

МЕЖГОСУДАРСТВЕННОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ
ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«БЕЛОРУССКО-РОССИЙСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»

Кафедра «Маркетинг и менеджмент»

ФИНАНСОВЫЕ РИСКИ И МЕТОДИКИ ИХ ИЗМЕРЕНИЯ

*Методические рекомендации
к практическим занятиям для студентов специальности
1-25 01 04 «Финансы и кредит»
дневной и заочной форм обучения*



Могилев 2023

УДК 336.144
ББК 65.261
Ф67

Рекомендовано к изданию
учебно-методическим отделом
Белорусско-Российского университета

Одобрено кафедрой «Маркетинг и менеджмент» «8» ноября 2023 г.,
протокол № 4

Составитель ст. преподаватель Е. С. Климова

Рецензент канд. экон. наук, доц. Т. В. Пузанова

В методических рекомендациях приведены тесты, задачи, позволяющие сформировать у студентов практические навыки по дисциплине «Финансовые риски и методики их измерения».

Учебное издание

ФИНАНСОВЫЕ РИСКИ И МЕТОДИКИ ИХ ИЗМЕРЕНИЯ

Ответственный за выпуск	А. В. Александров
Корректор	А. Т. Червинская
Компьютерная верстка	М. М. Дударева

Подписано в печать . Формат 60×84/16. Бумага офсетная. Гарнитура Таймс.
Печать трафаретная. Усл. печ. л. . Уч.- изд. л. . Тираж 26 экз. Заказ №

Издатель и полиграфическое исполнение:
Межгосударственное образовательное учреждение высшего образования
«Белорусско-Российский университет».
Свидетельство о государственной регистрации издателя,
изготовителя, распространителя печатных изданий
№ 1/156 от 07.03.2019.
Пр-т Мира, 43, 212022, г. Могилев.

© Белорусско-Российский
университет, 2023

Содержание

1	Сущность и виды финансовых рисков.....	4
2	Сущность, содержание и функции управления финансовым риском в рыночной экономике	6
3	Содержание приемов и методов управления финансовым риском.....	8
4	Процесс управления финансовым риском.....	11
5	Оценка финансовых рисков.....	13
6	Оценка эффективности методов управления риском	16
7	Исследование систематических финансовых рисков предприятия ...	18
8	Особенности нейтрализации риска банкротства в процессе кризис- ного финансового развития предприятия	21
	Список литературы.....	24

1 Сущность и виды финансовых рисков

Цель проведения занятия – изучить сущность финансовых рисков и их виды согласно различным критериям.

Вопросы для обсуждения

- 1 Различные определения финансового риска.
- 2 Сущность финансового риска.
- 3 Объективная и субъективная основы финансового риска.
- 4 Виды возможных финансовых потерь, включаемые в определение финансового риска.
- 5 Финансовые риски внутри финансовой деятельности организации.
- 6 Финансовые риски и внешняя финансовая среда деятельности организации.
- 7 Валютный риск.
- 8 Кредитный риск.
- 9 Инвестиционный риск.
- 10 Классификация видов финансовых рисков по уровню финансовых потерь, сфере возникновения, возможности предвидения, длительности действия, виду ущерба, объекту возникновения, видам финансовых операций.

Тест

- 1 По факторам возникновения риски могут быть:
 - а) политические;
 - б) внешние;
 - в) чистые.
- 2 По характеру учета финансовые риски могут быть:
 - а) внутренние;
 - б) экономические;
 - в) спекулятивные.
- 3 Риск, связанный с невыполнением предприятием своих планов и обязательств по производству продукции, товаров, услуг, других видов производственной деятельности, называется:
 - а) производственным;
 - б) коммерческим;
 - в) финансовым.
- 4 Риски, связанные с ошибками менеджмента компании, ее сотрудников, – это:
 - а) организационные риски;
 - б) рыночные риски;
 - в) юридические риски.
- 5 Риск по критерию последствий:
 - а) юридический;
 - б) катастрофический;

в) кредитный.

6 Риск, при котором предприятию грозит потеря выручки, – это:

- а) критический риск;
- б) катастрофический риск;
- в) допустимый риск.

7 Риск – это:

- а) неблагоприятное событие, влекущее за собой убыток;
- б) вероятность наступления стихийных бедствий либо технических

аварий;

в) вероятность успеха в бизнесе.

8 Риск возникновения аварий, пожаров, поломок – это:

- а) организационный риск;
- б) технико-производственный риск;
- в) условный риск.

9 Классификация рисков – это:

- а) осмысленный порядок вещей, явлений, разделение их на разновидности;
- б) систематизация множества рисков на основании каких-то признаков

и критериев;

в) группировка риска по видам.

10 Подразделение рисков на спекулятивные и чистые основано на:

- а) классификации субъектов риска;
- б) классификации объектов риска;
- в) характере последствий риска.

Задача 1. Согласно данным таблицы 1 разработать сценарии развития событий в случае непринятия решения по представленным фактам. Разработать меры, благодаря которым можно будет избежать негативных тенденций рассматриваемых сценариев. Заполнить таблицу 1.

