

Министерство образования и науки РФ
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение
высшего профессионального образования
«Сибирский федеральный университет»

Управление финансовыми рисками

Методические указания и задания для выполнения контрольной работы

Направление подготовки 38.03.01. Экономика

Профиль подготовки

38.03.01.04.07 «Финансы и кредит(финансы организаций)»

Красноярск 2017

Содержание

1. Методические указания к выполнению контрольной работы.....	4
1.1 Общие указания.....	4
1.2 Содержание и объем контрольной работы.....	4
1.3 Порядок оформления контрольной работы.....	5
1.4 Порядок распределения контрольных работ.....	7
2. Перечень вопросов для контроля знаний.....	8
3. Тематика контрольных работ.....	11
4. Список литературы.....	20
5. Приложения.....	22

1 МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ К ВЫПОЛНЕНИЮ КОНТРОЛЬНОЙ РАБОТЫ

1.1 Общие указания

Цель контрольной работы – самостоятельное изучение студентом поставленного вопроса на основе изучения рекомендованной и дополнительной специальной учебной и научной литературы, и решение задачи, дающее представление о понимании студентом изученного материала, самостоятельности мышления, способности обобщать и систематизировать материал, делать соответствующие выводы.

В процессе выполнения контрольной работы студент должен сформировать определенные навыки ведения самостоятельных исследований, которые в последующем пригодятся при написании курсовых и выпускной квалификационной работы.

Контрольная работа по дисциплине «Управление финансовыми рисками» является одним из элементов учебного процесса бакалавров, обучающихся по направлению «Экономика» профиль «Финансы и кредит» заочной формы обучения. Задания составлены в соответствии с требованиями к обязательному минимуму содержания основной образовательной программы подготовки бакалавра и учебной программой дисциплины. При написании контрольной работы студенты должны приобрести определенные навыки в изложении изученного материала и результатов, полученных в ходе работы над конкретным вопросом или проблемой. Необходимо соблюдать общепринятые требования написания контрольной работы: ясность и четкость формулировок понятий и терминов; логическая последовательность в изложении материала, правильное оформление работы и списка литературы.

Приступая к выполнению заданий, необходимо изучить рекомендуемую литературу, сначала основную, а затем дополнительную. Выполненная контрольная работа должна продемонстрировать уровень знания материала студентом, его способность сформулировать свою точку зрения по изучаемой проблеме; умение обработать статистические данные и сделать конкретные выводы, а также правильно изложить и оформить материал в соответствии с требованиями высшей школы.

Процесс подготовки и выполнения контрольной работы включает в себя:

1. Выбор варианта контрольной работы;
2. Подбор и изучение литературы по вопросам варианта;
3. Изложение материала в соответствии с вопросами варианта;
4. Рецензирование и защита контрольной работы.

1.2 Содержание и объем контрольной работы

Контрольная работа выполняется в соответствии с выбранным бакалавром вариантом. Контрольная работа представлена десятью вариантами, каждый из которых включает в себя три задания.

Первое задание состоит из теоретического вопроса, при ответе на который студенту необходимо самостоятельно обработать несколько источников информации (учебную литературу, монографии, периодическую печать) в зависимости от постановки вопроса. Объем ответа – не менее 5 и не более 8 страниц.

Второе задание предполагает решение студентом задачи по одной из тем курса. Обязательно в контрольной работе следует представить расчеты по решению задачи и сделать соответствующие пояснения и выводы.

Третье задание выполняется по данным конкретного предприятия, выбранного студентом самостоятельно и предполагает формирование системы финансовых рисков данного объекта исследования.

Контрольная работа выполняется с использованием литературных источников. Оформленный в соответствии с требованиями список литературы прилагается в заключение контрольной работы.

Работы, не соответствующие вышеуказанным требованиям (в том числе требованиям к оформлению работы), направляются на доработку.

Порядок оформления контрольной работы

При написании и оформлении контрольной работы студентом должны соблюдаться следующие условия:

- материал должен быть изложен ясно и последовательно;
- в тексте не должно быть повторений, все мысли должны иметь логическое завершение;
- текст должен быть изложен стилистически грамотно и не содержать орфографических ошибок;
- приведенные в тексте цитаты и цифровой материал должны иметь точную ссылку на источник, при этом номер источника указывается согласно его номеру в библиографическом списке и номеру страницы, например: [1, с. 10];
- сокращения слов в тексте не допускаются, исключение составляют только общепринятые сокращения (тыс. руб., кг, шт., и т. д.).
- цифровой материал должен быть оформлен в виде аналитических таблиц, графиков, диаграмм и т. д. с приведением соответствующих выводов; при необходимости студенту следует употреблять выражения от третьего лица (например, по мнению автора и т. д.).

