|  |  |
| --- | --- |
| Министерство науки и высшего образования Российской Федерации | |
| Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение | |
| высшего образования | |
| «Российский государственный университет им. А.Н. Косыгина | |
| (Технологии. Дизайн. Искусство)» | |
|  | |
| Институт | Экономики и менеджмента |
| Кафедра | Финансы и бизнес-аналитика |

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ**  для проведения текущей и промежуточной аттестации  по учебной дисциплине | | |
| **Анализ и оценка рисков** | | |
| Уровень образования | бакалавриат | |
| *Направление подготовки/Специальность* | 38.03.01 | Экономика |
| *Направленность (профиль)/Специализация* | Экономика и бизнес-аналитика | |
| Срок освоения образовательной программы по очной форме обучения | 4 года | |
| Форма обучения | очная | |

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Оценочные материалы учебной дисциплины **Анализ и оценка рисков** основной профессиональной образовательной программы высшего образования*,* рассмотрены и одобрены на заседании кафедры, протокол № 10 от 23.06.2021 г. | | |
| Составитель оценочных материалов учебной дисциплины:  Доцент Н.С. Макарова | | |
| Заведующий кафедрой: | Н.М. Квач |

# ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ

* + - 1. Учебная дисциплина «Анализ и оценка рисков» изучается в пятом семестре*.*
      2. Курсовая работа не предусмотрена.

## Форма промежуточной аттестации:

|  |  |
| --- | --- |
| Восьмой семестр | экзамен |
|  |  |

## Место учебной дисциплины в структуре ОПОП

* + - 1. Учебная дисциплина «Анализ и оценка рисков» относится к части, формируемой участниками образовательных отношений.
      2. Основой для освоения дисциплины являются результаты обучения по предшествующим дисциплинам:
    - Мировая экономика и международные экономические отношения;
    - Экономика организаций (предприятий);
    - Финансовый менеджмент
    - Методы бизнес-анализа.
      1. Результаты обучения по учебной дисциплине, используются при изучении следующих дисциплин:
    - Операции с ценными бумагами

Результаты освоения учебной дисциплины в дальнейшем будут использованы при прохождении производственной практики и выполнении выпускной квалификационной работы.

# ЦЕЛИ И ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ (МОДУЛЮ)

1. Целями изучения дисциплины «Анализ и оценка рисков» являются:

– формирование системных фундаментальных знаний в области финансового риск-менеджмента;

– усвоение профессиональной терминологии, формирование навыков ее использования в устной и письменной речи;

– изучение роли финансового риск-менеджмента как экономического инструмента управления рисков;

- приобретение знаний о сущности, структуре и направлениях финансовых рисков;

- формирование у обучающихся компетенцией, установленных образовательной программой в соответствии с ФГОС ВО по данной дисциплине;

* + - 1. Результатом обучения по учебной дисциплине является овладение обучающимися знаниями, умениями, навыками и опытом деятельности, характеризующими процесс формирования компетенций и обеспечивающими достижение планируемых результатов освоения учебной *дисциплины*

## Формируемые компетенции, индикаторы достижения компетенций, соотнесённые с планируемыми результатами обучения по дисциплине:

## Формируемые компетенции, индикаторы достижения компетенций, соотнесённые с планируемыми результатами обучения по дисциплине:

| **Код и наименование компетенции** | **Код и наименование индикатора**  **достижения компетенции** | Планируемые результаты обучения  по дисциплине |
| --- | --- | --- |
| ПК-1 Способен к формированию возможных решений на основе разработанных для них целевых показателей бизнес-анализа | ИД-ПК-1.2  Выявление, регистрация, применение анализа и классификации рисков и подготовка комплекса мероприятий по их минимизации; применение анализа внутренних (внешних) факторов и условий, влияющих на деятельность организации; | - Оперирует методами выявления, регистрации, применения анализа и классификации рисков и подготовка комплекса мероприятий по их минимизации;  - Применяет анализ внутренних (внешних) факторов и условий, влияющих на деятельность организации; |
| ПК- 1 Способен к формированию возможных решений на основе разработанных для них целевых показателей бизнес-анализа | ИД-ПК-1.3 Применение навыков выявления, сбора и анализа информации бизнес-анализа для формирования возможных решений, навыков описания возможных решений | - Применяет навыки выявления, сбора и анализа информации бизнес-анализа для формирования возможных решений, навыков описания возможных решений |
| ПК-4. Способен к мониторингу конъюнктуры рынка банковских услуг, ценных бумаг, иностранной валюты, товарно-сырьевых рынков | ИД-ПК-4.2 Применение информационно-аналитической работы по рынку финансовых продуктов и услуг, анализ состояния и прогнозирования изменений инвестиционного и информационного рынков;  изучение методов экономической диагностики рынка финансовых услуг;  применение характеристики финансовых продуктов и услуг | - Оперирует методы информационно-аналитической работы по рынку финансовых продуктов и услуг;  - Анализирует состояние и прогнозирует изменение инвестиционного и информационного рынков;  - Оперирует методами экономической диагностики рынка финансовых услуг;  - Идентифицирует характеристики финансовых продуктов и услуг. |
| ПК-5 Способен обоснованию и выбору решения бизнес-анализа | ИД-ПК-5.4 Выявление, регистрация, анализ, классификация рисков и разработка комплекса мероприятий по их минимизации; оформление результатов бизнес-анализа в соответствии с выбранными подходами | - Выявляет, анализирует и классифицирует риски;  - Осуществляет разработку комплекса мероприятий по минимизации рисков;  - Оперирует навыками оформления результатов бизнес-анализа в соответствии с выбранными подходами |

# ФОРМИРУЕМЫЕ КОМПЕТЕНЦИИ, ИНДИКАТОРЫ ДОСТИЖЕНИЯ КОМПЕТЕНЦИЙ, СООТНЕСЁННЫЕ С ПЛАНИРУЕМЫМИ РЕЗУЛЬТАТАМИ ОБУЧЕНИЯ ПО *ДИСЦИПЛИНЕ /МОДУЛЮ* И ИСПОЛЬЗУЕМЫЕ ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА

| **Код компетенции,**  **код индикатора**  **достижения компетенции** | **Планируемые результаты обучения по дисциплине** | **Наименование оценочного средства** | |
| --- | --- | --- | --- |
| **текущий контроль (включая контроль самостоятельной работы обучающегося)** | **промежуточная аттестация** |
| ПК-1  ИД-ПК-1.2  ИД-ПК-1.3  ПК-4.  ИД-ПК-4.2  ПК-5  ИД-ПК-5.4 | - Оперирует методами выявления, регистрации, применения анализа и классификации рисков и подготовка комплекса мероприятий по их минимизации;  - Применяет анализ внутренних (внешних) факторов и условий, влияющих на деятельность организации;  - Применяет навыки выявления, сбора и анализа информации бизнес-анализа для формирования возможных решений, навыков описания возможных решений  - Анализирует состояние и прогнозирует изменение инвестиционного и информационного рынков;  - Оперирует методами экономической диагностики рынка финансовых услуг;  - Идентифицирует характеристики финансовых продуктов и услуг;  - Выявляет, анализирует и классифицирует риски;  - Осуществляет разработку комплекса мероприятий по минимизации рисков;  - Оперирует навыками оформления результатов бизнес-анализа в соответствии с выбранными подходами | Устный экспресс-опрос  Контрольная работа  Тестирование  Проведение индивидуальных и групповых консультаций по отдельным темам/разделам дисциплины. | Экзамен по билетам |

# ТИПОВЫЕ КОНТРОЛЬНЫЕ ЗАДАНИЯ И ДРУГИЕ МАТЕРИАЛЫ, НЕОБХОДИМЫЕ ДЛЯ ОЦЕНКИ ПЛАНИРУЕМЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ОБУЧЕНИЯ И УРОВНЯ СФОРМИРОВАННОСТИ КОМПЕТЕНЦИЙ

Самостоятельная работа студента – обязательная часть образовательного процесса, направленная на развитие готовности к профессиональному и личностному самообразованию, на проектирование дальнейшего образовательного маршрута и профессиональной карьеры.

Самостоятельная работа обучающихся по дисциплине организована как совокупность аудиторных и внеаудиторных занятий и работ, обеспечивающих успешное освоение дисциплины.

Аудиторная самостоятельная работа обучающихся по дисциплине выполняется на учебных занятиях под руководством преподавателя и по его заданию*.* Аудиторная самостоятельная работа обучающихся входит в общий объем времени, отведенного учебным планом на аудиторную работу, и регламентируется расписанием учебных занятий.

