

Документ подписан простой электронной подписью
Информация о владельце:
ФИО: Алиев Шапи Изиевич
Должность: директор
Дата подписания: 28.08.2025 16:04:33
Уникальный программный ключ:
36e006639f5218c2e59fedbad0be9af0cdb36f37

МИНОБРНАУКИ РОССИИ
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего
образования
«ДАГЕСТАНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

Филиал .

ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ
по дисциплине

«Анализ и оценка рисков»

Кафедра «Экономических

Образовательная программа

38.03.01 Экономика

Направленность (профиль)

Финансы и кредит

Форма обучения

очно-

Статус дисциплины: входит в обязательную часть ОПОП

Избербаш, 2025

по дисциплине «Анализ и

1.1. Основные сведения о дисциплине

Общая трудоемкость дисциплины составляет 6 зачетных единиц (108 академических часов).

Очно- форма обучения

Вид работы	Трудоемкость, академических часов
	5 семестр
Общая трудоёмкость	72
Контактная работа:	32
Лекции (Л)	16
Практические занятия (ПЗ)	16
Консультации	
Промежуточная аттестация (зачет)	36
Самостоятельная работа:	4
1) проработка учебного материала (лекционного материала, материала учебников и учебных пособий, электронных источников);	1
2) выполнение заданий, решение задач;	2
3) подготовка к рубежному контролю (контрольной работе)	1

1.2. Требования к результатам обучения по дисциплине, формы их контроля и виды оценочных средств

№ п/п	Контролируемые модули, разделы дисциплины	Код контро- лируемой компетенци и (или её части)	Оценочные средства		Способ контроля
			наименование	№№ заданий	
1	<u>Модуль 1.</u> Теоретико-методические основы оценки экономических рисков	ОПК-4	Вопросы по теме	2.1. №1-31	устно
			Типовые задачи	2.2. №1-9	письменно
			Тесты по теме	2.4 №1-12	письменно
			Комплект контрольных заданий, вар.	2.5 №1-25	письменно
2	<u>Модуль 2.</u> Анализ и оценка эффективности управления экономическими рисками	ОПК-4	Вопросы по теме	2.1. №32-66	устно
			Типовые задачи	2.2. №10-16	письменно
			Кейс-задача	2.3. №1-6	письменно
			Комплект контрольных заданий, вар.	2.5 №1-30	письменно
	<u>Модуль 3</u> Подготовка к зачету	ОПК-4	Вопросы к зачету	2.6. № 1-63	письменно устно

1.3. Показатели и критерии определения уровня сформированности компетенций

№ п/п	Код индикатора компетенц ии	Уровни сформированности компетенции			
		Недостат очный	Удовлетворите льный (достаточный)	Базовый	Повышенный
1	ОПК-2	Отсутств ие признаков удовлетво рительног о уровня	<i>Воспроизводит</i> не в полной мере качественный анализ и оценку рисков в терминах их возможных последствий, используя установленные критерии (идентификацию риска, анализ риска и сравнительную оценку риска, обработка риска, мониторинг и анализ риска) <i>Понимает не в полной мере</i> результат процесса качественной и количественной оценки, определение градации рисков по их вероятности и последствиям; способов смягчения или уменьшения вероятности риска. <i>Применяет не в полной мере</i> современные финансовые технологии управления рисками; методы оценки рисков, доходности и эффективности принимаемых управленческих решений	<i>Воспроизводит</i> самостоятельно с допущением несущественных погрешностей качественный анализ и оценку рисков в терминах их возможных последствий, используя установленные критерии (идентификацию риска, анализ риска и сравнительную оценку риска, обработка риска, мониторинг и анализ риска) <i>Понимает</i> <i>самостоятельно с</i> <i>допущением</i> <i>несущественных</i> <i>погрешностей</i> качественной и количественной оценки, определение градации рисков по их вероятности и последствиям; способов смягчения или уменьшения вероятности риска. <i>Применяет</i> самостоятельно с допущением несущественных погрешностей современные финансовые технологии управления рисками; методы оценки рисков, доходности и эффективности принимаемых управленческих решений	<i>Воспроизводит</i> самостоятельно полностью, четко, качественный анализ и оценку рисков в терминах их возможных последствий, используя установленные критерии (идентификацию риска, анализ риска и сравнительную оценку риска, обработка риска, мониторинг и анализ риска) <i>Понимает</i> <i>полностью,</i> <i>четко,</i> результат процесса качественной и количественной оценки, определение градации рисков по их вероятности и последствиям; способов смягчения или уменьшения вероятности риска. <i>Применяет</i> современные финансовые технологии управления рисками; методы оценки рисков, доходности и эффективности принимаемых управленческих решений

**1. Контрольные задания и иные материалы оценки
знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующие этапы
формирования компетенций в процессе освоения дисциплины
«Анализ и оценка рисков»**

1.1. Перечень вопросов по теме для устного обсуждения

Модуль 1. Теоретико-методические основы анализа и оценки рисков.

1. Понятие и сущность экономических рисков;
2. Понятия «вероятность» и «неопределенность», лежащие в основе рисков;
3. Система принципов и функции управления рисками;
4. Главная цель риска и основные источники неопределенности
5. Основные принципы экономических рисков;
6. Сущность и классификация рисков;
7. Понятие и сущность деловых, кредитных, юридических, рыночных и технико-производственных рисков;
8. Понятие и сущность природных, производственных, спекулятивных, социальных, и имущественных рисков;
9. Понятие и сущность инвестиционных, финансовых, банковских и страховых рисков.
10. Этапы возникновения экономических рисков;
11. Причины возникновения экономических рисков;
12. Основные причины возникновения внешних и внутренних рисков;
13. Информационное обеспечение как способ минимизации риска
14. Методы получения информации и выявления опасностей возникновения рисков;
15. Основные особенности оценки экономических рисков;
16. Качественные методы анализа и оценки рисков;
17. Количественные методы анализа и оценки рисков;
18. Основные области риска деятельности предприятия;
19. Способы снижения степени экономических рисков;
20. Аналитические методы оценки показателей риска;
21. Статистические методы оценки показателей риска;
22. Метод экспертных оценок и экспертных систем;
23. Понятие предпринимательского риска, его учет в управлении финансами;
24. Последовательность анализа и формы управления рисками;
25. Группировка актива и пассива баланса по степени риска;
26. Оценка риска потери финансовой устойчивости;
27. Относительные показатели оценки риска;
28. Система принципов и функции управления рисками;
29. Основные причины возникновения рисков;
30. Источники информации при анализе рисков;
31. Основные виды моделей и этапы анализа, используемые при оценке рисков;

