономической безопасности и управления рисками
Факультета экономики и бизнеса**

Анализ и оценка рисков

Рабочая программа дисциплины

для студентов, обучающихся по направлению подготовки
38.04.01 «Экономика»
Направленность программы магистратуры
«Бизнес-аналитика»

Москва 2023

**Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение
высшего образования
«Финансовый университет при Правительстве
Российской Федерации»**

**Департамент экономической безопасности и управления рисками
Факультета экономики и бизнеса**

УТВЕРЖДАЮ

Проректор по учебной и
методической работе

Е.А. Каменева
«27» декабря 2023 г.

С.С. Фешина

Анализ и оценка рисков

Рабочая программа дисциплины

для студентов, обучающихся по направлению подготовки
38.04.01 «Экономика»

Направленность программы магистратуры
«Бизнес-аналитика»

*Одобрено Советом учебно-научного Департамента экономической
безопасности и управления рисками
(протокол № 3 от 11.12.2023 г.)*

*Рекомендовано Ученым советом Факультета экономики и бизнеса
(протокол № 35 от 20.12.2023 г.)*

Москва – 2023

Содержание

1. Наименование дисциплины	4
2. Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы с указанием индикаторов их достижения, соотнесенных с планируемыми результатами обучения по дисциплине	4
3. Место дисциплины в структуре образовательной программы	5
4. Объем дисциплины в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся	5
5. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий.....	6
6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине.....	9
Примеры тестовых заданий.....	13
7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине.....	17
8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины	20
9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины	22
10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины.....	20
11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем.....	22
12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине	23

1. Наименование дисциплины

Дисциплина «Анализ и оценка рисков»

2. Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы с указанием индикаторов их достижения, соотнесенных с планируемыми результатами обучения по дисциплине

Дисциплина обеспечивает формирование следующих компетенций:

Направленность программы магистратуры «Бизнес-аналитика»

Таблица 1

Код компетенции	Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с компетенциями/индикаторами достижения компетенции
ПК-6	Способность аналитически обосновывать оперативные, тактические и стратегические управленческие решения, прогнозировать основные финансово-экономические показатели деятельности коммерческих организаций после внедрения инноваций	1. Аналитически обосновывает оперативные управленческие решения.	Знание: методов моделирования и прогнозирования развития рыночной конъюнктуры и бизнес-процессов организаций с учетом рисков для обоснования принятия управленческих решений. Умение: разрабатывать методики, аналитические материалы и локальные документы, методические рекомендации по принятию финансово-экономических решений, обеспечению защиты экономических интересов организации на основе риск-ориентированного подхода.
		2. Аналитически обосновывает тактические и стратегические управленческие решения.	Знание: системы качественных и количественных критериев экономической безопасности, индикаторов порогового или критического состояния экономических систем и объектов на микро-, мезо- и макроуровнях Умение: проводить расчеты основных социально-экономических показателей на основе типовых методик с учетом действующей нормативно-правовой базы и проводить их анализ в целях принятия эффективных оперативных и стратегических управленческих решений

		3. Прогнозирует основные финансово-экономические показатели деятельности организаций после внедрения инноваций.	Знание: лучшей практики выбора необходимого аналитического инструментария с учетом рисков деятельности организации после внедрения инвестиционного проекта. Умение: вносить предложения по улучшению организации аналитической работы и разработке вариантов управленческих решений, позволяющих оценить риски и прогнозную эффективность инвестиционного проекта.
--	--	---	---

3. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Анализ и оценка рисков» является дисциплиной модуля дисциплин по выбору, углубляющих освоение программы магистратуры по направлению подготовки 38.04.01 «Экономика» направленность программы магистратуры «Бизнес-аналитика».

Для освоения дисциплины необходимо обладать знанием основ функционирования рыночной экономики на микро- и макроуровне; методологии бизнес-анализа; конкретных количественных и качественных взаимосвязей экономических объектов и процессов; финансовых и денежно-кредитных методов регулирования экономики.

4. Объем дисциплины в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся

Направления подготовки 38.04.01 «Экономика»

Направленность программы «Бизнес-аналитика»

Общая трудоёмкость дисциплины составляет 3 зачетные единицы (108 часов). Вид промежуточной аттестации – зачет.

Вид учебной работы по дисциплине

Таблица 2

Вид учебной работы по дисциплине	Всего (в з/е и часах)	5 модуль (в часах)
Общая трудоемкость дисциплины	3/108	108
Контактная работа - Аудиторные занятия	24	24
<i>Лекции</i>	4	4
<i>Семинарские занятия</i>	20	20
Самостоятельная работа	84	84
Вид текущего контроля	Контрольная работа	Контрольная работа
Вид промежуточной аттестации	Зачет	Зачет

5. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий

5.1. Содержание дисциплины

Тема 1. Риск как экономическая категория. Основные концепции анализа риска

Сущность и виды рисков организации. Соотношение понятий неопределенность и риск. Основные виды неопределенностей в экономической деятельности. Основные черты риска. Объективная и субъективная природа риска. Факторы риска. Виды предпринимательских рисков. Классификация рисков. Концепции анализа риска: технократическая, экономическая, психологическая, социологическая.