Внеаудиторная самостоятельная работа обучающихся – планируемая учебная, научно-исследовательская, практическая работа обучающихся, выполняемая во внеаудиторное время по заданию и при методическом руководстве преподавателя, но без его непосредственного участия, расписанием учебных занятий не регламентируется.

Внеаудиторная самостоятельная работа обучающихся включает в себя:

подготовку к лекциям, практическим занятиям, экзамену;

изучение учебников и учебных пособий;

изучение разделов/тем, не выносимых на лекции и практические занятия самостоятельно;

проведение исследовательских работ;

изучение теоретического и практического материала по рекомендованным источникам;

выполнение домашних заданий;

создание презентаций по изучаемым темам и др.

Самостоятельная работа обучающихся с участием преподавателя в форме иной контактной работы предусматривает групповую и (или) индивидуальную работу с обучающимися и включает в себя:

-устный экспресс-опрос;

- контрольная работа;

- тестирование;

- домашнее задание;

- проведение индивидуальных и групповых консультаций по отдельным темам/разделам дисциплины.

Перечень разделов/тем/, полностью или частично отнесенных на самостоятельное изучение с последующим контролем:

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **№ пп** | **Наименование раздела темы дисциплины, выносимые на самостоятельное изучение** | **Задания для самостоятельной работы** | **Виды и формы контрольных мероприятий**  **(учитываются при проведении текущего контроля)** | **Трудоемкость, час** |
| Тема 6 | Анализ и оценка предпринимательских рисков | Механизмы нейтрализации финансовых рисков. Методы диагностики банкротства. Модели исследования прогнозов банкротства | Экспресс-опрос | ***2*** |

**Задание 1.** Рассчитайте исторический и параметрический VaR для сформированного Вами портфеля из двух финансовых инструментов (валюта, акции), указав источник исторических данных.

**Задание 2.** Определите вероятность банкротства выбранной Вами организации, исходя из данных ее финансовой отчетности, используя модель, номер которой соответствует Вашему номеру в списке группы (студенты, номер которых 12 и далее, начинают выбор с первой модели.

1. Модель Эдварда И. Альтмана двухфакторная.
2. Модель Эдварда И. Альтмана для организаций, не котирующихся на бирже.
3. Модель Эдварда И. Альтмана для организаций, котирующих свои акции на бирже.
4. Дискриминантная модель Лиса.
5. Метод Тафлера и Тишоу.
6. Модель Коннана – Гольдера.
7. Модель Д. Фулмера.
8. Модель Чессера.
9. Метод Иркутской государственной экономической академии.
10. Уравнение Г.Г. Кадыкова, Р.С. Сайфулина.
11. Модели А.В. Колышкина.

**Задание 3.** На основании данных таблицы определить NPV проекта, если начальные инвестиции предполагаются в размере 600 тыс. руб., ставка дисконтирования – 12 %. Определите, будет ли принят проект, если срок окупаемости не может быть выше 5 лет.

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Вариант | Доход, тыс. руб. | | | | |
| 1 год | 2 год | 3 год | 4 год | 5 год |
| 1 | 170 | 190 | 140 | 155 | 130 |
| 2 | 200 | 180 | 120 | 170 | 140 |
| 3 | 180 | 180 | 190 | 160 | 150 |
| 4 | 160 | 170 | 180 | 190 | 200 |
| 5 | 150 | 180 | 160 | 155 | 300 |
| 6 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 |
| 7 | 200 | 190 | 180 | 170 | 160 |
| 8 | 135 | 170 | 140 | 180 | 135 |
| 9 | 190 | 180 | 180 | 170 | 170 |
| 10 | 120 | 150 | 180 | 210 | 240 |
| 11 | 140 | 160 | 165 | 170 | 150 |
| 12 | 210 | 200 | 190 | 180 | 170 |
| 13 | 145 | 155 | 160 | 155 | 140 |
| 14 | 110 | 150 | 140 | 140 | 140 |
| 15 | 130 | 165 | 185 | 170 | 160 |

## Оценочные материалы **текущего контроля** успеваемости по учебной дисциплине, в том числе самостоятельной работы обучающегося, типовые задания

Самостоятельная работа студента – обязательная часть образовательного процесса, направленная на развитие готовности к профессиональному и личностному самообразованию, на проектирование дальнейшего образовательного маршрута и профессиональной карьеры.

Самостоятельная работа обучающихся по дисциплине организована как совокупность аудиторных и внеаудиторных занятий и работ, обеспечивающих успешное освоение дисциплины.

Аудиторная самостоятельная работа обучающихся по дисциплине выполняется на учебных занятиях под руководством преподавателя и по его заданию*.* Аудиторная самостоятельная работа обучающихся входит в общий объем времени, отведенного учебным планом на аудиторную работу, и регламентируется расписанием учебных занятий.

Внеаудиторная самостоятельная работа обучающихся – планируемая учебная, научно-исследовательская, практическая работа обучающихся, выполняемая во внеаудиторное время по заданию и при методическом руководстве преподавателя, но без его непосредственного участия, расписанием учебных занятий не регламентируется.

Внеаудиторная самостоятельная работа обучающихся включает в себя:

подготовку к лекциям, практическим занятиям, экзамену;

изучение учебников и учебных пособий;

изучение разделов/тем, невыносимых на лекции и практические занятия самостоятельно;

проведение исследовательских работ;

изучение теоретического и практического материала по рекомендованным источникам;

выполнение домашних заданий;

создание презентаций по изучаемым темам и др.

Задания для самостоятельной работы:

**Подготовка к экспресс-опросу по теме 2 «Качественный анализ риска».**

* + - 1. Время проведения 60 мин.
      2. Опрос состоит из 10 вопросов

1. Качественный анализ рисков: метод использования аналогов, метод экспертных оценок, SWOT-анализ.
2. Качественный анализ рисков: роза и спираль рисков, оценка риска на стадии проекта, метод Дельфи.
3. Методы качественного анализа рисков.
4. Метод имитационного моделирования (Метод Монте-Карло).
5. Характеристика процесса анализа рисков.
6. Метод «дерево решений» в оценке рисков.
7. Кумулятивные методы оценки риска (премия за риск).
8. Метод SWIFT- Structured what-if technique.
9. Метод LOPA
10. Метод исследований опасности и функциональности (HAZOP).

**Тестирование по теме 4 «Методы оценки инвестиционных проектов с учетом риска».**

* + - 1. Время выполнения 15 мин.
      2. Количество вариантов тестирования - 7.
      3. Количество заданий в каждом варианте контрольной работы - 10.
      4. Форма работы – самостоятельная, индивидуальная.
      5. Порядок формирования вариантов – случайный.

Способ проведения теста: бланковый

***Инструкция для тестируемых***За выполнение каждого тестового задания испытуемому выставляются баллы. Номинальная шкала предполагает, что за правильный ответ к каждому заданию выставляется два балла, за не правильный — ноль. В соответствии с номинальной шкалой, оценивается всё задание в целом, а не какая-либо из его частей.

Общая сумма баллов за все правильные ответы составляет наивысший балл - 20 баллов.

***Инструкция для проверяющих:*** Также устанавливается диапазон баллов, которые необходимо набрать для того, чтобы получить отличную, хорошую, удовлетворительную или неудовлетворительную оценки.

Рекомендуемое процентное соотношение баллов и оценок по пятибалльной системе.

«2» - равно или менее 40%

«3» - 41% - 64%

«4» - 65% - 84%

«5» - 85% - 100%

Перечень тестовых заданий:

Вариант 1.

1. Сущность понятия экономического риска можно определить как

возможность улучшения использования ресурсов производственно-хозяйственной деятельности в результате совершенствования техники и технологии производства

преодоление «узких мест», а также приведение в действие неиспользованных ранее производственных ресурсов

возможный ущерб (финансовый, материальный) и иных потерь от производственно-хозяйственной деятельности

мобилизация внутренних ресурсов производства для увеличения выпуска продукции и улучшения ее качества

1. Виды предпринимательского риска по Дж. Кейнсу:

риск заемщика и риск инфляции

риск кредитора и риск инфляции

риск ликвидности и риск инфляции

репутационный риск инфляции

1. Виды предпринимательских рисков, согласно современной классификации:

кредитный риск, валютный риск, страновой риск

деловой риск, инвестиционный риск, банковский риск

риск ликвидности, финансовый риск, валютный риск

операционный риск, рыночный риск, кредитный риск

1. Под «анализом и оценкой риска» понимается

совокупность методов определения имущественного и финансового положения организации в истекшем периоде, а также его возможности на прогнозный период

определение вероятности неблагоприятного исхода

определение величины неблагоприятного исхода, установление взаимосвязи между нею и уровнем доходности конкретной операции

1. Метод экспертных оценок следует отнести к методам:

количественной оценки риска

качественной оценки риска

данный метод не используется при оценке рисков

1. Вероятность - это численная мера

неопределенности наступления события

объективной возможности наступления события

альтернативности наступления событий

1. Фирма для учета риска инвестиционного проекта добавила к ставке дисконта 5% на основе анализа рисков аналогичных проектов. Можно ли считать, что в этом случае фирма учла риск инвестирования?

