

Федеральное агентство по образованию  
Государственное образовательное учреждение высшего профессионального образования  
*Амурский государственный университет*  
(ГОУ ВПО «АмГУ»)

УТВЕРЖДАЮ

Зав. кафедрой

\_\_\_\_\_ З. Д. Морозова

« \_\_\_ » \_\_\_\_\_ 2007 г.

УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКИЙ КОМПЛЕКС

по дисциплине «Оценка и анализ рисков»

для специальности 080109 «Бухгалтерский учет, анализ и аудит»

Форма обучения	Очная	Заочная сокращенная
Курс	4	2
Семестр	7	4
Лекционные занятия, часов	16	4
Практические (семинарские) занятия	нет	
Лабораторные занятия	нет	
Самостоятельная работа, часов	16	28
Всего часов	32	32
Экзамен	нет	
Зачет, семестр	7	4

Составитель В. С. Истомирн, ассистент

Факультет экономический

Кафедра БУ и ЭА

Благовещенск 2007

УДК  
ББК

*Печатается по решению  
редакционно-издательского совета  
экономического факультета  
Амурского государственного университета*

**Истомин В. С. Учебно-методический комплекс по дисциплине «Оценка и анализ рисков».**  
– Благовещенск: Амурский государственный университет, 2007

Учебно-методический комплекс по дисциплине «Оценка и анализ рисков» предназначен для студентов экономического факультета специальности 080109 «Бухгалтерский учет, анализ и аудит» очной и заочной сокращенной форм обучения.

Содержит рабочую программу по дисциплине (цель, задачи изучения дисциплины, сетку часов для лекционных занятий и самостоятельной работы студентов, учебно-методические материалы, практические задачи и др.), методические указания по изучению дисциплины и контролирующие материалы (реализация входящего, промежуточного и итогового контроля).

Окажет помощь студентам в изучении дисциплины «Оценка и анализ рисков».

© В. С. Истомин, 2007  
© Амурский государственный университет

## СОДЕРЖАНИЕ

1	Рабочая программа дисциплины «Оценка и анализ рисков»	5
1.1	Цели и задачи преподавания дисциплины «Оценка и анализ рисков», ее место в учебном процессе	5
1.1.1	Цель преподавания дисциплины	5
1.1.2	Задачи изучения дисциплины	6
1.1.3	Дисциплины, знание которых необходимо при изучении курса «Оценка и анализ рисков»	7
1.2	Содержание дисциплины «Оценка и анализ рисков»	7
1.2.1	Федеральный компонент	7
1.2.2	Наименование тем, их содержание и объем в лекционных часах	8
1.2.3	Практические и семинарские занятия, их содержание и объем в часах	17
1.2.4	Лабораторные занятия, их наименование и объем в часах	17
1.2.5	Курсовой проект (работа), его характеристика	17
1.2.6	Самостоятельная работа студентов	17
1.2.7	Перечень и темы промежуточных форм контроля знаний	18
1.2.8	Вопросы к зачету	18
1.3	Учебно-методические материалы по дисциплине «Оценка и анализ рисков»	20
1.3.1	Основная литература	20
1.3.2	Дополнительная литература	20
1.3.3	Периодическая печать и сайты в Интернете	23
1.4	Учебно-методическая (технологическая) карта дисциплины «Оценка и анализ рисков»	23
2	Методические указания по изучению дисциплины «Концепция наращения капитала и анализ денежных потоков»	25
2.1	Рекомендации по изучению (в т.ч. числе самостоятельному) материала дисциплины «Оценка и анализ рисков»	25

2.1.1	Реализация промежуточного контроля изучаемой дисциплины	26
2.1.2	Примеры теоретических вопросов и практических задач по изучаемой дисциплине	26
2.2	Руководство по организации самостоятельной работы студентов	32
3	Контролирующие материалы дисциплины «Оценка и анализ рисков»	34

# 1 РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ «ОЦЕНКА И АНАЛИЗ РИСКОВ»

## 1.1 Цели и задачи преподавания дисциплины «Оценка и анализ рисков», ее место в учебном процессе

### 1.1.1 Цель преподавания дисциплины

В условиях рыночных отношений проблема оценки и учета риска приобретает самостоятельное теоретическое и прикладное значение как важная часть экономического образования.

Большинство управленческих решений принимаются в условиях риска, что обусловлено рядом факторов – отсутствием полной информации, наличием противоборствующих тенденций, элементами случайности и др. В этих условиях возникает неясность и неуверенность в получении ожидаемого конечного результата, повышается вероятность появления дополнительных затрат и потерь.

Особое значение проблема риска приобретает в предпринимательской деятельности.

Известно, что успех в мире бизнеса решающим образом зависит от правильности и обоснованности выбранной стратегии предпринимательской деятельности. При этом должны учитываться вероятности критических ситуаций. Поэтому, само собой разумеется, что предпринимательская деятельность сопряжена с риском.

Принятое в мировой практике законодательство о предприятиях и предпринимательской деятельности определяет предпринимательство как инициативную, самостоятельную деятельность граждан и их объединений, направленную на получение прибыли, осуществляемую на свой *риск* и под свою имущественную ответственность.

Бизнес невозможен без риска. Усиление риска – это, по сути, обратная сторона свободы предпринимательства, своеобразная плата за нее.

Чтобы выжить в условиях рыночных отношений нужно решаться на внедрение технических новшеств и смелые, нетривиальные действия, что усилива-

ет риск.

Отсюда следует, что предпринимателю необходимо не избегать риска, а уметь оценивать его степень и управлять им с целью уменьшения. В связи с этим и требуется изучение дисциплины «Оценка и анализ рисков». Это подтверждается еще и тем, что любой специалист, занимаясь своей профессиональной деятельностью, рискует в большей или меньшей степени, неся ответственность за принимаемые решения. Развить чувство ответственности у будущих экономистов в части понятия риска, его управления, оценки, анализа и способов минимизации ставится задачей перед изучаемой дисциплиной.

Однако трудности по поводу вопросов анализа, оценки и управления риском заключаются в том, что в настоящее время:

- отсутствует единое общепринятое определение понятия «риск»;
- не разработана пригодная для различных теоретических и практических случаев формализация, позволяющая корректно исчислять обобщенный показатель риска;
- отсутствуют научно обоснованные рекомендации по определению «приемлемости» конкретного уровня риска в конкретной ситуации;
- не разработана нормативно-правовая концепция, позволяющая формировать нормы и правила, базирующиеся на количественных оценках риска.

Таким образом, совершенно очевидно рассмотрение различных подходов и взглядов на проблемы экономического риска и методы его измерения в процессе изучения дисциплины «Оценка и анализ рисков».

### ***1.1.2 Задачи изучения дисциплины***

Основными задачами изучения дисциплины «Оценка и анализ рисков» являются:

- формирование у студентов знаний в области терминологии, методов и методологии дисциплины;
- овладение студентами методологией и методикой построения, анализа и использования моделей, которые учитывают риск;
- изучение ряда наиболее типовых приемов моделирования и измерения

экономического риска в процессе принятия решений (включая управление риском), овладение студентами соответствующими знаниями с целью практического их использования при решении разнообразных проблем, связанных с оценкой и анализом риска.

После завершения процесса изучения дисциплины «Оценка и анализ рисков» студенты должны:

- знать сущность и содержание термина «риск» и его составляющих, ситуации риска;

- знать и уметь выявлять причины возникновения рисков;

- знать основные признаки классификации рисков и конкретные виды рисков, входящих в классификационные группы, уметь обнаруживать эти виды и группы и отделять их друг от друга в деятельности организаций;

- знать и уметь применять на практике основные принципы управления риском;

- оценивать риск с качественной и количественной стороны, формулировать выводы для конкретной организации на основе полученных оценок.

### ***1.1.3 Дисциплины, знание которых необходимо при изучении курса «Оценка и анализ рисков»***

1. Экономическая теория – полный курс.

2. Математика – основы математического анализа, раздел «Теория вероятностей и математическая статистика».

3. Введение в проектный анализ – полный курс.

4. Теория экономического анализа – полный курс.

5. Финансовые вычисления – полный курс.

6. Рынок ценных бумаг – терминологический аппарат по ценным бумагам, принципы оценки ценных бумаг.

## **1.2 Содержание дисциплины «Оценка и анализ рисков»**

### ***1.2.1 Федеральный компонент***

Государственного образовательного стандарта нет.

### ***1.2.2 Наименование тем, их содержание и объем в лекционных часах***

В связи с отсутствием стандарта все представленные ниже темы и их содержание отражают в большей или меньшей степени взгляды автора данного учебно-методического комплекса на сущность изучаемой дисциплины.

## **ТЕМА 1. Риск как экономическая категория. Его сущность (2,5 часа)**

### План-конспект темы

#### *1. Определение риска, его основные черты и элементы. Ситуация риска.*

Изучается происхождение термина «риск» и даются различные ему определения. Обращается внимание на то, что риск связан с понятиями вероятности и неопределенности, поэтому на их счет даются пояснения. Кроме того, риск сопутствует всем процессам, идущим в компании, т.е. принадлежит какой-либо деятельности.

Рассматривается понятие ситуации риска и сопутствующих ей условий: неопределенности, альтернативности, возможности оценить вероятность осуществления выбираемых вариантов.

#### *2. Причины возникновения риска.*

Существующие точки зрения на природу риска признают ее объективность, субъективность или субъективно-объективную природу. Рассмотрение этих точек зрения и позволяет раскрыть причины (и источники) риска: к числу основных относят:

- 1) спонтанность природных процессов и явлений, стихийные бедствия;
- 2) случайность;
- 3) наличие противоборствующих тенденций, столкновение противоречивых интересов;
- 4) вероятностный характер НТП;
- 5) неполнота, недостаточность информации.