Тема 2. Методы анализа и оценки рисков

Качественные методы логического анализа различных видов риска, определяющие их факторы, причины и возможные последствия. Четыре подгруппы методов качественного анализа рисков: методы анализа имеющейся информации; методы сбора новой информации; методы моделирования; эвристические методы. Качественные методы: экспертный метод, метод анализа уместности затрат, метод аналогий, метод Дельфи, «мозговой» штурм.

Статистические методы. Количественные методы: метод дисконтирования, аналитический, анализ чувствительности, анализ устойчивости, метод балльных оценок, ранжирование, попарное сравнение, анализ безубыточности, оценка финансовой устойчивости и платёжеспособности, метод сценариев и деревьев.

Вероятностно-статистические методы измерения риска. Графическая интерпретация потоков денежных средств и вероятностей их получения. Представление об имитационных методах. Цикл имитационного моделирования. Построение гипотез о распределении вероятных значений случайных величин. Случайный выбор значений из заданного гипотетического распределения неопределенной переменной. Имитационные эксперименты.

Вероятностно-теоретические методы.

Комбинированные методы.

Тема 3. Анализ, оценка и прогнозирование риска как системного фактора развития организации (на примере обеспечения ее конкурентоспособности)

Регулирование рисков в деятельности хозяйствующих субъектов как фактор экономического развития. Макро-уровень: основные факторы формирования рисков и их регулирование в российской экономике. Микро-уровень: повышение экономической безопасности на основе управления интегральными рисками организаций.

Тема 4. Стандарты риск-менеджмента как основа построения системы управления рисками в организации

Стандарты, руководства и рекомендации по менеджменту риска, разработанные профессиональными объединениями. Основные концепции и терминологические особенности стандартов регулирования рисков. Стандарты риск-менеджмента как механизм обеспечения экономической безопасности организации.

COSO: рекомендации Комиссии Тредвея. Процесс управления риском согласно стандартам управления рисками Федерации европейских ассоциаций FERMA. Модель управления риском согласно стандарту ИСО 31000.

5.2. Учебно-тематический план

Направления подготовки 38.04.01 «Экономика»

Направленность программы «Бизнес-аналитика»

Таблица 3

№ п/ п	Наименование тем (разделов) дисциплины	Трудоемкость в часах					Формы текущего контроля успеваемо сти
		Всего	Контактная работа - Аудиторная работа			Самостоя тельная работа	
			Общая, в т.ч.:	Лекц ии	Семинары, практическ ие занятия		
1.	Тема 1. Риск как экономическая категория. Основные концепции анализа риска	20	5	1	4	15	Опрос, научная дискуссия
2.	Тема 2. Методы анализа и оценки рисков	41	11	1	10	30	Опрос, решение задач, решение кейсов, тестирован ие
3.	Тема 3. Анализ, оценка и прогнозировани е риска как системного фактора развития организации (на примере обеспечения ее конкурентоспос обности)	25	5	1	4	20	Опрос, научная дискуссия, обсуждени е научных докладов, разбор решений бизнес- кейсов

4.	Тема 4. Стандарты риск-менеджмента как основа построения системы управления рисками в организации	22	3	1	2	19	Опрос, научная дискуссия, обсуждение научных докладов
	В целом по дисциплине	108	24	4	20	84	Контрольная работа
	Итого в %		22%	17%	83%	78%	

*объем контактной работы в очно-заочной/заочной формах обучения и индивидуальных учебных планах определяется соответствующими учебными планами. Темы, реализуемые в виде контактной работы, определяются преподавателем самостоятельно, исходя из уровня их сложности.

5.3. Содержание практических и семинарских занятий

Таблица 4

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов для обсуждения на семинарских, практических занятиях, рекомендуемые источники из разделов 8,9 (указывается раздел и порядковый номер источника)	Формы проведения занятий
Тема 1. Риск как экономическая категория. Основные концепции анализа риска	1. Как развивались за последние 200 лет теоретические модели и содержание понятия риска как экономической категории, в деятельности хозяйствующих субъектов? 2. Чем вызвана неоднозначность понятия «риск» в различных отраслях знаний? 3. Чем категория «риск» отличается от понятий «неопределенность», «вероятность», «опасность», «угроза», «уязвимость», «осторожность», «страх»? 4. В чем заключается различие в понимании риска как экономической категории и как итога деятельности (вероятность отклонения от планируемого результата)? 5. Как влияют экономические закономерности на возможности регулирования риска? <i>Рекомендуемые источники:</i> <i>Основная 1-3.</i> <i>Дополнительная 1-3.</i> <i>Интернет-ресурсы 1-11.</i>	Опрос, диспут, кейс-анализ, заслушивание и обсуждение презентаций и учебных научных сообщений
Тема 2. Методы анализа и оценки рисков	1. В чем состоит содержание (цели, задачи, методы) качественного анализа рисков в деятельности хозяйствующего субъекта? 2. Какие особенности и ограничения по применению количественных методов анализа рисков в деятельности хозяйствующих субъектов?	Опрос, диспут, кейс-анализ, решение тестов, презентация, устные ответы

