***На правах рукописи***

Минобрнауки Российской Федерации

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение

высшего образования

**«Оренбургский государственный университет»**

Кафедра бухгалтерского учета, анализа и аудита

Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

*«Б1.Д.В.15 Оценка рисков»*

Уровень высшего образования

СПЕЦИАЛИТЕТ

Специальность

*38.05.01 Экономическая безопасность*

(код и наименование специальности)

*Анализ, контроль и правовое обеспечение экономической безопасности хозяйствующих субъектов*

(наименование направленности (профиля)/специализации образовательной программы)

Квалификация

*Экономист*

Форма обучения

*Заочная*

Год набора 2024

Составитель: \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_Левин В.С.

Методические указания рассмотрены и одобрены на заседании кафедры бухгалтерского учета, анализа и аудита

протокол № 10 от 12.02.2024 г.

Заведующий кафедрой \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_Туякова З.С.

Методические указания являются приложением к рабочей программе по дисциплине «Оценка рисков», зарегистрированной в ЦИТ под учетным номером 2135055

**Содержание**

[1. Методические указания по лекционным занятиям 4](#_Toc8903180)

[2. Методические рекомендации к практическим занятиям 5](#_Toc8903181)

[3. Методические рекомендации по самостоятельной работе 6](#_Toc8903182)

[4. Методические указания по выполнению контрольной работы 8](#_Toc8903183)

5. Список рекомендуемой литературы................................................................19

# 1 Методические указания по лекционным занятиям

Лекция представляет собой устное, систематическое изложение по определенной теме, вопросу или проблеме.

Цель проведения лекционных занятий – ознакомление студентов с тематикой дисциплины, новейшими достижениями и проблематикой, рекомендация корпуса источников для самостоятельной работы.

Изучение дисциплины начинается с обзора тематики курса, согласно рабочей программы, обозначению его цели и задач.

Для максимально полного усвоения материалов дисциплины студентам необходимо вести письменный конспект излагаемого преподавателем материала. Освоение содержания дисциплины студентом зависит от грамотного ведения конспекта, логики записи и отметки сложных и непонятных вопросов. Непонятные вопросы необходимо в обязательном порядке задавать преподавателю. Полученный ответ необходимо внести в конспект, уточняющий содержание рассматриваемого вопроса.

Конспект лекции не является достаточным для ответа на вопрос. Он представляет направление или схему ответа. Студент для расширения познаний в теме дисциплины обязан обращаться к источникам, которые рекомендует преподаватель.

Материалы лекции необходимо просматривать в ходе подготовки к практическим занятиям. Для подготовки используется опорный конспект как план работы и рекомендованная литература для расширения познания и кругозора. Знание по темам дисциплины формируется последовательно от понятийного аппарата до конечных выводов, составляющих цель изучения данной темы. Не допускается использование понятийного аппарата других дисциплин, если в лекционном материале или рекомендованной литературе имеются четкие формулировки рассматриваемых понятий и определений.

Материал дисциплины усваивается максимально эффективно при еженедельном повторении не менее двух раз.

Студентам необходимо учитывать специфику дисциплины и рекомендации преподавателя к ее освоению. Гуманитарные дисциплины предполагают повышенное внимание к теории и не всегда имеют однозначные к ней подходы.

# 2 Методические рекомендации к практическим занятиям

Практическое занятие - метод репродуктивного обучения, обеспечи­вающий связь теории и практики, содействующий выработке у студентов умений и навыков применения знаний, полученных на лекции и в ходе самостоятельной работы.

Цели практических занятий:

- помочь обучающимся систематизировать, закрепить и углубить знания теоретического характера;

- научить студентов приемам решения практических задач, способствовать овладению навыками и умениями выполнения расчетов, графических и других видов заданий;

- научить их работать с книгой, служебной документацией и схемами, пользоваться справочной и научной литературой;

- формировать умение учиться самостоятельно, т.е. овладевать методами, способами и приемами самообучения, саморазвития и самоконтроля.