Работа должна быть представлена в печатном виде на одной стороне листа формата А4 (297мм × 210 мм). Шрифт Times New Roman, Cyr14 и 1,5 интервал между строками. Размер верхнего и нижнего поля составляет 20 мм, левого – 30 мм, правого – 10 мм.

Титульный лист контрольной работы должен содержать следующие реквизиты:

- название Федерального агентства, института и кафедры;
- название дисциплины, по которой выполняется контрольная работа;
- номер варианта;
- данные о студенте, выполнившем контрольную работу (ФИО, наименование специальности, номер группы, номер зачетной книжки);
- данные о руководителе контрольной работы (ФИО, ученая степень, звание или должность).

Пример оформления титульного листа контрольной работы приведен в Приложении.

Перенос слов на титульном листе не разрешается. Страницы листов работы нумеруются вверху страницы по центру без каких-либо знаков. Нумерация страниц должна быть сквозная по всей работе. Первой страницей в работе считается титульный лист, затем располагается содержание работы, страницы проставляются с первой страницы текста.

При использовании в ходе выполнения контрольной работы иллюстраций, таких как: графики, схемы, диаграммы и другие, необходимо выполнять следующие требования. Все иллюстрации нумеруются арабскими цифрами по порядку в пределах всей работы. Помещаются в тексте по ходу изложения или в конце работы отдельными приложениями. Обозначаются словом «Рис. ...» Иллюстрации выполняются в едином цвете. Ссылку в тексте на иллюстрации дают следующим образом: «... представлена на рисунке 1» или

(рис. 1).

Цифровой материал отображается в таблицах. В каждой таблице указывается ее тематическое название, номер, а также единицы измерения, включенных в нее показателей. Нумеруются таблицы арабскими цифрами по порядку в пределах всей работы, при этом знак № не ставится. Название таблицы пишется над ней после слова «Таблица 1».

В библиографический список включаются основные законодательные нормативные документы, относящиеся к тематике работы, которые использовались студентом в процессе выполнения контрольной работы, а также статистические сборники, труды отечественных и зарубежных авторов, статьи и т. д.

Порядок распределения контрольных работ

Темы контрольных работ устанавливаются в зависимости от последней цифры номера зачетной книжки студента. В колонке **А** указана последняя цифра зачетной книжки, в колонке **Б** – номер варианта контрольной работы.

Варианты контрольной работы

<i>Последняя цифра номера Вашей зачетной книжки</i>	<i>Номер варианта</i>
0	1
9	2
8	3
7	4
6	5
5	6
4	7
3	8
2	9

ТЕМАТИКА КОНТРОЛЬНЫХ РАБОТ

Задание 1 (Ответ на теоретический вопрос)

Номер варианта	Содержание вопроса
1	Дискуссионные вопросы понятия «Финансовые риски»
2	Виды финансовых рисков и их классификация
3	Методы управление риском снижения финансовой устойчивости организации
4	Методы оценки кредитоспособности заемщиков как способ управления кредитным риском
5	Избежание и лимитирование финансовых рисков предприятия
6	Управление риском неплатежеспособности предприятия
7	Методы диагностики финансового кризиса предприятия.
8	Методы вероятностной оценки уровня финансового риска
9	Содержание процесса управления финансовыми рисками предприятия.
10	Управление рисками финансовых инструментов инвестирования.