**Модуль 2 Анализ и оценка эффективности управления экономическими
рисками**

32. Налоговые риски: содержание понятия и типология;
33. Виды налоговых рисков;
34. Методы анализа налоговых рисков;
35. Основные показатели анализа налоговых рисков;

36. Анализ в системе управления налоговыми рисками;
37. Последовательные этапы и формы управления налоговыми рисками;
38. Способы и принципы управления налоговыми рисками;
39. Основные виды банковских рисков;
40. Анализ риска вложений и группировка активов банка по степени риска вложений;
41. Группировка активов банка по степени риска вложений и задачи анализа банковских рисков;
42. Анализ активов банка, взвешенных с учетом риска;
43. Понятие кредитного риска и основные факторы, влияющие на кредитный риск;
44. Основные показатели оценки степени риска проводимых кредитных операций;
45. Анализ и оценка общего риска коммерческого банка;
46. Сущность, понятие и задачи инвестиционного риска;
47. Задачи и основные методы инвестиционного метода;
48. Предпосылки и сущность анализа безубыточности;
49. Анализ коэффициента использования мощности в точке безубыточности продукции;
50. Анализ влияния изменения производственных затрат на точку безубыточности и изменение уровня постоянных затрат и его влияние на уровень использования мощности;
51. Определение требуемой нормы прибыли и оценка риска инвестиции;
52. Средневзвешенная стоимость капитала необходимая для снижения степени риска при расчете требуемой нормы прибыли;
53. Рисксовая премия и понятие «бета-коэффициент»;
54. Анализ бета-коэффициента при реализации нескольких инвестиционных проектов;
55. Допущения, используемые при определении требуемой нормы прибыли;
56. Вероятностный анализ инвестиционных проектов;
57. Понятие предпринимательского риска, его учет в управлении финансами;
58. Анализ и основные принципы управления рисками;
59. Методы учета риска его качественная и количественная оценка;
60. Анализ статистического метода оценки рисков;
61. Метод анализа целесообразности затрат;
62. Основных областей риска деятельности предприятия;
63. Анализ способов снижения степени риска;
64. Основные принципы, обусловленные для преодоления финансового риска;
65. Показатели вероятности риска деятельности самого страховщика
66. Основные методы снижения степени риска в предпринимательской деятельности;

Критерии оценки:

- *оценка «отлично»* выставляется студенту, если студент полно и аргументировано отвечает по содержанию задания; обнаруживает понимание материала, может обосновать свои суждения, применить знания на практике, привести необходимые примеры не только по учебнику, но и самостоятельно составленные; излагает материал последовательно и правильно;

- *оценка «хорошо»* студент показывает глубокие знания программного материала, грамотно его излагает, достаточно полно отвечает на поставленный вопрос и дополнительные вопросы, умело формулирует выводы. В тоже время при ответе допускает несущественные погрешности.

- *оценка «удовлетворительно»* студент обнаруживает знание и понимание основных положений данного вопроса, но излагает материал неполно и допускает неточности в определении понятий или формулировке правил; не умеет глубоко и доказательно обосновать свои суждения и привести свои примеры; излагает материал

непоследовательно и допускает ошибки; для получения правильного ответа требуется уточняющие вопросы.

- оценка «*неудовлетворительно*» студент обнаруживает незнание ответа на соответствующее задание, допускает ошибки в формулировке определений и правил, искажающие их смысл, беспорядочно и неуверенно излагает материал; допускается грубые ошибки в ответах, неправильно отвечает на поставленный вопрос или затрудняется с ответом.

1.2. Типовые задачи

2. Модуль 1. Теоретико-методические основы оценки экономических рисков.

Задача 1

По данным бухгалтерской отчетности предприятия провести анализ активов предприятия по степени их ликвидности и пассивы по степени срочности их оплаты. Определить средства, вложенные в активы, находящиеся в группе высокого риска их ликвидности.

Задача 2

По исходным данным бухгалтерского баланса «название организации» определите с помощью коэффициентов платежеспособный уровень риска инвестирования предприятия. Определить средства, вложенные в активы, находящиеся в группе высокого риска их ликвидности. Проанализируйте результаты деятельности предприятия отчетного периода и сделайте соответствующие выводы.

Расчетные значения коэффициентов платежеспособности занесите в табл.

№п/п	Показатели	Пред. год.	Отч. год.	Откл. (+;-)
1	Общий показатель платежеспособности Кол			
2	Коэффициент абсолютной ликвидности Кал			
3	Коэффициент быстрой оценки Кбл.			
4	Коэффициент текущей ликвидности Ктл			
5	Доля оборотных средств в активах Доа			

Задача 3

По исходным данным бухгалтерского баланса «название организации» оцените риск потери финансовой независимости предприятия и целесообразность его инвестирования. Проанализируйте результаты деятельности предприятия отчетного периода и сделайте соответствующие выводы. Результаты расчетов коэффициентов финансовой независимости и устойчивости занесите в табл.

№ п/п	Показатели	Пред. год.	Отч. год.	Откл. (+;-)
1	Коэффициент маневренности функционирующего капитала Кавт			
2	Коэффициент задолженности (Кзс)			
3	Коэффициент обеспеченности собственными средствами (Косс)			
4	Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (Ксос)			
5	Коэффициент финансовой независимости (Кфн)			
6	Коэффициент финансирования (Кф)			
7	Коэффициент финансовой устойчивости (Кфу)			

Задача 4

Оцените риск потери предприятием финансовой устойчивости по данным бухгалтерского баланса. Определить возможностей источников формирования требуемых запасов и затрат (СОС, СДИ, ОВИ). Установить типы финансовой ситуации в зависимости от значений показателей и определить шкалы риска потери предприятием финансовой устойчивости.