	3. В чем особенности основных методов регулирования рисков, их возможностей и ограничений в практике применения анализа рисков? 4. Какие элементы включает в себя интегральная модель регулирования хозяйствующих субъектов? 5. Что понимается под результативностью и эффективностью системы регулирования рисков организации (сущность понятий, общие и различающиеся компоненты)? <i>Рекомендуемые источники:</i> <i>Основная 1-3.</i> <i>Дополнительная 1-3.</i> <i>Интернет-ресурсы 1-11.</i>	
Тема 3. Анализ, оценка и прогнозирование риска как системного фактора развития организации (на примере обеспечения ее конкурентоспособности)	1. Какие основные методы (по видам и классам) анализа рисков, включая обработку информации и оценку чувствительности, применяются при регулировании рисков? 2. Какие основные приемы инструментального анализа рисков? Дайте их характеристику. 3. В чем состоит содержание (цели, задачи, методы) качественного анализа рисков в деятельности хозяйствующего субъекта? <i>Рекомендуемые источники:</i> <i>Основная 1-3.</i> <i>Дополнительная 1-3.</i> <i>Интернет-ресурсы 1-11.</i>	Устные ответы Решение задач с последующим обсуждением Презентация
Тема 4. Стандарты риск-менеджмента как основа построения системы управления рисками в организации	1. Проанализируйте состояние и перспективы стандартизации в области риск-менеджмента в России и других странах. 2. Опишите основные идеи и концепции, положенные в основу современных стандартов, разработанных профессиональными объединениями. 3. Опишите основные идеи и концепции, положенные в основу современных стандартов, изданных национальными органами по стандартизации. 4. Дайте оценку и анализ современных процессов стандартизации в области риск-менеджмента на международном уровне. 5. Как трактует стандарты COSO, FERMA и StandardISO/DIS 31000 понятие риск-менеджмента. В чем причина различий содержания термина. <i>Рекомендуемые источники:</i> <i>Основная 1-3.</i> <i>Дополнительная 1-3.</i> <i>Интернет-ресурсы 1-11.</i>	Опрос, диспут, кейс-анализ, заслушивание и обсуждение презентаций и учебных научных сообщений

6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине

6.1. Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение

дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы

Таблица 5

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение	Формы внеаудиторной самостоятельной работы
1	2	3
Тема 1. Риск как экономическая категория. Основные концепции анализа риска	1. Назовите основные исторические этапы (и их особенности) становления методов анализа рисков как исхода неопределенных будущих событий и как выбор в условиях неопределенности (феномен человеческих отношений). 2. Какие факторы и условия влияют на эволюцию моделей анализа рисков выбора в условиях неопределенности внешней среды? 3. Когда начался современный этап моделей анализа рисков в деятельности хозяйствующих субъектов? 4. Какие особенности характеризуют современный этап и современные модели анализа рисков?	Изучение учебной литературы. Подготовка к опросу и научной дискуссии. Подготовка к интерактивным занятиям. Подготовка и выполнение контрольной работы.
Тема 2. Методы анализа и оценки рисков	1. Раскройте содержание метода скорректированной по риску ставки дисконтирования. 2. Раскройте содержание метода безрискового эквивалента. 3. Постройте зависимость значения критерия эффективности NPV от цены сбыта. 4. Постройте зависимость значения критерия эффективности NPV от объема сбыта. 5. Постройте зависимость значения критерия эффективности NPV от ставки по кредитам. 6. Графическая интерпретация потоков денежных средств и вероятностей их получения. 7. Вычислите гарантированное с заданной вероятностью значение критерия эффективности инвестиционного проекта. 8. Опишите содержание обобщенного минимаксного подхода.	Изучение учебной литературы. Подготовка к опросу и научной дискуссии. Подготовка к написанию и написание контрольной работы.
Тема 3. Анализ, оценка и прогнозирование риска как системного фактора развития организации (на	1. В чем отличие интегративного анализа рисков от функционального и мер по их регулированию? 2. Каковы роль и место рейтинговых агентств в анализе факторов риска и оценке рисков в деятельности хозяйствующих субъектов?	Изучение учебной литературы. Подготовка к опросу и научной дискуссии. Подготовка к написанию и написание

примере обеспечения ее конкурентоспособности)	3. В чем суть проблемы адекватности экономической информации о рисках и ее восприятия различными участниками реального рынка? 4. Что собой представляет (согласно Л. Ларушу) «презумпция невменяемости» финансовых управляющих и каким образом она влияет на оценку рисков их деятельности? 5. Чем интересен опыт корпорации «Российский никель» по созданию службы управления и прогнозирования рисков корпорации? 6. Какие вопросы необходимо в общем случае изучить при создании системы корпоративного риск-менеджмента ? 7. Назовите и охарактеризуйте основные факторы образования рисков при использовании ИС при переходе экономической системы на инновационные принципы хозяйствования?	контрольной работы.
Тема 4. Стандарты риск-менеджмента как основа построения системы управления рисками в организации	1. Что понимается под результативностью и эффективностью системы регулирования рисков организации (сущность понятий, общие и различающиеся компоненты)? 2. Какие основные функции и обязанности внутреннего контроля при проведении мониторинга в системе управления рисками организации?	Изучение учебной литературы. Подготовка к опросу и научной дискуссии. Подготовка и выполнение контрольной работы. Защита контрольной работы.