Важнейшим элементом практического занятия является учебная за­дача (проблема), предлагаемая для решения. Преподаватель, подбирая примеры (задачи и логические задания) для практического занятия, дол­жен всякий раз ясно представлять дидактическую цель: привитие каких навыков и умений применительно к каждой задаче установить, каких усилий от обучающихся она потребует, в чем должно проявиться твор­чество студентов при решении данной задачи.

В ходе практического занятия могут быть заслушаны доклады по изученным самостоятельно вопросам или доклады по исследованным научным проблемам в рамках конференций.

Студентам необходимо при подготовке к практическому занятию по дисциплине повторить материал лекций, расширить и дополнить его прочтением учебной литературы, рекомендованной преподавателем, периодических и научных источников. При возникновении вопросов и сложностей в освоении темы практического занятия, необходимо составить список вопросов и задать их преподавателю в ходе практического занятия. Рекомендуется составить краткий конспект ответа преподавателя и отметить рекомендуемую литературу по данному вопросу.

Отдельные вопросы и темы дисциплины могут быть дискуссионными и не иметь однозначной трактовки. В этом случае студент из рекомендуемой литературы должен самостоятельно законспектировать необходимый материал методом реферирования. Не обязательно давать собственную трактовку, однако студент может обосновать присоединение к одной из точек зрения на данный вопрос или тему.

# 3 Методические рекомендации по самостоятельной работе

Самостоятельная работа студента является частью внеаудиторного учебного процесса, который направлен на развитие индивидуальных навыков работы с источниками.

Самостоятельная учебная работа – неотъемлемое условие успешного окончания высшего учебного заведения. Являясь равноправной формой учебных занятий, наряду с лекциями, семинарами, экзаменами и зачетами, реализуется во внеаудиторное время, и представляет собой выполнение различных учебных заданий, контрольных и курсовых работ, выпускной квалификационной работы и т.п.

Освоение дисциплины и эффект аудиторных занятий во многом зависит от того, как умело студенты организуют в ходе них свою самостоятельную учебную познавательную деятельность. Такая работа также способствует самообразованию и самовоспитанию, осуществляемому в интересах повышения профессиональных компетенций, общей эрудиции и формировании личностных качеств.

Изучение дисциплины предполагает не только познавательную деятельность, которую студенты выполняют во время лекций, семинаров, практических занятий, но и самостоятельную работу, осуществляемую вне аудиторных занятий. Успешное усвоение учебного материала возможно только при комплексном подходе, состоящем в получении новой информации в ходе лекции или семинарского занятия; ее понимания и обобщения; записи в собственной интерпретации в виде текста, схем, таблиц; самостоятельного изучения и конспектирования рекомендованной учебной литературы; выполнения различных практических заданий.

Самостоятельная работа студента состоит, во-первых, из деятельности студентов во всех организационных формах учебных занятий и во внеаудиторное время, когда они самостоятельно изучают нормативно-правовые акты и теоретический материал, определенный содержанием учебной программы. Во-вторых, выполнения учебных заданий, которые рекомендованы студенту во время обучения: решить практические задания, подготовить доклад по какой-либо проблеме, написать реферат, контрольную или курсовую работу. Самостоятельная работа студента включает:

1) подготовку к занятиям, в том числе, на которых будет изучаться новый материал. Такая подготовка предполагает изучение учебной программы, установление связи с ранее полученными знаниями, выделение наиболее значимых и актуальных проблем, на изучении которых следует обратить особое внимание;

2) прослушивание лекций, осмысление учебной информации, сообщаемой преподавателем, ее обобщение и краткая запись. Последующее изучение и расшифровка конспектов лекций, внесение специальных пометок и выделение особенно значимой информации;