## **ТЕМА 2. Классификация рисков (2 часа)**

### План-конспект темы

### *1. Необходимость классификации.*

Определяется объективная необходимость классификации рисков и в связи с их большим количеством, и в связи с тем, что идти на риск предпринимателя заставляет неопределенность. Классификация рисков дает возможность распределить их по определенным признакам на однородные классы, что позволяет применять конкретные методы анализа, оценки и управления рисками. Отмечается, что к настоящему времени в экономической теории не разработано общепринятого и исчерпывающего подхода к классификации рисков, поэтому можно встретить большое разнообразие классификационных групп. Изучению будут подлежать наиболее распространенные из них.

### *2. Классификационная схема видов риска в деятельности коммерческих и финансовых структур.*

Основой данной классификации является разделение всех рисков по однозначности последствий от наступления рискового события на две группы: *чистые (статические)* и *спекулятивные (динамические) риски*. Чистые риски подразумевают возможность отрицательного (негативного) или нулевого отклонения результата операции от ожидаемого или среднего значения. Спекулятивные риски предполагают возможность как положительного, так и отрицательного отклонения от результата операции от ожидаемого.

Рассматриваются следующие виды группы чистых рисков:

- природно-естественные;
- экологические;
- политические;
- транспортные;
- часть коммерческих рисков (имущественные, производственные, торговые).

Спекулятивные риски подразделяются на два вида. Это риски, связанные:

- с покупательной способностью денег (инфляционные, дефляционные, валютные риски, риски ликвидности);
- с вложением капитала (инвестиционные риски) (риск снижения

доходности, риск прямых финансовых потерь).

*3. Классификационная схема видов риска в деятельности производственных структур.*

В основе данной классификационной схемы лежит сфера возникновения рисков предприятия, в соответствии с которой они подразделяются на *внешние* и *внутренние*.

Внешние риски не связаны непосредственно с деятельностью самого предприятия. К этой группе относятся риски:

- политические;
- социально-экономические;
- экологические;
- научно-технические (инновационные);
- региональные риски.

В группе внутренних рисков рассматриваются риски производственной и воспроизводственной деятельности, риски в сферах обращения и управления.

### **ТЕМА 3. Управление риском (3 часа)**

#### План-конспект темы

##### *1. Принципы управления риском. Альтернатива «риск-доходность».*

Определяется сущность управления риском (риск-менеджмента) как механизма, который позволил бы наилучшим способом учитывать риск при принятии и реализации решений предпринимателем.

*Объектом управления* являются: риск, рискованные вложения капитала, экономические отношения между хозяйствующими субъектами в процессе реализации риска.

*Субъектом управления* является группа людей (предприниматель, финансовый менеджер, менеджер по риску, специалисты по страхованию и др.), которая посредством различных приемов и способов управления осуществляют целенаправленное воздействие на объект управления.

Альтернатива «риск-доходность» определяется следующим образом: предприниматель, инвестор стремится максимизировать доходность при данном уровне риска или минимизировать риск при данном уровне доходности.

Рассматриваются *основные принципы* управления риском:

1) с точки зрения возможностей предпринимателя (величины капитала) (нельзя рисковать больше, чем это может позволить собственный капитал; нельзя рисковать многим ради малого и др.);

2) ситуации принятия решения;

3) условия вложения капитала.

Изучаются задачи риск-менеджмента с точки зрения риска как возможности, риска как опасности, угрозы и риска как неопределенности.

2. *Этапы процесса управления риском.*

Процесс управления риском представляется в виде трехэтапного комплекса процедур:

1) постановка цели на ведение конкретного вида (операции) предпринимательской деятельности (*определение цели*, под которой может пониматься сохранение полностью или частично своих ресурсов или получение ожидаемого дохода в полном объеме при приемлемом уровне риска);

2) анализ и оценка риска в процессе выбора решения на ее осуществление (выявление, идентификация, выбор показателей и оценка риска, анализ полученных результатов для принятия решения);

3) управление риском в процессе реализации выбранного решения (разработки мероприятий по уменьшению риска).

Выявляется роль *качественного и количественного анализа* риска. Качественный анализ предполагает: выявление источников и причин риска, этапов и работ, при выполнении которых возникает риск; идентификацию (установление) всех возможных рисков; выявление практических выгод и возможных негативных последствий, которые могут наступить при реализации содержащего риск решения.

Количественный анализ предполагает численное определение отдельных

рисков и риска проекта (решения) в целом. На этом этапе вычисляются вероятности наступления рисков событий и их последствий, осуществляется количественная оценка степени (уровня) риска, устанавливается допустимый в данной обстановке уровень риска.

*3. Способы уменьшения негативных последствий рисков. Хеджирование риска.*

Высокая степень риска проекта приводит к необходимости поиска путей ее искусственного снижения, поэтому рассматриваются три способа снижения риска:

- распределение риска между участниками проекта;
- страхование;
- резервирование средств на покрытие непредвиденных расходов.

#### **ТЕМА 4. Система показателей оценки риска (7,5 часа)**

##### План-конспект темы

*1. Необходимость оценки риска. Виды показателей оценки риска.*

Количественным выражением того, что в результате принятого решения ожидаемый доход будет получен не в полном объеме или предпринимательские ресурсы будут потеряны полностью или частично, является *показатель риска*. Он характеризует следующие возможные последствия:

- несоответствие результатов деятельности нормативным требованиям;
- возможные потери ресурсов (ресурсной базы);
- возможные отклонения фактической прибыли от ожидаемой.

Обращается внимание на методику исчисления показателя риска, т.к. в зависимости от нее величина риска может значительно меняться. Кроме того, существенно не только само значение оценочного показателя, но и *доверительные границы* его практического применения. Особое внимание при выборе показателей должно быть уделено соотношению доходности и риска.

Под *системой показателей оценки риска* понимается совокупность взаи-

мосвязанных показателей, имеющая одноуровневую или многоуровневую структуру и нацеленная на решение конкретных задач предпринимательства.

Отмечается, что показатели оценки риска сгруппированы в зависимости от условий:

- *определенности*, когда информация о рискованной ситуации достаточно полна

- *частичная неопределенности*, когда информация о рискованной ситуации существует в виде частот появления рискованых событий;

- *полная неопределенности*, когда информация о рискованной ситуации полностью отсутствует, но есть возможность привлечения специалистов и экспертов для частичного снятия неопределенности.

## 2. Абсолютные и относительные показатели оценки риска.

Применение абсолютных, относительных и средних показателей оценки риска уместно в случае наличия условий определенности.

Группа *абсолютных показателей* включает финансовые показатели, которые отражают наличие, размещение и использование финансовых ресурсов и тем самым дают возможность оценить риск последствий результатов деятельности предприятия (источник информации – бухгалтерская отчетность). Основными видами рисков при принятии деловых решений внешними и внутренними пользователями информации являются:

- риски структуры активов и пассивов (ликвидность баланса);
- риски потери платежеспособности, финансовой устойчивости и независимости;

- риски последствий снижения деловой активности и рентабельности организации.

Для анализа и оценки указанных рисков требуется расчет соответствующих показателей (коэффициентов), которые рассматриваются в курсах «Экономический анализ» (тема «Финансовый анализ»), «Анализ финансовой отчетности».

Класс *относительных показателей* оценки риска представлен двумя ее

категориями:

1) *непосредственная* оценка риска, основанная на базе показателей, ориентированных на последствия рискового события;

2) *опосредованная* оценка риска, основанная на использовании финансовых показателей в виде коэффициентов, характеризующих ликвидность (платежеспособность), структуру капитала, деловую активность и рентабельность организации (рассматриваются в упомянутых выше курсах).

Среди относительных показателей, непосредственно оценивающих риск, рассматриваются *коэффициенты риска, шкалы коэффициентов риска*.

### 3. *Вероятностные показатели оценки риска.*

В условиях частичной неопределенности риск рассматривается как *вероятностная категория* – некое событие, мерой которого может быть вероятность, характеризующая его уровень. В этом случае целесообразно использовать вероятностные и статистические показатели оценки риска.

Вероятностные показатели являются мерой возможности наступления рискового события и его последствий. Отмечается, что расчет данных показателей, как правило, производится на основе *частоты* или *частости* рискового события (т.е. применяется статистическое определение вероятности), что требует определенного объема исходной информации.

#### 3.1. *Точечные оценки показателя риска.*

*Точечной* называют оценку, которая определяется одним числом. Содержанием показателя оценки риска является *вероятность* получения фактического значения результата меньше требуемого (намеченного, планируемого, прогнозируемого) значения:

$$R = P(X < N_{require}),$$

где  $R$  – показатель (функция распределения оценки риска);

$P$  – вероятность риска;

$X$  – текущее значение результата;

$N_{require}$  – требуемое (планируемое) значение результата – действительное число.

### *3.2. Интервальные оценки показателя риска. Концепция рисковой стоимости.*

Т.к. точечная оценка риска не несет информации о ее достоверности, то требуется определение вероятности получения результата в заданных пределах, подсчет которой ведется при помощи функции Лапласа.

Изучается концепция рисковой стоимости ( $VaR$ ), которая отражает максимально возможные убытки от изменения стоимости финансового инструмента, портфеля активов и т.д., которое может произойти за данный период времени с заданной вероятностью его появления. Рассматриваются понятия уровня доверительного интервала, временного горизонта.

### *3.3. Вычисление вероятностей появления случайных событий.*

Рассматриваются конкретные примеры по определению вероятностей появления случайных (зависимых, независимых, совместных, несовместных) величин.