Таблица 1 – Способы уменьшения финансового риска

Вид риска	Вероятность риска, %	Способ уменьшения отрицательных последствий
Низкие объемы реализации товаров	20	
Неэффективная работа сбытовой сети	10	
Неудачный выход на рынок нового товара	40	
Ненадлежащее исполнение контрагентом условий договора	30	
Противодействие конкурентов	60	
Риск неплатежа за поставленный по контракту товар	50	
Риск утечки коммерческой и научно-технической информации	70	

Темы рефератов

- 1 Сущность финансовых рисков и критерии их классификации.
- 2 Исторический аспект развития науки о риске.
- 3 Рискология как наука о риске.
- 4 Виды финансовых рисков современного этапа экономического развития.
- 5 Отечественный опыт научных исследований в области риска.

Литература: [1, 4, 5].

2 Сущность, содержание и функции управления финансовым риском в рыночной экономике

Цель проведения занятия – изучить сущность, содержание и функции управления финансовым риском в рыночной экономике.

Вопросы к обсуждению

- 1 Финансовые риски и финансовое управление в рыночной экономике.
- 2 Сущность и принципы управления финансовым риском.
- 3 Правовое и методологическое обеспечение управления финансовым риском.
- 4 Информационно-аналитическое обеспечение управления финансовым риском.
- 5 Аппарат управления риском: звенья, уровни, организации.
- 6 Организация управления риском на предприятии: службы, их задачи и функции.

Тест

- 1 Анализ риска – это:
 - а) систематическое научное исследование степени риска, которому подвержены конкретные объекты, виды деятельности и проекты;
 - б) систематизация множества рисков на основании каких-либо признаков и критериев, позволяющих объединить подмножества рисков в более общие понятия;
 - в) начальный этап системы мероприятий по управлению рисками, состоящий в систематическом выявлении рисков, свойственных какому-либо определенному виду деятельности, и в определении их характеристик.
- 2 Идентификация риска – это:
 - а) систематизация множества рисков на основании каких-либо признаков и критериев, позволяющих объединить подмножества рисков в более общие понятия;

б) начальный этап системы мероприятий по управлению рисками, состоящий в систематическом выявлении рисков, свойственных какому-либо определенному виду деятельности, и в определении их характеристик;

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

3 Риски, которые могут нести в себе как потери, так и дополнительную прибыль, называются:

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

4 Последствия риска могут быть:

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

5 Риски, обусловленные деятельностью самого предприятия и его контактной аудиторией, называются:

- а) внешними;
- б) внутренними;
- в) чистыми.

6 Риски, в результате реализации которых предприятию грозит потеря выручки (то есть потери превышают ожидаемую прибыль), называются:

- а) катастрофическими;
- б) критическими;
- в) допустимыми.

7 Социально-экономическая функция риска состоит:

а) в том, что в процессе рыночной деятельности риск и конкуренция позволяют выделить социальные группы эффективных собственников в общественных классах, а в экономике – отрасли деятельности, в которых риск приемлем;

б) в том, что реализация риска может обеспечить дополнительную по сравнению с плановой прибыль в случае благоприятного исхода;

в) оба варианта верны.

8 Компенсирующая функция риска состоит:

а) в том, что в процессе рыночной деятельности риск и конкуренция позволяют выделить социальные группы эффективных собственников в общественных классах, а в экономике – отрасли деятельности, в которых риск приемлем;

б) в том, что реализация риска может обеспечить дополнительную по сравнению с плановой прибыль в случае благоприятного исхода;

в) оба варианта верны.

9 Защитная функция риска состоит:

а) в объективной необходимости законодательного закрепления понятия правомерности риска, правового регулирования страховой деятельности;

б) в том, что юридические и физические лица вынуждены искать средства и формы защиты от нежелательной реализации риска;

в) оба варианта верны.

10 Стимулирующая функция риска проявляется:

а) в том, что реализация решений с неисследованным или необоснованным риском может приводить к реализации объектов или операций, которые относятся к авантюрным;

б) в исследовании источников риска при проектировании операций и систем, конструировании специальных устройств, операций, форм сделок, исключая или снижающих возможные последствия риска как отрицательного отклонения;

в) оба варианта верны.

Задача 1. Рассматриваются два инвестиционных проекта. Первый с вероятностью 0,65 обеспечивает доход в 10 тыс. р., однако с вероятностью 0,35 убытки могут составить 6 тыс. р. Для второго проекта с вероятностью 0,7 можно получить доход 8 тыс. р., с вероятностью 0,3 убытки – 4 тыс. р. Какой из проектов следует реализовать? Ответ аргументировать.

Темы рефератов

- 1 Правовая основа управления финансовыми рисками.
- 2 Современные механизмы управления финансовыми рисками.
- 3 Управление финансовыми рисками на уровне государства.
- 4 Планирование и контроль в области финансовых рисков в реальном секторе экономики.
- 5 Инновационные методы управления риском в сложных экономических условиях.

Литература: [1, 5].

3 Содержание приемов и методов управления финансовым риском

Цель проведения занятия – изучить содержание приемов и методов управления финансовым риском.