1. подбор, изучение, анализ и конспектирование рекомендованной литературы по учебной дисциплине;
2. выяснение наиболее сложных, непонятных вопросов и их уточнение во время консультаций;
3. подготовка к семинарским, практическим занятиям, экзаменам и зачетам. Активная познавательная деятельность в ходе их проведения;
4. выполнение специальных учебных заданий, предусмотренных учебной программой;
5. написание рефератов, контрольных, курсовых, дипломных работ и их защита;
6. подготовка и сдача зачетов и экзаменов;
7. выполнение научной работы, участие в научных исследованиях, проводимых в рамках студенческого научного общества. Учебной программой обучения предусмотрено, что студенты могут участвовать в разнообразных видах научно-исследовательской работы, начиная с первого курса;
8. прохождение практики по приобретаемой в институте специальности;
9. систематическое чтение периодической печати, поиск и анализ дополнительной информации по изучаемым дисциплинам;
10. изучение новых правовых нормативных актов, имеющих отношение к изучаемому предмету, их анализ, сравнение с другими действующими или отмененными актами. Освоение компьютерных информационно-правовых баз данных;

просмотр и прослушивание телевизионных и радиопередач, видео- и кинофильмов, посещение театров, музеев, выставок в интересах освоения будущей профессии и повышения общего культурного и образовательного уровня.

# 4 Методические указания по выполнению контрольной работы

Методические указания по выполнению контрольной работы под­готовлены в соответствии с рабочей программой дисциплины «Оценка рисков» и учебным планом для студентов, обучающихся по направлению подготовки 38.05.01 Экономическая безопасность.

Целью выполнения контрольной работы является закрепление у студентов теоретических знаний и практических навыков по оценке рисков.

Выполнение контрольной работы включает следующие этапы:

1. Выбор варианта для выполнения реферативной и аналитической части работы.
2. Подбор и первоначальное ознакомление с литературой.
3. Составление плана.
4. Углубленное изучение специальной литературы, публикаций периодической российской и зарубежной печати.
5. Написание текста реферативной части контрольной работы.
6. Написание текста аналитической части контрольной работы.
7. Оформление и сдача готовой работы на кафедру.
8. Доработка контрольной работы по замечаниям руководителя.
9. Защита контрольной работы.

Законченная контрольная работа, содержащая все требуемые элементы оформления, сдается на проверку преподавателю.

Если контрольная работа выполнена в соответствии с изложенными требованиями, то она возвращается студенту с пометкой «Допущено к защите». Если в контрольной работе имеются неточности, ошибки, то руководитель на полях или в рецензии делает соответствующие замечания и возвращает работу студенту с пометкой «на доработку».

При защите контрольной работы студент кратко излагает основные положения работы.

Выполнение реферативной части контрольной работы преследует цель закрепить знания по основам оценки рисков. Материал для выполнения реферативной части студент отбирает из различных источников рекомендуемого списка источников, публикаций периодической российской и зарубежной печати.

Выполнение аналитической части контрольной работы преследует цель закрепление навыков аналитической работы по предмету оценки рисков.

Объем контрольной работы должен составлять не более 10 страниц, изложение должно быть логически стройным и понятным.

Контрольная работа состоит из трех теоретических вопросов, трех тестов и практической части, предусматривающей решение одной задачи. Контрольная работа по дисциплине «Оценка рисков» выполняется по десяти вариантам. Номер варианта соответствует последней цифре номера зачетной книжки студента.

Таблица - Выбор варианта выполнения контрольной работы

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Последняя цифра номера зачетной книжки студента | Вариант выполнения контрольной работы | Номера теоретических вопросов | Номера тестов | Номер задачи |
| 1 | 1 | 1; 11; 21 | 1; 11; 21 | 10 |
| 2 | 2 | 2; 12; 22 | 2; 12; 22 | 9 |
| 3 | 3 | 3; 13; 23 | 3; 13; 23 | 8 |
| 4 | 4 | 4; 14; 24 | 4; 14; 24 | 7 |
| 5 | 5 | 5; 15; 25 | 5; 15; 25 | 6 |
| 6 | 6 | 6; 16; 26 | 6; 16; 26 | 5 |
| 7 | 7 | 7; 17; 27 | 7; 17; 27 | 4 |
| 8 | 8 | 8; 18; 28 | 8; 18; 28 | 3 |
| 9 | 9 | 9; 19; 29 | 9; 19; 29 | 2 |
| 0 | 10 | 10; 20; 30 | 10; 20; 30 | 1 |