Задание 2 Решение задачи

Номер варианта	Условие задачи																											
1	<p>На рынке ценных бумаг имеются портфели ценных бумаг, обладающие следующей доходностью при заданном уровне риска:</p> <table border="1" style="margin-left: auto; margin-right: auto;"> <thead> <tr> <th style="text-align: center;"><i>Виды портфелей</i></th> <th style="text-align: center;"><i>A</i></th> <th style="text-align: center;"><i>B</i></th> <th style="text-align: center;"><i>C</i></th> <th style="text-align: center;"><i>D</i></th> <th style="text-align: center;"><i>E</i></th> <th style="text-align: center;"><i>F</i></th> <th style="text-align: center;"><i>G</i></th> <th style="text-align: center;"><i>H</i></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td style="text-align: center;">Доходность, %</td> <td style="text-align: center;">10</td> <td style="text-align: center;">12</td> <td style="text-align: center;">15</td> <td style="text-align: center;">16</td> <td style="text-align: center;">17</td> <td style="text-align: center;">18</td> <td style="text-align: center;">18</td> <td style="text-align: center;">20</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">Стандартное отклонение, %</td> <td style="text-align: center;">23</td> <td style="text-align: center;">21</td> <td style="text-align: center;">25</td> <td style="text-align: center;">31</td> <td style="text-align: center;">29</td> <td style="text-align: center;">32</td> <td style="text-align: center;">35</td> <td style="text-align: center;">45</td> </tr> </tbody> </table> <p>Доходность безрисковых ценных бумаг = 11% при стандартном отклонении, равном нулю. Объясните, все ли портфели можно отнести к эффективным. Укажите, какой портфель следует выбирать инвестору, и какой максимальный доход он получит, если его уровню риска соответствует стандартное отклонение < 22 %.</p>	<i>Виды портфелей</i>	<i>A</i>	<i>B</i>	<i>C</i>	<i>D</i>	<i>E</i>	<i>F</i>	<i>G</i>	<i>H</i>	Доходность, %	10	12	15	16	17	18	18	20	Стандартное отклонение, %	23	21	25	31	29	32	35	45
<i>Виды портфелей</i>	<i>A</i>	<i>B</i>	<i>C</i>	<i>D</i>	<i>E</i>	<i>F</i>	<i>G</i>	<i>H</i>																				
Доходность, %	10	12	15	16	17	18	18	20																				
Стандартное отклонение, %	23	21	25	31	29	32	35	45																				
2	<p>Используя данные финансовой отчетности конкретной организации за три последних года, оцените возможность банкротства с помощью четырехфакторной модели прогнозирования банкротства:</p> $Z = 8,38 X_1 + X_2 + 0,054 X_3 + 0,63 X_4$ <p>$Z < 0$ – вероятность банкротства очень высокая (90-100 %); $0 < Z < 0,18$ – вероятность банкротства высокая (60-80 %); $0,18 < Z < 0,32$ – вероятность банкротства средняя (35-50 %); $0,32 < Z < 0,42$ – вероятность банкротства низкая (15-20 %); $Z > 0,42$ – вероятность банкротства очень низкая (до 10 %)</p>																											
3	Используя данные таблицы, определите чувствительность NPV к изменениям:																											

объема продаж на 10 % в каждом году; цены реализации на 10 % в каждом году; переменных издержек на 5 %; постоянных издержек на 20 %.

Исходные данные	Периоды, год			Итого
	1-й	2-й	3-й	
Реализация, шт.	100000	200000	250000	
Переменные издержки, руб. ед.	3	4	5	
Постоянные издержки, руб.	1000	1000	1000	
Себестоимость руб.				
Цена реализации, руб.	5	6	7	
Выручка, руб.				
Доход, руб.				
Коэффициент дисконтирования при $r = 11\%$				
Дисконтированный чистый денежный поток, руб.				

4

Финансовый директор должен рассмотреть три объекта инвестирования с одинаковой прогнозируемой суммой требуемых капитальных вложений. При этом планируемый доход точно не известен, хотя рассчитано распределение вероятностей величины планируемого дохода (в тыс. рублей). Расчет приведен в таблице.

1-й объект		2-й объект		3-й объект	
доход	вероятность	доход	вероятность	доход	вероятность
6 000	0,2	5 000	0,2	4 000	0,2
7 000	0,4	6 500	0,35	6 000	0,3
8 000	0,8	8 000	0,7	8 000	0,6
9 000	0,4	9 500	0,55	10 000	0,7
10 000	0,2	13 000	0,2	16 000	0,2

Определить:

- математическое ожидание дохода для рассматриваемых объектов;
- какой проект более рискованный и почему.

5

Определить уровень премии за риск по трем видам акций:

Виды акций	Средняя норма доходности на фондовом рынке, %	Безрисковая норма доходности на фондовом рынке, %	Бета-коэф- фициент по акциям	Уровень премии за риск, %
А	10	6	0,8	