Вопросы к обсуждению

- 1 Основные приемы, их назначение и классификация.
- 2 Методы управления финансовым риском: самострахование и страхование.
- 3 Избежание риска (уклонение от риска).
- 4 Удержание риска (принятие риска на себя, самострахование).
- 5 Передача риска (страхование, двойное страхование, сострахование, перестрахование, ретроцессия).
- 6 Объединение риска, снижение степени риска (превентивная локализация и минимизация риска).

- 7 Лимитирование, диверсификация риска (метод диссипации),
- 8 Хеджирование риска.
- 9 Использование внутренних финансовых нормативов.

Тест

1 Что является субъектом управления в риск-менеджменте:

- а) специальная группа людей, которая посредством различных приемов и способов управленческого воздействия осуществляет управление рисками;
- б) риск, рискованные вложения капитала и экономические отношения между хозяйствующими субъектами;
- в) все варианты верны.

2 Что является объектом управления в риск-менеджменте:

- а) риск, рискованные вложения капитала и экономические отношения между хозяйствующими субъектами;
- б) специальная группа людей, которая посредством различных приемов и способов управленческого воздействия осуществляет управление рисками;
- в) все варианты верны.

3 Утверждение о том, что «деятельность любой организации всегда сопровождается рисками, присутствующими в ее внешней или внутренней среде», отражает смысл:

- а) закона неизбежности риска;
- б) закона сочетания потенциальных потерь и выгод;
- в) закона прямой зависимости между степенью риска и уровнем планируемых доходов.

4 Утверждение о том, что «практически в любых ситуациях риска потенциальная возможность потерь или убытков сочетается с потенциальной возможностью получения дополнительных доходов», отражает смысл:

- а) закона прямой зависимости между степенью риска и уровнем планируемых доходов;
- б) закона неизбежности риска;
- в) закона сочетания потенциальных потерь и выгод.

5 Утверждение о том, что «чем выше степень риска при осуществлении хозяйственной операции, тем выше уровень планируемых от этой операции доходов», отражает смысл:

- а) закона неизбежности риска;
- б) закона сочетания потенциальных потерь и выгод;
- в) закона прямой зависимости между степенью риска и уровнем планируемых доходов.

6 К какой группе методов управления рисками относится прогнозирование внешней обстановки:

- а) методы компенсации рисков;
- б) методы уклонения от рисков;
- в) методы локализации рисков.

7 К какой группе методов управления рисками относится страхование:

- а) методы уклонения от рисков;
- б) методы диверсификации рисков;
- в) методы локализации рисков.

8 К какой группе методов управления рисками относится распределение риска по этапам работы:

- а) методы локализации рисков;
- б) методы компенсации рисков;
- в) методы диверсификации рисков.

9 К какой группе методов управления рисками относится заключение договоров о совместной деятельности для реализации рискованных проектов:

- а) методы диверсификации рисков;
- б) методы уклонения от рисков;
- в) методы локализации рисков.

10 К какой группе методов управления рисками относится обучение и инструктирование персонала:

- а) методы уклонения от рисков;
- б) методы компенсации рисков;
- в) методы диверсификации рисков.

Задача 1. Доходность актива за последние 10 лет представлена в таблице 2.

Таблица 2 – Доходность актива инвестора

Год	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Доходность	15	10	12	11	-5	-2	6	5	15	13

Определить риск актива, представленный показателями выборочной дисперсии и стандартного отклонения доходности. Рассчитать какую доходность инвестор может получить по активу через год с вероятностью:

- а) 68,5 %;
- б) 85,6 %;
- в) 99,6 %.

Распределение доходности актива предполагается нормальным.

Темы рефератов

- 1 Приемы и методы управления финансовым риском в банковской деятельности.
- 2 Математический аппарат определения риска инвестиционных проектов.
- 3 Диверсификация как метод управления рисками.
- 4 Современные методы локализации финансовых рисков.

Литература: [4, 5].

4 Процесс управления финансовым риском

Цель проведения занятия – изучить содержание процесса управления финансовым риском.

Вопросы к обсуждению

- 1 Содержание, стадии и структура процесса управления финансовыми рисками.
- 2 Выявление потенциальных рисков, связанных с финансовой деятельностью организации.
- 3 Выявление факторов, влияющих на уровень финансовых рисков.
- 4 Оценка и ранжирование финансовых рисков.
- 5 Разработка стратегии и тактики (программы) управления финансовыми рисками.
- 6 Выбор методов, приемов и определение путей нейтрализации финансовых рисков.
- 7 Применение выбранных методов, приемов нейтрализации финансовых рисков с учетом заданных целей и задач.
- 8 Оценка результатов применения методов и приемов управления финансовыми рисками с учетом отклонений ожидаемых и фактических результатов.
- 9 Корректировка выбранных целей, задач, методов и приемов, ожидаемых результатов управления финансовыми рисками.

Тест

- 1 К какой группе методов управления рисками относится распределение ответственности между участниками проекта:
 - а) методы диверсификации рисков;
 - б) методы компенсации рисков;
 - в) методы локализации рисков.
- 2 К какой группе методов управления рисками относится увольнение некомпетентных сотрудников:
 - а) методы локализации рисков;
 - б) методы диверсификации рисков;
 - в) методы уклонения от рисков.
- 3 К какой группе методов управления рисками относится создание системы резервов:
 - а) методы уклонения от рисков;
 - б) методы диверсификации рисков;
 - в) методы компенсации рисков.
- 4 К какой группе методов управления рисками относится создание специальных инновационных подразделений:
 - а) методы локализации рисков;
 - б) методы диверсификации рисков;

в) методы компенсации рисков.