Контрольные вопросы и задания

1. Дайте определение понятия «риск». Разъясните понятия «вероятность», «не­определенность», «случайность» и «ущерб» применительно к риску.
2. Перечислите общие элементы, характерные для различных определений по­нятия «риск».
3. Как связаны между собой риск, вероятность и неопределенность?
4. Перечислите внешние и внутренние факторы неопределенности.
5. Перечислите существующие виды неопределенности и дайте характеристику каждого вида.
6. Перечислите особенности проявления риска на практике.
7. Какие функции выполняет риск?
8. Кто является субъектом риска?
9. Перечислите виды риска по степени ущерба.
10. Перечислите виды риска по времени возникновения.
11. Чем отличаются спекулятивные риски от чистых?
12. Чем вызваны систематические риски?
13. Назовите основные теории риска. Что составляет основу их экономической парадигмы?
14. Охарактеризуйте содержание классической теории рисков (представители и исходные положения).
15. Охарактеризуйте основное содержание неоклассической теории рисков (пред­ставители и исходные положения).
16. Каковы взгляды Дж. Кейнса на проблему риска?
17. Перечислите проблемы риска в отечественной экономической мысли.
18. Почему классические политэкономы связывали понятия «риск» и «предпри­нимательская прибыль»?
19. Справедливо ли, на ваш взгляд, утверждение маржиналистов о зависимости выбора индивида в условиях неопределенности от его субъективных оценок?
20. Насколько взгляды неоклассиков на риск совпадают с современной теорией управления рисками?
21. Каковы задачи качественного анализа рисков?
22. Дайте характеристику качественных методов анализа рисков.
23. В чем заключается количественный анализ рисков?
24. Перечислите инструменты качественного анализа факторов риска.
25. Дайте характеристику SWOT, PEST и *GETS*-анализа.
26. Назовите основные методы количественного анализа рисков.
27. Перечислите различные подходы к учету факторов риска и неопределенности.
28. Назовите преимущества и недостатки статистических методов количественной оценки рисков.
29. В чем состоит главное преимущество метода экспертных оценок?
30. Перечислите основные этапы реализации метода Дельфи.

Тестовые задания

1. Метод, показывающий, насколько изменится чистая текущая стоимость про­екта в ответ на изменение одной входной переменной, при том что все остальные условия не меняются, — это:

а) анализ сценариев;

б) анализ чувствительности;

в) анализ «дерева решений».

1. Метод анализа «дерево решений» применяется, если:

а) не известны заранее денежные потоки проекта;

б) затраты но проекту не являются одномоментными;

в) затраты но проекту являются необратимыми.

1. На стадии качественного анализа рисков проводится:

а) изучение внешней среды организации;

б) классификация знаний и умений персонала;

в) классификация выявленных рисков;

г) изучение внутренней среды организации.

1. Разновидностью экспертного метода является:

а) метод Дельфи;

б) метод Гаусса;

в) метод Иванова:

г) метод Монте-Карло.

1. Метод моделирования задачи выбора с помощью «дерева решений» предпо­лагает:

а) математическое построение вариантов решений;

б) программное графическое построение вариантов решений;

в) графическое построение вариантов решений.

1. Укажите методы экспертных оценок риска:

а) построение «дерева решений»;

б) *SWOT*-анализ;

в) построение «розы рисков»;

г) метод аналогий;

д) математическое моделирование.

1. Вероятность возникновения потерь и недополучения прибыли — это:

а) банкротство;

б) риск;

в) неплатежеспособность.

1. Исключите неверное: «Понятие риска в бизнесе связано с...»:

а) возможностью недополучения прибыли или дохода;

б) частотой возникновения или тяжестью ущерба;

в) интересами бизнесмена;

г) застрахованным объектом, подвергшимся ущербу.

1. Можно ли оградить бизнес от всякого риска?