### *4. Статистические показатели оценки риска.*

Указывается, что статистические показатели требуют меньшего объема исходной информации для оценивания уровня риска. По своему предназначению данная группа оценивает:

- среднее ожидаемое значение результата деятельности предприятия;
- колеблемость или разброс (изменчивость) возможного результата деятельности относительно среднего ожидаемого значения (размах вариации, дисперсия, среднее квадратическое отклонение, коэффициент вариации).

### *5. Экспертные показатели оценки риска.*

Методы экспертной оценки риска представляет собой комплекс логических и математических процедур, направленных на получение от специалистов-экспертов информации, ее анализ и обобщение с целью выбора рациональных решений. Рассматриваются этап формирования и задач экспертного оценивания, выбор метода сбора и отработки экспертной информации, основные мето-

ды экспертных оценок.

## ТЕМА 5. Учет риска при принятии управленческих решений (1 час)

### План-конспект темы

#### 1. Принятие решений в условиях риска.

Изучается общая постановка задачи оптимизации решений, принимаемых в условиях риска, и приводится пример по определению средневзвешенного показателя риска, определяемого как сумма произведений вероятностей различных вариантов обстановки на соответствующее им значение потерь.

#### 2. Принятие решений в условиях неопределенности.

Приводятся классические критерии, которые используются при принятии решений в условиях неопределенности:

- принцип недостаточного обоснования Лапласа;
- максиминный критерий Вальда;
- минимаксный критерий Сэвиджа;
- критерий обобщенного максимина (пессимизма – оптимизма) Гурвица.

Все темы с указанием часов сгруппированы в таблице 1.

Таблица 1 – Содержание тем изучаемой дисциплины и их объем в часах

№ темы	Содержание лекционного занятия	Количество часов
I	<b>Риск как экономическая категория. Его сущность</b> 1 Определение риска, его основные черты и элементы. Ситуация риска 2 Причины возникновения риска	2,5
II	<b>Классификация рисков</b> 1 Необходимость классификации 2 Классификационная схема видов риска в деятельности коммерческих и финансовых структур 3 Классификационная схема видов риска в деятельности производственных структур	2
III	<b>Управление риском</b> 1 Принципы управления риском. Альтернатива «риск-доходность» 2 Этапы процесса управления риском	3
	Продолжение таблицы 1	
	3 Способы уменьшения негативных последствий рисков. Хеджи-	

	рование риска	
IV	<b>Система показателей оценки риска</b> 1 Необходимость оценки риска. Виды показателей оценки риска 2 Абсолютные и относительные показатели оценки риска 3 Вероятностные показатели оценки риска 3.1 Точечные оценки показателя риска 3.2 Интервальные оценки показателя риска. Концепция рисковости стоимости 3.3 Вычисление вероятностей появления случайных событий 4 Статистические показатели оценки риска 5 Экспертные показатели оценки риска	7,5
V	<b>Учет риска при принятии управленческих решений</b> 1 Принятие решений в условиях риска 2 Принятие решений в условиях неопределенности	1
Итого		16

### ***1.2.3 Практические и семинарские занятия, их содержание и объем в часах***

Практические и семинарские занятия не предусмотрены.

### ***1.2.4 Лабораторные занятия, их наименование и объем в часах***

Лабораторные занятия не предусмотрены.

### ***1.2.5 Курсовой проект (работа), его характеристика***

Курсовые проекты (работы) не предусмотрены.

### ***1.2.6 Самостоятельная работа студентов***

В ходе самостоятельной работы студенты должны дополнить полученные на лекционных занятиях знания изучением определенного перечня вопросов, не вошедших в рассмотрение тем, представленных в таблице 1. Указанные вопросы отражены в таблице 2.

Таблица 2 – Содержание тем самостоятельной работы студента и их объем в часах

<b>№ темы</b>	<b>Содержание темы</b>	<b>Количество часов</b>
I	<b>Классификация рисков</b> 1 Классификационная схема видов риска в деятельности финансовых учреждений 2 Классификационная схема видов риска в деятельности участников рынка ценных бумаг	1
II	<b>Система показателей оценки риска</b> 1 Методы оценки вероятностей случайных событий	2,5

Продолжение таблицы 2

	2 Методы и технологии измерения вероятностных характеристик случайных величин (виды распределений)	
	3 Модели для расчета показателей риска банкротства и невозврата кредита	
	4 Экспертные оценки риска	
III	<b>Анализ рисков инвестиционных проектов</b> 1 Особенности оценки рисков инвестиционных проектов 2 Учет риска при инвестировании капитальных вложений 3 Бизнес-план инвестиционного проекта 4 Методы оценки и учета рисков инвестиционных проектов 5 Оценка эффективности мер по снижению рисков инвестиционных проектов 6 Метод Монте-Карло	2,5
IV	<b>Нетрадиционные методы в анализе рисков</b> 1 Экстремальный эксперимент 2 Факторный эксперимент 3 Проведение эксперимента и обработка его результатов 4 Использование аппарата нечеткой математики в задаче оценки рисков 5 Компьютерные технологии в анализе рисков (программные пакеты «Альт-Инвест, «Альт-Финансы», «Project Expert», «Forecast Expert», «Инвестор», «Аналитик», «Risk-Master»)	5
V	<b>Психологические аспекты управления риском</b> 1 Поведение людей и управление риском 2 Особенности психологической реакции на риск 3 Правила обращения с рисками	2
VI	Самостоятельный подбор и решение задач по изученным темам	3
Итого		16

### ***1.2.7 Перечень и темы промежуточных форм контроля знаний***

Промежуточный контроль по изучаемой дисциплине осуществляется *два* раза за семестр в форме самостоятельных работ. Первая самостоятельная работа состоит из трех теоретических вопросов (заданий), вторая – из одного теоретического вопроса и двух задач. Указанные вопросы и задачи соответствуют тем, которые рассматривались и решались в ходе лекционных занятий, а также в ходе самостоятельной работы студентов (**п. 2.2**). Примеры вопросов и задач приведены в **пп. 2.1.2**.

### ***1.2.8 Вопросы к зачету***

1. Определение риска и его основные элементы.
2. Ситуация риска.
3. Основные причины и источники возникновения риска.

4. Характеристика группы чистых рисков.
5. Характеристика спекулятивных рисков (риски, связанные с покупательной способностью денег).
6. Характеристика спекулятивных рисков (риски, связанные с вложением капитала). Совокупный риск.
7. Внешние и внутренние риски по отношению к деятельности промышленной организации.
8. Управление риском. Субъект и объект управления риском. Альтернатива «риск-доходность» (включая характеристику областей пропорциональности, инвариантности, «расплаты»).
9. Основные принципы управления риском.
10. Характеристика первого и второго этапов управления риском.
11. Характеристика третьего этапа и заключительных процедур управления риском.
12. Качественный и количественный анализ рисков.
13. Снижение риска путем его распределения между участниками проекта. Диверсификация риска.
14. Снижение риска путем его страхования и хеджирования.
15. Снижение риска путем резервирования средств на покрытие непредвиденных расходов.
16. Оценка эффективности мер по снижению рисков инвестиционных проектов.
17. Абсолютные и относительные показатели оценки риска.
18. Риск как вероятностная категория. Частота рискового события. Методы и технологии измерения вероятностных характеристик случайных величин (виды распределений).
19. Характеристика кривой риска.
20. Концепция рисковой стоимости (*VaR*, *Shortfall*, *Stress or Sensitivity Testing*).
21. Методы оценки вероятностей случайных событий.

22. Статистические показатели оценки риска.
23. Экспертные показатели оценки риска.
24. Методы оценки и учета рисков инвестиционных проектов.
25. Принятие решений в условиях риска.
26. Принятие решений в условиях неопределенности.

### **1.3 Учебно-методические материалы по дисциплине «Анализ структуры стоимости и цены капитала»**

#### ***1.3.1 Основная литература***

1 Лапуста М. Г. Риски в предпринимательской деятельности / М. Г. Лапуста, Л. Г. Шаршукова. – М.: ИНФРА-М, 1998. – 175 с.

2 Гранатуров В. М. Экономический риск: сущность, методы измерения, пути снижения: Учеб. пособие / В. М. Гранатуров. – М.: Издательство «Дело и Сервис», 2002. – 160 с.

3 Грачева М. В. Анализ проектных рисков: Учеб. пособие для вузов / М. В. Грачева. – М.: ЗАО «Финстатинформ», 1999. – 216 с.

4 Ступаков В. С. Риск-менеджмент: Учеб. пособие / В. С. Ступаков, Г. С. Токаренко. – М.: Финансы и статистика, 2005. – 288 с.

#### ***1.3.2 Дополнительная литература***

1 Анализ финансовой отчетности / Под ред. О. В. Ефимовой, М. В. Мельник. – М.: Изд-во «ОМЕГА-Л», 2005. – 448 с.

2 Андронов А. М. Теория вероятностей и математическая статистика: Учебник для вузов / А. М. Андронов, Е. А. Копытов, Л. Я. Гринглаз. – СПб.: Питер, 2004. – 461 с.

3 Балдин К. В. Управление рисками: Учеб. пособие / К. В. Балдин, С. Н. Воробьев. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2005. – 511 с.

4 Басовский Л. Е. Теория экономического анализа / Л. Е. Басовский. – М.: ИНФРА-М, 2004. – 222 с.

5 Бланк И. А. Финансовый менеджмент: Учеб. курс / И. А. Бланк. – К.: Ника-Центр, Эльга, 2002. – 528 с.

6 Бригхем Ю. Финансовый менеджмент: Полный курс. В 2-х т. Пер. с англ. / Ю. Бригхем, Л. Гапенски / Под ред. В. В. Ковалева. – СПб.: Экономическая школа, 1997.