5 К какой группе методов управления рисками относится распределение инвестиций в разных отраслях и сферах деятельности:

- а) методы диверсификации рисков;
- б) методы локализации рисков;
- в) методы компенсации рисков.

6 Отметьте методы управления кредитным риском на уровне кредитного портфеля:

- а) контроль за состоянием залога;
- б) анализ кредитоспособности заемщика;
- в) лимитирование.

7 Создание резервов – это метод:

- а) снижения риска;
- б) сохранения риска;
- в) передачи риска.

8 Оценка риска является составной частью:

- а) контроля риска;
- б) анализа риска;
- в) идентификации риска.

9 Самый дешевый способ управления рисками – это:

- а) диверсификация;
- б) страхование;
- в) хеджирование.

10 Самый популярный в мире способ управления рисками:

- а) страхование;
- б) лимитирование;
- в) диверсификация.

Задача 1. Оценить эффективность страхования финансового риска при следующих данных: стоимость активов предприятия на начало страхового периода составляет 80 тыс. р.; ожидаемый уровень убытка при реализации финансового риска колеблется в пределах 1–7 тыс. р. и в среднем определен в размере 4 тыс. р. Размер страховой премии по данному виду финансового риска составляет 5 тыс. р.; страховое возмещение уплачивается в полном размере фактического убытка без франшизы. Размер формируемого резервного фонда по риску при его самостраховании составляет 5 тыс. р. Рентабельность краткосрочных финансовых инвестиций составляет в среднем 5 %. Страховой период определен в размере 1 года.

Литература: [1, 5].

5 Оценка финансовых рисков

Цель проведения занятия – изучить методы и способы оценки финансовых рисков.

Вопросы к обсуждению

- 1 Классификация методов оценки и анализа финансовых рисков.
- 2 Количественные методы оценки и анализа финансовых рисков.
- 3 Методы математической статистики.
- 4 Методы дисперсионного анализа.
- 5 Расчетно-аналитические методы.
- 6 Комбинированные качественно-количественные методы оценки и анализа финансовых рисков.

Тест

- 1 Какой из перечисленных методов оценки риска основан на расчетах и анализе статистических показателей:
 - а) вероятностный метод;
 - б) метод дерева решений;
 - в) метод сценариев.
- 2 Какой из перечисленных методов оценки риска дает представление о наиболее критических факторах инвестиционного проекта:
 - а) построение дерева решений;
 - б) анализ чувствительности;
 - в) метод сценариев.
- 3 Какой из перечисленных методов оценки риска реализуется путем введения поправки на риск или путем учета вероятности возникновения денежных потоков:
 - а) построение дерева решений;
 - б) метод сценариев;
 - в) учет рисков при расчете чистой приведенной стоимости.
- 4 Какой из перечисленных методов оценки риска используется в ситуациях, когда принимаемые решения сильно зависят от принятых ранее и определяют сценарии дальнейшего развития событий:
 - а) имитационное моделирование;
 - б) вероятностный метод;
 - в) построение дерева решений.
- 5 Какой из перечисленных методов оценки риска представляет собой серию численных экспериментов, призванных получить эмпирические оценки степени влияния различных факторов на некоторые зависящие от них результаты:
 - а) построение дерева решений;
 - б) имитационное моделирование;

в) вероятностный метод.

6 Каким образом при расчете чистой приведенной стоимости можно учитывать риск:

а) в знаменателе формулы prv посредством корректировки ставки дисконта;

б) комбинация формул prv посредством корректировки чистых денежных потоков;

в) все варианты верны.

7 Высокая результативность системы управления риском предполагает:

а) отсутствие рисков в деятельности организации;

б) снижение возможностей возникновения рисков;

в) снижение возможностей возникновения негативных последствий.

8 Главная цель системы управления рисками в организации – это:

а) стабильность положения на рынке;

б) обеспечение прибыльности производства;

в) успешное функционирование в условиях неопределенности.

9 Зачем нужен анализ внешних и внутренних ограничений:

а) для определения возможностей реализации рисков;

б) для стабильности управленческих решений;

в) для отчета перед собственником средств производства.

10 Почему управление рисками должно носить динамический характер:

а) это требование собственников средств производства;

б) это требование изменяющейся рискованной ситуации;

в) это требование законодательства.

11 Коэффициент риска, шкалы риска и системы нормативов относятся к:

а) абсолютным показателям риска;

б) относительным показателям риска;

в) статистическим показателям риска.

12 Ситуация, когда информация о рисковом событии существует в виде частоты (вероятности) его появления, называется:

а) ситуацией определенности;

б) ситуацией риска (частичной неопределенности);

в) ситуацией неопределенности.

13 Статистический показатель оценки риска, характеризующий отклонение крайних значений результата от среднего, называется:

а) дисперсией;

б) размахом вариации;

в) средним квадратическим отклонением.