Название строки или раздела	Формула расчета	Сумма
Внеоборотные активы (ВА)		
Запасы и затраты (ЗЗ)		
Капитал и резервы (КиР)		
Собственные оборотные средства (СОС)	$СОС = КиР - ВА$	
Долгосрочные обязательства (ДО)		
Собственные долгосрочные оборотные средства (СДОС)	$СДОС = СОС + ДО$	
Краткосрочные обязательства (КО)		
Общая величина основных источников (ОВИ)	$ОВИ = СДОС + КО$	

Задача 5

По данным бухгалтерского баланса рассчитать общий показатель платежеспособности и определить степень риска при выборе надежного партнера.

Задача 6

Исходные данные:

безрисковая норма прибыли равна 6%,

рыночная норма прибыли — 10%,

бета-коэффициент активов принимается равным 1,21.

Определите требуемую норму прибыли по методу ценовой модели фондового рынка и оцените риск

Задача 7

На основании таблицы 1 провести анализ ожидаемого (вероятностного) значения инвестиций и дисконтированного дохода. Сделать соответствующие выводы.

Таблица 1

Вероятность прогнозирования инвестиций и доходов

Показатели	Вариант А	Вариант Б
1. Инвестиции, тыс. руб.	200	250
2. Вероятность, %	50	50
3. Дисконтированный доход, тыс. руб.:	175	150
а) за первые пять лет	35	30
в расчете на год		
б) за вторые пять лет	225	200
в расчете на год	45	40
4. Вероятность, %	50	50

Задача 8

Определить ожидаемый уровень доходности и риска его неполучения.

При вложении капитала в мероприятие А из 10 случаев была получена прибыль: 14 млн руб. — в одном случае; 12 млн руб. — в одном случае; 10 млн руб. — в одном случае; 8 млн руб. — в одном случае; 6 млн руб. — в одном случае; 5 млн руб. — в двух случаях; 3 млн руб. — в трех случаях. Выбрать вариант вложения капитала исходя из средней

ожидаемой прибыли, с учетом ее колеблемости. Дать характеристику степени колеблемости.

Задача 9

На основе исходных данных о частоте и вероятности получения различного объема прибыли при вложении капитала в три различных предприятия (табл. 1.) необходимо определить ожидаемый уровень доходности и риска его неполучения и выбрать наиболее надежный вариант вложения средств.

Этап 2, на основе приведенного ниже примера придумайте и опишите любую ситуацию в соответствии с методикой теории игр.

Таблица 1. Варианты вложения средств по различным вариантам

1- вариант			2-вариант			3- вариант		
Хлебозавод№1			Хлебозавод№2			Хлебозавод№4		
Сл уча ев	Получена прибыль, млн. руб. (X)	Вероятность (P)	Сл уча ев	Получена прибыль, млн. руб. (X)	Вероятность (P)	Слу чаев	Получена прибыль, млн. руб. (X)	Вероятно сть (P)
1	14	0,1	20	14	0,15	6	10	0,2
1	12	0,1	25	15	0,13	5	12,5	0,1
1	10	0,1	30	13	0,14	8	15	0,3
1	8	0,1	10	10	0,21	7	17,5	0,7
1	6	0,1	6	12	0,3	3	20,0	0,5
2	5	0,2		16	0,1	2	6,0	0,6
3	3	0,3	8	18	0,2	4	5,0	0,4

Порядок выполнения работы:

1) определите для каждого варианта вложения средств:

- среднее ожидаемое значение прибыли,
- дисперсию,
- среднее квадратическое отклонение,
- коэффициент вариации;
- степень колеблемости;
- дать характеристику степени колеблемости.

2) определите наиболее надежный вариант вложения капитала;

3) для каждого варианта рассчитайте степень риска упрощенным методом;

Задача 10

Фирма предполагает вложить средства либо в ценные бумаги с разным уровнем доходности, либо в инвестиционные проекты типа 1 и 2. Специалисты определили также следующие наиболее вероятные значения доходности по каждому виду вложений средств для разных типов состояния экономики:

Состояние экономики	Вероятность государств, краткосрочны	Доход ность	Доходность инвестиций при данном состоянии экономики, %		
			корпоративные облигации	инвестиции в проект 1	инвестиции в проект 2

	х облигаций, %				
Глубокий спад	0,05	8,0	12,0	-3,0	-2,0
Незначительный спад	0,20	8,0	10,0	6,0	9,0
Стагнация	0,5	8,0	9,0	11,0	12,0
Незначительный подъем	0,2	8,0	8,5	14,0	15,0
Сильный подъем	0,05	8,0	8,0	19,0	26,0
<i>Ожидаемая доходность</i>		<i>8,0</i>	<i>9,2</i>	<i>10,3</i>	<i>12,0</i>

Модуль 2 Анализ и оценка эффективности управления экономическими рисками

Задача 11

Мебельная фабрика реализует гарнитуры собственного производства. Объем продаж в год составляет 3000 ед. Выручка от продаж — 55 500 тыс. руб., выручка в точке безубыточности - 36000. При этом переменные расходы — 36 000 тыс. руб., а постоянные — 10 000 тыс. руб.

У предприятия есть резервы по наращиванию объемов производства и продаж. Необходимо оценить:

Предпринимательский риск при изменении объемов продаж. Рассмотрите варианты объема продаж 2000 ед., 3500 ед., 4000 ед. и 4500 ед.

Сделайте выводы по результатам проведенных расчетов.

№ п/п	Показатели	Объем			
1	Объем продаж				
2	Выручка, тыс. руб.				
3	Переменные расходы, тыс. руб.				
4	Маржинальный доход, тыс. руб.				
5	Постоянные расходы, тыс. руб.				
6	Прибыль, тыс. руб.				
7	Операционный рычаг, тыс. руб.				
8	Запас финансовой прочности, тыс. руб.				

Задача 12

Мебельная фабрика реализует гарнитуры собственного производства. Объем продаж в год составляет 3000 ед. Выручка от продаж — 55 500 тыс. руб. При этом переменные расходы — 36 000 тыс. руб. а постоянные — 10 000 тыс. руб. У предприятия есть резервы по наращиванию объемов производства и продаж.