нет, т.к. при дисконтировании риск более отдаленных во времени сумм возрастает

да, таким образом можно учесть риск проекта

да, но только для проектов с NPV > 0

нет, т.к. для инвестиционного проекта невозможно указать единую поправку на риск для каждого шага расчета

1. Выберите инвестиционный проект исходя из критерия максимизации чистого дохода, если первый с вероятностью 0,6 обеспечивает прибыль 15 млн. руб., при этом негативный сценарий оценивается потерями в 5,5 млн. руб. Для второго проекта вероятность потерь 6,6 млн. руб., оценивается в 20%, при благоприятном исходе прибыль составит 10 млн. руб.

1

2

выбор сделать невозможно

1. Основными видами рисков инвестиционных проектов являются:

финансовые, регуляторные, налоговые, риск падения спроса, социальный риск

технико-технологические, маркетинговые , финансовые, риск менеджмента и ликвидности

технико-технологические, бизнес-риски , финансовые, риск заемщика и ликвидности

маркетинговые, риски финансирования, бизнес-риск, налоговый риск, деловой риск

1. Предприниматель владеет акциями стоимостью 50 000 у.е. Определите стоимость его инвестиций по прошествии года, если вероятность 20% роста курсовой стоимости акций составляет 0,6, а вероятность снижения курсовой стоимости на 20% - 0,4.

48 000 у.е.

50 000 у.е.

52 000 у.е.

60 000 у.е.

Вариант 2.

1.Определите взвешенный с учетом риска чистый доход при покупке лотерейных билетов на 1 500 руб., если вероятность все потерять, играя в лотерею, составляет 19/37, при этом в случае выигрыша чистый доход равен сумме, потраченной на лотерейные билеты

-1500

-770,27

-40,54

1459,46

1. Компания рассматривает вопрос о выпуске нового программного обеспечения на рынок. Вероятность успеха рекламной кампании оценивается в 75%. В случае успешной кампании вероятность успешного выпуска нового программного обеспечения на рынок составляет 65%. В случае неудачи рекламной кампании вероятность успешного выпуска нового программного обеспечения оценивается в 30%. Используя метод дерева вероятностей, определите вероятность успешного выпуска нового программного обеспечения на рынок.

38,75%

48,75%

56,25%

71,25%

1. Компания рассматривает вопрос о выпуске нового программного обеспечения на рынок. Вероятность успеха рекламной кампании оценивается в 80%. В случае успешной кампании вероятность успешного выпуска нового программного обеспечения на рынок составляет 70%. В случае неудачи рекламной кампании вероятность успешного выпуска нового программного обеспечения оценивается в 25%. Используя метод дерева вероятностей, определите вероятность неуспешного выпуска нового программного обеспечения на рынок.

15%

21%

24%

39%

1. Сумма вероятностей возможных исходов всегда равна 1

True

False

1. Вероятность сложного события можно определить складывая вероятности на ветвях дерева решений по направлению к искомому событию

True

False

1. В классификации банковских рисков выделяют кредитный, процентный, валютный, инвестиционный риски в соответствии с признаком

вид банковских операций

характер банковских операций

тип клиента

степень охвата

1. Идея предельной полезности, оценка риска с учетом поведения потребителей в условиях неопределённостей относится к:

классической теории политэкономии

марксистской теории

маржиналистской теории

неоклассической теории

институциональной теории

1. Впервые четко отделить фактор риска от факторов производства в процессе формирования предпринимательской прибыли удалось авторам

классической теории политэкономии

марксистской теории

маржиналистской теории

неоклассической теории

институциональной теории

1. «Полезность» прибыли определяется наивыгоднейшим сочетанием ожидаемой величины прибыли и ее вероятности – среднеожидаемым значением - основная мысль

классической теории политэкономии

марксистской теории

маржиналистской теории

неоклассической теории

институциональной теории

1. Получения сверхприбыли в процессе осуществления рисковой инновационной деятельности путем внедрения нового оборудования и принуждения рабочей силы к более напряженному труду - основная мысль

классической теории политэкономии

марксистской теории

маржиналистской теории

неоклассической теории

институциональной теории

Вариант 3.

* + - * 1. Одностороннее толкование риска осуществления данного решения только с точки зрения возможного ущерба без оценки упущенной выгоды свойственно

классической теории политэкономии

марксистской теории

маржиналистской теории

неоклассической теории

институциональной теории

* + - * 1. В структуре предпринимательского дохода различали процент (как долю на вложенный капитал), заработную плату предпринимателя и плату за риск (возмещение возможного риска в виде потери капитала) сторонники

классической теории политэкономии

марксистской теории

маржиналистской теории

неоклассической теории

институциональной теории

* + - * 1. Метод анализа вероятности банкротства Колышкина нашел свое выражение в

одной модели

двух моделях

трех моделях

* + - * 1. Определите величину собственного оборотного капитала, если капитал и резервы составляет 100 тыс. руб., долгосрочные пассивы - 30 тыс. руб., краткосрочные пассивы - 20 тыс. руб., оборотные активы - 85 тыс. руб.

15 тыс. руб.

35 тыс. руб.

50 тыс. руб.

65 тыс. руб.

* + - * 1. Баланс считается абсолютно ликвидным, если соблюдаются следующие соотношения:

А1>П1 А2>П2 А3>П3 А4<П4

А1<П1 А2>П2 А3>П3 А4<П4

А1>П1 А2<П2 А3>П3 А4<П4

А1<П1 А2<П2 А3<П3 А4>П4

1. Интегральный показатель не предусмотрен при анализе вероятности банкротства организации на основе модели

Альтмана

Бивера

Таффлера

Иркутской государственной экономической академии

1. Коэффициент покрытия рассчитывается как отношение:

наиболее ликвидных активов к текущим платежам

внеоборотных активов к текущим платежам

оборотных активов к текущим платежам

1. Банкротство организации подразумевает

неэффективное использование материальных ресурсов

неспособность организации выполнять свои текущие обязательства

неэффективное использование человеческих ресурсов

неадекватность управленческих решений

1. Укажите метод экспертных оценок, основными характеристиками которого являются анонимность и управляемая обратная связь

Метод «мозговой атаки»

Метод «мозгового штурма»

Синектический метод

Метод ПАТТЕРН

Метод Дельфи

1. Укажите метод экспертных оценок, предполагающий построение дерева решений

Метод «мозговой атаки»

Метод «мозгового штурма»

Синектический метод

Метод ПАТТЕРН

Метод Дельфи

Вариант 4.

* + - * 1. Укажите метод экспертных оценок, предполагающий генерацию альтернативных вариантов решений

Метод «мозговой атаки»

Метод «мозгового штурма»

Синектический метод

Метод ПАТТЕРН

Метод Дельфи

* + - * 1. Укажите метод экспертных оценок, предполагающий использование аналогий из различных областей знаний

Метод «мозговой атаки»

Метод «мозгового штурма»

Синектический метод

Метод ПАТТЕРН

Метод Дельфи

* + - * 1. Среднее ожидаемое значение случайной величины - это

среднеквадратическое отклонение

дисперсия

коэффициент вариации

математическое ожидание

* + - * 1. Показатель рассеивания значений случайной величины относительно её математического ожидания - это

среднеквадратическое отклонение

дисперсия

коэффициент вариации

математическое ожидание

* + - * 1. Относительная мера разброса случайной величины или доля в средней величине показателя его разброса - это

среднеквадратическое отклонение

дисперсия

коэффициент вариации

математическое ожидание

* + - * 1. Степень разброса количественных данных относительно среднего значения - это

среднеквадратическое отклонение

дисперсия

коэффициент вариации

математическое ожидание

* + - * 1. Стратегия минимизации потерь выбирается при использования для оценки рисков критерия:

Вальда

Сэвиджа

крайнего оптимизма

Гурвица

* + - * 1. Стратегия максимизации результата выбирается при использования для оценки рисков критерия:

Вальда

Сэвиджа

крайнего оптимизма

Гурвица

* + - * 1. Стратегия минимизации сожалений по поводу упущенной прибыли выбирается при использования для оценки рисков критерия:

Вальда

Сэвиджа

крайнего оптимизма

Гурвица

* + - * 1. Стратегия получения среднего результата выбирается при использования для оценки рисков критерия:

Вальда

Сэвиджа

крайнего оптимизма

Гурвица

Вариант 5.