14 Дисперсия как мера риска результата представляет собой:

а) отношение среднего квадратического отклонения к среднему ожидаемому значению, что характеризует количество риска на единицу доходности;

б) средневзвешенную величину из квадратных отклонений действительных результатов от средних ожидаемых, что характеризует разброс результатов относительно среднего;

в) средневзвешенное произведение всех возможных значений результатов на вероятности их возникновения.

15 Показатель, выражающий количество риска на единицу доходности и являющийся комплексным относительным показателем, который позволяет сравнивать результаты, выраженные в разных единицах измерения, называется:

- а) дисперсией;
- б) коэффициентом вариации;
- в) средним квадратическим отклонением.

16 Недостатком статистических показателей оценки риска является:

- а) большой объем исходных данных и необходимость учета дополнительных характеристик и критериев принятия решения;
- б) ограниченность применения;
- в) сложность расчетов.

17 Экспертные методы принятия рискованных решений представляют собой:

- а) качественные оценки специалистов, позволяющие наиболее полно описать ситуацию принятия рискованного решения и рассмотреть трудно формализуемые варианты;
- б) комплекс логических и математических процедур, направленных на получение от специалистов-экспертов информации, ее анализ и обобщение с целью выбора рациональных решений.

18 Проведение экспертизы в несколько туров, определение обобщенного мнения экспертов (медианы) и обоснование радикальных мнений отдельных специалистов характеризует:

- а) метод группировок;
- б) метод ранжировок;
- в) метод Дельфи.

19 Метод Дельфи характеризуется следующими требованиями к его проведению:

- а) только качественная оценка и обсуждение проблемной ситуации с целью выработки единого решения;
- б) только количественная оценка характеристик проблемы, использование балльной системы оценки;
- в) многоуровневость, анонимность, возможность пополнить информацию о предмете экспертизы.

20 Критерий принятия решения в условиях неопределенности, основанный на выборе максимального среднего значения, называется:

- а) критерием Лапласа;
- б) критерием Вальда;
- в) критерием Гурвица;
- г) критерием Сэвиджа.

Задача 1. В таблице 3 представлены инвестиции, рассматриваемые к внедрению, вероятность наступления будущих состояний экономики и предполагаемая доходность инвестиций в каждом из этих состояний.

Таблица 3 – Доходность инвестиций

Инвестиция	Доходность инвестиционных проектов в каждом сценарии развития событий, р.		
	Вероятность сценария $p_1 = 0,2$	Вероятность сценария $p_2 = 0,3$	Вероятность сценария $p_3 = 0,5$
1	1 880	1 290	990
2	1 010	1 300	1 280
3	2 200	2 380	1 450

Определить величину риска по каждой инвестиции и сделать выбор оптимального варианта по критерию риска.

Задача 2. Цена на продукцию составляет 48 р. при уровне переменных затрат 30 р. Объем постоянных затрат равен 140 р. Объем выпуска – 70 ед.

Определить точку безубыточности, порог рентабельности и запас финансовой прочности.

Темы рефератов

- 1 Современные подходы в определении оценки инвестиционного проекта.
- 2 Специфика метода прогнозирования развития инвестиционного проекта «дерево решений».
- 3 Особенности анализа чувствительности инвестиционного проекта.
- 4 Методы количественной оценки финансового риска, применяемые в современном периоде экономического развития.

Литература: [2, 3, 5].

6 Оценка эффективности методов управления риском

Цель проведения занятия – изучить оценку эффективности методов управления риском.

Вопросы к обсуждению

- 1 Общие подходы к оценке эффективности методов управления риском.
- 2 Экономические критерии оценки эффективности управления риском.
- 3 Анализ экономической эффективности страхования и самострахования.

Тест

- 1 К функциям страхования не относится:
 - а) предупредительная;
 - б) аналитическая;
 - в) рисковая.

2 Математические и статистические исследования способов образования страховых резервов, страховых тарифов по видам страхования с использованием теории вероятности, математической статистики, демографических исследований – это:

- а) аннуитетные расчеты;
- б) актуарные расчеты;
- в) аквизиционные расчеты.

3 Калькуляционная цена страхования включает:

- а) нетто-ставку и нагрузку;
- б) брутто-ставку и нагрузку;
- в) прибыль и нагрузку.

4 Частота страховых событий вычисляется как:

- а) произведение объектов страхования к числу страховых событий;
- б) отношение числа страховых событий к числу застрахованных объектов;
- в) отношение числа пострадавших объектов страхования к числу страховых событий.

5 Понятие «страховая защита» включает:

- а) возмещение ущерба, нанесенного стихийным бедствием;
- б) содержание персонала спасательных служб;
- в) увеличение запасов товаров с учетом сезонности их производства.

6 К основным характеристикам классификации страхования по экономическим признакам относят:

- а) время возникновения отдельных видов страхования;
- б) формы проведения страхования;
- в) объекты страхования.

7 Свойство, которое является критериями страховых рисков, – это:

- а) низкая степень вероятности;
- б) случайность;
- в) чрезвычайно большие потери.

8 Франшиза – это:

- а) предусмотренное условиями договора освобождение страховщика от убытков, не превышающих определенную величину ущерба;
- б) размер ущерба, выплачиваемый страхователю виновным лицом;
- в) размер ущерба, взыскиваемый страховщиком с виновного лица.

