

МИНОБРНАУКИ РОССИИ  
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ  
ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ  
«ВОРОНЕЖСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»  
(ФГБОУ ВО «ВГУ»)

УТВЕРЖДАЮ

Заведующий кафедрой  
экономического анализа и аудита

 Коробейникова Л.С.

14.05.2025 г.

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ**  
**Б1.О.26 Оценка рисков**

- 1. Код и наименование специальности:** 38.05.01 Экономическая безопасность
- 2. Специализация:** Обеспечение экономической безопасности и финансовый мониторинг экономических систем
- 3. Квалификация выпускника:** экономист
- 4. Форма обучения:** очная
- 5. Кафедра, отвечающая за реализацию дисциплины:** экономического анализа и аудита
- 6. Составители программы:** Купрюшина Ольга Михайловна, к.э.н., доцент  
(ФИО, ученая степень, ученое звание)
- 7. Рекомендована:** НМС экономического факультета, протокол № 8 от 17.04.2025

---

**8. Учебный год:** 2029/2030

**Семестр:** 9

**Набор** 2025 г.

## 9. Цели и задачи учебной дисциплины

Целями освоения учебной дисциплины являются:

- формирование практических навыков в области анализа финансовых рисков, представление о причинах образования предпринимательских и финансовых рисков, классификации и факторов, оказывающих влияние на их уровень;
- анализ риска на базе основополагающих концепций финансового менеджмента и финансово-инвестиционного анализа, подготовка аналитического заключения, позволяющего принимать обоснованные решения для управления предпринимательскими и финансовыми рисками

Задачи учебной дисциплины: формирование у слушателей представлений о:

- экономической сущности и содержании предпринимательских и финансовых рисков для проведения анализа;
- существующих методиках оценки рисков;
- порядке сбора, обработки, анализа и систематизации информации, необходимой для проведения анализа рисков, выборе методов и средств решения прикладных задач исследования;
- возможности интерпретации полученных в результате экономического анализа данных, выводах и рекомендациях, позволяющих принять управленческие решения, направленные на снижение и преодоление риска и неопределенности.

**10. Место учебной дисциплины в структуре ОПОП:** обязательная часть блока Б1.

**11. Планируемые результаты обучения по дисциплине (знания, умения, навыки), соотнесенные с планируемыми результатами освоения образовательной программы (компетенциями) и индикаторами их достижения:**

| Код   | Название компетенции                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | Код(ы)   | Индикатор(ы)                                                                                                                              | Планируемые результаты обучения                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|-------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| ОПК-2 | Способен осуществлять сбор, анализ и использование данных хозяйственного, налогового и бюджетного учетов, учетной документации, бухгалтерской (финансовой), налоговой и статистической отчетности в целях оценки эффективности и прогнозирования финансово-хозяйственной деятельности хозяйствующего субъекта, а также выявления, предупреждения, локализации и | ОПК-2.6. | Выявляет, предупреждает и нейтрализует внутренние и внешние риски и угрозы экономической безопасности на различных уровнях хозяйствования | Знать: иметь представление о системе экономической информации и ее возможностей для анализа и оценки риска<br>Уметь: осуществлять сбор экономической информации, ее обработку и анализ для принятия управленческих решений по оценке риска<br>Владеть: навыками интерпретации полученной в процессе анализа экономической информации, формулированием выводов и подготовки аналитических заключений |

|       |                                                                                                      |           |                                                                                                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|-------|------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|       | нейтрализации внутренних и внешних угроз и рисков экономической безопасности                         |           |                                                                                                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| ОПК-3 | Способен рассчитывать экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов | ОПК - 3.1 | Подготавливает исходные данные, необходимые для расчета экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов | Знать: иметь представление о идентификации и шкалировании рисков, Уметь: составлять карту риска. Владеть: вероятностно-статистическим подходом к описанию риска.                                                                                                                            |
|       |                                                                                                      | ОПК - 3.2 | Обосновывает выбор методик расчета экономических показателей<br>Период окончания формирования компетенции                               | Знать: иметь представление о научных основах экономического анализа и базовых концепциях финансового менеджмента, Уметь: анализировать уровень финансового и предпринимательского риска, эффективность инвестиционных проектов. Владеть: финансовыми вычислениями и методиками оценки риска |

**12. Объем дисциплины в зачетных единицах/час. — 2 з.е. /72ч..**

**Форма промежуточной аттестации зачет**

**13. Трудоемкость по видам учебной работы**

| Вид учебной работы                          |              | Трудоемкость |              |  |     |
|---------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--|-----|
|                                             |              | Всего        | По семестрам |  |     |
|                                             |              |              | 9 семестр    |  | ... |
| Аудиторные занятия                          |              | 36           | 36           |  |     |
| в том числе:                                | лекции       | 18           | 18           |  |     |
|                                             | практические | 18           | 18           |  |     |
|                                             | лабораторные |              |              |  |     |
| Самостоятельная работа                      |              | 36           | 36           |  |     |
| в том числе: курсовая работа (проект)       |              |              |              |  |     |
| Форма промежуточной аттестации <i>зачет</i> |              |              |              |  |     |
| Итого:                                      |              | 72           | 72           |  |     |