Определите чистый оборотный капитал, если капитал и резервы составляет 100 тыс. руб., долгосрочные пассивы - 30 тыс. руб., краткосрочные пассивы - 20 тыс. руб., оборотные активы - 85 тыс. руб.

25 тыс. руб.

35 тыс. руб.

55 тыс. руб.

65 тыс. руб.

Определите коэффициент финансовой независимости, если капитал и резервы составляет 100 тыс. руб., долгосрочные пассивы - 30 тыс. руб., краткосрочные пассивы - 20 тыс. руб., оборотные активы - 85 тыс. руб.

0,5

0,33

0,67

1,5

Определите коэффициент обеспеченности собственными средствами, если капитал и резервы составляет 100 тыс. руб., долгосрочные пассивы - 30 тыс. руб., краткосрочные пассивы - 20 тыс. руб., оборотные активы - 85 тыс. руб.

0,41

2,43

0,59

"Идеальным" считается баланс, если доля собственных средств в оборотных активах составляет не менее:

30%

20%

10%

Основными видами рисков инвестиционных проектов являются:

финансовые, регуляторные, налоговые, риск падения спроса, социальный риск

технико-технологические, маркетинговые, финансовые, риск менеджмента и ликвидности

технико-технологические, бизнес-риски, финансовые, риск заемщика и ликвидности

маркетинговые, риски финансирования, бизнес-риск, налоговый риск, деловой риск

Показатель, отражающий величину ставки дисконтирования, при которой доходы по проекту равны инвестиционным затратам – это ...

чистая приведенная стоимость

индекс рентабельности

внутренняя норма доходности

коэффициент эффективности инвестиций

Величина дисконтированного срока окупаемости .............. срока окупаемости

превышает величину

не превышает величину

соответствует величине

При положительном значении NPV инвестиционный проект является:

прибыльным

ни прибыльным, ни убыточным

убыточным

При принятии решения о замене оборудования анализ затрат и доходов ведется на срок:

один год

службы старого оборудования

службы нового оборудования

При принятии решения о замене оборудования значимыми являются:

первоначальная стоимость старого оборудования

остаточная стоимость старого оборудования

ликвидационная стоимость старого оборудования

нет правильного варианта

Вариант 6.

1. Риск портфеля финансовых инструментов:

находится в прямой зависимости от уровня корреляции инструментов портфеля между собой

находится в обратной зависимости от уровня корреляции инструментов портфеля между собой

не зависит от уровня корреляции инструментов портфеля между собой

1. Эффект диверсификации портфеля основан на том, что снижение стоимости одного инструмента:

вызывает рост другого инструмента

не сказывается на стоимости другого инструмента

компенсируется ростом другого инструмента

1. Концепция VaR позволяет определить подверженную риску:

прибыль

денежный поток

стоимость

1. При увеличении уровня доверительного интервала величина VaR будет

увеличиваться

уменьшаться

останется без изменения

1. Увеличение временного горизонта - срока реализации портфеля:

уменьшает показатель риска портфеля

увеличивает показатель риска портфеля

не влияет на показатель риска портфеля

1. Коэффициент α при расчете VaR параметрическим методом определяют исходя из:

формы распределения значений

величины доверительного интервала

формы распределения значений и величины доверительного интервала

экспертных оценок

1. Показатель VaR параметрическим способом рассчитывается:

для каждого риск-фактора

для портфеля

для каждой пары риск-факторов

1. Показатель VaR рассчитывается по формуле:

VaR = µ × α × σ

VaR = µ / (α × σ)

VaR = µ + α × σ

VaR = µ - α × σ

1. САРМ (Capital Asset Pricing Model) называют

Модель взаимосвязи риска и доходности акционерного (собственного) капитала

Метод β-коэффициента (концепция β-коэффициента)

Модель оценки капитальных активов

все ответы верны

1. Трансакционные издержки — затраты, возникающие в связи:

с заключением контрактов

покупкой акций

налогообложением

Вариант 7.

1. Экзогенно заданные цены определяются:

условиями договоров

продавцами

рынком

1. САРМ (Capital Asset Pricing Model) показывает взаимосвязь между:

ликвидностью и риском

надежностью и риском

доходностью и риском

1. Коэффициент Шарпа зависит от

мнения экспертов

дисперсии рыночной доходности

дисперсии доходности финансового инструмента

1. Определите ожидаемую доходность актива обыкновенных акций корпорации "Х", если β-коэффициент равен +1,5; норма доходности по краткосрочным обязательствам Казначейства 8%, доходность рыночного портфеля обыкновенных акций на Нью-Йоркской фондовой бирже равна 12%

38

26

14

10,67

1. САРМ (Capital Asset Pricing Model) реализуется при допущении, что

действия инвесторов на рынке влияют на цены активов

не существует ограничений на продажу активов

не существует ограничений по количеству активов

инвесторы имеют "повышенный аппетит к риску"

1. Кумулятивные методы оценки риска

учитывают каждый вид риска в отдельности

учитывают риск целиком

1. Премия за рыночный риск оценивается

суммой среднерыночной доходности и доходности безрискового актива

разностью среднерыночной доходности и доходности безрискового актива

произведением среднерыночной доходности и доходности безрискового актива

отношением среднерыночной доходности и доходности безрискового актива

8. Увеличение временного горизонта - срока реализации портфеля:

уменьшает показатель риска портфеля

увеличивает показатель риска портфеля

не влияет на показатель риска портфеля

9. Коэффициент α при расчете VaR параметрическим методом определяют исходя из:

формы распределения значений

величины доверительного интервала

формы распределения значений и величины доверительного интервала

экспертных оценок

10. Определите коэффициент финансовой независимости, если капитал и резервы составляет 100 тыс. руб., долгосрочные пассивы - 30 тыс. руб., краткосрочные пассивы - 20 тыс. руб., оборотные активы - 85 тыс. руб.

0,5

0,33

0,67

1,5

**Контрольная работа по теме 5. «Анализ риска портфельных инвестиций»**

* + - 1. Время выполнения 60 мин.
      2. Количество вариантов контрольной работы - 3.
      3. Количество заданий в каждом варианте контрольной работы - 2.
      4. Форма работы – самостоятельная, индивидуальная.
      5. Порядок формирования вариантов – случайный.

*Вариант 1.*

Задача №1

Рассматривается возможность приобретения облигаций внутреннего валютного займа Минфина России. Имеются следующие данные. Дата выпуска –14.05.1996г. Дата погашения –14.05.2011г. Купонная ставка –3%. Число выплат –1 раз в год. Средняя курсовая цена –93,7. Требуемая норма доходности –14% годовых.

Задача №2

Обыкновенные акции предприятия «Ф» продаются по 25,00. В конце периода t=1 ожидаются выплаты дивидендов в размере 2,00. Требуемая инвестором доходность составляет 12%.

*а) Определите стоимость акции, если ожидается, что в следующие 3 года дивиденды будут расти на 12 % в год, на 4 и 5 год – на 11 %, а начиная с шестого на 5 %.*

*б) Изменит ли текущую стоимость акции предположение о её продаже к концу 5 года? Подкрепите выводы соответствующими расчетами.*

*Вариант 2.*

Задача №1

    Рассматривается  возможность  формирования  инвестиционного портфеля из двух акций А и В в равных долях, характеристики которых представлены ниже.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Вид актива | Доходность (в %) | Риск (в %) |
| А | 10,00 | 30,00 |
| В | 25,00 | 60,00 |

*А) исходя из предположения, что коэффициент корреляции между ними равен 0,25., определите ожидаемую доходность и риск портфеля.*

*Б) определите оптимальный портфель для требуемой нормы доходности в 20 %*

Задача № 2

Текущий курс акции равен 80,00 и может в будущем либо увеличиться до 100,00 с вероятностью 0,6, либо понизиться до 60,00 с вероятностью 0,4. Цена исполнения опциона «колл» равна 80,00.