9 Страхование по системе первого риска предусматривает:

- а) выплату страхового возмещения в размере ущерба;
- б) выплату страхового возмещения в размере страховой суммы;
- в) выплату страхового возмещения сверх страховой суммы.

10 Риск, который страхуется при страховании кредитов, – это:

- а) риск невозврата кредита независимо от причины;
- б) риск невозврата кредита из-за случайных обстоятельств предпринимательской деятельности заемщика, оговоренных в договоре страхования;
- в) риск невозврата кредита из-за банкротства заемщика.

Задача 1. Инвестор владеет пакетом акций, стоимость каждой из которых составляет 10 долл. Через некоторое время их предположительная цена ожидается в размере 35 долл. С помощью какого финансового инструмента инвестор сможет застраховать себя от финансовых потерь? Обосновать ответ.

Темы рефератов

1 Методы определения риска инвестиционных проектов в условиях финансового кризиса.

2 Преимущества методов диверсификации и страхования как популярных в мире механизмов управления финансовыми рисками.

3 Методы оценки эффективности инвестиционных проектов, применяемые в зарубежных странах.

Литература: [1, 4, 5].

7 Исследование систематических финансовых рисков предприятия

Цель проведения занятия – изучить исследование систематических финансовых рисков предприятия.

Вопросы к обсуждению

1 Понятие конъюнктуры финансового рынка и методические подходы к ее исследованию.

2 Исследование конъюнктуры финансового рынка методами технического анализа.

3 Исследование конъюнктуры финансового рынка методами фундаментального анализа.

4 Внутренние механизмы нейтрализации финансовых рисков: избежание и лимитирование концентрации рисков.

5 Хеджирование финансовых рисков.

6 Хеджирование финансовых рисков предприятия с использованием производных ценных бумаг.

7 Диверсификация и распределение финансовых рисков.

8 Трансферт и самострахование рисков предприятия.

9 Резервирование и другие методы нейтрализации финансовых рисков.

Тест

1 Целью риск-менеджмента как части финансового менеджмента в организации является:

а) сохранение полностью или частично своих ресурсов и получение ожидаемого результата (прибыли) при приемлемом уровне риска;

б) избежание всех возможных рисков при осуществлении компанией финансовой, производственной и других видов деятельности;

в) снижение воздействия внешних факторов риска на деятельность предприятия.

2 Какая из задач не входит в систему управления рисками организации?

а) установление иерархической системы правил (критериев) выбора рискованного решения для реализации стратегии риск-менеджмента с учетом отношения субъекта хозяйствования к последствиям риска;

б) разработка программы управления риском, организация ее выполнения, включая контроль и анализ полученных результатов;

в) принятие управленческих решений по различным видам деятельности организации в условиях рискованной предпринимательской среды.

3 Управляемая система риск-менеджмента включает:

а) концепцию, стратегию и критерии управления рисками;

б) рискованные вложения капитала и экономические отношения между хозяйствующими субъектами;

в) субъектов управления рисками – финансового менеджера, риск-менеджера или специалиста по страхованию.

4 Концепция приемлемого риска предполагает:

а) необходимость выбора управленческих решений в соответствии с субъективной оценкой руководителем уровня риска;

б) возможность идти на риск, если его величина составляет не более 10%;

в) выделение стартового, оцененного и конечного уровней риска и непрерывное осуществление на этой основе мероприятий по управлению рисками.

5 Системный подход к риск-менеджменту предполагает:

а) создание специального структурного подразделения, в функции которого входит создание системы управления рисками всей организации и целенаправленное проведение мероприятий по управлению рисками;

б) системную параллельную защиту всех направлений деятельности организации: социальных, экономических, финансовых процессов, защита окружающей среды, конструкторских и технологических структур от чрезмерных (недопустимых) рисков.

6 К основным правилам риск-менеджмента относят:

а) максимум выигрыша, оптимальная колеблемость результата, оптимальное сочетание выигрыша и величины риска;

б) оптимальное сочетание выигрыша и величины риска, учет субъективных особенностей руководителя при принятии рискованных решений;

в) наибольшая колеблемость результата, максимум выигрыша.

7 В развитой системе риск-менеджмента тактика управления рисками реализуется на основе:

а) системы организационной документации – постановлениях, инструкциях, методических и технологических материалах, обеспечивающих эффективную реализацию выбранной рискованной альтернативы;

б) разработанной и утвержденной концепции управления рисками;

в) ситуационного подхода, при котором оценка риска и реализация рисков мероприятий происходит по мере возникновения рисков ситуации с учетом конкретных факторов и условий.

8 Начальным этапом реализации системы риск-менеджмента в организации является:

- а) определение цели риска и целей рискованных вложений капитала;
- б) возникновение риск-проблемы, связанной с недополучением прибыли;
- в) создание специализированной должности или структурного подразделения по управлению рисками организации.

9 Принятие рискованного решения в управленческой практике должно:

- а) осуществляться только коллегиально, т. к. рискованные решения носят чаще всего сложный и неоднозначный характер и необходимо рассмотреть все стороны и возможные последствия рискованных решений;
- б) осуществляться финансовым менеджером (риск-менеджером) единолично, т. к. решение всегда предполагает ответственность за возможные убытки.