Необходимо оценить см. табл. 1:

1. Степень предпринимательского риска при увеличении постоянных расходов

на 5% и 20% (объем продаж 4000 ед.).

Сделайте выводы по результатам проведенных расчетов.

Таблица 1

Анализ предпринимательского риска при увеличении постоянных расходов

№ п/п	Показатели	Постоянные расходы	
		+5%	+20%
1	Объем продаж, ед.	4000	4000
2	Выручка, тыс. руб.	74000	74000
3	Переменные расходы, тыс. руб.	48000	48000
4	Маржинальный доход, тыс. руб.	26000	26000
5	Удельный маржинальный доход, руб./ед.	6500	6500
6	Постоянные расходы, тыс. руб.		
7	Прибыль, тыс. руб.		
8	Операционный рычаг, тыс. руб.		
9	Точка безубыточности, ед.		
10	Выручка в точке безубыточности, тыс. руб.		
11	Запас финансовой прочности, тыс. руб. и %		

Задача 13

Мебельная фабрика реализует гарнитуры собственного производства. Объем продаж в год составляет 3000 ед. Выручка от продаж — 55 500 тыс. руб. При этом переменные расходы — 48 000 тыс. руб., а постоянные — 10 000 тыс. руб. У предприятия есть резервы по наращиванию объемов производства и продаж.

Необходимо оценить:

Как изменится предпринимательский риск при переводе основных рабочих предприятия с повременной на сдельно-премиальную оплату труда? Рассмотрите два варианта оплаты труда: 5% и 7% от полученной выручки (см. 1.).

Сделайте выводы по результатам проведенных расчетов.

Анализ предпринимательского риска при переводе основных рабочих предприятия с повременной на сдельно-премиальную оплату труда

Таблица 1

№ п/п	Показатели	Постоянные расходы	
		-5%	-7%
1	Объем продаж, ед.	4000	4000
2	Выручка, тыс. руб.	74000	74000
3	Постоянные расходы, тыс. руб.		
4	Переменные расходы, тыс. руб.		
5	Маржинальный доход, тыс. руб.		

6	Удельный маржинальный доход, руб./ед.		
7	Прибыль, тыс. руб.		
8	Операционный рычаг		
9	Точка безубыточности, ед.		
10	Выручка в точке безубыточности, тыс. руб.		
11	Запас финансовой прочности, тыс. руб. и %		

Задача 14.

Имеются следующие данные по организации, торгующей запчастями, за отчетный период (табл. 1).

Таблица 1

№ п/п	Показатели	Сумма
1	Выручка от продаж, тыс. руб.	46 153,5
2	Цена изделия, тыс. руб.	4,35
3	Объем продаж, ед.	10610
4	Затраты на производство и реализацию продукции, всего, тыс. руб.	37 830,8
	В том числе:	
	постоянные	11 518,0
	переменные	26 312,8
5	Прибыль от продаж, тыс. руб.	8322,7

Требуется:

1. Рассчитать точку безубыточности организации, операционный рычаг, запас финансовой прочности, уровень рентабельности продаж.
2. Определите изменение операционного рычага и запаса финансовой прочности при следующих объемах продаж — 6200, 8500, 10 000 и 14 000 шт.(см. таблице 2)

Общая сумма затрат на производство и реализацию продукции остается неизменной.

По результатам выполненных расчетов сделайте аргументированные выводы.

Таблица 2

№ п/п	Показатели	6200	8500	10 000	14 000
1	Выручка от продаж, тыс. руб.				
2	Цена изделия, тыс. руб.	4,35	4,35	4,35	4,35
3	Объем продаж, ед.	6200	8500	10 000	14 000
4	Затраты на производство и реализацию продукции, всего, тыс. руб.				
	В том числе:				
5	Постоянные затраты	11518	11 518	11 518	11 518
6	Переменные затраты	15 376	21080	24 800	34 720
7	Удельные переменные затраты, руб./ед.				
8	Прибыль от продаж, тыс. руб.				
9	Удельная прибыль				

	от продаж, тыс. руб./ед.				
10	Маржинальный доход, тыс. руб.				
11	Удельный маржинальный доход, тыс. руб.				
12	Точка безубыточности, шт.				
13	Выручка в точке безубыточности, тыс. руб.				
14	Операционный рычаг (стр.10 / стр.8)				
15	Запас финансовой прочности, тыс. руб.				
16	Запас финансовой прочности, %				

Задача 15

Имеются следующие данные по организации, торгующей запчастями, за отчетный период (табл. 1).

Таблица 1

№ п/п	Показатели	Сумма
1	Выручка от продаж, тыс. руб.	46 153,5
2	Цена изделия, тыс. руб.	4,35
3	Объем продаж, ед.	10610
4	Затраты на производство и реализацию продукции, всего, тыс. руб.	37 830,8
	В том числе:	
	постоянные	11 518,0
	переменные	26 312,8
5	Прибыль от продаж, тыс. руб.	8322,7

Требуется:

1. Рассчитать точку безубыточности организации, операционный рычаг, запас финансовой прочности, уровень рентабельности продаж.
2. Оценить, как изменится операционный рычаг и запас финансовой прочности при:
 - а. уменьшении постоянных расходов на 10%;
 - б. увеличении постоянных расходов на 10 и 20%. Объем продаж— 10610 ед.

Общая сумма затрат на производство и реализацию продукции остается неизменной.

По результатам выполненных расчетов сделайте аргументированные выводы.

Таблица 3

№ п/п	Показатели	Изменение постоянных затрат			
		11518-10%	11518	11518+10%	11518+20%
1	Выручка от продаж, тыс. руб.				
2	Цена изделия, тыс. руб.	4,35	4,35	4,35	4,35
3	Объем продаж, ед.	10610	10610	10610	10610
4	Затраты на производство и реализацию продукции, всего, тыс. руб.				
	В том числе:				
5	Постоянные затраты	11336,00	11518,00	12670,00	13822,00
6	Удельные постоянные затраты, тыс. руб./ед.				
7	Переменные затраты, тыс. руб.	26312,80	26312,80	26312,80	26312,80

8	Удельные переменные затраты, тыс. руб./ед.				
9	Прибыль от продаж, тыс. руб.				
10	Удельная прибыль от продаж, тыс. руб.				
11	Маржинальный доход, тыс. руб.				
12	Удельный маржинальный доход, тыс. руб.				
13	Точка безубыточности, шт.				
14	Выручка в точке безубыточности, тыс. руб.				
15	Операционный рычаг				
16	Запас финансовой прочности, тыс. руб.				
17	Запас финансовой прочности, %				

Задача 16

Имеются следующие данные по организации, торгующей запчастями, за отчетный период (табл. 1).