7 Буренин А. Н. Рынок ценных бумаг и производных финансовых инструментов: Учеб. пособие / А. Н. Буренин. – М.: Федеративная книготорговая компания, 1998.

8 Вентцель Е. С. Теория вероятностей / Е. С. Вентцель. – М.: Высш. шк., 1999. – 576 с.

9 Волков И. М. Проектный анализ / И. М. Волков, М. В. Грачева. – М.: Банки и биржи, Юнити, 1998. – 423 с.

10 Воробьев С. Н. Управление рисками в предпринимательстве / С. Н. Воробьев, К. В. Балдин. – М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К<sup>о</sup>», 2006. – 772 с.

11 Гмурман В. Е. Теория вероятностей и математическая статистика: Учеб. пособие для вузов / В. Е. Гмурман. – М.: «Высшая школа», 1977. – 480 с.

12 Грабовый П. Г. Риски в современном бизнесе / П. Г. Грабовый, С. Н. Петрова, С. И. Полтавцев и др. – М.: Изд-во «Аланс», 1994.

13 Дубров А. М. Моделирование рискованных ситуаций в экономике и бизнесе / А. М. Дубров, Б. А. Лагоша, Е. Ю. Хрусталева. – М.: Финансы и статистика, 1999. – 176 с.

14 Кирлица В. П. Финансовая математика: руководство к решению задач: Учеб. пособие / В. П. Кирлица. – Мн.: ТетраСистемс, 2002. – 192 с.

15 Ковалев В. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия / В. В. Ковалев, О. Н. Волкова. – М.: ПРОСПЕКТ, 2002. – 422 с.

16 Ковалев В. В. Введение в финансовый менеджмент: Учебник / В. В. Ковалев. – М.: Финансы и статистика, 2005. – 768 с.

17 Ковалев В. В. Сборник задач по финансовому анализу / В. В. Ковалев. – М.: Финансы и статистика, 1999. – 130 с.

18 Коупленд Т. Стоимость компании: оценка и управление. Пер. с англ. / Т. Коупленд, Т. Коллер, Дж. Мурин. – М.: ИД «Олимп-Бизнес», 2005. – 576 с.

19 Крылов Э. И. Анализ финансового состояния и инвестиционной привлекательности предприятия / Э. И. Крылов, В. М. Власова, М. Г. Егорова, И. В. Журавкова. – М.: Финансы и статистика, 2003. – 192 с.

20 Лукасевич И. Я. Анализ финансовых операций. Методы, модели, техника вычислений: Учебное пособие для вузов / И. Я. Лукасевич. – М.: Финансы; ЮНИТИ, 1998. – 400 с.

21 Малыхин В. И. Финансовая математика: Учеб. пособие для вузов / В. И. Малыхин. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 1999.

22 Мельников А. В. Риск-менеджмент: стохастический анализ рисков в экономике финансов и страхования / А. В. Мельников. – М.: Изд-во «Анкил», 2001. – 112 с.

23 Нейман Дж. фон. Теория игр и экономическое поведение / Дж. фон Нейман, О. Моргенштерн. – М.: Наука, 1970. – 707 с.

24 Овчаренко Е. К. Финансово-экономические расчеты в *Excel* / Е. К. Овчаренко, О. П. Ильина, Е. В. Балыбердин. – М.: Филинь, 1999.

25 Салин В. Н. Техника финансово-экономических расчетов: Учеб. пособие / В. Н. Салин, О. Ю. Ситникова. – М.: Финансы и статистика, 2000. – 80 с.

26 Смоляк С. А. Оценка эффективности инвестиционных проектов в условиях риска и неопределенности (теория ожидаемого эффекта) / С. А. Смоляк. – М.: Наука, 2002. – 182 с.

27 Хан Д. Планирование и контроль. Стоимостно-ориентированные концепции контроллинга. Пер. с нем. / Д. Хан, Х. Хунгенберг. – М.: Финансы и статистика, 2005. – 928 с.

28 Цымбаленко С. В. Финансовые вычисления. / С. В. Цымбаленко, Т. Т. Цымбаленко. – М.: Финансы и статистика. – 2004. – 160 с.

29 Чекулаев М. В. Риск-менеджмент: управление финансовыми рисками на основе анализа волатильности / М. В. Чекулаев. – М.: Альпина Паблишер, 2002. – 344 с.

30 Четыркин Е. М. Финансовая математика: Учебник / Е. М. Четыркин. – М.: Дело, 2000.

31 Шоломицкий А. Г. Теория риска. Выбор при неопределенности и моделирование риска: учеб. пособие / А. Г. Шоломицкий. – М.: Изд. дом ГУ ВШЭ, 2005. – 400 с.

32 Экономический анализ / Под ред. Л. Т. Гиляровской. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2004. – 622 с.

### ***1.3.3 Периодическая печать и сайты в Интернете***

1 Журнал «Финансовый менеджмент».

2 Журнал «Риск».

3 Журнал «Экономический анализ: теория и практика».

4 [Вьюков М.Л.](#), [Ермошин С. Н.](#) Управление портфельными рисками в России. <http://www.citforum.ru/>.

5 Риски при осуществлении сделок на рынке ценных бумаг. <http://stat.bashedu.ru/>.

6 J. P. Morgan / Reuters. RiskMetrics – Technical Document.

<http://www.jpmorgan.com/RiskManagement/RiskMetrics/RiskMetrics.html>.

7 Риски на рынке недвижимости. <http://www.k2kapital.com/>

8 Инвестиционный портал. <http://www.investorov.net>.

9 Издательская группа «Дело и сервис». <http://www.dis.ru>.

10 Корпоративный менеджмент. <http://www.cfin.ru>.

### **1.4 Учебно-методическая (технологическая) карта дисциплины «Анализ структуры стоимости и цены капитала»**

Учебно-методическая карта представлена таблицей 3. В ней отражены номера тем и соответствующих им вопросов, изучаемых на каждой из восьми недель, номера тем и вопросов (с указанием часов), которые необходимо изучить студентам самостоятельно, а также формы контроля над процессом усвоения лекционного материала и самостоятельной работой студентов.

Таблица 3 – Учебно-методическая (технологическая) карта изучаемой дисциплины

ПЛИНЫ

Номер недели	Номер темы	Вопросы, изучаемые на лекции	Занятия		Используемые наглядные и методические пособия	Самостоятельная работа студентов		Формы контроля
			практические (семинарские)	лабораторные		содержание (тема, вопрос)	часы	
1	I	1-2	-	-	Учебники и учебно-методические пособия, сборники задач (пп. 1.3.1-1.3.2), лекционный материал	I, 1-2	1,0	
3	I, II	2, 1-2	-	-		II, 1-2	1,0	
5	II, III	2-3, 1	-	-		II, 2-4	1,5	
7	III	2-3	-	-		III, 1	0,5	
9	III, IV	3, 1-2	-	-		III, 1-6	2,0	
11	IV	3 (3.1-3.2)	-	-		IV, 1-3	2,5	Сам. раб.
13	IV	3 (3.3), 4	-	-		IV, 3-4	1,5	
						VI	0,5	
						IV, 5	1,0	
						VI	0,5	
						V, 1-3	2,0	Сам. раб.
						VI	2,0	Сам. раб.
15	IV, V	4-5, 1-2	-	-		Подготовка к зачету		
						<b>Итого</b>	<b>16</b>	

Более подробные сведения по формам контроля приведены в пп. 1.2.7, п. 2.1 и п. 2.2.

## 2 МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ПО ИЗУЧЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ «ОЦЕНКА И АНАЛИЗ РИСКОВ»

### 2.1 Рекомендации по изучению (в т.ч. числе самостоятельному) материала дисциплины «Оценка и анализ рисков»

Для полного усвоения дисциплины студентам, помимо посещения лекционных занятий и знания полученного там материала, в обязательном порядке следует ознакомиться с основной литературой (пп. 1.3.1) и в рекомендательном порядке – с дополнительной литературой и прочими источниками (пп. 1.3.2-1.3.3). Это поможет студентам при прохождении ими промежуточного контроля (пп. 1.2.7) и сдаче зачета. Кроме того, полезным будет применение на практике финансовых функций, встроенных в MS Excel, а также использование этой программы (и, например, MathCAD 2001) при проведении финансово-экономических расчетов. Таким образом, после изучения студентами дисциплины «Оценка и анализ рисков» должны быть достигнуты цели и решены задачи, на которых акцентировалось внимание в пп. 1.1.1-1.1.2.

Самостоятельное освоение дисциплины «Оценка и анализ рисков» вполне осуществимо при систематическом и целенаправленном изучении основной литературы (пп. 1.3.1). Внимание должно уделяться не только теоретическим положениям, понятийному аппарату и установлению внутренних логических связей, характеризующих данную дисциплину, но и практическим выводам и кон-

кретно-числовым примерам. Однако присутствие последних в литературе несколько ограничено, что усложняет изучение рассматриваемой дисциплины. Другая сложность может заключаться еще и в том, что т.к. изучаемая дисциплина не имеет федерального стандарта, то, постигая ее, студент может столкнуться с большим числом вопросов, смежных тем, которые приведены в таблицах 1 и 2. Их рассмотрение не вполне обязательно, однако затраченное время на изучение этих вопросов не позволит, может быть, выявить и понять сущность постигаемого курса. Кроме того, и сами эти вопросы могут быть по-разному истолкованы различными авторами, что вызывает некоторые сложности в изучении дисциплины.