**13.1. Содержание дисциплины**

| № п/п            | Наименование раздела дисциплины | Содержание раздела дисциплины                                           | Реализация раздела дисциплины с помощью онлайн-курса, ЭУМК* |
|------------------|---------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|
| <b>1. Лекции</b> |                                 |                                                                         |                                                             |
| 1.1              | Сущность рисков и основы их     | Сущность и содержание понятие риск. Факторы, влияющие на уровень риска. |                                                             |

|                                |                                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |  |
|--------------------------------|--------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|
|                                | количественного измерения                        | Классификация видов риска.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |  |
| 1.2                            | Организация и методы управления рисками          | Дисконтирование денежных потоков. Фактор инфляции в процессе управления риском. Доходность инструментов. Временная структура процентных ставок. Вероятностно-статистический подход к описанию рисков. Стохастические модели динамики рыночных цен. Принятие решений в условиях неопределенности. Технический анализ рисков, применение методов фундаментального анализа финансового риска |  |
| <b>2. Практические занятия</b> |                                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |  |
| 2.1                            | Риск- анализ финансовой деятельности организации | Анализ финансового состояния, горизонтальный, вертикальный, трендовый анализ. Анализ относительных финансовых показателей в риск-менеджменте. Система перспективного риск – планирования на основе данных финансового анализа.                                                                                                                                                            |  |
| 2.2                            | Управление риском ликвидности                    | Ликвидность рынка. Оптимизация ликвидации портфеля в условиях низкой ликвидности. Использование показателя VaR для измерения рыночных рисков. Вклады инструментов в риск портфеля. Риски маржинальной торговли.                                                                                                                                                                           |  |

### 13.2. Темы (разделы) дисциплины и виды занятий

| № п/п | Наименование темы (раздела) дисциплины                | Виды занятий (количество часов) |              |              |                        |       |
|-------|-------------------------------------------------------|---------------------------------|--------------|--------------|------------------------|-------|
|       |                                                       | Лекции                          | Практические | Лабораторные | Самостоятельная работа | Всего |
| 1.1   | Сущность рисков и основы их количественного измерения | 4                               | 4            | -            | 8                      | 16    |
| 1.2   | Организация и методы управления рисками               | 4                               | 4            | -            | 8                      | 16    |
| 2.1   | Риск- анализ финансовой деятельности организации      | 4                               | 4            | -            | 8                      | 16    |
| 2.2   | Управление риском ликвидности                         | 6                               | 6            | -            | 12                     | 24    |
|       | Итого:                                                | 18                              | 18           |              | 36                     | 72    |

**14. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины:** В процессе освоения дисциплины обучающимся необходимо изучить лекционный материал, предоставляемый преподавателем; изучить основные и дополнительные литературные источники для самостоятельной работы в разрезе лекционного плана; уметь осуществлять сбор и обобщение экономической информации

**15. Перечень основной и дополнительной литературы, ресурсов интернет, необходимых для освоения дисциплины**

а) основная литература:

| № п/п | Источник                                                                                                                                       |
|-------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1     | Коменденко С.Н. Анализ и оценка рисков : учебное пособие / С. Н. Коменденко, К. Н. Васильева. — Воронеж : Издательский дом ВГУ, 2019. — 118 с. |

|   |                                                                                                              |
|---|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 2 | Пожидаева Т.А. Анализ финансовой отчетности: Учебное пособие. / Т.А. Пожидаева. – М. : Кнорус, 2018. – 320 с |
|---|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

б) дополнительная литература:

| № п/п | Источник                                                                                                                                                                                                                                   |
|-------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1     | Ковалев В.В.. Финансовый менеджмент : конспект лекций с задачами и тестами / В.В. Ковалев, Вит.В. Ковалев .— Изд. 2-е, перераб. и доп. — Москва : Проспект, 2018 .— 558 с.                                                                 |
| 2     | Финансовый менеджмент : [учеб. пособие для направлений бакалавриата и магистратуры "Менеджмент", "Финансы и кредит", "Экономика"] / [А.И. Барабанов и др.]; под ред. Е.Ф. Сысоевой .— 7-е изд., перераб. — Москва : КноРус, 2020 .— 495 с. |

в) информационные электронно-образовательные ресурсы (официальные ресурсы интернет)\*:

| № п/п | Ресурс                                                                                                                  |
|-------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1     | ЭБС «Университетская библиотека онлайн» : <a href="http://biblioclub.ru/">http://biblioclub.ru/</a>                     |
| 2     | ЭБС «Консультант студента» : <a href="http://www.studmedlib.ru/">http://www.studmedlib.ru/</a>                          |
| 3     | ЭБС «Издательство «Лань» : <a href="http://www.e.lanbook.com/">http://www.e.lanbook.com/</a>                            |
| 4     | ЭБС ЮРАЙТ: <a href="http://biblion-online.ru/">http://biblion-online.ru/</a>                                            |
| 5     | Образовательный портал «Электронный университет ВГУ»/LMC Moodle»: <a href="https://edu.vsu.ru/">https://edu.vsu.ru/</a> |

#### 16. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы (

| № п/п | Источник                                                                                                                                                                                               |
|-------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1     | <i>Лекционный материал</i>                                                                                                                                                                             |
| 2     | Купрюшина О.М, Ширококов В.Г., Щербакова Н.Ф.. Анализ финансовых и налоговых рисков : учебное пособие / О.М.Купрюшина, В.Г. Ширококов, Н.Ф. Щербакова.— Воронеж : Издательский дом ВГУ, 2023 .— 125 с. |