Таблица 1

№ п/п	Показатели	Сумма
1	Выручка от продаж, тыс. руб.	46 153,5
2	Цена изделия, тыс. руб.	4,35
3	Объем продаж, ед.	10610
4	Затраты на производство и реализацию продукции, всего, тыс. руб.	37 830,8
	В том числе:	
	постоянные	11 518,0
	переменные	26 312,8
5	Прибыль от продаж, тыс. руб.	8322,7

Требуется:

3. Спрогнозировать смещение операционного рычага и запаса финансовой прочности при:

а. уменьшении постоянных расходов на 4000 тыс. руб.;

б. увеличении постоянных расходов на 5000 тыс. руб.

Общая сумма затрат на производство и реализацию продукции остается неизменной.

По результатам выполненных расчетов сделайте аргументированные выводы.

Таблица 4

Изменение постоянных расходов

№ п/п	Показатели	Изменение постоянных затрат		
		11518-4000	11518	11518+5000
1	Объем продаж (без НДС и акцизов), тыс. руб.			
2	Цена изделия, тыс. руб.	4,35	4,35	4,35
3	Объем продаж, ед.	10610	10610	10610
4	Затраты на производство и реализацию продукции, всего, тыс. руб.			

	В том числе:			
5	Постоянные затраты			
6	Удельные постоянные затраты			
7	Переменные затраты			
8	Удельные переменные затраты			
9	Прибыль от продаж, тыс. руб.			
10	Удельная прибыль от продаж, тыс. руб.			
11	Маржинальный доход, тыс. руб.			
12	Удельный маржинальный доход, тыс. руб.			
13	Точка безубыточности, шт.			
14	Выручка в точке безубыточности, тыс. руб.			
15	Операционный рычаг			
16	Запас финансовой прочности, тыс. руб.			
17	Запас финансовой прочности, %			

Задача № 17

Сумма постоянных затрат составляет 15 млн. руб. и необходимо получить прибыль в размере 7,5 млн. руб. при удельном маржинальном доходе в 150 тыс. руб. Определить необходимый объем продаж.

Задача 18

Предприятие-оптовик ООО «Маркое» реализует праздничные ароматизированные свечи. Свечи продаются упаковками по 8 шт. Цена одной свечки 2,5\$. Объем реализации за квартал составил 5000 упаковок. Причем у аналитической группы предприятия имеется следующая информация по затратам: постоянные затраты составляют 40 000\$, а отношение переменных затрат к выручке — 0,2. Финансовый директор предприятия поручил аналитикам спрогнозировать прибыль от продаж при планируемом росте выручки на 20%, а также оценить силу воздействия операционного рычага.

Выполните необходимые расчеты.

Задача 19.

Предприятие ООО «Махачкалинский комбинат шампанских вин» производит и реализует на отечественном рынке шампанское с одноименным названием. Руководство предприятия разрабатывает планы на будущее.

Отчетный период характеризовался следующими производственными показателями:

- постоянные затраты в год — 30 000 руб.;
- цена одной упаковки корма — 10 руб.;
- переменные затраты на одну упаковку — 5 руб.;
- возможный диапазон объема производства — от 6000 до 10 000 упаковок.

Требуется определить:

1. Объем производства и продаж, при котором прибыль достигнет величины в 15 000 руб.

2. Какова сила операционного рычага и как изменится прибыль, если:

- а) объем продаж увеличится на 6%;
- б) объем продаж уменьшится на 10%.

Задача 20

Провести анализ влияния налога на прибыль на величину чистой прибыли с целью оптимизации налогооблагаемой базы по налогу на прибыль.

Анализ налога на прибыль, тыс. руб.

Показатель	Базис	Отчет	Отклонение
1. Валовая прибыль	210,0	215,0	
2. Доходы по акциям	4,5	6,8	
3. Отчисления в резервный фонд	10,8	11,2	
4. Льготируемая прибыль	86,1	80,2	
5. Налогооблагаемая прибыль			
6. Ставка налога на прибыль	24%	20%	
7. Сумма налога на прибыль			

Задача 21

Провести анализ налогового потенциала на примере АО «Дагэнерго» за отчетный период

Анализ налогового потенциала ОАО «Дагэнерго» за 2022 - 2023гг.

№ п/п	Показатели	2022	2023
1.	Материальные затраты, МЗ (тыс.руб.)	211366	300556
2.	Зарплата с начислениями, ЗП (тыс.руб.)	216270	332316
3.	Амортизация, А (тыс.руб.)	211136	398600
4.	Добавленная стоимость, ДС (тыс.руб.)	427636	1459893
5.	Валовая выручка, ВВ (тыс.руб.)	1110271	1760449
6.	Доля ДС в ВВ ($D_{\text{д}}$)		
7.	Доля зарплаты в ДС ($D_{\text{з/п}}$)		
8.	Доля А в ДС ($D_{\text{ам}}$)		
9.	Доля налогов в ДС		
10.	Налоговый потенциал (тыс.руб.)		

Задача 22

Банк решил заключить трехмесячный срочный форвардный договор на покупку 10 тыс. долл. США по курсу 70 руб. за 1 долл. Следовательно, затраты на покупку валюты по контракту составили 700 тыс. р.

Рассмотреть процесс хеджирования с помощью форвардной операции и определить:

а) экономию денежных ресурсов или потенциальную прибыль, если через три месяца на день исполнения контракта курс спот составит до 80 р. за 1 долл.;

б) упущенную выгоду или потенциальные потери, если через три месяца на день исполнения контракта курс спот снизится до 60 р. за 1 долл.

в) определить потенциальные потери, связанные с риском упущенной выгоды.