Студенты, самостоятельно осваивающие данную дисциплину, подвергаются промежуточной проверке (**пп. 1.2.7**) в обычном порядке. Неудовлетворительные итоги или неявки на самостоятельные работы (это касается всех студентов) служат основанием для неполучения допуска на зачет.

### ***2.1.1 Реализация промежуточного контроля изучаемой дисциплины***

Как уже указывалось в **пп. 1.2.7**, промежуточный контроль выражается в проведении самостоятельных работ во время занятий (продолжительностью **35-40 мин.**) на неделе контрольной точки. В первую самостоятельную работу включаются три теоретических вопроса по 1-й и 2-й темам из таблицы 1. Во вторую самостоятельную работу включаются:

- один теоретический вопрос по 3-й теме из таблицы 1;
- две задачи по 4-й теме из таблицы 1.

Недопущенным к зачету будет считаться тот студент, который обе самостоятельные работы выполнит неудовлетворительно (или пропустит их без уважительной причины).

### ***2.1.2 Примеры теоретических вопросов и практических задач по изучаемой дисциплине***

#### ***I. Теоретические вопросы для промежуточного контроля.***

1. Привести 3-4 определения риска. Указать основные черты, характеризующие риск.

2. В чем состоит ситуация риска?
3. Указать основные источники риска.
4. Охарактеризовать альтернативу «риск-доходность».
5. Указать отличия чистых рисков от спекулятивных. Привести примеры тех и других.
6. Охарактеризовать группу коммерческих рисков.
7. Охарактеризовать риски, связанные с вложением капитала (имущественные риски).
8. В чем выражается качественный анализ рисков?
9. Как реализуется распределение риска между участниками проекта?
10. Привести примеры и формулы расчета абсолютных и относительных показателей риска.
11. Привести примеры и формулы расчета статистических и вероятностных показателей оценки риска.

## II. Примеры задач.

1. Перед Вами стоит вопрос о покупке акций со следующими характеристиками: акция А –  $17\% \pm 8\%$ , акция Б –  $20\% \pm 5\%$  и акция В –  $26\% \pm 6\%$ . Какому из этих активов Вы отдадите предпочтение с точки зрения безопасности?
2. На основе расчета недостающих данных в приведенной ниже таблице выбрать оптимальный вариант вложения капитала.

Показатель	Вариант	
	I	II
1 Стоимость ценной бумаги, тыс. руб.	100	150
2 Доходность по экспертной оценке, %:		
2.1 Пессимистическая	11	10
2.2 Наиболее вероятная	16	17
2.3 Оптимистическая	20	25
3 Размах вариации доходности, %	?	?
4 Вероятность оценки доходности, %:		
4.1 Пессимистическая	25	20
4.2 Наиболее вероятная	70	60
4.3 Оптимистическая	5	20
5 Среднее значение доходности, %	?	?
6 Среднее квадратическое отклонение, %	?	?
7 Возможный диапазон доходности с уровнем		

доверительной вероятности 90 %, %	?	?
8 Значение коэффициента вариации, %	?	?

**3. Рассчитать индекс безопасности проекта по:**

- объему производства;
- цене единицы продукции;
- постоянным затратам;
- затратам, приходящимся на единицу продукции,

если имеются следующие данные: цена единицы продукции – 50 руб., удельные постоянные расходы – 20 руб. при выпуске продукции в 1000 единиц, переменные расходы на выпуск продукции в 1000 единиц – 30000 руб. Планируемый объем производства продукции – 1500 единиц.

Сделать вывод.

**4. Предприниматель оценивает вариант вложения средств объемом 220 тыс. руб. Прогнозная величина возможного убытка определена на уровне 63,25 тыс. руб. Оценить риск принимаемого решения.**

**5. Возможные потери ОАО «Познание» в случае неудачного исхода судебного процесса составят 40 млн. руб. Кроме того, в настоящее время осуществляется инвестиционный проект. При неудачной его реализации убытки составят 15,5 млн. руб. Собственные финансовые ресурсы предприятия в среднем составляют 200 млн. руб. Оценить риск, который несет акционерное общество в связи с данными событиями.**

**6. В организации в среднем за месяц проводится 7000 хозяйственных операций. Вероятность того, что какая-либо из них не будет отражена на счетах бухгалтерского учета, равна 0,0003. Какова вероятность того, что за месяц не найдет своего отражения на счетах 4 операции (соответственно, в промежуточной отчетности за месяц будет допущена ошибка)?**

**7. Коммерческому банку предстоит принять решение о целесообразности кредитования компании «Интуитивное восприятие». Согласно бухгалтерской отчетности фактическое значение коэффициента текущей ликвидности у этого предприятия равно 1,5.**

Банк ведет статистику неплатежей, в соответствии с которой у конкурентов, оказывающихся должниками, коэффициент находился в диапазоне 0,8-1,7, а у аккуратных плательщиков – в диапазоне 1,3-2,7.

Определить вероятность невыполнения заемщиком договорных обязательств и оценить степень кредитного риска.

**8.** Рассчитать вероятности норм прибыли предпринимателя на вложенный капитал по данным, представленным в таблице. Построить графическую модель моментного ряда и кривую риска.

**Расчет вероятности норм прибыли**

Норма прибыли на капиталовложения, %	Частота результатов	Вероятность (частость) результата	Накопленная величина вероятностей
30	14	?	?
20	29	?	?
10	42	?	?
0	29	?	?
-10	24	?	?
-20	12	?	?
Всего	?	1,00	-

**9.** ЗАО «Предзнаменование», зарегистрированное в г. Благовещенске, рассматривает возможность по заключению договора на поставку материально-производственных запасов с одним из 15 поставщиков. Из них 4 находятся на территории Амурской области, 6 – на территории Хабаровского края, а оставшиеся находятся за рубежом (в Китае). Какова вероятность того, что ЗАО «Предзнаменование» заключит договор с российским поставщиком?

**10.** ОАО «Идеализация» внедряет новое производственное оборудование в кондитерский цех. С вероятностью 80 % оборудование будет установлено и начнет работу. При этом предполагается, что выпуск продукции увеличится:

- 1) на 100 % с вероятностью 0,2;
- 2) на 95 % с вероятностью 0,3;
- 3) на 90 % с вероятностью 0,5.

Оценить вероятность того, что указанные события произойдут (при этом

вычисление вероятности произвести для трех случаев в отдельности). Какой вид риска несет ОАО «Идеализация»?

**11.** Инвестор вкладывает средства в два независимых между собой проекта. Риск потерять деньги при реализации первого проекта составляет 25 %, при реализации второго – 15 %. Какова вероятность того, что инвестор потеряет вложенные средства при реализации обоих проектов?

**12.** ЗАО «Вознаграждение прекрасным» имеет три цеха вспомогательных производства: цех сетей и подстанций, цех водоснабжения, транспортный цех. Сбой в любом из этих цехов остановит работу основного производства. Вероятность сбоя (остановки) для первого цеха составляет 0,11, для второго – 0,08, для третьего – 0,1. Оценить риск того, что работа ЗАО «Вознаграждение прекрасным» будет затруднена из-за сбоя в каком-либо из цехов вспомогательного производства. Определить вид риска.

**13.** Инвестор вкладывает средства в два проекта. Денежные потоки от них приведены в таблице.

Вариант	1	2	3	4	5
<i>Первый проект</i>					
Приток денежных средств, млн. руб.	8	12	16	14	7
Вероятность	0,3	0,2	0,3	0,1	0,1
<i>Второй проект</i>					
Приток денежных средств, млн. руб.	6	10	13	11	5
Вероятность	0,2	0,3	0,3	0,1	0,1

Рассчитать общий йота-коэффициент проектов, если коэффициент корреляции равен: 1) 0; 2) 0,89.

Почему здесь коэффициент корреляции не может быть отрицательным?

**14.** ЗАО «Равновесие» анализирует два вида риска: транспортный и организационный. Первому фактору по транспортному риску (перевозка материальных ресурсов будет осуществлена с опозданием) присвоен вес 0,3. При этом балл для первого фактора составляет 4. Второй фактор, которому соответствует 10 баллов, – это неправильная перевозка материальных ресурсов, в результате

чего они будут повреждены. Размах балльной шкалы для транспортного риска равен 10.

Первый фактор по организационному риску (неэкономное использование ресурсов) имеет вес 0,6, а балл – 3. Второму фактору – неправильная стратегия менеджмента – присвоен балл 2.

Определить количественное значение каждого риска и риска деятельности предприятия в целом.

**15.** ОАО «Воодушевление» может понести три вида риска: производственный, расчетный, региональный. Вероятности наступления потерь по каждому из них соответственно равны: 0,4; 0,25; 0,6.

Найти суммы потерь по каждому риску и общую сумму потерь при условии, что средства, вложенные в новые производственные программы и развитие сети филиалов, составляют 1,5 млн. руб. и 800 тыс. руб. соответственно, а сумма по договору с поставщиком, которую нужно уплатить ему в точно указанный срок, равна 200 тыс. руб.

**16.** Ожидаемая доходность акций А и Б равна соответственно 10 % и 20 %; их стандартное отклонение равно 5 % и 60 %. Коэффициент корреляции между доходностями акций равен 0,5. Рассчитать ожидаемую доходность и стандартное отклонение портфеля, состоящего на 40 % из акций А и на 60 % из акций Б.

**17.** Имеются данные о двух проектах, представленные в таблице.

Проект А		Проект Б	
Доходность, %	Вероятность	Доходность, %	Вероятность
12	0,2	12	0,4
15	0,3	15	0,3
18	0,4	16	0,2
19	0,1	35	0,1

Рассчитать среднеожидаемую доходность и стандартное отклонение. Обосновать выбор того или иного проекта.