**17. Образовательные технологии, используемые при реализации учебной дисциплины, включая дистанционные образовательные технологии (ДОТ, электронное обучение (ЭО), смешанное обучение):** смешанное обучение <https://edu.vsu.ru/course/view.php?id=18205>

#### 18. Материально-техническое обеспечение дисциплины:

|                                                                               |                                                                                                                                                                 |
|-------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Учебная аудитория / специальное помещение для занятий лекционного типа        | Мультимедиа-проектор, экран для проектора, ПК, специализированная мебель (столы ученические, стулья, доска)                                                     |
| Помещение для хранения и профилактического обслуживания учебного оборудования | Специализированная мебель                                                                                                                                       |
| Помещения для самостоятельной работы обучающихся                              | Компьютеры с выходом в сеть Интернет и доступом в электронную информационно-образовательную среду, специализированная мебель (столы ученические, стулья, доска) |

#### 19. Оценочные средства для проведения текущей и промежуточной аттестаций

Порядок оценки освоения обучающимися учебного материала определяется содержанием следующих разделов дисциплины:

| № п/п | Наименование раздела дисциплины (модуля)                   | Компетенция(и)                                                                                          | Индикатор(ы) достижения компетенции                                                                | Оценочные средства                             |
|-------|------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|
| 1     | 1.1. Сущность рисков и основы их количественного измерения | ПК-2. Способен осуществлять сбор, анализ и использование данных хозяйственного, налогового и бюджетного | ОПК -2.6. Выявляет, предупреждает и нейтрализует внутренние и внешние риски и угрозы экономической | Опрос на семинарском занятии по темам 1.1-1.2. |
| 2     | 1.2. Организация и методы управления рисками               |                                                                                                         |                                                                                                    |                                                |

| № п/п                                              | Наименование раздела дисциплины (модуля)              | Компетенция(и)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | Индикатор(ы) достижения компетенции                                                                                                                                                                                                                                    | Оценочные средства                                                                             |
|----------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                    |                                                       | учетов, учетной документации, бухгалтерской (финансовой), налоговой и статистической отчетности в целях оценки эффективности и прогнозирования финансово-хозяйственной деятельности хозяйствующего субъекта, а также выявления, предупреждения, локализации и нейтрализации внутренних и внешних угроз и рисков экономической безопасности | безопасности на различных уровнях хозяйствования                                                                                                                                                                                                                       |                                                                                                |
| 3                                                  | 2.1. Риск- анализ финансовой деятельности организации | ОПК -3. Способен рассчитывать экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов                                                                                                                                                                                                                               | ОПК 3.1. Подготавливает исходные данные, необходимые для расчета экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов<br>ОПК 3.2. Обосновывает выбор методик расчета экономических показателей<br>Период окончания формирования компетенции | Решение задач по темам 2.1-2.2.                                                                |
| 4                                                  | 2.2. Управление риском ликвидности                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                                                                                                                                                                                                                                                                        |                                                                                                |
| Промежуточная аттестация<br>форма контроля – зачет |                                                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                                                                                                                                                                                                                                                                        | Перечень вопросов.<br>Контрольная работа.<br>Задания для проверки сформированности компетенций |

**20. Типовые оценочные средства и методические материалы, определяющие процедуры оценивания**

## 20.1. Текущий контроль успеваемости

Контроль успеваемости по дисциплине осуществляется с помощью следующих оценочных средств:

### 20.1.2. Практические задачи по дисциплине

Пример практического задания по темам 2.1-2.2.

Рассмотрим два финансовых проекта А и В, для которых возможные нормы доходности (IRR) находятся в зависимости от будущего состояния экономики (уровень вероятности (P)). Данная зависимость отражена в табл. 1

Таблица 1

Данные для расчета ожидаемой нормы доходности вариантов вложения капитала в проекты А и В

| Состояние экономики | Вероятность данного состояния | Проект А, IRR | Проект В, IRR |
|---------------------|-------------------------------|---------------|---------------|
| Подъем              | P1 = 0,25                     | 90%           | 25%           |
| Норма               | P2 = 0,5                      | 20%           | 20%           |
| Спад                | P3 = 0,25                     | - 50%         | 15%           |

Рассчитайте для каждого из проектов ожидаемую норму доходности ERR. Сравните результаты своих вычислений.

*Описание технологии проведения и требования к выполнению заданий.*

Текущая аттестация проводится письменно в форме контрольной работы, по итогам ее решения выставляются оценки «зачтено» и «не зачтено».

Оценка «зачтено» ставится при правильном решении 50% задач. Неявка без уважительной причины на контрольную работу приравнивается к неудовлетворительному результату.

## 20.2. Промежуточная аттестация

Промежуточная аттестация по дисциплине осуществляется с помощью следующих оценочных средств:

*Перечень вопросов к зачету:*

1. Природа возникновения риска, факторы его определяющие
2. Классификация рисков
3. Основные принципы управления рисками
4. Количественная и качественная оценка риска
5. Структура системы управления риска
6. Принципы и методы управления рисками: стандарты ISO 31000, 31010
7. Способы и метод управления финансовыми рисками
8. Влияние факторов рыночного равновесия на возникновение зон риска.
9. Зоны риска по соотношению финансовых результатов.
10. Анализ риска банкротства, понятия и критерии банкротства, неплатежеспособности.
11. Модели линейного дискриминантного анализа в прогнозировании банкротства
12. Оценка инвестиционного риска
13. Анализ чувствительности инвестиционных проектов к факторам риска
14. Дерево событий в анализе рисков инвестиций
15. Метод сценариев в анализе рисков инвестиций
16. Имитационное моделирование в анализе рисков инвестиций
17. Методы принятия решений в условиях неопределенности
18. Экономическая эффективность управления рисками

*Образец заданий к зачету*

## 20.2.1 Перечень заданий контрольных работ

Пример задания контрольной работы по темам 1.1. и 1.2.