6.2. Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю (согласно таблице 3)

Контроль самостоятельной работы предполагает выполнение контрольной работы, проверку письменных заданий, обсуждение докладов и выступлений, персональное собеседование на индивидуальных консультациях.

Оценка знаний студентов осуществляется в баллах с учетом оценки работы в модуле (выполнение контрольной работы, аудиторных работ и домашних заданий, решение задач и участие в обсуждениях на практических занятиях и др.), оценки итоговых знаний (по результатам зачета) и в соответствии с критериями Финансового университета реализуется следующим образом:

№ п/п	Вид отчетности	Баллы
1.	Работа в семестре	40
2.	Зачет	60
	Итого:	100

Формы текущего контроля успеваемости и их балльная оценка

Формы текущего контроля	Количество баллов
Активная работа на семинарском занятии (в том числе блиц-опрос по теме)	12
Посещение	6
Выполнение заранее подготовленных для выступления на семинаре докладов, выступлений, ситуационных задач (по перечню, предложенному преподавателем, ведущим семинары)	12
Контрольная работа	10
Итого	40

Примерные вопросы для научных дискуссий, докладов и презентаций

1. Проблемы использования статистической информации для прогнозирования рисков.
2. Наиболее употребительные распределение случайных величин, используемые для анализа и прогнозирования рисков.
3. Проблемы анализа и оценки внешних рисков.
4. Методы оценки рисков, использующие статистическую информацию.
5. Программные продукты анализа и прогнозирования рисков.
6. Прогнозирование «черных лебедей».
7. Методы социально-экономического прогнозирования.
8. Статистические методы прогнозирования.
9. Экспертные методы прогнозирования.
10. Проблемы применения методов прогнозирования в условиях риска.
11. Принятие решений и современные компьютерные технологии прогнозирования.
12. Методологические аспекты оценки рисков.
13. Валютный риск: идентификация и анализ факторов риска.
14. Содержание этапов анализа риска.
15. Формирование системы риск-менеджмента компании.

Практические задания, задачи (типовые)

Задача 1. Рассчитать ожидаемую доходность акций ПАО «Газпром», если доходность ОФЗ составляет 7,147%, премия за риск российского фондового рынка оценивается в 8,299%, ковариация доходность акции ПАО «Газпром» и рыночного индекса составляет 1,5, а дисперсия рыночной доходности 1,294.

Задача 2.

По приведенным значениям сформированного портфеля, определите ожидаемую доходность и риск портфеля (коэффициент вариации).

Наименование компании	Наименование ценной бумаги	Вес, %	Доходность
APPLE INC	APPLE US	8	9,6
BOEING CO	BA US	15	11,8

NOVATEK MICROELECTRONICS COR	3034 TT	2	8,2
INTL BUSINESS MACHINES CORP	IBM US	7	13,1
AMAZON.COM INC	AMZN US	68	4,5

Практико-ориентированное задание.

Используя данные информационной системы SPARK выберите три компании-аналоги определите:

1. риск вероятности банкротства по двухфакторной модели Альтмана
2. динамику соотношения источников финансирования за три последних года
3. структуру задолженности компаний
4. модель для расчета затрат на собственный капитал (классическую CAPM, локальную CAPM, глобальную CAPM, D-CAPM, модель кумулятивного построения).

При оценке затрат на собственный капитал определите и аргументируйте выбор для следующих элементов:

- безрисковой ставки доходности;
- премии за рыночный риск;
- премии за страновые риски.

Примеры тестовых заданий

1. Основные методы регулирования рисков включают следующие (выберите необходимые и наиболее распространенные методы)

- стандартизация;
- локализация;
- диверсификация;
- уклонение;
- провокация;
- минимизация;
- интенсификация.

2. Стандарты управления рисками предприятия – это

- внутренний документ предприятия;
- нормативы построения карты рисков;
- система внутреннего аудита предприятия;
- *государственные требования по организации системы риск-менеджмента на предприятии.*

3. Метод регулирования рисков: *локализация рисков предприятия* – это

- *выделение группы высоких рисков с целью ограничения их воздействия на предприятие в целом;*

- принятие решения о переносе рисков на отдельные проекты;
- локальное решение по управлению риском;
- локальная оценка рисков по отдельным процессам.

4. Качественный анализ рисков предприятия включает

- определение потенциальных зон рисков и их оценка;

- выявление опытно-экспериментальным путем рисков различного вида в деятельности предприятия;

- моделирование сценариев развития событий при различных вариантах решений по управлению предприятиями;

- прогноз последствий реализации принятых решений;

- грубая оценка возможных проявлений рисков предприятия.

5. Количественный анализ рисков предприятия включает

- измерение вероятности достижения установленных результатов при множественности проявлений;

- суммарная оценка множественных проявлений реализации событий;

- подсчитанный результат проявления риска предприятия;

- программно-аппаратные методы анализа рисков.

6. К внешним факторам воздействия на уровень рисков предприятия относятся

- политические и экономические кризисы, конкуренция, инфляция, экономическая обстановка;

- таможенные пошлины, наличие или отсутствие режима наибольшего благоприятствования;

- квалификация персонала и уровень менеджмента;

- наличие стандартов управления рисками.