**18.** Портфель инвестора состоит из ценных бумаг с характеристиками, приведенными в таблице.

Актив	Общая рыночная стоимость, долл.	Бета-коэффициент
-------	---------------------------------	------------------

A	50 000	0,0
B	10 000	0,9
C	25 000	1,1
D	8000	1,2
E	7000	1,7

Доходность безрисковых ценных бумаг равна 7 %, доходность на рынке в среднем – 14 %. Рассчитать: 1) бета-коэффициент портфеля; 2) доходность портфеля.

**19.** Необходимо сформировать портфель ценных бумаг, состоящий из бумаг двух видов. Доходы по этим бумагам (в тысячах рублей) являются дискретными случайными величинами  $\xi_1$  и  $\xi_2$  со следующим совместным распределением вероятностей:

$\xi_1 \setminus \xi_2$	<b>250</b>	<b>200</b>	<b>150</b>
<b>200</b>	0,15	0,08	0,07
<b>180</b>	0,02	0,20	0,07
<b>160</b>	0,12	0,10	0,19

Определить: 1) среднюю доходность и риск портфеля при условии, что бумаг первого типа в портфеле 30 %, второго типа – 70 %; 2) структуру портфеля с минимальным риском и его среднюю доходность при такой структуре.

## 2.2 Руководство по организации самостоятельной работы студентов

Самостоятельная работа студентов заключается в рассмотрении вопросов, которые дополняют основной лекционный курс дисциплины. Указанные вопросы отражены в таблице 2. Там же проставлено и среднее количество часов для их изучения. В учебно-методической карте изучаемой дисциплины (таблица 3) приведены номера тем и вопросов, количество часов самостоятельной работы на каждую из восьми недель. Освоение этих вопросов невозможно без обращения к основной и дополнительной литературе. Перечень и формулировки тем и вопросов, приведенных в таблице 2 для самостоятельного изучения студентами, не являются жестко детерминированными (что в первую очередь связано с отсутствием стандарта по изучаемой дисциплине), но призваны побудить к получению более глубоких знаний по дисциплине. При сдаче зачета будет учтено,

если студент самостоятельно раскрыл из числа дополнительных вопросов с научной и/или методической точек зрения и представил это в виде доклада, письменной работы.

Таким образом, студенты, проявив самостоятельность и настойчивость в освоении новых вопросов, получении дополнительных знаний по дисциплине «Оценка и анализ рисков», сформируют полное представление о ней.

Особенность самостоятельной работы студентов в ходе изучения данной дисциплины заключается еще и в том, что они выбирают из числа найденных и решают те задачи, которые дополняют содержание раскрываемой темы. Рекомендуется подбирать задачи повышенной и особой сложности (некоторые из них приведены в источниках основной и дополнительной литературы). Решенный блок задач может быть сдан на проверку преподавателю; это будет учтено при сдаче зачета.

### 3 КОНТРОЛИРУЮЩИЕ МАТЕРИАЛЫ ДИСЦИПЛИНЫ «ОЦЕНКА И АНАЛИЗ РИСКА»

Контролирующие материалы реализуют функции проверки хода и результатов теоретического и практического усвоения дисциплины. В рамках изучаемого курса в зависимости от количества часов предусматривается три вида контроля: входящий, промежуточный и итоговый.

*Входящий контроль* проводится в начале изучения дисциплины «Оценка и анализ рисков» и реализуется через устные опросы, позволяющие проверить уровень базовой подготовки студентов, полученной ими при прохождении дисциплин, указанных в **пп. 1.1.3.**

*Промежуточный контроль* осуществляется два раза за семестр в виде контрольных точек. Проверка знаний у студентов осуществляется посредством проведения самостоятельных работ (подробнее о них в **пп. 1.2.7, 2.1.1**), примеры вопросов и задач для которых приведены в **пп. 2.1.2.**

*Итоговый контроль* осуществляется на зачетной неделе по факту изучения дисциплины студентами в семестре с целью выявления полученных ими знаний. Таким образом, итоговый контроль реализуется в форме зачета. Зачет сдается студентами в форме контрольной работы, состоящей из:

- теоретического блока, включающего *один* теоретический вопрос из списка *вопросов к зачету* (**пп. 1.2.8**) и *шестнадцать* вопросов в тестовой фор-

ме по темам с первой по третью из таблицы 1 (пять вариантов таких вопросов представлены ниже);

- *одной* практической задачи по оценке и анализу рисков. Задачи, включаемые в контрольную работу, являются аналогичными тем, которые решались в ходе лекционных занятий, и рассматривались студентами самостоятельно. Примеры задач для зачета приведены в пп. 2.1.2.

***Пять вариантов вопросов в тестовой форме для зачета.***

**ВАРИАНТ 1**

**1. Рисковой ситуации должны сопутствовать следующие условия:**

- 1) наличие неопределенности, необходимость выбора альтернативы, возможность оценить вероятность осуществления выбираемых альтернатив;
- 2) возможность оценить вероятность осуществления выбираемых альтернатив, наличие неопределенности;
- 3) невозможность установить вероятность результатов решения или события, наличие неопределенности;
- 4) необходимость выбора альтернативы, невозможность установить вероятность результатов решения или события.

**2. Землетрясения, наводнения, бури, ураганы и т.п. – данные примеры относятся к такому источнику риска, как:**

- 1) случайность;
- 2) наличие противоборствующих тенденций, столкновение противоречивых интересов;
- 3) спонтанность природных процессов и явлений.

**3. Каким образом зависит величина риска от полноты и качества информации:**

- 1) не зависит вовсе;
- 2) чем меньше информации, тем больше риск;
- 3) чем больше информации, тем больше риск;
- 4) чем меньше информации, тем меньше риск.

**4. Риск того, что участник-контрагент не исполнит свои обязательства в полной мере либо на требуемую дату, либо в любое время после этой даты:**

- 1) операционный риск;
- 2) кредитный риск;
- 3) рыночный риск;
- 4) риск потери ликвидности.

**5. Инвестиционный риск:**

- 1) характеризует анализ финансово-хозяйственной деятельности оператора на основе данных бухгалтерской отчетности;
- 2) обусловлен выбором вложения капитала с целью получения экономической выгоды в течение некоторого промежутка времени;
- 3) характеризует вероятность финансовых потерь в результате неправильно выбранного момента, формы и срока платежа.

**6. Расчетный риск:**

- 1) характеризует анализ финансово-хозяйственной деятельности оператора на основе данных бухгалтерской отчетности;
- 2) обусловлен выбором вложения капитала с целью получения экономической выгоды в течение некоторого промежутка времени;

3) характеризует вероятность финансовых потерь в результате неправильно выбранного момента, формы и срока платежа.

**7. Риски, несущие в себе как потери, так и дополнительную прибыль, – это:**

- 1) коммерческие риски;
- 2) производственные риски;
- 3) чистые риски;
- 4) спекулятивные риски.

**8. Финансовый леве́ридж:**

1) связан с управлением себестоимостью;

2) связан с решением о финансировании, возможностью влиять на чистую прибыль предприятия путем изменения объема и структуры долгосрочных пассивов;

3) характеризует взаимосвязь выручки, расходов производственного и финансового характера и чистой прибыли.

**9. Производственный леве́ридж:**

1) связан с управлением себестоимостью;

2) связан с решением о финансировании, возможностью влиять на чистую прибыль предприятия путем изменения объема и структуры долгосрочных пассивов;

3) характеризует взаимосвязь выручки, расходов производственного и финансового характера и чистой прибыли.

**10. Взаимосвязь производственного леве́риджа и риска характеризуется следующим утверждением:**

- 1) чем ниже уровень производственного леве́риджа, тем выше риск;
- 2) чем выше уровень производственного леве́риджа, тем ниже риск;
- 3) взаимосвязь отсутствует вовсе;
- 4) чем выше уровень производственного леве́риджа, тем выше риск.

**11. Взаимосвязь финансовый леве́риджа и риска характеризуется следующим утверждением:**

- 1) чем выше уровень финансового леве́риджа, тем ниже риск;
- 2) чем выше уровень финансового леве́риджа, тем выше риск;
- 3) взаимосвязь отсутствует вовсе;
- 4) чем ниже уровень финансового леве́риджа, тем выше риск.

**12. Качественный анализ риска предполагает:**

1) получение и переработку, передачу и практическое использование различного рода информации;

2) выявление источников и причин риска, этапов и работ, при выполнении которых возникает риск;

3) численное определение отдельных видов рисков и риска решения (проекта) в целом.

**13. Количественный анализ риска предполагает:**

1) численное определение отдельных видов рисков и риска решения (проекта) в целом;

2) выявление источников и причин риска, этапов и работ, при выполнении которых возникает риск;

3) получение и переработку, передачу и практическое использование различного рода информации.

**14. Риск, при котором возникает неплатежеспособность предприятия; потери могут достигнуть величины, равной имущественному состоянию предприятия:**

- 1) минимальный риск (приемлемый);
- 2) критический риск;
- 3) допустимый риск (повышенный);
- 4) катастрофический риск (недопустимый).

**15. Страхование рисков от неблагоприятных изменений цен на любые товарно-**

**материальные ценности по контрактам и коммерческим операциям, предусматривающим поставки (продажи) товаров в будущих периодах, – это:**

- 1) диверсификация;
- 2) лимитирование;
- 3) хеджирование.

**16. Каким образом определяется степень риска:**

- 1) как произведение ожидаемого ущерба на вероятность того, что такой ущерб будет получен;
- 2) как отношение ожидаемого ущерба на вероятность того, что такой ущерб будет получен;
- 3) как разница между максимальным и минимальным прогнозными значениями ожидаемого дохода.