### Вариант 1

По данным бухгалтерского баланса организации и с помощью методики комплексной (балльной) оценки финансового состояния представленной в табл.1, оценить финансовый риск хозяйствующего субъекта. Данные расчетов оформить в табл.2 и табл. 3. Сформулировать выводы по итогам расчетов

Таблица 1

Балльная оценка финансового состояния организации

| Показатель финансового состояния                                | Рейтинг показателя | Критерий                |                      | Условия снижения критерия                                               |
|-----------------------------------------------------------------|--------------------|-------------------------|----------------------|-------------------------------------------------------------------------|
|                                                                 |                    | высший                  | низший               |                                                                         |
| 1. Коэффициент абсолютной ликвидности ( $L_2$ )                 | 20                 | 0,5 и выше — 20 баллов  | Менее 0,1 — 0 баллов | За каждые 0,1 пункта снижения по сравнению с 0,5 снимается 4 балла      |
| 2. Коэффициент «критической оценки» ( $L_3$ )                   | 18                 | 1,5 и выше — 18 баллов  | Менее 1 — 0 баллов   | За каждые 0,1 пункта снижения по сравнению с 1,5 снимается по 3 балла   |
| 3. Коэффициент текущей ликвидности ( $L_4$ )                    | 16,5               | 2 и выше — 16,5 балла   | Менее 1 — 0 баллов   | За каждые 0,1 пункта снижения по сравнению с 2 снимается по 1,5 балла   |
| 4. Коэффициент автономии ( $U_1$ )                              | 17                 | 0,5 и выше — 17 баллов  | Менее 0,4 — 0 баллов | За каждые 0,1 пункта снижения по сравнению с 0,5 снимается по 0,8 балла |
| 5. Коэффициент обеспеченности собственными средствами ( $U_2$ ) | 15                 | 0,5 и выше — 15 баллов  | Менее 0,1 — 0 баллов | За каждые 0,1 пункта снижения по сравнению с 0,5 снимается по 3 балла   |
| 6. Коэффициент финансовой устойчивости ( $U_4$ )                | 13,5               | 0,8 и выше — 13,5 балла | Менее 0,5 — 0 баллов | За каждые 0,1 пункта снижения по сравнению с 0,8 снимается по 2,5 балла |

Критерии интегральной балльной оценки финансового состояния организации:

- 1-й класс (100–97 баллов) — это организации с абсолютной финансовой устойчивостью и абсолютно платежеспособные.
- 2-й класс (96–67 баллов) — это организации нормального финансового состояния.
- 3-й класс (66–37 баллов) — это организации, финансовое состояние которых можно оценить как среднее.
- 4-й класс (36–11 баллов) — это организации с неустойчивым финансовым состоянием;
- 5-й класс (10–0 баллов) — это организации с кризисным финансовым состоянием.

Таблица 2

Интегральная балльная оценка финансового состояния организации

| Показатель финансового состояния | начало года                       |                   | конец года                        |                   |
|----------------------------------|-----------------------------------|-------------------|-----------------------------------|-------------------|
|                                  | Фактическое значение коэффициента | Количество баллов | Фактическое значение коэффициента | Количество баллов |
| $L_2$                            |                                   |                   |                                   |                   |
| $L_3$                            |                                   |                   |                                   |                   |
| $L_4$                            |                                   |                   |                                   |                   |

|                |   |  |   |  |
|----------------|---|--|---|--|
| U <sub>1</sub> |   |  |   |  |
| U <sub>3</sub> |   |  |   |  |
| U <sub>4</sub> |   |  |   |  |
| Итого          | x |  | x |  |

Таблица 3

Комплексная оценка финансового риска организации

| Вид риска                                      | Расчетная модель                                                 | Уровень риска |
|------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|---------------|
| Риск потери платежеспособности                 | Абсолютные показатели ликвидности баланса                        |               |
|                                                | Относительные показатели платежеспособности                      |               |
| Риск потери финансовой устойчивости            | Абсолютные показатели                                            |               |
|                                                | Относительные показатели структуры капитала                      |               |
| Комплексная оценка риска финансового состояния | Относительные показатели платежеспособности и структуры капитала |               |

Пример задания контрольной работы по темам 2.1 и 2.2.

Вариант 1

Рассчитать ожидаемые доходности двух альтернативных вариантов инвестирования проектов 1 и 2, дискретные распределения вероятностей которых представлены на рис. 1. Сформулировать выводы.