Задача 23

Имеются следующие данные баланса о работе банка, а также сведения из «Отчета о финансовых результатах и их использовании»:

Акционерный капитал, тыс. руб.81431
 Основные средства, тыс. руб.17950
 Запасы и затраты, тыс. руб.103743
 Расчеты с дебиторами, тыс. руб.117394
 Денежные средства, тыс. руб.13688
 Балансовая прибыль, тыс. руб.65383

Платежи в бюджет, тыс. руб.21969
Число выпускаемых акций, шт.81431
Рыночная цена акции на момент расчета, руб.1500
Требуется рассчитать: расчетную цену акции; прибыль в расчете на одну акцию;
рентабельность всего капитала; коэффициент «курс/прибыль»; действительная стоимость
акции.
Определить имеет ли смысл рисковать покупать акции в надежде получить прибыль в
будущем. Сделать соответствующие выводы.

Задача 24

Коммерческий банк планирует осуществить через три месяца платежи в сумме 10 тыс. долл. США. При этом он отказался от хеджирования валютных рисков. В данный момент курс спот составляет 84,0 руб. за 1 долл. Следовательно, затраты на покупку 10 тыс. долл. составят 840 тыс. руб.

Рассмотреть, в чем проявляется преимущество, а в чем недостаток отказа от хеджирования. Определите потенциальную прибыль (экономии денежных средств) и дополнительные затраты на покупку валюты. Если через три месяца курс доллара понизится до 74,0 руб. за 1 долл. Если через три месяца курс спот возрастет до 94,0 р. за 1 долл.

Задача 25

Предприятие-заемщик заключило договор страхования риска непогашения кредита со страховой компанией. Кредит взят в сумме 130 млн р. под 30% годовых с 1.01.2023 по 31.12.2024 г. Погашение кредита и процентов по нему, согласно кредитному договору, должно осуществляться раз в полугодие. Заемщик оказался не в состоянии вернуть последний платеж и проценты по нему. Предел ответственности 70%. Страховой тариф 4,9%.

Определите страховую сумму, сумму страховых платежей и потерь по кредитному риску (сумму страхового возмещения в результате наступления страхового случая).

Критерии оценки:

- *оценка «отлично»* выставляется студенту, если представлено верное решение. Сделаны абсолютно верные расчеты показателей. Проведен факторный анализ. Сделаны полные аргументированные выводы и предложения по результатам анализа. В логическом рассуждении и решении нет ошибок, задача решена рациональным способом. Ясно описан способ решения;

- *оценка «хорошо»* выставляется студенту, если представлено верное решение, но имеются небольшие недочеты, в целом не влияющие на решение, такие как небольшие логические пропуски, не связанные с основной идеей решения. Проведен факторный анализ. Выводы и предложения недостаточно аргументированные или не полные. В работе присутствуют арифметическая или механическая ошибка, которая не искажает содержание ответа;

- *оценка «удовлетворительно»* выставляется студенту, если имеются существенные ошибки в логическом рассуждении и в решении, допущена существенная ошибка в расчетах, которая искажает экономическое содержание ответа. Приведены только математические расчеты показателей, но факторный анализ не проведен, выводы и предложения не сделаны;

- *оценка «неудовлетворительно»* выставляется студенту, если представлены отдельные случаи при отсутствии решения. Отсутствует окончательный численный ответ. Правильный ответ угадан, а выстроенное под него решение - безосновательно. Решение неверное или отсутствует

2.3. Кейс-задачи

Кейс №1. ООО «МЕТЕР» занимается продажей импортного и отечественного санитарно-технического оборудования. Отдел импортных закупок занимается поставками счетчиков для воды СГВ - 20 (БЕТАР), имея следующие показатели см. табл.:
Затраты на транспортировку рассматриваются как постоянные.

№ п/п	Показатели	Сумма
1	Объем продаж, шт.	2500
2	Цена продажи, руб.	2000
3	Выручка от продаж, руб.	?
4	Удельные переменные затраты руб. / шт.	1700
5	Общие переменные затраты, тыс. руб.	?
6	Постоянные затраты (транспорт), тыс. руб.	150000
7	Маржинальный доход, тыс. руб.	?
8	Прибыль, тыс. руб.	?
9	Операционный рычаг	?
10	Удельный маржинальный доход	?
11	Точка безубыточности	?
12	Выручка в точке безубыточности, тыс. руб.	?
13	Запас финансовой прочности	?
14	Запас финансовой прочности, %	?

Показатели операционного рычага и запаса финансовой прочности составят:

- а) 2,0 и 76%;
- б) **1,25 и 80%;**
- в) 1,5 и 85%;
- г) 1,2 и 65%.

Кейс 2. На основании данных представление в таблице дать оценку предпринимательского риска.

№ п/п	Показатели	Вариант А	Вариант Б
1	Объем продаж, шт.	600	4 000
2	Цена продаж, тыс. руб.	2,0	2,0
3	Общие переменные затраты, тыс. руб.	1 020	6 800
4	Маржинальный доход, тыс. руб.	?	?
5	Прибыль, тыс. руб.	30	1 050

Показатели операционного рычага составят:

- а) 2,5 по варианту А и 1,14 по варианту Б;
- б) 1,14 по варианту А и 2,5 по варианту Б;
- в) **6,0 по варианту А и 1,14 по варианту Б;**
- г) 1,14 по варианту А и 6,0 по варианту Б.

Кейс 3. Используя данные кейса 2, определите запас финансовой прочности по каждому варианту и выберите правильный ответ:

- а) 87% по варианту А и 16,67% по варианту Б;
- б) 1,14% по варианту А и 2,5% по варианту Б;
- в) 26,0% по варианту А и 14,0% по варианту Б;
- г) **16,67% по варианту А и 87,5% по варианту Б.**

Кейс 4. Используя условия кейса 1, рассчитайте изменение показателей в условиях подорожания транспортных услуг перевозчика, являющихся постоянными затратами, на 10% и выберите правильный ответ. Возможные варианты ответов представлены в табл.