## **ВАРИАНТ 2**

**1. Основные черты, присущие риску:**

- 1) вероятность, неопределенность, принадлежность какой-либо деятельности;
- 2) заранее известный результат, предсказуемость во всех действиях и решениях;
- 3) любовь, сострадание, красота.

**2. Выход из строя оборудования относится к такому источнику риска, как:**

- 1) случайность;
- 2) спонтанность природных процессов и явлений;
- 3) вероятностный характер НТП;
- 4) неполнота, недостаточность информации.

**3. Риск, связанный с недостатками в системах и процедурах управления, поддержки и контроля, – это:**

- 1) кредитный риск;
- 2) операционный риск;
- 3) рыночный риск;
- 4) юридический риск.

**4. Какой из нижеприведенных рисков можно отнести к спекулятивным?**

- 1) политический риск;
- 2) природно-естественный риск;
- 3) биржевой риск.

**5. Риск, возникающий в процессе реализации товаров и услуг, произведенных или закупленных предпринимателем, – это:**

- 1) страховой риск;
- 2) финансовый риск;
- 3) коммерческий риск;
- 4) производственный риск.

**6. Какой из нижеприведенных рисков можно отнести к чистым рискам?**

- 1) инвестиционный риск;
- 2) валютный риск;
- 3) природно-естественный.

**7. Количественный анализ риска предполагает:**

- 1) численное определение отдельных видов рисков и риска решения (проекта) в целом;
- 2) выявление источников и причин риска, этапов и работ, при выполнении которых возникает риск;
- 3) получение и переработку, передачу и практическое использование различного рода информации.

**8. Финансовый левэридж:**

- 1) связан с управлением себестоимостью;

2) связан с решением о финансировании, возможностью влиять на чистую прибыль предприятия путем изменения объема и структуры долгосрочных пассивов;

3) характеризует взаимосвязь выручки, расходов производственного и финансового характера и чистой прибыли.

**9. Производственный левэридж:**

1) связан с управлением себестоимостью;

2) связан с решением о финансировании, возможностью влиять на чистую прибыль предприятия путем изменения объема и структуры долгосрочных пассивов;

3) характеризует взаимосвязь выручки, расходов производственного и финансового характера и чистой прибыли.

**10. Взаимосвязь производственного левэриджа и риска характеризуется следующим утверждением:**

1) чем ниже уровень производственного левэриджа, тем выше риск;

2) чем выше уровень производственного левэриджа, тем ниже риск;

3) взаимосвязь отсутствует вовсе;

4) чем выше уровень производственного левэриджа, тем выше риск.

**11. Взаимосвязь финансовый левэриджа и риска характеризуется следующим утверждением:**

1) чем выше уровень финансового левэриджа, тем ниже риск;

2) чем выше уровень финансового левэриджа, тем выше риск;

3) взаимосвязь отсутствует вовсе;

4) чем ниже уровень финансового левэриджа, тем выше риск.

**12. Качественный анализ риска предполагает:**

1) получение и переработку, передачу и практическое использование различного рода информации;

2) выявление источников и причин риска, этапов и работ, при выполнении которых возникает риск;

3) численное определение отдельных видов рисков и риска решения (проекта) в целом.

**13. К основным принципам управления риском можно отнести следующие:**

1) необходимо думать о последствиях риска, нельзя рисковать многим ради малого, нельзя рисковать больше, чем это может позволить собственный капитал;

2) принятие риска, передача его части другому лицу;

3) избежание риска, сворачивание деятельности, проекта;

4) не обращать внимания на риск

**14. Риск, при котором величина потерь не превышает размеры чистой прибыли:**

1) минимальный риск (приемлемый);

2) критический риск;

3) допустимый риск (повышенный);

4) катастрофический риск (недопустимый).

**15. Процесс распределения капитала между различными объектами вложения, которые непосредственно не связаны между собой, – это:**

1) диверсификация;

2) лимитирование;

3) хеджирование.

**16. Каким образом определяется степень риска:**

1) как произведение ожидаемого ущерба на вероятность того, что такой ущерб будет получен;

2) как отношение ожидаемого ущерба на вероятность того, что такой ущерб будет получен;

3) как разница между максимальным и минимальным прогнозными значениями ожидаемого дохода.

### ВАРИАНТ 3

**1. Свойство риска, предполагающее необходимость выбора их двух или нескольких возможных вариантов решений, направлений, действий называется:**

- 1) неопределенность;
- 2) альтернативностью;
- 3) противоречивостью.

**2. Несчастные случаи на транспорте, производстве, различного рода аварии – данные примеры относятся к такому источнику риска, как:**

- 1) спонтанность природных процессов и явлений;
- 2) вероятностный характер НТП;
- 3) случайность;
- 4) наличие противоборствующих тенденций, столкновение противоречивых интересов;
- 5) неполнота, недостаточность информации.

**3. Риск того, что в соответствии с действующим на данный момент законодательством партнер не обязан выполнять свои обязательства по сделке:**

- 1) операционный риск;
- 2) кредитный риск;
- 3) рыночный риск;
- 4) юридический риск.

**4. Какой из нижеприведенных рисков можно отнести к спекулятивным?**

- 1) производственный риск;
- 2) экологический риск;
- 3) валютный.

**5. Кредитный риск:**

1) риск того, что участник-контрагент не исполнит свои обязательства в полной мере либо на требуемую дату, либо в любое время после этой даты, а также опасность неуплаты заемщиком основного долга и процентов, причитающихся кредитору;

2) обусловлен выбором вложения капитала с целью получения экономической выгоды в течение некоторого промежутка времени;

3) характеризует вероятность финансовых потерь в результате неправильно выбранного момента, формы и срока платежа.

**6. Валютный риск состоит в:**

1) вероятности потери в период между подписанием внешнеторгового, внешнеэкономического или кредитного соглашения и осуществлением платежа по нему в результате изменения курсов валют;

2) финансировании и применением научно-технических новшеств;

3) возможности неуплаты заемщиком основного долга и процентов по нему в соответствии со сроками и условиями кредитного договора;

4) возможности появления потерь в результате отсутствия запаса прочности по ресурсам в случае изменения ситуации, в которой осуществляется предпринимательская деятельность.

**7. Качественный анализ риска предполагает:**

1) получение и переработку, передачу и практическое использование различного рода информации;

2) выявление источников и причин риска, этапов и работ, при выполнении которых возникает риск;

3) численное определение отдельных видов рисков и риска решения (проекта) в целом.

**8. Финансовый левэридж:**

- 1) связан с управлением себестоимостью;

2) связан с решением о финансировании, возможностью влиять на чистую прибыль предприятия путем изменения объема и структуры долгосрочных пассивов;

3) характеризует взаимосвязь выручки, расходов производственного и финансового характера и чистой прибыли.

**9. Производственный левэридж:**

1) связан с управлением себестоимостью;

2) связан с решением о финансировании, возможностью влиять на чистую прибыль предприятия путем изменения объема и структуры долгосрочных пассивов;

3) характеризует взаимосвязь выручки, расходов производственного и финансового характера и чистой прибыли.

**10. Взаимосвязь производственного левэриджа и риска характеризуется следующим утверждением:**

1) чем ниже уровень производственного левэриджа, тем выше риск;

2) чем выше уровень производственного левэриджа, тем ниже риск;

3) взаимосвязь отсутствует вовсе;

4) чем выше уровень производственного левэриджа, тем выше риск.

**11. Взаимосвязь финансовый левэриджа и риска характеризуется следующим утверждением:**

1) чем выше уровень финансового левэриджа, тем ниже риск;

2) чем выше уровень финансового левэриджа, тем выше риск;

3) взаимосвязь отсутствует вовсе;

4) чем ниже уровень финансового левэриджа, тем выше риск.

**12. Количественный анализ риска предполагает:**

1) численное определение отдельных видов рисков и риска решения (проекта) в целом;

2) выявление источников и причин риска, этапов и работ, при выполнении которых возникает риск;

3) получение и переработку, передачу и практическое использование различного рода информации.

**13. Отказ от реализации от мероприятия (проекта), связанного с риском, является приемом:**

1) избежание риска;

2) принятия риска;

3) снижения степени риска.

**14. Риск, при котором величина потерь не превышает размеров расчетной прибыли:**

1) минимальный риск (приемлемый);

2) критический риск;

3) допустимый риск (повышенный);

4) катастрофический риск (недопустимый).

**15. Страхование рисков от неблагоприятных изменений цен на любые товарно-материальные ценности по контрактам и коммерческим операциям, предусматривающим поставки (продажи) товаров в будущих периодах, – это:**

1) диверсификация;

2) лимитирование;

3) хеджирование.

**16. Каким образом определяется степень риска:**

1) как произведение ожидаемого ущерба на вероятность того, что такой ущерб будет получен;

2) как отношение ожидаемого ущерба на вероятность того, что такой ущерб будет получен;

3) как разница между максимальным и минимальным прогнозными значениями ожи-

даемого дохода.

## ВАРИАНТ 4

### **1. Рисковой ситуации должны сопутствовать следующие условия:**

- 1) наличие неопределенности, необходимость выбора альтернативы, возможность оценить вероятность осуществления выбираемых альтернатив;
- 2) возможность оценить вероятность осуществления выбираемых альтернатив, наличие неопределенности;
- 3) невозможность установить вероятность результатов решения или события, наличие неопределенности;
- 4) необходимость выбора альтернативы, невозможность установить вероятность результатов решения или события.