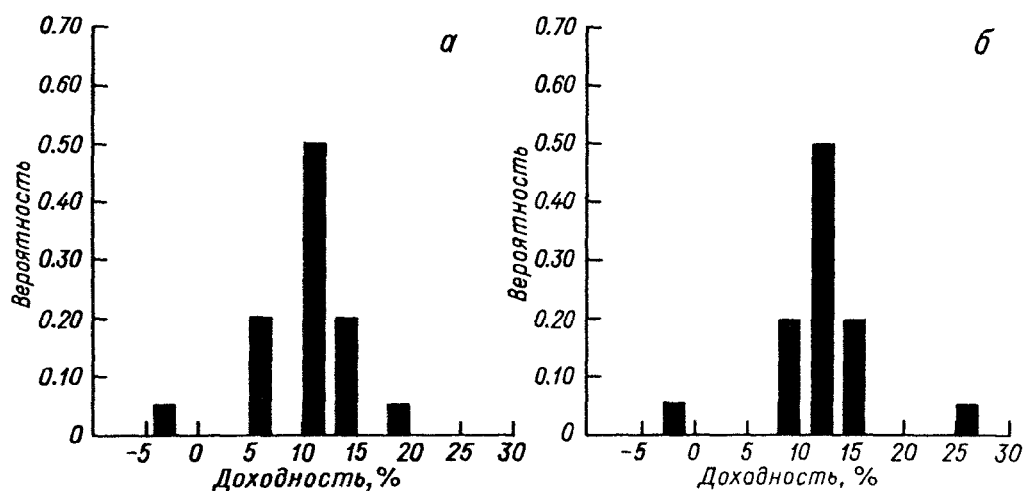


Рис. 1. Графическое представление дискретного распределения вероятностей.  
а — проект 1; б — проект 2.

Описание технологии проведения и требования к выполнению заданий.

По итогам решения контрольной работы выставляются оценки «зачтено» и «не зачтено».

Оценка «зачтено» ставится при правильном решении 50% задач. Неявка без уважительной причины на контрольную работу приравнивается к неудовлетворительному результату.

## 20.2.2 Перечень заданий для проверки сформированности компетенции

**ОПК -2.6 Выявляет, предупреждает и нейтрализует внутренние и внешние риски и угрозы экономической безопасности на различных уровнях хозяйствования:**

1) тестовые задания (закрытого типа среднего уровня сложности):

ЗАДАНИЕ 1. Выберите правильный вариант

Риски снижения доходности включают в себя:

- Процентные и кредитные риски
- Инвестиционные и кредитные риски
- Риски, связанные с покупательной способностью денег

ЗАДАНИЕ 2. Выберите правильный вариант

Инвестиционные риски включают в себя:

- Риски упущенной выгоды, риск снижения доходности, риск прямых финансовых потерь
- Риски упущенной выгоды, риск прямых финансовых потерь
- Риски упущенной выгоды, риск снижения доходности

2) открытые задания (тестовые, повышенный уровень сложности):

ЗАДАНИЕ 1. Определить коэффициент вариации, если известно: уровень риска 7,33 и средняя ожидаемая доходность 3,34.

ЗАДАНИЕ 2. Определить какой проект менее рискованный, если известно: по проекту А среднеквадратическое отклонение составляет 7,33, коэффициент вариации 2,18; по проекту В среднеквадратическое отклонение составляет 7,33, коэффициент вариации 4,3.

ОПК -3.1 Подготавливает исходные данные, необходимые для расчета экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов:

1) тестовые задания (закрытого типа среднего уровня сложности):

ЗАДАНИЕ 1. Выберите правильный вариант

Рискованной ситуации сопутствуют условия:

- Наличие неопределенности
- Необходимость выбора альтернативы (при этом следует иметь в виду, что отказ от выбора также является разновидностью выбора)
- возможность оценить вероятность осуществления выбираемых альтернатив

ЗАДАНИЕ 2. Выберите правильный вариант

К методам управления рисками относятся:

- Принятие, снижение, разделение и уклонение
- Передача и отказ
- Измерение и уклонение

ЗАДАНИЕ 3. Выберите правильный вариант

С помощью каких приемов осуществляется принятие риска:

- Самострахование, резервирование, привлечение внешних источников финансирования
- Диверсификация, секьюритизация
- Лимитирование, хеджирование

2) открытые задания (тестовые, повышенный уровень сложности):

ЗАДАНИЕ 1. Определить уровень риска, если известно: средняя ожидаемая доходность 20, коэффициент вариации 2

ЗАДАНИЕ 2. Определить среднюю ожидаемую доходность по проекту А, если известно, что в период стагнации ожидаемая доходность была 12, в период незначительного спада 10, в период незначительного подъема 14. Вероятность получения доходности в период

стагнации 0,4, в период незначительного спада 0,5, в период незначительного подъема 0,1

**ЗАДАНИЕ 3.** Определить величину риска по проекту А, если известно, что в период стагнации ожидаемая доходность была 12, в период незначительного спада 10, в период незначительного подъема 14. Вероятность получения доходности в период стагнации 0,4, в период незначительного спада 0,5, в период незначительного подъема 0,1

**ОПК -3.2 Обосновывает выбор методик расчета экономических показателей**

1) тестовые задания (закрытого типа среднего уровня сложности):

**ЗАДАНИЕ 1.** Выберите правильный вариант

К качественным методам оценки риска относятся:

- Метод экспертных оценок, метод рейтинговых оценок, контрольные списки источников рисков, концептуальные переносы
- Самострахование, резервирование, привлечение внешних источников финансирования
- Статистические и экспертные

**ЗАДАНИЕ 2.** Выберите правильный вариант

К количественным методам оценки риска относятся:

- Статистические, аналитические, экспертные
- Метод рейтинговых оценок, дерево решений
- Лимитирование, хеджирование

**ЗАДАНИЕ 3.** Выберите правильный вариант

К аналитическим методам оценки риска относятся:

- корректировка нормы дисконта, оценка точки безубыточности, метод достоверных эквивалентов, анализ чувствительности, метод сценариев, метод дерева решений, метод Монте-Карло
- Диверсификация, секьюритизация
- Лимитирование, хеджирование

**ЗАДАНИЕ 4.** Выберите правильный вариант

Качественный анализ риска состоит этапов:

- определение потенциальных зон риска, выявление риска, прогнозирование последствий проявления выявленных рисков
- определение потенциальных зон риска, оценка риска
- прогнозирование последствий проявления выявленных рисков

**ЗАДАНИЕ 5.** Выберите правильный вариант

Идентификация риска включает следующие стадии:

- оценка факторов риска, формирование портфеля, шкалирование
- определение потенциальных зон риска, прогнозирование последствий проявления выявленных рисков
- формирование общего портфеля рисков

**ЗАДАНИЕ 6.** Выберите правильный вариант

Перечень показателей для оценки финансового положения заемщика и кредитного риска:

- определяется кредитной организацией самостоятельно в зависимости от вида деятельности заемщика;
- определен Банком России;
- определяется кредитной организацией и согласуется с заемщиком;

- определяется кредитной организацией самостоятельно в зависимости от финансовых результатов заемщика.

**ЗАДАНИЕ 7. Выберите правильный вариант**

Выбор весов финансовых и нефинансовых показателей, принимающих участие в определении кредитного рейтинга заемщика и оценки кредитного риска:

- определяется кредитной организацией самостоятельно;
- определен Банком России;
- определяется кредитной организацией и согласуется с заемщиком;
- определяется кредитной организацией самостоятельно и зависит от финансовых результатов заемщика.

**ЗАДАНИЕ 8. Выберите правильный вариант**

Согласно требованиям Банка России ссуды при оценке кредитного риска классифицируются как:

- I – V категорий качества
- Стандартные и нестандартные;
- Проблемные и безнадежные;
- Все вышеперечисленные.

**ЗАДАНИЕ 9. Выберите правильный вариант**

Категория качества ссуды определяется банком на основе комбинации следующих классификационных критериев:

- финансовое положение заемщика и качество обслуживания долга заемщиком;
- финансовое положение заемщика, качество обслуживания долга заемщиком, качество обеспечения;
- классификационные критерии определяются банком самостоятельно на основе профессионального суждения;
- финансовое положение заемщика, рентабельность, качество обслуживания долга заемщиком, качество обеспечения
- 

**ЗАДАНИЕ 10. Выберите правильный вариант**

Кредитоспособность заемщика:

- зависит от его платежеспособности;
- не зависит от его платежеспособности;
- зависит от его платежеспособности и правоспособности.

**ЗАДАНИЕ 11. Выберите правильный вариант**

Анализ и оценка кредитного риска проводится банком:

- при рассмотрении заявки о выдаче кредита
- при рассмотрении заявки о выдаче кредита, по имеющей ссудной задолженности - не реже одного раза в месяц
- при рассмотрении заявки о выдаче кредита, по имеющей ссудной задолженности - не реже одного раза в квартал

**ЗАДАНИЕ 12. Выберите правильный вариант**

Выбор методики оценки кредитного риска по кредитам, предоставленным:

- осуществляется банком самостоятельно путем формирования профессионального и мотивированного суждения в соответствии с требованиями Банка России;
- зависит от формы собственности и вида деятельности заемщика;
- регламентирован Банком России.

**ЗАДАНИЕ 13. Выберите правильный вариант**

Возможность организации-заемщика погашать краткосрочные обязательства своими текущими активами отражают показатели:

- платежеспособности;
- финансовой устойчивости;
- деловой активности.

**ЗАДАНИЕ 14. Выберите правильный вариант**

Налоговый риск - это:

- опасность для субъекта налоговых правоотношений понести финансовые и/или иные потери, связанные с процессом налогообложения, вследствие негативных отклонений для данного субъекта от предполагаемых им и основанных на действующих нормах права состояниях будущего, из расчета которых им принимаются решения в настоящем;
- опасность для субъекта налоговых правоотношений понести финансовые и/или иные потери, связанные с процессом налогообложения;
- опасность для субъекта налоговых правоотношений понести финансовые и/или иные потери, вследствие негативных отклонений для данного субъекта от предполагаемых им и основанных на действующих нормах права состояниях будущего, из расчета которых им принимаются решения в настоящем.

**ЗАДАНИЕ 15. Выберите правильный вариант**

По величине возможных потерь налоговые риски подразделяют на:

- Допустимые, критические и катастрофические риски
- Допустимые и критические;
- Критические и катастрофические риски;

2) открытые задания (тестовые, повышенный уровень сложности):

**ЗАДАНИЕ 1.** Определить уровень риска, если известно: коэффициент вариации 2 средняя ожидаемая доходность 20, 2

**ЗАДАНИЕ 2.** Рассчитать значение показателя рентабельности продаж, применяемого налоговыми органами для целей налогового контроля сделок между взаимосвязанными лицами в сельскохозяйственном холдинге и риск выездной проверки. Если известно, что выручка от продаж (без НДС) составляет 2100 тыс. руб., себестоимость проданных товаров 1700 тыс. руб., сумма коммерческих и управленческих расходов, связанных с продажей 150 тыс. руб. Согласно приказу ФНС среднеотраслевая рентабельность продаж по сельскому хозяйству 28,9%.