№ п/п	Показатели	А	Б	В	Г
1	Точка безубыточности, шт.	400	500	600	550
2	Выручка в точке безубыточности, руб.	2000000	1500000	1000000	1100000
3	Прибыль, руб.	600000	550000	500000	585000
4	Операционный рычаг	0,25	0,75	1,00	1,28
5	Запас финансовой прочности, %	50	60	65	78

- а) вариант А;
- б) вариант Б;
- в) вариант В;
- г) **вариант Г.**

Кейс 5. Используя условия кейса 1, рассчитайте изменение показателей в условиях подорожания транспортных услуг перевозчика, являющихся постоянными затратами, на 5% и выберите правильный ответ. Возможные варианты ответов представлены в табл.

№ п/п	Показатели	А	Б	В	Г
1	Точка безубыточности, шт.	525	520	525	550
2	Выручка в точке безубыточности, руб.	1050000	1050000	1050000	1100000
3	Прибыль, руб.	600000	5925000	5925000	585000
4	Операционный рычаг	0,25	0,75	1,26	1,28
5	Запас финансовой прочности, %	50	60	79	78

- а) вариант А;
- б) вариант Б;
- в) **вариант В;**
- г) вариант Г.

Кейс 6. ООО «МЕТЕР» (см. кейс 1) удалось найти нового перевозчика, что привело к снижению транспортных расходов. Вместе с тем, в связи с изменением таможенного законодательства произошло увеличение таможенных пошлин. В изменившейся ситуации показатели деятельности организации выглядят следующим образом: постоянные затраты — 125 000 руб.; общие переменные затраты — 4 275 000 руб.; удельные переменные затраты — 1710 руб.; удельный маржинальный доход — 290 руб./шт.; совокупный маржинальный доход — 725 000 руб. Рассчитайте показатели точки безубыточности, прибыли, операционного рычага и запаса финансовой прочности в новых условиях хозяйствования. Варианты ответов представьте в табл. 4. Выберите самый выгодный вариант.

№ п/п	Показатели	А	Б	В	Г
1	Точка безубыточности, шт.	431	431	431	431
2	Выручка в точке безубыточности, руб.				
3	Прибыль, руб.				

4	Операционный рычаг				
5	Запас финансовой прочности, %				

- а) вариант А;
- б) вариант Б;
- в) вариант В;
- г) вариант Г.

Критерии оценки (в баллах):

- 86-100 (Отлично) баллов выставляется студенту, если он демонстрирует четкое представление о содержании анализируемых показателей, четкое умение систематизировать и проанализировать исходные данные необходимые для расчета экономических показателей, достаточное владение методикой анализа исходных данных
- 66-84 (хорошо) баллов выставляется студенту, если он допускает неточности в представлении содержания анализируемых показателей, может самостоятельно с допущением некоторых неточностей систематизировать и проанализировать исходные данные необходимые для расчета экономических показателей, демонстрирует неполное владение методикой анализа исходных данных
- 51-65 (удовлетворительно) баллов выставляется студенту, если имеет неполное представление о содержании анализируемых показателей, демонстрирует слабое умение самостоятельно систематизировать и проанализировать исходные данные необходимые для расчета экономических показателей, слабое владение методикой анализа исходных данных
- оценка «неудовлетворительно» (0-50 баллов) выставляется студенту, если кейс-задача решена неправильно или вообще не решена. Обучающийся обнаруживает неспособность к анализу ситуации; не умеет работать с информацией, моделировать решения и принять решение; не способен проводить аналогии между темами курса.

2.4. Тестовые задания

Примерный перечень тестов.

1. Наиболее распространенным вариантом стратегии управления финансовыми рисками предприятия выступает:

- а) высокорисковая стратегия;
- б) стратегия диверсификации рисков;
- в) стратегия минимизации рисков.

2. Наиболее опасной формой потерь от наступивших рисков выступают:

- а) дополнительные затраты;
- б) прямой ущерб;
- в) упущенная выгода.

3. Наиболее распространенным методом профилактики финансовых рисков предприятия выступает:

- а) диверсификация рисков по группам клиентов;
- б) диверсификация рисков по видам операций;
- в) эффективный маркетинг.

4. Наиболее распространенным методом компенсации потерь от наступивших финансовых рисков предприятия выступает:

- а) создание собственного финансового резерва;
- б) страхование финансовых рисков;
- в) использование заемных средств.

5. Риск ликвидности портфеля ценных бумаг:

- а) обусловлен возможностью потерь при реализации ценных бумаг из-за изменения их качества;
- б) когда эмитент долговых ценных бумаг не в состоянии выплачивать проценты по ним или основную сумму долга;
- в) риск неправильного выбора ценных бумаг для инвестирования.

6. Бета-коэффициент

- а) есть мера вклада индивидуальной ценной бумаги в суммарный риск рыночного портфеля;
- б) есть мера недиверсифицируемого компонента риска;
- в) есть отношение ковариации между доходом индивидуальной ценной бумаги и доходом рыночного портфеля к дисперсии рыночного портфеля;
- г) все вышеперечисленное*.

7. Какой показатель сравнивается с прибылью при оценке риска эффективности управления?

- а) затраты;
- б) себестоимость
- в) выручка;
- г) рентабельность.

8. Рычаг, отражающий степень изменения темпов прибыли над темпами изменения выручки в результате продажи товаров или услуг:

- а) бухгалтерский;
- б) операционный;
- в) налоговый;
- г) инвестиционный.

9. Какой операционный рычаг определяет производственный риск?

- а) денежный;
- б) натуральный;
- в) финансовый;
- г) ценовой.

10. Какое утверждение об операционном рычаге верно?

- а) положительный эффект рычага наблюдается только при определении точки безубыточности;
- б) прибыль предприятия и операционный рычаг находятся в обратной зависимости;
- в) с ростом объема продаж операционный рычаг увеличивается;
- г) Эффект рычага заметен лишь в длительном периоде времени.

11. Определить величину операционного рычага, если в отчетном периоде предприятие имеет выручку в размере - 300 тыс. руб., переменные затраты – 80 тыс. руб., постоянные затраты 100 тыс. руб.

а) 1,35;

б) 2,14;

в) 1,83;

г) 1,45.

12. Определить операционный рычаг (соотношение приростов прибыли и объемов производства), если цена товара – 30 тыс. руб., переменные затраты на единицу объема продаж – 18 тыс. руб., общие постоянные – 40 млн. руб. Объем продаж за рассматриваемый промежуток времени – 8000 единиц товара.