а) да, безусловно;

б) возможно по ситуации;

в) нельзя, учитывая все факторы риска;

г) это зависит от дальновидности менеджера.

1. К главным свойствам риска следует отнести:

а) случайность;

б) недостоверность;

в) ущерб;

г) вероятность;

д) сопоставимость.

1. К основным функциям риска относятся:

а) распределительная;

б) защитная;

в) контрольная;

г) стабилизирующая;

д) аналитическая;

е) регулирующая.

1. Методом снижения кредитного риска является:

а) уклонение от налогов;

б) регулярная оценка платежеспособности предприятия;

в) получение кредита в различных валютах.

1. К приемам снижения риска относятся:

а) избежание риска;

б) диверсификация;

в) самострахование;

г) лимитирование.

1. В чем заключается метод отказа от риска?

а) в ликвидации причин крупных убытков;

б) ликвидации службы управления рисками;

в) дополнительном финансировании управления рисками;

г) ликвидации последствий серьезных рисков.

1. Какой метод из нижеперечисленных представляет передачу риска?

а) покрытие убытка из резервов;

б) покрытие убытка за счет использования займов;

в) покрытие убытков за счет муниципальной поддержки;

г) покрытие убытка па основе самострахования.

1. Что лежит в основе страхования рисков?

а) создание внутренних страховых фондов;

б) передача ответственности за риски внешним страховым компаниям;

в) передача ответственности за риски внутреннему менеджменту;

г) создание внешних страховых резервов.

1. Высокая результативность системы управления риском предполагает:

а) отсутствие рисков в деятельности организации;

б) снижение возможности возникновения рисков;

в) снижение возможностей возникновения негативных последствий риска;

г) повышение нормы прибыли в организации.

1. Главная цель системы управления рисками в организации — это:

а) стабильность положения на рынке;

б) обеспечение прибыльности производства;

в) сохранение кадрового потенциала;

г) успешное функционирование в условиях неопределенности.

1. Почему классификация методов управления рисками является относительно условной?

а) нет достаточного методологического аппарата;

б) в реальной жизни сферы применения переплетаются;

в) не всегда менеджеры могут определить сферы применения;

г) все методы работают одинаково во всех сферах.

1. Какая из процедур управления способствует уменьшению неблагоприятных последствий риска для организации?

а) уклонение от риска;

б) сокращение риска;

в) передача риска;

г) все вышеперечисленное.

1. Методы управления рисками, предполагающие исключение рисковой ситуации из бизнеса, носят название:

а) методы диссипации риска;

б) методы компенсации риска;

в) методы уклонения от риска;

г) методы локализации риска.

1. Методы управления рисками, основанные на четкой идентификации источ­ников риска, носят название:

а) методы диссипации риска;

б) методы компенсации риска;

в) методы уклонения от риска;

г) методы локализации риска.

1. Методы управления рисками, относящиеся к упреждающим методам управ­ления, носят название:

а) методы диссипации риска;

б) методы компенсации риска;

в) методы уклонения от риска;

г) методы локализации риска.

1. Методы управления рисками, связанные с распределением риска между стра­тегическими партнерами, носят название:

а) методы диссипации риска;

б) методы компенсации риска;

в) методы уклонения от риска;

г) методы локализации риска.

1. Процесс снижения риска за счет увеличения разнообразия видов деятельности, рынков сбыта или каналов поставок носит название:

а) конвергенция;

б) фокусирование;

в) диверсификация;

г) дифференцирование.

1. Снижение риска за счет увеличения количества поставщиков, позволяющего ослабить зависимость предприятия от конкретного поставщика, — это:

а) диверсификация рынка сбыта (развитие рынка);

б) диверсификация видов хозяйственной деятельности;

в) диверсификация закупок;

г) диверсификация инвестиций.

1. Снижение риска за счет распределения готовой продукции предприятия между несколькими рынками или контрагентами, это:

а) диверсификация рынка сбыта (развитие рынка);

б) диверсификация видов хозяйственной деятельности;

в) диверсификация закупок;

г) диверсификация инвестиций.