10 Снижение возможных негативных последствий риска при осуществлении риск-менеджмента на этапе планирования производится при помощи:

- а) использования разнообразных критериев принятия решений (критерия Вальда, Гурвица и др.) для выбора оптимального решения, что позволяет принять рискованное решение в условиях неопределенности;
- б) разработки разнообразных мероприятий по обеспечению достижения поставленных целей;
- в) строгого контроля за соблюдением разнообразных регламентов, инструкций, режимов работы.

11 Хеджирование риска представляет собой:

- а) страхование цены товара риска путем создания встречных валютных, коммерческих, кредитных и иных обязательств и требований;
- б) создание системы количественных ограничений, накладываемых на некоторые характеристики операций;
- в) создание специальных структурных подразделений с обособленным балансом для реализации рискованных проектов.

12 Формирование системы страховых запасов и резервов относится к методу:

- а) диверсификации;
- б) лимитирования;
- в) компенсации;
- г) страхования.

Задача 1. Организация «START A» решила заключить трехмесячный срочный форвардный контракт на покупку 10 тыс. долл. США по форвардному курсу 3,20 р. за 1 долл. Следовательно, затраты на покупку валюты по контракту составили 320 тыс. р.

Определите процесс хеджирования с помощью форвардной операции и определите:

- а) экономию денежных ресурсов или потенциальную прибыль, если через три месяца на день исполнения контракта курс спот составит до 3,80 р. за долл.;

б) упущенную выгоду или потенциальные потери, если через три месяца на день исполнения контракта курс спот снизится до 3,18 р. за долл.

Задача 2. Предприятие «Skan Ka» планирует осуществить через три месяца платежи в сумме 10 тыс. долл. США. При этом он отказался от хеджирования валютных рисков. В данный момент курс спот составляет 3,00 р. за 1 долл. Следовательно, затраты на покупку 10 тыс. долл. составят 30 тыс. р.

Рассмотрите, в чем проявляется преимущество, а в чем недостаток отказа от хеджирования. Определите потенциальную прибыль (экономии денежных средств) и дополнительные затраты на покупку валюты. Если через три месяца курс доллара понизится до 2,80 р. за 1 долл. Если через три месяца курс спот возрастет до 3,80 р. за 1 долл.

Литература: [1, 3, 5].

8 Особенности нейтрализации риска банкротства в процессе кризисного финансового развития предприятия

Цель проведения занятия – изучить особенности нейтрализации риска банкротства в процессе кризисного финансового развития предприятия.

Вопросы к обсуждению

- 1 Сущность и задачи антикризисного финансового управления предприятием.
- 2 Диагностика финансового кризиса предприятия.
- 3 Методы оценки возможного банкротства предприятия.
- 4 Использование внутренних механизмов финансовой стабилизации предприятия.
- 5 Реструктуризация задолженности предприятия в процессе его финансовой санации.
- 6 Финансовые аспекты реорганизации предприятия.

Тест

- 1 Какие показатели оценки риска могут быть использованы в условиях определенности?
 - а) вероятностные и статистические;
 - б) абсолютные, относительные и средние;
 - в) экспертные оценки уровня риска.
- 2 Какая информация характеризует условие определенности при принятии рискованных решений?
 - а) статистические и финансовые показатели деятельности организации;
 - б) информация о факторах и условиях принятия рискованного решения;
 - в) информация об экспертной оценке ситуации.
- 3 Абсолютные показатели оценки риска основаны на:
 - а) распределении прогнозируемых значений показателей;

- б) субъективных оценках величины риска;
- в) фактических показателях финансовой документации.

4 Риск ликвидности представляет собой:

- а) опасность потери стабильности финансового положения из-за низкой доли собственного капитала в общей сумме используемых финансовых средств;
- б) риск временных потерь и потерь первоначальной стоимости при превращении активов в наличные денежные средства;
- в) риск неспособности фирмы покрывать свои финансовые обязательства своими активами.

5 Оценка риска потери платежеспособности основана на:

- а) анализе и сопоставлении групп активов и пассивов баланса, сформированных по степени риска;
- б) оценке собственных и заемных средств предприятия;
- в) оценке оборотных средств и источников их формирования.

6 Основная роль при осуществлении управленческих воздействий на риск в системе риск-менеджмента организации принадлежит:

- а) внешним механизмам их нейтрализации, т. е. различным видам страхования как способам передачи риска;
- б) внутренним механизмам воздействия на риск, которые избираются и осуществляются самим субъектом предпринимательства в рамках своей деятельности.

7 Методы разрешения риска используются в ситуации, когда:

- а) предприниматель предпочитает действовать наверняка, отказываясь от рискованных проектов, перенося риск на третье лицо или гарантов;
- б) ситуация характеризуется высоким уровнем риска и высокой потенциальной прибылью, что вынуждает предпринимателя идти на риск.

8 Методы отказа от рискованных проектов, ненадежных партнеров, рискованных финансовых сделок, большой доли заемного капитала относятся к:

- а) методам передачи риска;
- б) методам уклонения от риска;
- в) методам распределения риска;
- г) методам диверсификации риска.