*Определите ожидаемую стоимость опциона «колл». Определите коэффициент хеджирования и постройте безрисковый портфель.*

*Вариант 3*

Задание 1.Составьте портфель ценных бумаг, каждый из которых содержит 50% одного актива, 50% другого.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Год  page22image3760704 | Доходность актива, % | | |
| А | В | page22image1698496  С |
| 1 | 10 | 14 | page22image5890928  14  page22image7907792 |
| 2 | 13 | 12 | 16 |
| 3 | 14 | 11 | 19  page22image7924640 |

Задание 2.Рассчитайте текущую стоимость инвестиционного портфеля и доходность портфеля:

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Наименование ценных бумаг | Количество, шт. | page22image7917984  Номинальная стоимость, руб. | Курсовая стоимость, руб. |
| Обыкновенная акция Сбербанка | 10000 | 3 | 105,5 |
| Облигация Банка России | 100 | 1000 | 995 |
| Обыкновенная акция ПАО «Аэрофлот» | 50000 | 1 | 32,30 |
| Обыкновенная акция ПАО «Россети» | 10000 | 500 | 595 |
| Обыкновенная акция ПАО Газпром | 1000 | 5 | 292,06 |
| Итого |  |  |  |

*Вариант 4.*

Задание 1. Инвестор купил 3 акции 1 июня 2016 года и продал их через 2 года 1 июня 2018 года.

Определите доходность акции по трем организациям.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатель | ПАО «Россети»  page23image3670016 | ПАО Сбербанк | ПАО Транснефть |
| Цена продажи | 34,385 | 102850 | 49999,97 |
| Цена покупки | 8,32  page23image5869088 | 18349 | page23image3697056  21800 |
| Дивиденды за 1-ый год | 0,0559  page23image3749888 | 173,9 | 321,81 |
| Дивиденды за 2-ой год | 0,0574 | 266 | 296,36 |
| Сумма дивидендов | 0,1133 | page23image1689968  439,9 | 618,17 |

Задание 2. Портфель инвестора состоит из обыкновенных акций. Определите ожидаемую через год доходность портфеля, если:



* + - 1. **Практическая подготовка в рамках учебной дисциплины** реализуется при проведении практических занятийи иных аналогичных видов учебной деятельности, предусматривающих участие обучающихся в выполнении отдельных элементов работ, связанных с будущей профессиональной деятельностью.

Примеры заданий:

Пример 1. Некая компания, специализирующаяся на программных разработках, планирует принять участие в тендере на по- лучение некоторого госзаказа на разработку информационной системы [9]. Тендер проводится закрытым способом, т. е. предложения подаются участниками в запечатанных конвертах и неизвестны другим участникам. По оценкам компании, участие в тендере обойдется в 5 млн рублей, а выполнение заказа – в 95 млн рублей. Из опыта предыдущих тендеров известно, что с вероятностью 30% конкуренции вообще не будет. Кроме того, известно, что цена подобного тендера имеет условные вероятности, представленные в следующей таблице:



Необходимо принять решение, участвовать ли в тендере, и, если да, то с какой ценой. Необходимо выбрать решение, которое максимизирует ожидаемую прибыль.

Для решения подобных задач существует специальное программное средство, разработанное для анализа рисков и решений компанией Palisade Corporation (США, http://www.palisade.com/), – Precision Tree, которое является расширением программы Excel.

Пример 2. Предположим, вы хотите вложить на фондовой бирже 10 000 долларов в акции одной из двух компаний – А или B. Акции компании А являются рискованными, но могут принести 50% прибыли от суммы инвестиции на протяжении следующего года. Если условия фондовой биржи будут неблагоприятны, сумма инвестиции может обесцениться на 20%. Компания В обеспечивает безопасность инвестиций с 15%-ной прибылью в условиях повышения котировок на бирже и только с 5%-ной – в условиях понижения котировок. Все аналитические публикации, с которыми можно познакомиться (а они всегда есть в изобилии в конце года), с вероятностью 60% прогнозируют повышение котировок и с вероятностью 40% – понижение котировок. В какую компанию следует вложить деньги?

Информация, связанная с принятием решения, суммирована в следующей таблице:



Пример 3. Допустим, у вас имеется возможность вложить деньги в три инвестиционных фонда открытого типа: простой, специальный (обеспечивающий максимальную долгосрочную прибыль от акций мелких компаний) и глобальный. Прибыль от инвестиции может измениться в зависимости от условий рынка. Существует 10%-ная вероятность, что ситуация на рынке ценных бумаг ухудшится, 50%-ная, что рынок останется умеренным и 40%-ная, что рынок будет расти. Следующая таблица содержит значения процентов прибыли от суммы инвестиции при трех возможностях развития рынка:



Представьте задачу в виде дерева решений. Какой фонд открытого типа вам следует выбрать?

Пример 4.Некоторая компания решает вопрос о представлении некоторого нового продукта на общенациональный рынок. Неопределенность заключается в том, как отреагирует рынок на этот новый продукт. Рассматривается вопрос об апробации нового продукта первоначально на некотором региональном рынке. Таким образом, первоначальное решение, которое необходимо принять компании, – это проводить ли первоначальный маркетинг продукта на региональном уровне. Компания предполагает, что выход на региональный уровень потребует затрат на 3 млн рублей, а выход на об- щенациональный рынок потребует вложения 90 млн рублей. Если не проводить первоначальных пробных продаж на региональном уровне, то решение о выходе на общенациональный рынок можно принять незамедлительно.

Пример 5. Компания рассматривает результаты продаж как успешные, средние или отрицательные, в зависимости от объемов продаж. Для регионального уровня этим градациям соответствуют объемы 200, 100 и 30 тыс. экземпляров, а для общенационального – 6 000, 3 000 и 900 тыс. экземпляров соответственно. Исходя из данных по результатам региональных тестирований аналогичных видов продукции, компания оценивает вероятности вышеуказанных трех исходов как 0,3, 0,6 и 0,1. Кроме того, исследуя данные о соотношении результатов региональных продаж с последующими продажами на общенациональном рынке, компания сумела оценить следующие условные вероятности:



Кроме того, известно, что каждая продажа приносит прибыль 18 руб., как на региональном рынке, так и на общенациональном. Задача состоит в принятии обоснованной стратегии выхода (или невыхода) на рынок с новой товарной позицией.

Пример 6.Компания планирует принять участие в тендере на покупку собственности. Было решение установить цену в 5 млн долларов. Из опыта предыдущих тендеров известно, что с вероятностью 20% эта цена будет наивысшей. Сейчас 1 июля. Заявка должна быть подана до 15 августа. Победитель будет объявлен 1 сентября.

При победе компания планирует построить и продать комплекс элитных кондоминиумов. Но на данный момент какие-либо изменения запрещены. В ноябре состоится референдум на основе голосования, где решится вопрос о возможности постройки кондоминиумов.

Участие в тендере требует дополнительный взнос, равный 10% от установленной цены. Если цена отвергается, то взнос возвращается. Если цена принимается, то взнос прибавляется к стоимости покупки. Однако если цена принимается, и победитель не завершает покупку в течение 6 месяцев, то он лишается взноса. В этом случае собственность передается другому.

Чтобы определить, стоит ли устанавливать цену в 5 млн доларов, компания проводит предварительный анализ. Из этого анализа следует, что с вероятностью 30% референдум одобрит строительство, и у компании будут следующие доходы и издержки:

* –  доход от продажи кондоминиумов: 15 млн долларов;
* –  издержки на покупку собственности: 5 млн долларов;
* –  издержки на строительство кондоминиумов: 8 млн долларов.

Если компания выиграет тендер, но референдум не будет одобрен, то компания не будет завершать покупку. В этом случае компания лишиться 10% взноса.Задача состоит в принятии обоснованной стратегии участия или неучастия в тендере.

Пример 7.Руководство некоторой компании решает, создавать ли для выпуска новой продукции крупное производство, малое предприятие или продать патент другой фирме. Размер выигрыша, который компания может получить, зависит от благоприятного или неблагоприятного состояния рынка.



Пусть перед тем, как принимать решение о строительстве, руководство компании должно определить, заказывать ли дополнительное исследование состояния рынка или нет, причем предоставляемая услуга обойдется компании в 10 тыс. долларов. Руководство понимает, что дополнительное исследование по-прежнему не способно дать точной информации, но оно поможет уточнить ожидаемые оценки конъюнктуры рынка, изменив тем самым значения вероятностей.

Относительно фирмы, которой можно заказать прогноз, известно, что она способна уточнить значения вероятностей благоприятного или неблагоприятного исхода. Возможности фирмы в виде условных вероятностей благоприятности и неблагоприятности рынка сбыта представлены ниже в таблице. Например, когда фирма утверждает, что рынок благоприятный, то с вероятностью 0,78 этот прогноз оправдывается (с вероятностью 0,22 могут возникнуть неблагоприятные условия), прогноз о неблагоприятности рынка оправдывается с вероятностью 0,73.



Предположим, что фирма, которой заказали прогноз состояния рынка, утверждает:

* –  ситуация будет благоприятной с вероятностью 0,45;
* –  ситуация будет неблагоприятной с вероятностью 0,55.