	В	10	6	1,0																																		
	С	10	6	1,2																																		
6	<p>Для принятия решения по коммерческой операции имеются следующие данные:</p> <p>1) При покупке 500 ед. товара затраты составят 2000 руб. за единицу. 2) При покупке 1000 ед. товара затраты составят 1500 руб. за единицу. 3) Предполагаемая цена перепродажи товара оценивается в 3000 руб. за единицу. 4) Вероятность продажи 500 ед. товара составляет – 0,5. 5) Вероятность продажи 1000 ед. товара составляет – 0,5.</p> <p>Предприниматель в условиях неопределённости стоит перед выбором, сколько закупить товаров с целью перепродажи (500 ед. или 1000 ед.) Определите, выгодно ли предпринимателю для более точного прогноза, заплатить 150 тыс. рублей за достоверную информацию о будущем спросе на эти товары и, какое их количество он, скорее всего, закупит?</p>																																					
7	<p>Выберите наименее рискованный вариант вложения капитала.</p> <p>Данные для расчета. При вложении капитала в мероприятие А из 200 случаев прибыль 25 тыс. руб. была получена в 20 случаях, 30 тыс. руб. была получена в 80 случаях, прибыль 40 тыс. руб. была получена в 100 случаях. При вложении капитала в мероприятие Б из 240 случаев прибыль 30 тыс. руб. была получена в 144 случаях, прибыль 35 тыс. руб. была получена в 72 случаях, прибыль 45 тыс. руб. была получена в 24 случаях.</p>																																					
8	<p>Рассчитать показатели средневзвешенной нормы дохода и показатели риска по каждому из трех вариантов, выбирая наиболее предпочтительный из них.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2">Состояние экономики</th> <th rowspan="2">Вероятность</th> <th colspan="3">Варианты нормы дохода, %</th> </tr> <tr> <th>1</th> <th>2</th> <th>3</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Глубокий спад</td> <td>0,1</td> <td>4</td> <td>7</td> <td>7,7</td> </tr> <tr> <td>Небольшой спад</td> <td>0,15</td> <td>4,1</td> <td>7</td> <td>7,9</td> </tr> <tr> <td>Средний спад</td> <td>0,4</td> <td>6</td> <td>7,9</td> <td>9</td> </tr> <tr> <td>Небольшой подъем</td> <td>0,1</td> <td>6</td> <td>10</td> <td>11</td> </tr> <tr> <td>Мощный подъем</td> <td>0,25</td> <td>5,5</td> <td>10,5</td> <td>11</td> </tr> </tbody> </table>					Состояние экономики	Вероятность	Варианты нормы дохода, %			1	2	3	Глубокий спад	0,1	4	7	7,7	Небольшой спад	0,15	4,1	7	7,9	Средний спад	0,4	6	7,9	9	Небольшой подъем	0,1	6	10	11	Мощный подъем	0,25	5,5	10,5	11
Состояние экономики	Вероятность	Варианты нормы дохода, %																																				
		1	2	3																																		
Глубокий спад	0,1	4	7	7,7																																		
Небольшой спад	0,15	4,1	7	7,9																																		
Средний спад	0,4	6	7,9	9																																		
Небольшой подъем	0,1	6	10	11																																		
Мощный подъем	0,25	5,5	10,5	11																																		
9	<p>Предприятию предстоит выбрать лучший из четырех возможных инвестиционных проектов: ИП1, ИП2, ИП3 и ИП4. Для своего осуществления упомянутые проекты требуют вложения средств в размерах 300, 480, 560 и 750 млн. рублей и могут дать прибыль в размере 100, 250 и 320 и 400 млн. рублей.</p> <p>Риск потери средств по этим проектам характеризуется вероятностями на уровне 12, 15, 25 и 20%, а возможная сумма убытка составляет соответственно 160, 200, 280 и 350 млн. рублей.</p> <p>На основе математического метода анализа предпринимательского риска и расчета трех необходимых критериев, определите какой проект предпочтительнее и почему?</p>																																					
10	<p>Необходимо выбрать лучший из двух альтернативных финансовых активов А и В на основании следующих данных:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Показатель</th> <th>Вероятность, q_i</th> <th>А, r_i</th> <th>В, r_i</th> <th></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Доходность ценной бумаги по экспертной оценке, %</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> </tbody> </table>					Показатель	Вероятность, q _i	А, r _i	В, r _i		Доходность ценной бумаги по экспертной оценке, %																											
Показатель	Вероятность, q _i	А, r _i	В, r _i																																			
Доходность ценной бумаги по экспертной оценке, %																																						

	пессимистическая	0,2	14	15	
	наиболее вероятная	0,6	16	16	
	оптимистическая	0,2			
Вероятности осуществления пессимистической и оптимистической оценок равны 0,2, а для наиболее вероятной – 0,6.					

Задание 3. Составление « Программы управления финансовыми рисками предприятия». Задание выполняется студентом самостоятельно на материалах конкретного предприятия.

В процессе выполнения задания необходимо:

1 Дать краткую характеристику организации (предприятия) и ее продукции (работ, услуг).

2 Выявить наиболее значимые финансовые риски (не менее 3), характерные для данной организации.