9 Назовите основной недостаток использования методов уклонения от риска:

- а) невозможность использования внутренних резервов страховой защиты;
- б) высокий уровень издержек на осуществление мероприятий по уклонению от риска;
- в) отказ от дополнительных возможностей и источников дохода.

10 Методы передачи рисков включают:

- а) заключение договоров с третьими лицами, которые имеют больше возможностей нейтрализации негативных последствий риска;
- б) разграничение риска по этапам реализации проекта;
- в) наложение количественных ограничений на некоторые характеристики объекта управления.

11 Заключение специальных договоров (например, договора факторинга), использование поручительств, предоставление гарантий относятся к методам:

- а) уклонения от риска;

- б) передачи риска;
- в) диверсификации риска;
- г) лимитирования.

12 Методы распределения риска состоят в том, что:

- а) риск распределяется по видам деятельности, видам инвестиций, видам ценных бумаг в портфеле;
- б) риск распределяется путем заключения договоров, например, договора страхования;
- в) риск распределяется между партнерами по бизнесу.

13 Диверсификация деятельности как метод управления рисками предполагает:

- а) освоение новых рынков, ориентацию на различные группы потребителей, расширение ассортимента выпускаемой продукции;
- б) предпочтение нескольких инвестиционных проектов небольшой капиталоемкости крупному инвестиционному проекту, поглощающему все финансовые резервы предприятия;
- в) организацию деловых взаимоотношений с несколькими партнерами.

14 Наличие внутрифирменных нормативов определенных показателей, превышение которых влечет возникновение рисков, и установление предельных значений для этих показателей называется:

- а) диссипацией;
- б) хеджированием;
- в) лимитированием;
- г) концентрацией.

15 Создание венчурных предприятий, обеспечивающих реализацию высокорисковых проектов, называется:

- а) локализацией;
- б) лимитированием;
- в) хеджированием;
- г) концентрацией.

16 Какой из перечисленных методов не относится к методам компенсации риска:

- а) создание системы резервов;
- б) обучение персонала;
- в) выбор нескольких валют для осуществления внешнеэкономических операций.

Задача 1. Выбрать наименее рискованный вариант выпуска продукции, если количество выпускаемых изделий по первому варианту 240 шт., по второму 300 шт., предполагаемая себестоимость единицы продукции по первому варианту 840 р., а по второму – 860 р. В случае нереализации продукции, предприятие недополучит прибыли по первому варианту на сумму 550 тыс. р., а по второму – на 720 тыс. р. Расходы по переделке продукции составят: по первому варианту 150 тыс. р., по второму – 100 тыс. р.

Задача 2. Выбрать вариант наименее рискованного вложения капитала, если известно, что при вложении капитала в мероприятие А из 120 случаев прибыль 12,5 тыс. р. была получена в 48 случаях, прибыль 20 тыс. р. – в 42 случаях и

прибыль 12 тыс. р. – в 30 случаях. При вложении средств в мероприятие Б из 80 случаев прибыль 15 тыс. р. была получена в 24 случаях, прибыль 20 тыс. р. – в 40 случаях и прибыль 27,5 тыс. р. – в 16 случаях. Определить среднее ожидаемое значение прибыли от вложения в мероприятие А и в мероприятие Б; дисперсию по мероприятию А и по мероприятию Б; среднее квадратическое отклонение по мероприятию А и по мероприятию Б; коэффициент вариации по мероприятию А и по мероприятию Б. Результаты расчета свести в таблицу 4.

Таблица 4 – Расчет степени риска при вложении капитала в мероприятие А и мероприятие Б

Событие	Прибыль, тыс. р	Число случаев наблюдения n	Вероятность	Дисперсия	Среднеквадратическое отклонение	Коэффициент вариации
Мероприятие А						
1						
2						
3						
Мероприятие Б						
1						
2						
3						

Задача 3. Спрогнозируйте вероятность банкротства предприятия на основе анализа структуры его баланса. Предприятие выберите самостоятельно. Рассчитайте коэффициент восстановления (или утраты) его платежеспособности, сделайте соответствующие выводы.

Литература: [1, 4, 5].

Список литературы

- 1 **Антонов, Г. Д.** Управление рисками организации: учебник / Г. Д. Антонов, О. П. Иванова, В. М. Тумин. – Москва: ИНФРА-М, 2020. – 153 с.
- 2 **Горбунов, В. Л.** Бизнес-планирование с оценкой рисков и эффективности проектов: научно-практическое пособие / В. Л. Горбунов. – 2-е изд. – Москва: РИОР: ИНФРА-М, 2022. – 288 с.
- 3 **Лысенкова, М. В.** Инвестиционное проектирование: учебное пособие / М. В. Лысенкова. – Минск: БГЭУ, 2021. – 418 с.
- 4 Проектирование систем управления рисками хозяйствующих субъектов: учебное пособие / В. И. Авдийский [и др.]; под общ. ред. А. В. Дадалко. – Москва: ИНФРА-М, 2022. – 203 с.
- 5 **Ряховская, А. Н.** Риск-менеджмент – основа устойчивости бизнеса: учебное пособие / А. Н. Ряховская, О. Г. Крюкова, М. О. Кузнецова; под ред. О. Г. Крюковой. – Москва: Магистр; ИНФРА-М, 2022. – 256 с.