### **2. Вероятностный характер НТП, как источника риска, проявляется в следующем:**

- 1) несовпадение интересов партнеров, способное негативно отразиться на результатах предпринимательской деятельности;
- 2) невозможность однозначного познания объекта при сложившихся в данных условиях уровнях и методах научного познания;
- 3) различия в социально-психологических установках людей, идеалах, намерениях, стереотипах поведения;
- 4) невозможность заранее определить конкретные последствия тех или иных научных открытий.

### **3. Риск потерь, зафиксированных на балансовых и забалансовых позициях, из-за изменения рыночных цен:**

- 1) операционный риск;
- 2) кредитный риск;
- 3) рыночный риск;
- 4) риск потери ликвидности.

### **4. Какой из нижеприведенных рисков можно отнести к чистым рискам?**

- 1) риск ликвидности;
- 2) политический риск;
- 3) кредитный риск.

### **5. Расчетный риск:**

- 1) характеризует анализ финансово-хозяйственной деятельности оператора на основе данных бухгалтерской отчетности;
- 2) обусловлен выбором вложения капитала с целью получения экономической выгоды в течение некоторого промежутка времени;
- 3) характеризует вероятность финансовых потерь в результате неправильно выбранного момента, формы и срока платежа.

### **6. Риски, несущие потери для предпринимательской деятельности, – это:**

- 1) политические риски;
- 2) чистые риски;
- 3) экономические риски;
- 4) страновые риски;
- 5) портфельные риски.

### **7. Количественный анализ риска предполагает:**

- 1) численное определение отдельных видов рисков и риска решения (проекта) в целом;
- 2) выявление источников и причин риска, этапов и работ, при выполнении которых возникает риск;
- 3) получение и переработку, передачу и практическое использование различного рода информации.

#### **8. Финансовый леве́ридж:**

- 1) связан с управлением себестоимостью;
- 2) связан с решением о финансировании, возможностью влиять на чистую прибыль предприятия путем изменения объема и структуры долгосрочных пассивов;
- 3) характеризует взаимосвязь выручки, расходов производственного и финансового характера и чистой прибыли.

#### **9. Производственный леве́ридж:**

- 1) связан с управлением себестоимостью;
- 2) связан с решением о финансировании, возможностью влиять на чистую прибыль предприятия путем изменения объема и структуры долгосрочных пассивов;
- 3) характеризует взаимосвязь выручки, расходов производственного и финансового характера и чистой прибыли.

#### **10. Взаимосвязь производственного леве́риджа и риска характеризуется следующим утверждением:**

- 1) чем ниже уровень производственного леве́риджа, тем выше риск;
- 2) чем выше уровень производственного леве́риджа, тем ниже риск;
- 3) взаимосвязь отсутствует вовсе;
- 4) чем выше уровень производственного леве́риджа, тем выше риск.

#### **11. Взаимосвязь финансовый леве́риджа и риска характеризуется следующим утверждением:**

- 1) чем выше уровень финансового леве́риджа, тем ниже риск;
- 2) чем выше уровень финансового леве́риджа, тем выше риск;
- 3) взаимосвязь отсутствует вовсе;
- 4) чем ниже уровень финансового леве́риджа, тем выше риск.

#### **12. Качественный анализ риска предполагает:**

- 1) получение и переработку, передачу и практическое использование различного рода информации;
- 2) выявление источников и причин риска, этапов и работ, при выполнении которых возникает риск;
- 3) численное определение отдельных видов рисков и риска решения (проекта) в целом.

#### **13. Снижение степени риска предполагает:**

- 1) оставление всего или части риска за предпринимателем, т.е. на его ответственности;
- 2) уменьшение вероятности и объема потерь;
- 3) отказ от реализации мероприятия (проекта), связанного с риском.

#### **14. Риск, при котором величина потерь превышает размеры расчетной прибыли и не превышает размер ожидаемой выручки:**

- 1) минимальный риск (приемлемый);
- 2) критический риск;
- 3) допустимый риск (повышенный);
- 4) катастрофический риск (недопустимый).

#### **15. Процесс распределения капитала между различными объектами вложения, которые непосредственно не связаны между собой, – это:**

- 1) диверсификация;
- 2) лимитирование;
- 3) хеджирование.

#### **16. Каким образом определяется степень риска:**

- 1) как произведение ожидаемого ущерба на вероятность того, что такой ущерб будет получен;
- 2) как отношение ожидаемого ущерба на вероятность того, что такой ущерб будет получен;
- 3) как разница между максимальным и минимальным прогнозными значениями ожи-

даемого дохода.

## ВАРИАНТ 5

### 1. Основные черты, присущие риску:

- 1) вероятность, неопределенность, принадлежность какой-либо деятельности;
- 2) заранее известный результат, предсказуемость во всех действиях и решениях;
- 3) любовь, сострадание, красота.

**2. Землетрясения, наводнения, бури, ураганы и т.п. – данные примеры относятся к такому источнику риска, как:**

- 1) случайность;
- 2) наличие противоборствующих тенденций, столкновение противоречивых интересов;
- 3) спонтанность природных процессов и явлений.

**3. Риск, возникающий в процессе реализации товаров и услуг, произведенных или закупленных предпринимателем, – это:**

- 1) страховой риск;
- 2) финансовый риск;
- 3) коммерческий риск;
- 4) производственный риск.

### 4. Какой из нижеприведенных рисков можно отнести к чистым рискам?

- 1) инвестиционный риск;
- 2) валютный риск;
- 3) природно-естественный.

### 5. Инновационный риск связан с:

- 1) вероятностью потери по отдельным типам ценных бумаг, а также по всей категории ссуд;
- 2) финансированием и применением научно-технических новшеств;
- 3) возможностью неуплаты заемщиком основного долга и процентов по нему в соответствии со сроками и условиями кредитного договора;
- 4) возможностью появления потерь в результате отсутствия запаса прочности по ресурсам в случае изменения ситуации, в которой осуществляется предпринимательская деятельность.

### 6. Валютный риск состоит в:

- 1) вероятности потери в период между подписанием внешнеторгового, внешнеэкономического или кредитного соглашения и осуществлением платежа по нему в результате изменения курсов валют;
- 2) финансировании и применением научно-технических новшеств;
- 3) возможности неуплаты заемщиком основного долга и процентов по нему в соответствии со сроками и условиями кредитного договора;
- 4) возможности появления потерь в результате отсутствия запаса прочности по ресурсам в случае изменения ситуации, в которой осуществляется предпринимательская деятельность.

### 7. Качественный анализ риска предполагает:

- 1) получение и переработку, передачу и практическое использование различного рода информации;
- 2) выявление источников и причин риска, этапов и работ, при выполнении которых возникает риск;
- 3) численное определение отдельных видов рисков и риска решения (проекта) в целом.

### 8. Финансовый левэридж:

- 1) связан с управлением себестоимостью;
- 2) связан с решением о финансировании, возможностью влиять на чистую прибыль

предприятия путем изменения объема и структуры долгосрочных пассивов;

3) характеризует взаимосвязь выручки, расходов производственного и финансового характера и чистой прибыли.

**9. Производственный левэридж:**

1) связан с управлением себестоимостью;

2) связан с решением о финансировании, возможностью влиять на чистую прибыль предприятия путем изменения объема и структуры долгосрочных пассивов;

3) характеризует взаимосвязь выручки, расходов производственного и финансового характера и чистой прибыли.

**10. Взаимосвязь производственного левэриджа и риска характеризуется следующим утверждением:**

1) чем ниже уровень производственного левэриджа, тем выше риск;

2) чем выше уровень производственного левэриджа, тем ниже риск;

3) взаимосвязь отсутствует вовсе;

4) чем выше уровень производственного левэриджа, тем выше риск.

**11. Взаимосвязь финансовый левэриджа и риска характеризуется следующим утверждением:**

1) чем выше уровень финансового левэриджа, тем ниже риск;

2) чем выше уровень финансового левэриджа, тем выше риск;

3) взаимосвязь отсутствует вовсе;

4) чем ниже уровень финансового левэриджа, тем выше риск.

**12. Количественный анализ риска предполагает:**

1) численное определение отдельных видов рисков и риска решения (проекта) в целом;

2) выявление источников и причин риска, этапов и работ, при выполнении которых возникает риск;

3) получение и переработку, передачу и практическое использование различного рода информации.

**13. Принятие риска означает:**

1) оставление всего или части риска за предпринимателем, т.е. на его ответственности;

2) уменьшение вероятности и объема потерь;

3) отказ от реализации мероприятия (проекта), связанного с риском.

**14. Риск, при котором величина потерь превышает размеры расчетной прибыли и не превышает размер ожидаемой выручки:**

1) минимальный риск (приемлемый);

2) критический риск;

3) допустимый риск (повышенный);

4) катастрофический риск (недопустимый).

**15. Процесс установления предельных сумм расходов, продажи, кредита – это:**

1) диверсификация;

2) лимитирование;

3) хеджирование.

**16. Каким образом определяется степень риска:**

1) как произведение ожидаемого ущерба на вероятность того, что такой ущерб будет получен;

2) как отношение ожидаемого ущерба на вероятность того, что такой ущерб будет получен;

3) как разница между максимальным и минимальным прогнозными значениями ожидаемого дохода.

Студент может быть не допущен к зачету по причинам, указанным в пп.

### 2.1.1.

Зачет по дисциплине «Оценка и анализ рисков» сдается студентами на *отдельном занятии* продолжительностью **1 час 30 мин.** (два академических часа) письменно. Минимальные требования к сдаче зачета таковы: не менее 13 правильных ответов на вопросы в тестовой форме и правильное решение задачи либо правильный ответ на теоретический вопрос, не менее 10 правильных ответов на вопросы в тестовой форме и правильное решение задачи. Приоритетным при сдаче зачета является правильное решение задачи.