Необходимо принять решение, проводить дополнительное исследование конъюнктуры рынка, и какое предприятие строить, исходя из максимизации ожидаемой прибыли.

Пример 8.При крупном автомобильном магазине планируется открыть мастерскую по предпродажному обслуживанию и гарантийному ремонту автомобилей. Консультационная фирма готова предоставить дополнительную информацию о том, будет ли рынок благоприятным или нет. Эти сведения обойдутся магазину в 13 тыс. рублей. Администрация магазина считает, что эта информация гарантирует благоприятный рынок с вероятностью 0,5. Если рынок будет благоприятным, то большая мастерская принесет прибыль в 60 тыс. рублей, а маленькая – 30 тыс. рублей. При неблагоприятном рынке магазин потеряет 65 тыс. рублей, если будет открыта большая мастерская, и 30 тыс. рублей – если откроется маленькая. Не имея дополнительной информации, директор оценивает вероятность благоприятного рынка как 0,6. Положительный результат обследования гарантирует благоприятный рынок с вероятностью 0,8. При отрицательном результате рынок может оказаться благоприятным с вероятностью 0,3. Постройте дерево решений и определите:

1. Следует ли заказать консультационной фирме дополнительную информацию, уточняющую конъюнктуру рынка? 2. Какую мастерскую следует открыть при магазине – большую или маленькую? 3. Какова ожидаемая денежная оценка наилучшего решения? 4. Какова ожидаемая ценность дополнительной информации?

Пример 9**.** 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. рублей, а при неблагоприятных условиях фирма понесет убытки в 185 тыс. рублей. Небольшая партия техники в случае ее успешной реализации принесет фирме 50 тыс. рублей прибыли и 10 тыс. рублей убытков – при неблагоприятных внешних условиях. Возможность благоприятного и неблагоприятного исходов фирма оценивает одинаково. Исследование рынка, которое может провести эксперт, обошлось фирме в 15 тыс. рублей. 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: 1. Следует ли заказывать эксперту дополнительное обследование рынка? 2. Какую максимальную сумму фирма может выплатить эксперту за проделанную работу? 3. Какова ожидаемая денежная оценка наилучшего решения?

Пример 10. Стоимость портфеля инвестора составляла 5 млн. руб. Волатильность за месяц 2,5%, ожидаемая доходность за месяц 1,5%. Определить одномесячные ожидаемые потери портфеля с уровнем доверия 95%. Распределение стоимости портфеля считать нормальным.

Оценочные материалы для проведения **промежуточной аттестации** по учебной дисциплине. Экзамен проводится в устной форме по билетам. В билете два вопроса и одна задача.

* + - 1. Время на подготовку 25 мин
      2. Способ выбора билетов: случайный.

Пример экзаменационных билетов.

**Билет 1.**

1.Возникновение предпринимательского риска. Сущность, виды и критерии риска.

2. Параметрический метод расчета рисковой стоимости (VAR).

Задача .

Фирма производит детские платья и костюмы, реализация которых зависит от состояния погоды. Затраты фирмы в течение августа-сентября на единицу продукции составили: платья – 7 ден. ед., костюмы – 28 ден. ед. Цена реализации составляет 15 и 50 ден. ед. соответственно.

По данным наблюдений за ряд предыдущих лет фирма может реализовать в условиях теплой погоды – 1950 платьев и 610 костюмов, а при прохладной погоде – 630 платьев и 1050 костюмов. В связи с возможными изменениями погоды определить стратегию фирмы в выпуске продукции, обеспечивающую ей максимальный доход от реализации продукции. Задачу решить с использованием критериев природы, приняв λ = 0,5.

**Билет 2.**

1.Развитие теории риска: классическая теория риска, маржиналистская, марксистская, неоклассическая, институциональная

2.Комплексная система управления финансовыми рисками на предприятии.

Задача .

Определите рискованность трех проектов, которые характеризуются следующими прогнозными значениями рентабельности инвестиций, соответствующих трем состояниям экономики:

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Состояние экономики | Вероятность | Проектная рентабельность, % | | |
| проект «А» | проект «Б» | проект «В» |
| 1 | 0,2 | 12 | 12 | 5 |
| 2 | 0,5 | 15 | 15 | 12 |
| 3 | 0,3 | 15 | 8 | 25 |

**Билет 3.**

**1.**Понятие и классификация финансового риска.

2.Метод имитационного моделирования (Метод Монте-Карло).

Задача:

Имеются данные о двух проектах:

Проект А Проект В

Доходность,% Вероятность Доходность,% Вероятность

10 0,2 15 0,2

17 0,3 18 0,3

15 0,4 16 0,2

14 0,1 22 0,3

Требуется рассчитать ожидаемую доходность и определить наиболее предпочтительный проект.

**Билет 4.**

1.Теория рисков по Дж. М. Кейнсу.

2.Качественный анализ рисков: метод использования аналогов, метод экспертных оценок, SWOT-анализ

Задача.

Производственная мощность предприятия рассчитана на выпуск 1000 изд., которые продаются по цене 30 тыс. руб. Постоянные затраты составляют 5 млн. руб., переменные расходы на ед. продукции 10 тыс. руб. Определите точку безубыточности в натуральном и стоимостном выражении, маржинальный доход и запас финансовой прочности в относительном выражении.

**Билет 5.**

1.Основные способы и критерии оценки предпринимательских рисков.

2. Качественный анализ рисков: роза и спираль рисков, оценка риска на стадии проекта, метод Дельфи.

Задача .

При вложении капитала в мероприятие А из 200 случаев ожидается прибыль: 250 тыс. руб. — в 20 случаях; 300 тыс. руб. — в 80; 400 тыс. руб. — в 100 случаях.

При вложении капитала в мероприятие Б из 240 случаев ожидается прибыль: 300 тыс. руб. — в 144 случаях; 350 тыс. руб. — в 72; 450 тыс. руб. — в 24 случаях.

Выбрать вариант вложения капитала исходя из наименьшей волатильности прибыли. Для выбора использовать среднеквадратичное отклонение.

Критерии, шкалы оценивания промежуточной аттестации учебной дисциплины

Шкала оценивания пятибалльная.

Оценка **«отлично».** Обучающийся:

* демонстрирует знания отличающиеся глубиной и содержательностью, дает полный исчерпывающий ответ, как на основные вопросы билета, так и на дополнительные;
* свободно владеет научными понятиями, ведет диалог и вступает в научную дискуссию;
* способен к анализу финансового состояния организации,
* логично и доказательно раскрывает проблему, предложенную в билете;
* свободно выполняет практические задания повышенной сложности, демонстрирует знание методик финансово анализа, демонстрирует системную работу с основной и дополнительной литературой.

Ответ не содержит фактических ошибок и характеризуется глубиной, полнотой, уверенностью суждений, иллюстрируетсяпримерами, в том числе из собственной практики.

Оценка **«хорошо».** Обучающийся:

* показывает достаточное знание учебного материала, но допускает несущественные ошибки в разрезе использования методов анализа финансового состояния организации, которые способен исправить самостоятельно, благодаря наводящему вопросу;
* недостаточно раскрыта проблема по одному из вопросов билета;
* недостаточно логично построено изложение вопроса;
* успешно выполняет предусмотренные в программе практические задания средней сложности в ходе анализа финансового состояния организации, активно работает с основной литературой,
* демонстрирует, в целом, системный подход к решению практических задач, к самостоятельному пополнению и обновлению знаний в ходе дальнейшей учебной работы и профессиональной деятельности.

В ответе раскрыто, в основном, содержание билета, имеются неточности при ответе на дополнительные вопросы.

Оценка **«удовлетворительно».** Обучающийся:

* показывает знания фрагментарного характера, которые отличаются поверхностностью и малой содержательностью, допускает фактические грубые ошибки при проведении анализа финансового состояния организации;
* не может обосновать закономерности и принципы, объяснить факты, нарушена логика изложения, отсутствует осмысленность представляемого материала, представления о межпредметных связях слабые;
* справляется с выполнением практических заданий по анализу финансового состояния, предусмотренных программой, знаком с основной литературой, рекомендованной программой, допускает погрешности и ошибки при теоретических ответах и в ходе практической работы.

Содержание билета раскрыто слабо, имеются неточности при ответе на основные и дополнительные вопросы билета, ответ носит репродуктивный характер. Неуверенно, с большими затруднениями решает практические задачи или не справляется с ними самостоятельно.

Оценка **«неудовлетворительно».** Обучающийся, обнаруживает существенные пробелы в знаниях основного учебного материала, допускает принципиальные ошибки в выполнении предусмотренных программой практических заданий.

На большую часть дополнительных вопросов по содержанию экзамена затрудняется дать ответ или не дает верных ответов.