7. К внутренним факторам воздействия на уровень рисков предприятия относятся

- таможенные пошлины, наличие или отсутствие режима наибольшего благоприятствования;

- недостаток финансов и рейдерство;

- производственный потенциал, уровень технического оснащения, предметной и технологической специализации, организации труда,

- степень кооперированных связей, уровень производительности труда, выбор типа контрактов с инвестором, заказчиком.

8. Ограничения применения количественных методов оценки рисков предприятия

- ограниченность базы числовых данных с определением величин отдельных рисков и риска проекта в целом;

- отсутствие предварительно проведенного базисного варианта расчета проекта;

- недостаточность квалификации персонала предприятия;

- отсутствие предварительного проведения полноценного качественного анализа.

9. Ограничения применения качественных методов оценки рисков предприятия

- ограниченность базы числовых данных с определением величин отдельных рисков и риска проекта в целом;

- отсутствие предварительно проведенного базисного варианта расчета

проекта;

- недостаточная квалификация экспертов анализа рисков;
- невозможность выявить и идентифицировать возможные виды рисков, свойственных изучаемому объекту,
- не включает в себя оценку и управление рисками.

Примеры кейсов

Кейс 1.

Фирма, производящая вычислительную технику, провела анализ рынка нового высокопроизводительного персонального компьютера. Если будет выпущена крупная партия компьютеров, то при благоприятном рынке прибыль составит 250 тыс. руб., а при неблагоприятных условиях фирма понесет убытки в 185 тыс. руб. Небольшая партия техники в случае ее успешной реализации принесет фирме 50 тыс. руб. прибыли и 10 тыс. руб. убытков – при неблагоприятных условиях. Возможность благоприятного и неблагоприятного исходов фирма оценивает одинаково. Исследование рынка, которое провел эксперт, обошлось фирме в 15 тыс. руб. Эксперт считает, что с вероятностью 0,6 рынок окажется благоприятным. В то же время при положительном заключении благоприятные условия ожидаются лишь с вероятностью 0,8. При отрицательном заключении с вероятностью 0,15 рынок также может оказаться благоприятным. Используйте дерево решений, для того чтобы помочь фирме выбрать правильную технико-экономическую стратегию. Ответьте на следующие вопросы:

Следует ли заказывать эксперту дополнительное обследование рынка?

Какова ожидаемая денежная оценка наилучшего решения?

Кейс 2.

Сеть магазинов по продаже одежды входит в число крупнейших торговых компаний одного из регионов России. На февраль 2015 года в сети насчитывалось свыше 60 магазинов. Оборот компании в 2014 году составил \$50 млн (\$37 млн в 2013 году).

Как все «компании роста», ориентированные на агрессивную экспансию и активный рост, бизнес сильно закредитован в целях финансирования оборотных активов. Однако существует баланс кредиторской и дебиторской задолженности (поставляют товар другим магазинам).

Собственниками являются муж с женой, но формально оперативным управлением занимается муж. Генеральным директором является наемный менеджер, который долгое время подбирал и обучал команду под выполнение поставленных задач развития бизнеса.

Конъюнктура рынка традиционно оказывает сильное влияние на финансовое положение компании и исполнение обязательств перед сотрудниками и поставщиками. Последние 2 года политическая и экономическая обстановка в стране характеризуется высоким уровнем волатильности и неопределенности. Ухудшающаяся международная обстановка оказывает давление на внутренний потребительский рынок и

платежеспособный спрос страны.

Когда этот факт совпал с уходом генерального директора с группой менеджеров для открытия собственного бизнеса в той же отрасли, компания не могла предотвратить кризис и последующее банкротство. Кроме того, бизнес был построен на высоком уровне кредитных средств в оборотных активах. Поэтому любые изменения конъюнктуры рынка приводили к кассовому разрыву, невозможности обеспечения текущей хозяйственной деятельности и исполнению обязательств перед поставщиками. Таким образом, у компании возникла кредиторская задолженность перед поставщиками и банками, которую она не в состоянии была погасить. Просроченная дебиторская задолженность за последние месяцы выросла и превратилась в безнадежную. Конкуренты вступили в борьбу за магазины.

Компания начала процедуру банкротства, а также организовывала продажу имущества своего предприятия. Общая сумма требований кредиторов составила более 600 миллионов рублей. В 2016 году собственники частично погасили задолженность компании перед контрагентами и продали компанию новому собственнику. В том же году компания вновь открыла магазины для покупателей. Новый владелец планирует реанимировать сеть под новым брендом и начать новую экспансию.

Задание:

Идентифицировать основные риски компании. Какие меры могла предпринять компания, чтобы не допустить банкротства?