1. Особенностью метода покрытия убытка на основе самострахования является:

а) работа с большим числом однородных рисков;

б) работа только с неоднородными рисками;

в) работа с катастрофическими рисками.

1. Процесс управления рисками включает:

а) оценку и анализ рисков;

б) страхование рисков;

в) идентификацию рисков;

г) оценку результатов;

д) все вышеперечисленное.

1. Метод диверсификации риска можно по-другому назвать:

а) распределение риска;

б) локализация риска;

в) перенос риска;

г) трансферт риска;

д) снижение степени риска;

е) диссипация риска.

**Задачи**

1. Инвестиционный фонд рассматривает возможность приобре­тения акций фирм «А», «В» и «С». Предполагаемые доходности по акциям и соответствующие вероятности приведены в таблице:

Таблица – Исходные данные для количественной оценки рисков

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Фирма «А» | | Фирма «В» | | Фирма «С» | |
| Доходность, % | Вероят­ность | Доходность, % | Вероят­ность | Доходность, % | Вероят­ность |
| 5 | 1/3 | 4 | 1/4 | 2 | 1/5 |
| 6 | 1/3 | 7 | 1/2 | 9 | 3/5 |
| 9 | 1/3 | 10 | 1/4 | 18 | 1/5 |

Определите риск по акциям каждой фирмы и дайте свои ре­комендации о целесообразности их приобретения.

1. Фирма «X» рассматривает проект по выпуску продукта «П» со следующими исходными данными (табл.):

Таблица – Исходные данные для количественной оценки рисков

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатели | Диапазон изменений | Наиболее вероятное значение |
| Объем выпуска Q | 15000 - 25000 | 2000 |
| Цена за штуку Р | 1500 - 2500 | 2000 |
| Переменные затраты V | 1000-1400 | 1200 |
| Постоянные затраты F | 5000 | 5000 |
| Амортизация А | 2000 | 2000 |
| Налог на прибыль Т | 20% | 20% |
| Норма дисконта r | 8% - 15% | 12% |
| Срок проекта п | 4 | 4 |
| Остаточная стоимость S | 7200 | 7200 |
| Начальные инвестиции I | 26000 | 26000 |

Определите: а) критерии *NPV, IRR, PI* при наиболее вероятных значени­ях ключевых параметров; б) то же при наименее благоприятных значениях ключевых параметров. Проведите анализ чувствительности *NPV* проекта к измене­ниям ключевых переменных с шагом 10%. Изменение какого параметра оказывает наиболее сильное влияние на *NPV* проекта?

1. Фирма рассматривает инвестиционный проект по производству продукта «А». В процессе предварительного анализа экспертами выявлены три ключевых параметра проекта и определены возможные границы их изменений (табл.). Прочие параметры проекта считаются постоянными величинами.

Таблица – Исходные данные для проведения имитационного эксперимента

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Сценарии | | |
| Наихудший  (р=0,25) | Вероятный  (р=0,5) | Наилучший  (р=0,25) |
| Объем выпуска (Q) | 150 | 200 | 300 |
| Цена за штуку (P) | 40 | 50 | 55 |
| Переменные расходы (V) | 35 | 30 | 25 |

Необходимо провести имитационное моделирование инвестиционных рисков.

1. Рассматривается возможность приобретения акций двух фирм: «А» и «В». Полученные экспертные оценки предполагаемых значений доходности по акциям и их вероятности представлены в таблице:

Таблица – Доходность акций и соответствующие вероятности

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Прогноз | Вероятность | Доходность, % | |
| Фирма «А» | Фирма «В» |
| Пессимистический | 0,3 | -70 | 10 |
| Вероятный | 0,4 | 15 | 15 |
| Оптимистический | 0,3 | 100 | 20 |

Средняя доходность по акциям обеих фирм одинакова и составляет 15%, однако величины полученных доходов в наиболее благоприятном случае, как и величины возможных убытков в наиболее неблагоприятном, будут существенно отличаться. Необходимо провести анализ доходности акций в условиях неопределённости и риска.