**Перечень вопросов к устному экзамену:**

1. Возникновение предпринимательского риска. Сущность, виды и критерии риска.
2. Понятия риск и неопределенность. Сущность и функции экономического риска.
3. Функции риска (инновационная, конструктивная, защитная, аналитическая).
4. Объективные и субъективные факторы риска.
5. Основные теории предпринимательских рисков.
6. Развитие теории риска: классическая теория риска, маржиналистская, марксистская, неоклассическая, институциональная.
7. Понятие и классификация финансового риска.
8. Классификация рисков по Дж. М. Кейнсу.
9. Классификация банковских рисков.
10. Факторы, влияющие на восприятие предпринимательского риска людьми.
11. Основные способы и критерии оценки предпринимательских рисков.
12. Экспертные методы оценки риска.
13. Качественный и количественный анализ рисков.
14. Количественный анализ: метод оценки вероятности ожидаемого ущерба, метод минимизации потерь, математический метод.
15. Качественный анализ рисков: метод использования аналогов, метод экспертных оценок, SWOT-анализ.
16. Качественный анализ рисков: роза и спираль рисков, оценка риска на стадии проекта, метод Дельфи.
17. Методы качественного анализа рисков.
18. Методы количественного анализа рисков.
19. Математические методы оценки риска.
20. Статистический метод в оценке рисков.
21. Метод имитационного моделирования (Метод Монте-Карло).
22. Экономико-статистические методы оценки рисков
23. Характеристика процесса анализа рисков.
24. Экономическое содержание и классификация инвестиционных рисков организации
25. Понятие риска инвестиционного проекта.
26. Принципы и методические подходы оценки инвестиционного риска.
27. Основные подходы к оценке рентабельности инвестиций.
28. Анализ и оценка риска инвестиционных проектов.
29. Критерии оценки инвестиционных рисков: (точка безубыточности; чистая современная стоимость проекта (NPV); период окупаемости (РР).
30. Методы анализа рисков долгосрочных инвестиционных проектов.
31. Анализ чувствительности инвестиционного проекта.
32. .Метод сценариев в оценке рисков инвестиционных проектов.
33. Риск банкротства как основное проявление финансовых рисков.
34. Определение безубыточного объема продаж и зоны безопасности предприятия и влияние факторов на их изменение.
35. Анализ рисков на основе финансовых показателей деятельности организации.
36. Финансовое состояние предприятия и риск банкротства.
37. Платежеспособность и ликвидность предприятия в оценке риска банкротства предприятия.
38. Методы оценки вероятности банкротства организаций.
39. Факторы, влияющие на финансовое состояние организации.
40. Платежеспособность, ликвидность и финансовая устойчивость предприятия в оценке риска банкротства предприятия.
41. Принятие управленческих решений в условиях рисков и неопределенности экономической среды.
42. Принятие решений в условиях неопределенности: критерий Вальда (критерий «максимина»), критерий «максимакса», критерий Гурвица, критерий Сэвиджа.
43. Модель оценки капитальных активов (capital asset pricing мodel, САРМ).
44. Метод Дельфи: этапы проведения и количественная оценка согласованности мнений экспертов.
45. Использование WACC (Weight average cost of capital)-средневзвешенная стоимость капитала при оценке рисков инвестиционных проектов.
46. Метод «дерево решений» в оценке рисков.
47. Кумулятивные методы оценки риска (премия за риск).
48. Использование леммы Маркова, неравенства Чебышева и модели равномерного распределения в оценке риска банкротства.
49. Портфельный риск и доходы.
50. Методические подходы оценки риска портфельных инвестиций.
51. Портфельный анализ: формирование оптимального портфеля, основные задачи оптимизации портфеля.
52. Концепция рисковой стоимости VaR.
53. Параметрический метод расчета рисковой стоимости (VAR).
54. Исторический метод расчета стоимости под риском (VAR).
55. Понятие управления рисками. Основные этапы управления рисками. Подходы к управлению рисками: активный, адаптивный, консервативный.
56. Комплексная система управления рисками на предприятии.
57. Характеристика управления предпринимательскими рисками.
58. Стратегия и тактика управления рисками. Характеристика системы управления предпринимательскими рисками и ее составляющих: объекты и субъекты управления.
59. Оценка эффективности системы управления рисками в организации.
60. Понятие методов управления рисками и их виды.
61. Методы уклонения от риска.
62. Основные методы снижения рисков.
63. Методы снижения предпринимательского риска: диверсификация, страхование; хеджирование.
64. Методы снижения предпринимательского риска: самострахование; лимитирование др.
65. Хеджирование как метод минимизации финансовых рисков.

**Перечень практических заданий к устному экзамену:**

Задача 1.

Фирма производит детские платья и костюмы, реализация которых зависит от состояния погоды. Затраты фирмы в течение августа-сентября на единицу продукции составили: платья – 7 ден. ед., костюмы – 28 ден. ед. Цена реализации составляет 15 и 50 ден. ед. соответственно.

По данным наблюдений за ряд предыдущих лет фирма может реализовать в условиях теплой погоды – 1950 платьев и 610 костюмов, а при прохладной погоде – 630 платьев и 1050 костюмов. В связи с возможными изменениями погоды определить стратегию фирмы в выпуске продукции, обеспечивающую ей максимальный доход от реализации продукции. Задачу решить с использованием критериев природы, приняв λ = 0,5.

Задача 2.

Определите рискованность трех проектов, которые характеризуются следующими прогнозными значениями рентабельности инвестиций, соответствующих трем состояниям экономики:

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Состояние экономики | Вероятность | Проектная рентабельность, % | | |
| проект «А» | проект «Б» | проект «В» |
| 1 | 0,2 | 12 | 12 | 5 |
| 2 | 0,5 | 15 | 15 | 12 |
| 3 | 0,3 | 15 | 8 | 25 |

Задача 3.

Имеются данные о двух проектах:

Проект А Проект В

Доходность,% Вероятность Доходность,% Вероятность

10 0,2 15 0,2

17 0,3 18 0,3

15 0,4 16 0,2

14 0,1 22 0,3

Требуется рассчитать ожидаемую доходность и определить наиболее предпочтительный проект.

Задача 4.

Производственная мощность предприятия рассчитана на выпуск 1000 изд., которые продаются по цене 30 тыс. руб. Постоянные затраты составляют 5 млн. руб., переменные расходы на ед. продукции 10 тыс. руб. Определите точку безубыточности в натуральном и стоимостном выражении, маржинальный доход и запас финансовой прочности в относительном выражении.

Задача 5.

Определить комплексную величину риска инвестирования средств каждого из 3-х отдельных регионов и выбрать более приемлемый из них, оценивая следующие данные (в млрд. руб.):

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Наименование | 1  вариант | 2  вариант | 3  вариант |
| Размер инвестируемых средств в строительство трубопровода | 100 | 150 | 120 |
| Вероятность аварий вследствие ошибок проектирования | 0,02 | 0,01 | 0,01 |
| Вероятность наступления стихийных бедствий | 0,1 | 0,2 | 0,15 |
| Вероятность недостаточной квалификации обслуживающего персонала | 0,05 | 0,05 | 0,1 |
| Предполагаемая степень ущерба в результате стихийных бедствий, % от стоимости строительства | 50 | 75 | 75 |
| Предполагаемая степень ущерба в результате недостаточной квалификации обслуживающего персонала,  % от стоимости строительства | 10 | 15 | 10 |
| Предполагаемая степень ущерба вследствие ошибок проектирования, % от стоимости строительства | 50 | 100 | 100 |

Задача 6.

Проанализируйте платежеспособность организации на основе следующих данных и сформулируйте выводы.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Группы показателей | На начало года, тыс. руб. | На конец года, тыс. руб. |
| Наиболее ликвидные активы | 452 | 464 |
| Быстрореализуемые активы | 904 | 831 |
| Медленнореализуемые активы | 1 428 | 1 438 |
| Труднореализуемые активы | 1 682 | 2 025 |
| Наиболее срочные обязательства | 842 | 1 003 |
| Краткосрочные обязательства | 383 | 137 |
| Долгосрочные пассивы | 520 | 461 |
| Постоянные пассивы | 2 721 | 3 157 |

Задача 7.