Примерная тематика контрольной работы

1. Особенности принятия решений в условиях неопределенности будущих результатов.
2. Определение риска на основе неопределенных будущих результатов.
3. Риски бизнеса в реальном секторе экономики.
4. Основные проблемы управления рисками в реальном бизнесе.
5. Анализ чувствительности как метод оценки устойчивости инвестиционного проекта.
 2. Аналитический подход к анализу чувствительности.
 3. Дискретный анализ чувствительности.
 4. Метод Монте-Карло.
 5. Основные особенности организации управления риском.
 6. Управление риском на основе досрочного прекращения проекта.
 7. Оперативное управление риском на основе увеличения расходов на рекламу.
 8. Управление риском с помощью диверсификации.
 9. Какие основные методы по видам и классам анализа рисков, включая обработку информации и оценку чувствительности, применяются при регулировании рисков.
 10. Основные приемы инструментального анализа рисков.
 11. Содержание (цели, задачи, методы) качественного анализа рисков.

12. Особенности и ограничения по применению количественных методов анализа рисков.
13. Особенности основных методов регулирования рисков.
14. Элементы интегральной модели регулирования хозяйствующих субъектов.
15. Результативность и эффективность системы управления риском организации.
16. Систематизация массива данных для анализа и оценки рисков.
17. Принципы, особенности и техники оценки рисков.
18. Инструменты анализа и оценки рисков.
19. Сравнение методов оценки рисков в зависимости от полноты информации.
20. Сравнение различных методов оценки совокупного финансового риска.
21. Абсолютные показатели расчетно-аналитической оценки риска.
22. Относительные показатели расчетно-аналитической оценки риска.
23. Вероятностные показатели оценки риска.
24. Статистический метод оценки финансового риска.
25. Методы регрессионного анализа как оценки риска.
26. Игровые методы в анализе риска.
27. Оценка интегрального риска с помощью рейтингового финансового анализа.

7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине

7.1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы

Перечень компетенций, формируемых в процессе освоения дисциплины, содержится в разделе 2.

7.2. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений и навыков, характеризующих этапы формирования компетенций

Таблица 6

Наименование компетенции	Наименование индикаторов достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции	Типовые контрольные задания
Способность аналитически обосновывать оперативные,	1. Аналитически обосновывает оперативные	Знание: методов моделирования и прогнозирования развития рыночной конъюнктуры и	Какие параметры обязательно должны войти в модель?

тактические и стратегические управленческие решения, прогнозировать основные финансово-экономические показатели деятельности коммерческих организаций после внедрения инноваций (ПК-6)	управленческие решения.	бизнес-процессов организаций с учетом рисков для обоснования принятия управленческих решений.	Как интерпретировать результаты? Плюсы и минусы модели? Что будет результирующим показателем?
		Умение: разрабатывать методики, аналитические материалы и локальные документы, методические рекомендации по принятию финансово-экономических решений, обеспечению защиты экономических интересов организации на основе риск-ориентированного подхода.	Как построить экономико-финансовую модель? Какие параметры будут наиболее важными? Подготовьте презентацию по защите построенной модели.
	2. Аналитически обосновывает тактические и стратегические управленческие решения.	Знание: системы качественных и количественных критериев экономической безопасности, индикаторов порогового или критического состояния экономических систем и объектов на микро-, мезо- и макроуровнях.	Постройте тренд рискового события. Проведите блиц-анализ финансово-экономической деятельности организации. Сделайте выводы.
		Умение: проводить расчеты основных социально-экономических показателей на основе типовых методик с учетом действующей нормативно-правовой базы и проводить их анализ в целях принятия эффективных оперативных и стратегических управленческих решений.	Проверка карты риска/верификация информации. Чем отличаются качественные от количественных критериев? (обсуждение). Работа в компьютерном классе и решение задач
	3. Прогнозирует основные финансово-экономические показатели деятельности организаций после внедрения инноваций.	Знание: лучшей практики выбора необходимого аналитического инструментария с учетом рисков деятельности организации после внедрения инвестиционного проекта.	Как функционируют экономические системы с учетом параметров регулирования рисков? Дайте сравнительную

			характеристику международных стандартов оценки и управления рисками (FERMA, COSO, ERM и т.д.)
		Умение: вносить предложения по улучшению организации аналитической работы и разработке вариантов управленческих решений, позволяющих оценить риски и прогнозную эффективность инвестиционного проекта.	Задание. На примере любого хозяйствующего субъекта проведите идентификацию рисков, составьте первичный реестр рисков, постройте карту рисков.

Примерный перечень контрольных вопросов к зачету:

1. Система управления рисками и Стратегия экономической безопасности Российской Федерации на период до 2030 г.: утв. Указом Президента РФ от 13.05.2017 №208.
2. Раскройте понятие риска в деятельности хозяйствующего субъекта.
3. Как различаются понятия «риск» и «неопределенность»?
4. В чем состоит объективное понимание риска?
5. В чем состоит субъективное понимание риска?
6. Что такое экономический риск? Предпринимательский риск?
7. Охарактеризуйте зависимость уровня риска и дохода предприятия.
8. Назовите внутренние и внешние факторы, определяющие особенности риска организации.
9. Что такое «прогнозирование риска предприятия»?
10. В чем выражается междисциплинарный подход к изучению бизнес-процессов предприятия? Приведите пример, иллюстрирующий этот подход.
11. Назовите наиболее яркие современные примеры недооценки анализа и прогнозирования рисков в организациях, причины и угрозы недооценки рисков.
12. Существуют ли элементы риск менеджмента в административно – командной системе управления экономическими отношениями?
13. В чем заключаются особенности анализа, оценки и прогнозирования рисков как базы стратегического развития?
14. От чего зависит применение того или иного метода анализа и оценки рисков?
15. Возможно ли комплексное применение нескольких методов анализа и оценки рисков? Приведите примеры.
16. Какие модели анализа и оценки рисков вы знаете?
17. От чего зависит выбор конкретной модели анализа и оценки рисков предприятия?