**ЗАДАНИЕ 3.** Рассчитать значение показателя рентабельности активов, применяемого налоговыми органами для целей налогового контроля сделок между взаимосвязанными лицами в сельскохозяйственном холдинге и риск выездной проверки. Если известно, что выручка от продаж (без НДС) составляет 2100 тыс. руб., текущая рыночная стоимость внеоборотных и оборотных активов, прямо или косвенно используемых в анализируемой сделке 4500 тыс. руб. Согласно приказу ФНС среднеотраслевая рентабельность продаж по сельскому хозяйству 11%.

**ЗАДАНИЕ 4.** Прибыль от продаж организации (производство бумажной продукции) по итогам 2023 г. составила 8 млн. руб. Себестоимость проданной продукции, включая управленческие и коммерческие расходы 36 млн. руб. Определите рентабельность продаж и риск проведения в отношении нее выездной налоговой проверки. Согласно

приказу ФНС среднеотраслевая рентабельность продаж по производству бумажной продукции 24%.

ЗАДАНИЕ 5. Оценить риск выездной налоговой проверки по показателям налоговой нагрузки, если известно, что организация осуществляет производство пластмассовых изделий. Произвела и реализовала 30 000 единиц продукции по цене 900 руб. за единицу (указано без НДС). Себестоимость продукции составила 15,3 млн руб. Согласно приказу ФНС среднеотраслевая рентабельность продаж по производству пластмассовых изделий 10,9%.

ЗАДАНИЕ 6. Выручка от продаж деревянных изделий организации (без НДС) составила 2,3 млн. руб. Себестоимость проданной продукции 450 тыс. руб., управленческие и коммерческие расходы 700 тыс. руб. Определите рентабельность продаж и риск проведения в отношении нее выездной налоговой проверки. Согласно приказу ФНС среднеотраслевая рентабельность продаж по производству деревянных изделий 33,6%.

ЗАДАНИЕ 7. Рассчитать вероятность применения штрафных санкций в результате оптимизации. Если сумма налогов к уплате составляет 500 тыс. руб. После оптимизации 380 тыс. руб. Вероятность благоприятного исхода 0,5.

ЗАДАНИЕ 8. Какой проект налоговой оптимизации более рискованный. Проект А сумма налога после оптимизации 380 тыс. руб., вероятность начисления штрафа 11%. Проект Б сумма налога после оптимизации 350 тыс. руб., вероятность начисления штрафа 14%.

ЗАДАНИЕ 9. Определить эффект от проведения налоговой оптимизации для снижения налогового риска. Если: сумма налогов к уплате составляет 800 тыс. руб. После оптимизации сумма налогов может быть снижена до 600 тыс. руб. Издержки, связанные с проведением по оптимизации, составили 100 тыс. руб.

ЗАДАНИЕ 10. Определить эффективность проведения налоговой оптимизации. Если: эффект от снижения налогового риска при проведении оптимизации составил 110 тыс. руб. Издержки, связанные с проведением по оптимизации, составили 100 тыс. руб.

ЗАДАНИЕ 11. Определить налоговый риск и эффект от проведения оптимизации, если сумма налога после оптимизации составила 620 тыс. руб. Неблагоприятный исход 15%. Сумма налога до оптимизации 680 тыс. руб.

ЗАДАНИЕ 12. Определить налоговый риск после проведения оптимизации, если сумма налога после оптимизации составила 600 тыс. руб. Неблагоприятный исход 10 %.

ЗАДАНИЕ 13. Какой проект налоговой оптимизации более рискованный. Проект А сумма налога после оптимизации 225 тыс. руб., вероятность начисления штрафа 11%. Проект Б сумма налога после оптимизации 250 тыс. руб., вероятность начисления штрафа 14%.

ЗАДАНИЕ 14. Определить среднюю ожидаемую доходность по проекту, если известно: коэффициент вариации 2, уровень риска 20, 2

ЗАДАНИЕ 15. Определить среднюю ожидаемую доходность по проекту А, если известно, что в период стагнации ожидаемая доходность была 8, в период незначительного спада 10, в период незначительного подъема 20. Вероятность получения доходности в период стагнации 0,7, в период незначительного спада 0,3, в период незначительного подъема 0,1

### **ОПК -3.3 Проводит анализ факторов внутренней и внешней среды функционирования хозяйствующего субъекта**

1) тестовые задания (закрытого типа среднего уровня сложности):

**ЗАДАНИЕ 1. Выберите правильный вариант**

Кредитный риск это:

- Риск невозврата ссудной задолженности и процентов по ней
- Риск невозврата процентов по ссудной задолженности
- Риск невозврата ссудной задолженности

**ЗАДАНИЕ 2. Выберите правильный вариант**

Спекулятивные риски включают:

- Риски, связанные с покупательной способностью и риски, связанные с вложением капитала
- Инвестиционные риски
- Риски, связанные с покупательной способностью денег

**ЗАДАНИЕ 3. Выберите правильный вариант**

Риск потери ликвидности актива это:

- Риск потери потребительской стоимости и качества актива
- Риск невозврата актива
- Риск возможной потери рыночной стоимости актива