а) 1,5;

б) 1,8;

в) 1,3;

г) 1,7.

Ответы на тесты: 1 — б; 2 — в; 3 — в; 4 — б; 5 — а; 6 — г; 7 — в; 8 — б; 9 — б; 10 — б; 11 — в; 12 — г.

Критерии оценки:

- - *оценка «отлично»* выставляется студенту, если представлено верное решение. Сделаны абсолютно верные расчеты показателей. Проведен факторный анализ. Сделаны полные аргументированные выводы и предложения по результатам анализа. В логическом рассуждении и решении нет ошибок, задача решена рациональным способом. Ясно описан способ решения;
- - *оценка «хорошо»* выставляется студенту, если представлено верное решение, но имеются небольшие недочеты, в целом не влияющие на решение, такие как небольшие логические пропуски, не связанные с основной идеей решения. Проведен факторный анализ. Выводы и предложения недостаточно аргументированные или не полные. В работе присутствуют арифметическая или механическая ошибка, которая не искажает содержание ответа;
- - *оценка «удовлетворительно»* выставляется студенту, если имеются существенные ошибки в логическом рассуждении и в решении, допущена существенная ошибка в расчетах, которая искажает экономическое содержание ответа. Приведены только математические расчеты показателей, но факторный анализ не проведен, выводы и предложения не сделаны;
- - *оценка «неудовлетворительно»* выставляется студенту, если представлены отдельные случаи при отсутствии решения. Отсутствует окончательный численный ответ. Правильный ответ угадан, а выстроенное под него решение - безосновательно. Решение неверное или отсутствует

2.7.

«

»

1. Понятие и сущность экономических рисков;
2. Понятия «вероятность» и «неопределенность», лежащие в основе рисков;
3. Система принципов и функции управления рисками;
4. Главная цель риска и основные источники неопределенности
5. Основные принципы экономических рисков;
6. Понятие и сущность деловых, кредитных, юридических, рыночных и технико-производственных рисков;
7. Понятие и сущность природных, производственных, спекулятивных, социальных, и имущественных рисков;
8. Понятие и сущность инвестиционных, финансовых, банковских и страховых рисков.
9. Этапы возникновения экономических рисков;
10. Причины возникновения экономических рисков;
11. Основные причины возникновения внешних и внутренних рисков;

13. Методы получения информации и выявления опасностей возникновения рисков;
14. Основные особенности оценки экономических рисков;
15. Качественные методы анализа и оценки рисков;
16. Количественные методы анализа и оценки рисков;
17. Основные области риска деятельности предприятия;
18. Способы снижения степени экономических рисков;
19. Аналитические методы оценки показателей риска;
20. Метод экспертных оценок и экспертных систем;
21. Понятие предпринимательского риска, его учет в управлении финансами;
22. Последовательность анализа и формы управления рисками;
23. Группировка актива и пассива баланса по степени риска;
24. Оценка риска потери финансовой устойчивости;
25. Относительные показатели оценки риска;
26. Сущность и классификация рисков;
27. Основные причины возникновения рисков;
28. Источники информации при анализе рисков;
29. Основные виды моделей и этапы анализа, используемые при оценке рисков;
30. Налоговые риски: содержание понятия и типология;
31. Виды налоговых рисков;
32. Методы анализа налоговых рисков;
33. Основные показатели анализа налоговых рисков;
34. Анализ в системе управления налоговыми рисками;
35. Последовательные этапы и формы управления налоговыми рисками;
36. Способы и принципы управления налоговыми рисками;
37. Основные виды банковских рисков;
38. Понятие кредитного риска и основные факторы, влияющие на кредитный риск;
42. Основные показатели оценки степени риска проводимых кредитных операций;
43. Анализ и оценка общего риска коммерческого банка;
44. Сущность, понятие и задачи инвестиционного риска;
45. Задачи и основные методы инвестиционного метода;
46. Предпосылки и сущность анализа безубыточности;
47. 54. Вероятностный анализ инвестиционных проектов;
55. Понятие предпринимательского риска, его учет в управлении финансами;
56. Анализ и основные принципы управления рисками;
57. Методы учета риска его качественная и количественная оценка;
58. Анализ статистического метода оценки рисков;
59. Метод анализа целесообразности затрат;
60. Анализ способов снижения степени риска;
61. Основные принципы, обусловленные для преодоления финансового риска;

62. Показатели вероятности риска деятельности самого страховщика
63. Основные методы снижения степени риска в предпринимательской деятельности;

Критерии оценки:

- *оценка «отлично»* выставляется студенту, если он глубоко и прочно усвоил программный материал, исчерпывающе, последовательно, четко и логически стройно его излагает, умеет тесно увязывать теорию с практикой, свободно справляется с задачами, вопросами и другими видами применения знаний, причем не затрудняется с ответом при видоизменении заданий, использует в ответе материал различной литературы; правильно обосновывает принятое нестандартное решение; ответы на поставленные вопросы излагаются логично, последовательно и не требуют дополнительных пояснений;

- *оценка «хорошо»* выставляется студенту, если он твердо знает материал, грамотно и по существу излагает его, не допуская существенных неточностей в ответе на вопрос. Ответы на поставленные вопросы излагаются систематизировано и последовательно. Правильно применяет теоретические положения при решении практических вопросов и задач, владеет необходимыми навыками и приемами их выполнения, а также имеет достаточно полное представление о значимости знаний по данной дисциплине;

- *оценка «удовлетворительно»* выставляется студенту, если он имеет знания только основного материала, но не усвоил его деталей, допускает неточности, недостаточно правильные формулировки, нарушения логической последовательности в изложении программного материала, испытывает сложности при выполнении практических работ и затрудняется связать теорию вопроса с практикой. Демонстрируются поверхностные знания вопроса; допускаются нарушения норм литературной речи.

- *оценка «неудовлетворительно»* выставляется студенту, если он не знает значительной части программного материала, неуверенно отвечает, допускает серьезные ошибки, Материал излагается непоследовательно, сбивчиво, не представляет определенной системы знаний по дисциплине. Ответы на дополнительные вопросы отсутствуют. Имеются заметные нарушения норм литературной речи.