18. Существуют ли в России нормативные акты, регулирующие организацию анализа и оценки рисков? За рубежом?
19. Какова история возникновения модели управления рисками COSO?
20. Какова сущность закона США Сарнбейнса-Оксли?
21. Какие обязанности возлагаются на компанию и аудиторов в соответствии с нормами закона США Сарнбейнса-Оксли?
22. Сущность, цели и задачи FERMA?
23. Какие основные принципы изложены в стандартах управления рисками FERMA?
24. Какая классификация рисков представлена в стандартах управления рисками FERMA?
25. Дайте характеристики стандартов риск-менеджмента основных европейских стран.
26. Сравните стандарты риск-менеджмента по сфере применения.
27. Назовите основные этапы процесса анализа и управления риском. Разъясните содержание и цели каждого этапа.
28. Назовите основные способы воздействия на риск. Разъясните их содержание.
29. Какие количественные характеристики должны быть получены в ходе анализа риска? Назовите и раскройте их содержание.
30. Дайте характеристику метода построения деревьев событий. Объясните на конкретном примере алгоритм его применения. В каких случаях целесообразно использование данного метода?
31. Как осуществляется анализ чувствительности системы?
32. В чем заключается важность интегральной оценки риска?

7.3. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений

Приказ от 23.03.2017 №0557/о «Об утверждении Положения о проведении текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся по программам бакалавриата и магистратуры в Финансовом университете» и приказы филиалов по данному вопросу.

8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины

Нормативные правовые акты и материалы судебной практики:

1. Уголовный кодекс Российской Федерации от 13 июня 1996 г. N 63-ФЗ [Электронный ресурс]: // Справочная система «Гарант».
2. Часть первая Гражданского кодекса Российской Федерации от 30 ноября 1994 г. N 51-ФЗ [Электронный ресурс]: // Справочная система «Гарант».

3. Кодекс Российской Федерации об административных правонарушениях от 30 декабря 2001 г. N 195-ФЗ [Электронный ресурс]: // Справочная система «Гарант».

4. Арбитражный процессуальный кодекс Российской Федерации от 24 июля 2002 г. N 95-ФЗ // Справочная система «Гарант».

5. Федеральный закон от 26 октября 2002 г. N 127-ФЗ "О несостоятельности (банкротстве)" [Электронный ресурс]: // Справочная система «Гарант».

6. Постановление Правительства РФ от 27 декабря 2004 г. N 855 "Об утверждении Временных правил проверки арбитражным управляющим наличия признаков фиктивного и преднамеренного банкротства" [Электронный ресурс]: // Справочная система «Гарант».

7. Постановление Правительства РФ от 25 июня 2003 г. N 367 "Об утверждении Правил проведения арбитражным управляющим финансового анализа" [Электронный ресурс]: // Справочная система «Гарант».

Основная литература:

1. Оценка и прогнозирование финансовой безопасности в национальной экономике : монография / М. В. Петровская, Л. Н. Сорокина, С. Н. Мартынович [и др.] ; Российский университет дружбы народов. - Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2023. - 116 с. - ISBN 978-5-394-05488-4. - ЭБС ZNANIUM. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/2041743> (дата обращения: 26.12.2023). – Текст : электронный.

2. Касьяненко, Т. Г. Анализ и оценка рисков в бизнесе : учебник и практикум для вузов / Т. Г. Касьяненко, Г. А. Маховикова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 381 с. — (Высшее образование). — Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/510969> (дата обращения: 26.12.2023). — Текст : электронный.

3. Лабскер, Л. Г. Вероятностное моделирование в финансово-экономической области: учебное пособие/ Л. Г. Лабскер. — Москва: ИНФРА-М, 2021. — 172 с. — ЭБС ZNANIUM.com. - URL: <http://znanium.com/catalog/product/1228815> (дата обращения: 26.12.2023). - Текст : электронный.

Дополнительная литература:

1. Басовский, Л. Е. Прогнозирование и планирование в условиях рынка : учебное пособие / Л.Е. Басовский. - Москва : ИНФРА-М, 2023. - 260 с. - (Высшее образование: Бакалавриат). - ЭБС ZNANIUM. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1941753> (дата обращения: 26.12.2022). – Текст : электронный.

2. Турчаева, И. Н. Оценка рисков: практикум / И.Н. Турчаева. — Москва : ИНФРА-М, 2019. — 98 с. - ISBN 978-5-16-107894-5. - ЭБС ZNANIUM. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1033357> (дата обращения: 26.12.2022). – Текст : электронный.

3. Безденежных, В. М. Предпринимательские риски в условиях инновационного роста: учебное пособие / В. М. Безденежных, В. М. Яковлев. - Москва: Русайнс, 2019. — 188 с. – ЭБС BOOK.ru. – URL: <https://www.book.ru/book/933918> (дата обращения: 26.12.2022). - Текст: электронный.