3 Указать стратегические и тактические приемы управления каждым видом риска, которые применяются в организации или студент рекомендует применять, если риском не управляют.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

А) Основная литература

- 1 Гражданский кодекс Российской Федерации от 14.12.2002 № 138-ФЗ - Режим доступа : КонсультантПлюс.
- 2 Об организации страхового дела в Российской Федерации, Закон РФ от 27.11.1992 г. № 4015-1
- 3 ГОСТ Р 50779.10-2000 (ИСО 3534-1-93) Статистические методы. Вероятность и основы статистики. Термины и определения
- 4 ГОСТ Р 51897-2002 Менеджмент риска. Термины и определения
- 5 ГОСТ Р 51901.2-2005 (МЭК 60300-1:2003) Менеджмент риска. Системы менеджмента надежности
- 6 ГОСТ Р 51901.16-2005 (МЭК 61164:1995) Менеджмент риска. Повышение надежности. Статистические критерии и методы оценки
- 7 Домашенко, Д. В. Управление рисками в условиях финансовой нестабильности: [учеб. пособие]/ Д. В. Домашенко, Ю. Ю. Финогенова. - Москва: Магистр: ИНФРА-М, 2010. – 238 с.
- 8 Кричевский М.Л. Финансовые риски: учебное пособие. М.: КНОРУС, 2013. – 248 с. (Рекомендовано УМО по образованию в области финансов, учета и мировой экономики в качестве учебного пособия для студентов, обучающихся по специальности «Финансы и кредит»)
- 9 Новиков А.И. Теория принятия решений и управление рисками в финансовой и налоговой сферах: Учебное пособие / А.И. Новиков, Т.И. Солодка. – М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К^о», 2013 г. – 288 с. URL: <http://www.knigafund.ru/books/164459>
- 10 Бланк, И.А. Управление финансовыми рисками / И.А. Бланк. – Киев: Ника-Центр, 2007. – 600 с.: ил. – (Библиотека финансового менеджера).
- 11 Кандинская, О.А. Управление финансовыми рисками: поиск оптимальной стратегии / О.А. Кандинская. – М.: Юнити, 2009. – 401 с.
- 12 Шапкин, А.С. Экономические и финансовые риски. Оценка, управление, портфель инвестиций. – 2-е изд / А.С. Шапкин. – М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и КО». – 2013. – 546 с.

Б) Дополнительная литература

- 1 Бартон, Т. Шенкир У., Уокер П. Риск-менеджмент. Практика ведущих компаний - М.: Вильямс, 2008. - 208 с.
- 2 Балдин, К.В. Риск-менеджмент. Учебное пособие. - М.: Эксмо, 2006. - 368 с.
- 3 Богоявленский, С.Б. Управление риском (Риск-менеджмент)- СПб: Изд-во СПбГУЭФ, 2010 - 147 с.
- 4 Вяткин, В.Н. Управление рисками фирмы. Программы интегративного риск-менеджмента. - М.: Финансы и статистика, 2006. - 400 с.

- 5 Гончаренко, Л., Филин С. Риск-менеджмент: Учебное пособие - М.: КноРус, 2007. - 216 с.
- 6 Иванов, А.А., Олейников С.Я., Бочаров С.А Риск-менеджмент. Учебно-методический комплекс. Международный консорциум "Электронный университет". Московский государственный университет экономики, статистики и информатики. Евразийский открытый институт. 2006.
- 7 Коротков, Э.М. А Антикризисное управление: учебник.– М.: Инфра-М, 2003. — 432 с.
- 8 Малашихина, Н., Белокрылова О. Риск - менеджмент: учеб. пособие. - М.: Феникс, 2004. - 320 с.
- 9 Фомичев, А. Риск-менеджмент. - М.: Издательский дом "Дашков и К", 2007. - 374 с.
- 10 Холмс, Э. Риск-менеджмент. - М.: Эксмо, 2007. - 304 с.
- 11 Шоломицкий, А.Г. Теория риска. Выбор при неопределенности и моделирование риска. - М.: Высшая школа экономики, 2005. - 380 с.

ПРИЛОЖЕНИЕ А

Министерство образования и науки РФ
Федеральное государственное автономное образовательное
учреждение высшего образования
«Сибирский федеральный университет»
Торгово-экономический институт

Кафедра «Бухгалтерского учета, анализа и аудита»

Контрольная работа

по дисциплине «Управление финансовыми рисками»

Студент группы _____
номер зачетной книжки подпись, дата инициалы, фамилия

Преподаватель

к.э.н, доц . М.А. Конищева

Красноярск 2017