1. Вы собираетесь разделить имеющиеся свободные денежные средства для инвестирования в сумме 1 млн. руб. в пропорции «70-30%» и «20-80%». В первом случае б*о*льшая часть средств 70% или 700 тыс. руб. будет инвестирована в безрисковый актив (облигации федерального займа) и сравнительно небольшая часть средств 30% или 300 тыс. руб. – в рискованный актив (акции корпораций). Предположим, что процентная ставка по безрисковому активу *rf* = 7%, а доходность рыночного портфеля *E(rM) =* 12%. В этом случае Вы можете рассчитывать, что ожидаемая годовая доходность Вашего оптимального портфеля будет равна 8,5%. Какой будет ожидаемая доходность этих двух портфелей в соответствии с моделью САРМ? Подкрепите ответ расчетами.
2. Вы намерены инвестировать 1 млн. руб. Для этого можно выбрать любую комбинацию из трёх активов – безрискового актива, акции фирмы А и акции фирмы В. Допустим, что в портфель 1 Вы решили включить безрисковый актив на сумму 500 тыс. руб. и активы из рыночного портфеля М на остальные 500 тыс. руб. Формируя портфель 2, Вы решили занять 500 тыс. руб. под безрисковую процентную ставку и инвестировать 1,5 млн. руб. в портфель состоящий из акций фирм А и В. Какой из этих двух портфелей будет более рискованным? Обоснуйте свой ответ.
3. Производственные мощности предприятия обеспечивают выпуск 400 ед. продукции. Прогнозируемая цена за единицу продукции 5 усл. ед. Постоянные затраты 1 000 усл. ед., переменные затраты 500 усл. ед., Предполагаемая выручка от реализации 2 000 усл. ед. Определить показатели точки безубыточности.
4. Рассмотрим три мага­зина по продаже лакокрасочных материалов. Деятельность этих магазинов одинакова за исклю­чением политики в отношении величины задолженности. Исходные данные содержатся в таблице.

Таблица – Структура активов и обязательств

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | Активы,  тыс. руб. | Обязательства, тыс. руб. | Собственный капитал, тыс. руб. |
| Магазин А | 10 000 000 | 100 000 | 9 900 000 |
| Магазин В | 10 000 000 | 2 000 000 | 8 000 000 |
| Магазин С | 10 000 000 | 5 000 000 | 1. 000 000 |

Необходимо рассчитать коэффициенты левериджа и собственного капитала для этих магазинов, используя соответствующие соотношения обязательств и активов, собственного капитала и активов. Провести сравнительный анализ кредитных рисков.

1. Компания рассматривает вопрос о строительстве завода. Возможны три вари­анта действий.

А. Построить большой завод стоимостью 650 тыс. долл. При этом варианте воз­можны большой спрос (годовой доход в размере 300 тыс. долл. в течение следующих пяти лет) с вероятностью 0,7 и низкий спрос (ежегодные убытки 85 тыс. долл.) с вероятностью 0,3.

Б. Построить маленький завод стоимостью 360 тыс. долл. При этом варианте возможны большой спрос (годовой доход в размере 120 тыс. долл. в течение следую­щих пяти лет) с вероятностью 0,7 и низкий спрос (ежегодные убытки 60 тыс. долл.) с вероятностью 0,3.

С. Отложить строительство завода на один год для сбора дополнительной инфор­мации, которая может быть позитивной или негативной с вероятностью 0,9 и 0,1 соот­ветственно. В случае позитивной информации можно построить заводы по указанным выше расценкам, а вероятности большого и низкого спроса меняются на 0,8 и 0,2 со­ответственно. Доходы на последующие четыре года остаются прежними. В случае негативной информации компания заводы строить не будет.

Все расчеты выражены в текущих ценах и не должны дисконтироваться. Нарисовать «дерево решений». Определить наиболее эффективную последователь­ность действий, основываясь на ожидаемых доходах.