**ЗАДАНИЕ 4. Выберите правильный вариант**

Валютные риски это:

- Опасность валютных потерь в результате изменения валютной цены по отношению к валюте платежа
- Изменение реальной стоимости денежного обязательства за период времени
- Риск невозврата валюты

**ЗАДАНИЕ 5. Выберите правильный вариант**

Риски упущенной выгоды включают:

- Процентные и кредитные риски
- Инвестиционные и кредитные риски
- Риски связанные с покупательной способностью денег

**ЗАДАНИЕ 6. Выберите правильный вариант**

Риски снижения доходности это:

- Риски наступления косвенного финансового ущерба в результате неосуществления какого-либо мероприятия (страхования, хеджирования и др.)
- Риск потери дивидендов по акциям
- Риски, связанные со снижением покупательной способности денег

**ЗАДАНИЕ 7. Выберите правильный вариант**

Риск банкротства это:

- Опасность полной потери имущества в результате неправильного выбора вложения капитала и неспособность рассчитываться по взятым на себя обязательствам;
- Неспособность рассчитываться по взятым на себя обязательствам;
- Опасность полной потери имущества в результате неправильного выбора вложения капитала.

**ЗАДАНИЕ 8. Выберите правильный вариант**

Инфляционные риски это:

- Обесценение реальной стоимости капитала, а также ожидаемых доходов и прибыли в связи с ростом инфляции
- Риск снижения доходности активов;
- Риски, связанные со снижением покупательной способности денег

2) открытые задания (тестовые, повышенный уровень сложности):

ЗАДАНИЕ 1. Определить величину риска по проекту А, если известно, что в период стагнации ожидаемая доходность была 8, в период незначительного спада 12, в период незначительного подъема 16. Вероятность получения доходности в период стагнации 0,4, в период незначительного спада 0,5, в период незначительного подъема 0,1. Средняя ожидаемая доходность 12.

ЗАДАНИЕ 2. По данным таблицы рассчитать среднюю ожидаемую норму доходности

| Состояние экономики | Вероятность данного состояния | Доходность, % |
|---------------------|-------------------------------|---------------|
| Подъем              | $P1 = 0,25$                   | 90%           |
| Стагнация           | $P2 = 0,5$                    | 20%           |
| Спад                | $P3 = 0,25$                   | 50%           |

ЗАДАНИЕ 3. По данным таблицы рассчитать среднюю ожидаемую норму доходности

| Состояние экономики | Вероятность данного состояния | Доходность, % |
|---------------------|-------------------------------|---------------|
| Подъем              | $P1 = 0,25$                   | 25%           |
| Стагнация           | $P2 = 0,5$                    | 20%           |
| Спад                | $P3 = 0,25$                   | 15%           |

ЗАДАНИЕ 4. Рассчитать значение показателя рентабельности активов, применяемого налоговыми органами для целей налогового контроля сделок между взаимосвязанными лицами в холдинге по производству табачных изделий и риск выездной проверки. Если известно, что выручка от продаж (без НДС) составляет 6100 тыс. руб., текущая рыночная стоимость внеоборотных и оборотных активов, прямо или косвенно используемых в анализируемой сделке 2700 тыс. руб. Согласно приказу ФНС среднеотраслевая рентабельность продаж по производству табачных изделий 33,1%.

ЗАДАНИЕ 5. Оценить риск банкротства, рассчитать значение коэффициента утраты платежеспособности, если известно, что коэффициент текущей ликвидности составил на начало года 1,2, на конец года 1,3

ЗАДАНИЕ 6. Оценить риск банкротства, рассчитать значение коэффициента восстановления платежеспособности, если известно, что коэффициент текущей ликвидности составил на начало года 0,8, на конец года 0,7

ЗАДАНИЕ 7. Рассчитать вероятность применения штрафных санкций в результате оптимизации. Если сумма налогов к уплате составляет 700 тыс. руб. После оптимизации 250 тыс. руб. Вероятность благоприятного исхода 0,5.

ЗАДАНИЕ 8. Определить коэффициент вариации по проектам А и Б. Если уровень риска составляет 10 и 12, средняя ожидаемая доходность 25% и 29%

#### **Критерии и шкалы оценивания:**

Для оценивания выполнения заданий используется балльная шкала:

1) закрытые задания (тестовые, средний уровень сложности):

- 1 балл – указан верный ответ;;
- 0 баллов – указан неверный ответ;, в том числе частично.

2) открытые задания (тестовые, повышенный уровень сложности):

- 2 балла – указан верный ответ;;
- 0 баллов – указан неверный ответ;, в том числе частично.

Промежуточная аттестация в форме зачета осуществляется устно. Оценка «зачет» выставляется при раскрытии содержания основных вопросов, небольших упущениях при ответах на дополнительные вопросы по тематике курса, решенных заданий контрольной работы и заданий для проверки сформированности компетенции

Оценка «не зачет» выставляется при отсутствии ответа на основные вопросы, либо существенных ошибках в процессе ответа, свидетельствующих об отсутствии элементарных знаний по тематике курса, непонимании дополнительных вопросов, отсутствии контрольной работы и ответов на задания для проверки сформированности компетенций

По решению кафедры оценки могут быть выставлены по результатам текущей успеваемости обучающегося в течение семестра, но не ранее, чем на заключительном занятии.