9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины

1. Электронная библиотека Финансового университета (ЭБ) <http://elib.fa.ru/>
2. Электронно-библиотечная система BOOK.RU <http://www.book.ru>
3. Электронно-библиотечная система «Университетская библиотека ОНЛАЙН» <http://biblioclub.ru/>
4. Электронно-библиотечная система Znanium <http://www.znaniy.ru>
5. Электронно-библиотечная система издательства «ЮРАЙТ» <https://urait.ru/>
6. Электронно-библиотечная система издательства Проспект <http://ebs.prospekt.org/books>
7. Деловая онлайн-библиотека Alpina Digital <http://lib.alpinadigital.ru/>
8. Электронная библиотека Издательского дома «Гребенников» <https://grebennikon.ru/>
9. Научная электронная библиотека eLibrary.ru <http://elibrary.ru>
10. Национальная электронная библиотека <http://нэб.рф/>
11. Капустина, Н. В. Оценка рисков с учетом взаимосвязи индикаторов и факторов риска / Н. В. Капустина. - Текст : электронный // Вестник Университета. - 2011. - №1. - С. 69-73. - URL: (дата обращения: 29.05.2023). – Режим доступа: по подписке.

10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Студентам при подготовке следует использовать нормативные документы Финансового университета, Методические рекомендации по планированию и организации внеаудиторной самостоятельной работы студентов по образовательным программам бакалавриата и магистратуры в Финансовом университете, утвержденные приказом Финуниверситета от 11.05.2021 г. № 1040 (см. сайт Финансового Университета: на главной странице раздел «Наш университет»; далее «Единая правовая база Финуниверситета»), использовать методические рекомендации департамента.

11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем.

11.1. Комплект лицензионного программного обеспечения:

1. Компьютерные программы общего назначения Windows, Microsoft Office
2. Антивирус Kaspersky

11.2. Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы:

№п/п	Название рекомендуемых технических и компьютерных средств обучения	Наименование разделов и тем
1.	Правовая база данных «КонсультантПлюс»	Темы 1-4
2.	Справочно-правовая система «Гарант»	Темы 1-4

11.3. Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации: не предусмотрены.

Специализированные сайты и сервера

1. www.minfin.ru (сайт Министерства Финансов РФ)
2. www.fcinfo.ru (сайт ФК-НОВОСТИ)
3. www.interfax.ru (сайт Интерфакс)
4. www.kommersant.ru (сайт Коммерсантъ)
5. www.rbc.ru (сайт РосБизнесКонсалтинг)
6. www.vedomosti.ru (сайт Ведомости)
7. www.consultant.ru (сайт КонсультантПлюс)
8. www.economy.gov.ru (сайт Министерства экономического развития РФ)
9. www.nalog.ru (сайт Федеральной налоговой службы России)
10. www.cbr.ru (сайт Центрального банка РФ)
11. www.probpalata.gov.ru (сайт Федеральной пробирной палаты)
12. www.flb.ru (сайт Агентство федеральных расследований (Free Lance Burear))
13. www.arb.ru (сайт Ассоциации российских банков)
14. www.bankrot-fedresurs.ru (сайт ЕФРСБ - единый федеральный реестр сведений о банкротстве)
15. www.businessportal.pro (сайт Бизнес портал)

12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине

1. Компьютерные классы с набором лицензионного базового программного обеспечения для проведения практических занятий и выходом в глобальную сеть Internet;
2. Лекции с применением мультимедийных материалов, мультимедийная аудитория.

Методические рекомендации по обучению лиц с ограниченными возможностями здоровья

Профессорско-педагогический состав знакомится с психолого-физиологическими особенностями обучающихся инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья. При необходимости осуществляется дополнительная поддержка преподавания тьюторами, психологами, социальными работниками, прошедшими подготовку ассистентами.

Освоение дисциплины лицами с ОВЗ осуществляется с использованием средств обучения общего и специального назначения (персонального и коллективного использования). Материально-техническое обеспечение предусматривает приспособление аудиторий к нуждам лиц с ОВЗ.

Форма проведения аттестации для студентов-инвалидов устанавливается с учетом индивидуальных психофизических особенностей. Для студентов с ОВЗ предусматривается доступная форма предоставления заданий оценочных средств, а именно:

- в печатной или электронной форме (для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата);
- в печатной форме или электронной форме с увеличенным шрифтом и контрастностью (для лиц с нарушениями слуха, речи, зрения);
- методом чтения ассистентом задания вслух (для лиц с нарушениями зрения).

Студентам с инвалидностью увеличивается время на подготовку ответов на контрольные вопросы. Для таких студентов предусматривается доступная форма предоставления ответов на задания, а именно:

- письменно на бумаге или набором ответов на компьютере (для лиц с нарушениями слуха, речи);
- выбором ответа из возможных вариантов с использованием услуг ассистента (для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата);
- устно (для лиц с нарушениями зрения, опорно-двигательного аппарата).

При необходимости для обучающихся с инвалидностью процедура оценивания результатов обучения может проводиться в несколько этапов.