Рассчитайте и проанализируйте коэффициенты платежеспособности организации.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатели | На начало периода, тыс. руб. | На конец периода, тыс. руб. |
| 1.Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения | 207 | 514 |
| 2.Краткосрочная ДЗ | 118 | 985 |
| 3.Запасы, НДС, долгосрочная ДЗ | 6478 | 5271 |
| 4.Оборотные активы всего | ? | ? |
| 5.Внеоборотные активы | 7220 | 7334 |
| 6.Активы всего | ? | ? |
| 7.Собственный капитал | 3870 | 8200 |
| 8.Заемный капитал | 10153 | 5904 |
| 9.Текущие обязательства | 3054 | 4005 |
| 10.Долгосрочные обязательства | 7099 | 1899 |

Задача 8.

Рассчитайте и проанализируйте коэффициенты финансовой устойчивости организации:

(тыс.руб)

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатели | На начало периода | На конец периода |
| 1.Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения | 604 | 503 |
| 2.Краткосрочная ДЗ | 67 | 2442 |
| 3.Запасы, НДС, долгосрочная ДЗ | 4030 | 3274 |
| 4.Оборотные активы всего | ? | ? |
| 5.Внеоборотные активы | 833 | 751 |
| 6.Активы всего | ? | ? |
| 7.Собственный капитал | 704 | 2000 |
| 8.Заемный капитал | 4830 | 4970 |
| 9.Текущие обязательства | 3830 | 3970 |
| 10.Долгосрочные обязательства | 1000 | 1000 |

Задача 9.

При вложении капитала в мероприятие А из 200 случаев ожидается прибыль: 250 тыс. руб. — в 20 случаях; 300 тыс. руб. — в 80; 400 тыс. руб. — в 100 случаях.

При вложении капитала в мероприятие Б из 240 случаев ожидается прибыль: 300 тыс. руб. — в 144 случаях; 350 тыс. руб. — в 72; 450 тыс. руб. — в 24 случаях.

Выбрать вариант вложения капитала исходя из наименьшей волатильности прибыли. Для выбора использовать среднеквадратичное отклонение.

Задача 10.

Рассчитать показатели средневзвешенной нормы дохода и показатели риска по каждому из трех вариантов, выбирая наиболее предпочтительный из них.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Состояние  экономики | Вероятность | Варианты нормы дохода, % | | |
| 1 | 2 | 3 |
| Глубокий спад | 0,1 | 4 | 7 | 7,7 |
| Небольшой спад | 0,15 | 4,1 | 7 | 7,9 |
| Средний спад | 0,4 | 6 | 7,9 | 9 |
| Небольшой подъем | 0,1 | 6 | 10 | 11 |
| Мощный подъем | 0,25 | 5,5 | 10,5 | 11 |

Задача 11.

Проведите оперативный анализ ритмичности реализации товаров в магазине, определив коэффициент равномерности методом наименьших чисел и коэффициент ритмичности, используя среднеквадратическое отклонение.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Числа месяца | Бизнес-план | Фактически |
| 7.02 | 28500 | 28571 |
| 8.02 | 30000 | 24105 |
| 9.02 | 29400 | 30120 |
| 10.02 | 30000 | 30080 |
| 11.02 | 31000 | 32358 |
| 12.02 | 31000 | 30671 |
| 13.02 | 28000 | 26342 |

Задача 12.

Инвестор выбирает между банковскими депозитами. Он может вложить свои средства в размере 100 тыс. руб. на 5 лет с выплатой:

а) 10% годовых в конце года;

б) 5% годовых 1 раз в квартал;

в) 3% годовых 1 раз в месяц. Определить оптимальный вариант вложения средств.

Задача 13.

Портфель инвестора состоит из обыкновенных акций 4-х предприятий. Определите ожидаемую доходность портфеля через год, если имеются следующие данные:

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Эмитент обыкновенных акций | Количество акций, шт. | Рыночная цена акции, руб. | Ожидаемая через год стоимость акций, руб. |
| 1 | 120 | 300 | 320 |
| 2 | 300 | 150 | 180 |
| 3 | 200 | 200 | 240 |
| 4 | 350 | 180 | 230 |

Задача 14.

Оцените вероятность банкротства организации, используя данные агрегированного баланса.

Агрегированный баланс предприятия, млн. руб.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Актив | На конец года | Пассив | На конец года |
| I. Внеоборотные активы | 1170 | III. Капитал и резервы,в том числе  нераспределенная прибыль | 810  208 |
| II. Оборотные активы | 630 | IV. Долгосрочные обязательства | 720 |
| V. Краткосрочные обязательства | 270 |
| Валюта баланса | 1800 | Валюта баланса | 1800 |

Задача 15.

Проект, требующий инвестиций в размере 10 млн. руб. будет генерировать доходы в течение 5 лет в сумме 2,6 млн. рублей ежегодно. Стоит ли принимать этот проект, если ставка дисконтирования равна 9%? При учете риска ставка увеличивается на 1% в год.

Задача 16.

Необходимо оценить уровень риска инвестиционной операции по следующим данным:

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Возможные значения конъюнктуры инвестиционного рынка | Инвестиционный проект А | | Инвестиционный проект Б | |
| расчетный доход | значение вероятности | расчетный доход | значение вероятности |
| Высокая | 550 | 0,25 | 850 | 0,20 |
| Средняя | 450 | 0,50 | 550 | 0,60 |
| Низкая | 150 | 0,25 | 150 | 0,20 |

Задача 17.

Необходимо оценить уровень риска по 3-м инвестиционным проектам, исходя из следующих данных: (ден. ед.)

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Варианты проектов | Среднеквадратическое отклонение, σ | Средний ожидаемый доход по проекту, R |
| А | 150 | 450 |
| Б | 221 | 450 |
| В | 318 | 600 |

Задача 18.

Определите тип финансового состояния организации по следующим данным:

(тыс. руб.)

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2014 | 2015 | 2016 |
| Общая величина запасов и затрат | 1122 | 1143 | 1170 |
| Наличие собственных оборотных средств | 160 | 1414 | 1265 |
| Функционирующий капитал | 1295 | 1414 | 1308 |
| Общая величина источников | 1295 | 1414 | 1308 |

Задача 19.

Производство и продажа продукции характеризуются следующими данными:

* маржинальный доход на единицу изделия – 20 руб.;
* сумма постоянных расходов – 2000 руб.;
* годовая прибыль – 2000 руб.

Определить критический объем продаж и запас финансовой прочности организации. Оцените полученные результаты и сформулируйте выводы.

Задача 20.

На основании данных таблицы проанализируйте структуру затрат по производимым продуктам и определить безубыточный объем продаж в натуральном и стоимостном выражении по каждому из продуктов.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Продукты | | |
| А | В | С |
| Цена реализации, тыс. руб. | 12 | 16 | 14,5 |
| Объем продаж, ед. | 2 720 | 5 684 | 3 141 |
| Переменные затраты, тыс. руб. | 12 500 | 48 980 | 15 000 |
| Постоянные затраты, тыс. руб. | 9200 | 26 540 | 12 800 |

Оцените полученные результаты и сформулируйте выводы.

Задача 21.

Определите цену единицы продукции, чтобы она позволила получить прибыль в размере 131 600 руб. от реализации 10 000 единиц, при этом переменные затраты составляют 28,6 руб. на единицу продукции, постоянные – 92 400 руб. за период.

Задача 22.

Для компании приемлемый уровень рентабельности активов равен 30%, при их общей стоимости 100 000 руб. Используя имеющиеся активы предполагается произвести и продать 10 000 единиц продукции, при этом затраты на единицу следующие:

* переменные производственные – 5 руб.;
* постоянные производственные – 1 руб.;
* постоянные коммерческие и административные – 2 руб.;

Определите цену продажи, основываясь на полной себестоимости.

Задача 23.

Производственная мощность компании 30 000 единиц готового продукта в год. Итоги работы на 31.12.200Х г.:

Объем продаж (18 000 ед. × 100 руб.) 1 800 000 руб.;

Переменные производственные и другие затраты 990 000 руб.;

Маржинальная прибыль 810 000 руб.;

Постоянные затраты 495 000 руб.;

Прибыль 315 000 руб.

Поступил заказ на 15 000 единиц по цене ринятия заказа при условии отказа некоторым своим постоянным клиентам по причине невозможности увеличения производственной мощности.

Задача 24.

Определите будущую стоимость денежных средств с учетом фактора инфляции, если первоначальная сумма вклада составляет 1720 тыс. руб., реальная процентная ставка – 20%, прогнозируемый годовой темп инфляции – 12%, период инвестирования – 6 лет.

### ЛИСТ УЧЕТА ОБНОВЛЕНИЙ ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

В оценочные средства *учебной дисциплины/учебного модуля* внесены *изменения/обновления*, утверждены на заседании кафедры:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| № пп | год обновления оценочных средств | номер протокола и дата заседания  кафедры |
|  |  |  |
|  |  |  |
|  |  |  |
|  |  |  |
|  |  |  |