1. Предприниматель намерен открыть хлебопекарню. По его прогнозам цена единицы продукции будет составлять 20 руб., издержки на муку, дрожжи, молоко, масло, электричество и заработную плату пекаря на единицу продукции — 3 500 руб., а издержки па аренду оборудования и помещения, а также административные рас­ходы — 1 000 руб., планируемый объем производства — 200 булок хлеба. Определите точку безубыточности.

# 5. Список рекомендуемой литературы

1. ГОСТ Р 58771-2019. Национальный стандарт Российской Федерации. Менеджмент риска. Технологии оценки риска. - URL: <https://docs.cntd.ru/document/1200170253>.
2. Левин, В. С. Оценка рисков [Электронный ресурс]: учебное пособие для обучающихся по образовательным программам высшего образования специальности 38.05.01 Экономическая безопасность / В. С. Левин, Л. А. Свиридова; М-во науки и высш. образования Рос. Федерации, Федер. гос. бюджет. образоват. учреждение высш. образования "Оренбург. гос. ун-т". - Электрон. текстовые дан. (1 файл: 5.79 Мб). - Оренбург: ОГУ, 2023. - 270 с. - Загл. с тит. экрана. - Adobe Acrobat Reader 6.0. - Режим доступа: [http://artlib.osu.ru/web/books/metod\_all/185367\_20230504.pdf - ISBN 978-5-7410-2992-3](http://artlib.osu.ru/web/books/metod_all/185367_20230504.pdf%20-%20ISBN%20978-5-7410-2992-3) (дата обращения: 24.03.2024). — Режим доступа: для авториз. пользователей.
3. Шеверева, Е. А. Оценка рисков: учебное пособие / Е. А. Шеверева, С. И. Богатырев. — Москва: РТУ МИРЭА, 2022. — 162 с. — Текст : электронный // Лань: электронно-библиотечная система. — URL: <https://e.lanbook.com/book/310883> (дата обращения: 24.03.2024). — Режим доступа: для авториз. пользователей.
4. Охотников, И. В. Оценка рисков: учебно-методическое пособие / И. В. Охотников, И. В. Сибирко. — Москва: РУТ (МИИТ), 2018. — 76 с. — Текст : электронный // Лань: электронно-библиотечная система. — URL: <https://e.lanbook.com/book/173758> (дата обращения: 24.03.2024). — Режим доступа: для авториз. пользователей.
5. Донец, Л. И. Обоснование хозяйственных решений и оценка рисков: учебное пособие / Л. И. Донец, А. В. Сергеева, Д. А. Забарина. — Донецк: ДонНУЭТ имени Туган-Барановского, 2019. — 260 с. — Текст : электронный // Лань: электронно-библиотечная система. — URL: <https://e.lanbook.com/book/166717> (дата обращения: 24.03.2024). — Режим доступа: для авториз. пользователей.
6. Каранина, Е. В. Управление рисками: механизмы, инструменты, профессиональные стандарты: учебник : [16+] / Е. В. Каранина. – Москва; Берлин: Директ-Медиа, 2020. – 257 с.: ил., табл., схем. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=576521> (дата обращения: 04.04.2024). – Библиогр. в кн. – ISBN 978-5-4499-1161-2. – DOI 10.23681/576521. – Текст: электронный.
7. Тихомиров, Н. П. Теория риска : учебник / Н. П. Тихомиров, Т. М. Тихомирова ; Российский экономический университет им. Г.В. Плеханова. – Москва: Юнити-Дана, 2020. – 308 с. : ил., табл., граф. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=615777> (дата обращения: 04.04.2024). – Библиогр. в кн. – ISBN 978-5-238-03413-3. – Текст : электронный.
8. Черняков, М. К. Управление рисками: конспект лекций: учебное пособие: [16+] / М. К. Черняков, М. М. Чернякова ; под ред. М. К. Чернякова; Новосибирский государственный технический университет. – Новосибирск : Новосибирский государственный технический университет, 2018. – 144 с. : ил., табл. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=574663> (дата обращения: 04.04.2024). – Библиогр. в кн. – ISBN 978-5-7782-3746-9. – Текст : электронный.