

Министерство образования и науки Украины
Севастопольский национальный технический университет



МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ
по выполнению контрольной работы
по дисциплине «Экономический риск»
для студентов специальности
7.050107 «Экономика предприятия»
заочной формы обучения

Севастополь
2009



УДК 33

Методические указания по выполнению контрольной работы по дисциплине «Экономический риск» для студентов специальности 7.050107 «Экономика предприятия» заочной формы обучения/ Л.И.Андреева, А.А.Митус –Севастополь: Изд-во СевНТУ, 2009. –16с.

Целью методических указаний является оказание методической помощи студентам при выполнении контрольной работы. Рекомендуется для использования преподавателями и студентами.

Методические указания рассмотрены и утверждены на заседании кафедры Экономики и маркетинга, протокол № 5 от «23» декабря 2008г.

Допущено учебно-методическим центром СевНТУ в качестве методических указаний.

Рецензент:

О.С. Доценко, канд. экон. наук, доцент,

А.Г. Баранов, канд. экон. наук, доцент.

СОДЕРЖАНИЕ

1. Общие положения.....	4
1.1. Цель контрольной работы.....	4
1.2. Требования к контрольной работе.....	4
2. Рекомендации к решению задач.....	5
2.1. Рекомендации к задаче № 1 по теме «Оценка степени риска».....	5
2.2. Рекомендации к задаче № 2 по теме «Инвестиционный риск».....	6
3. Задания	7
3.1. Тематика контрольных работ.....	7
3.2. Задача №1 по теме «Оценка степени риска».....	8
3.3. Задача №2 по теме «Инвестиционный риск».....	9
4. Тесты по дисциплине для самоконтроля знаний	10
5. Вопросы к зачету по дисциплине «Экономический риск».....	12
Библиографический список.....	14

1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

1.1. Цель контрольной работы

Изучение дисциплины «Экономический риск» студентами заочного отделения предусматривает подготовку контрольных работ.

Целью выполнения контрольной работы является выработка у студентов навыков самостоятельного изучения данной дисциплины, овладение знаниями для решения прикладных задач по оценке экономического риска.

1.2. Требования к контрольной работе

К контрольной работе по экономическому риску предъявляются следующие требования:

- работа выполняется на основе предварительного ознакомления с учебным курсом в целом;
- тема раскрывается по плану, включающему 3-4 вопроса, введение и заключение;
- приводятся новейшие фактические и статистические данные;
- текст работы пишется самостоятельно, грамотно оформляются сноски, цитаты, список литературы;
- объём контрольной работы – 18 страниц.

Выбор темы контрольной работы определяется номером зачётной книжки студента. Студент выбирает тему, ориентируясь на последнюю цифру зачётной книжки и порядковые номера контрольных работ. Контрольная работа предусматривает написание реферата по одной теме и решение 2-х задач. Тематика контрольных работ и варианты задач прилагаются. Номер темы реферата выбирается по последней цифре зачётной книжки. Студенту предоставляется возможность выбора темы реферата из двух. Так, если последняя цифра номера зачетной книжки «4», то студент имеет право выбрать тему под номером 4 или 14. Номер варианта задачи выбирается по последней цифре зачётной книжки.

Подготовленная контрольная работа подаётся на рецензию на кафедру «Экономика и маркетинг». Срок рецензирования работы – 1 неделя. Если работа не зачтена, она должна быть переделана с учётом замечаний преподавателя. Ввиду того, что обычно проверяет контрольные работы преподаватель, ведущий занятия по курсу, отдельная рецензия на работу не пишется. В конце работы рецензент делает общие выводы по качеству выполнения работы и замечания, на которые студенту следует обратить внимание при подготовке к зачёту.

Подготовленная и подписанная работа с указанием шифра, домашнего адреса предоставляется на кафедру не позднее 3-х недель до начала экзаменационной сессии.

2. РЕКОМЕНДАЦИИ К РЕШЕНИЮ ЗАДАЧ

2.1. Рекомендации к задаче № 1 по теме «Оценка степени риска»

Степень риска измеряется в абсолютном и относительном выражении. При использовании статистического метода анализа риск оценивается двумя критериями:

- 1) среднее ожидаемое значение;
- 2) колебание (изменчивость) возможного результата.

Среднее ожидаемое значение измеряет результат, ожидаемый в среднем. Среднее возможное значение рассчитывается как средневзвешенное для всех возможных случаев, где вероятность каждого результата используется как частота (либо вес) аналогичного значения.

$$M(x) = \sum_{i=1}^k x_i p_i, \quad (1)$$

где $M(x)$ – среднее ожидаемое значение (математическое ожидание);

x_i – ожидаемое значение для i -го случая;

p_i – вероятность наступления i -го случая.

k – количество случаев наблюдения (частота).

Колебание (изменчивость) ожидаемого результата представляет собой степень отклонения ожидаемого значения от средней величины.

На практике обычно используют два близко связанных критерия: дисперсию и среднеквадратичное отклонение.

Дисперсия:

$$D = \sum_{i=1}^k (x_i - M(x))^2 p_i, \quad (2)$$

где D – дисперсия.

Среднее квадратичное отклонение рассчитывается по формуле:

$$y = \pm \sqrt{D}, \quad (3)$$

Для анализа обычно используют относительный показатель – коэффициент вариации. Он представляет собой отношение среднеквадратичного отклонения к среднему ожидаемому значению:

$$CV = \frac{y}{M(x)}, \quad (4)$$

где n – коэффициент вариации.

Чем больше коэффициент, тем сильнее колебания, тем выше степень риска:

$CV < 10\%$ – риск малый;

$10\% \leq CV \leq 25\%$ – риск средний;

$CV > 25\%$ – риск высокий.

2.2. Рекомендации к задаче № 2 по теме «Инвестиционный риск»

Инвестиционные решения – это решения относительно вложений (инвестирования) средств в активы в определенный момент времени с целью получения прибыли в будущем. Инвестиционный проект – план (программа) мер, связанных с осуществлением капитальных вложений с целью их дальнейшего возмещения и получения прибыли. Под инвестиционным риском понимают возможность недополучения прибыли в ходе реализации инвестиционного проекта. Объектом риска в данном случае выступают имущественные интересы инвестора.

Условия разработки и реализации инвестиционных проектов следующие: 1) должен быть обеспечен полный возврат вложенных средств; 2) предполагаемая прибыль, должна быть достаточной для, чтобы обеспечить привлекательность выбранного вида инвестиций по сравнению с другими возможностями; 3) предполагаемая прибыль должна компенсировать риск, возникающий в силу неопределенности конечного результата.

Для учета инвестиционного риска можно использовать модель определения цены капитальных активов (иначе модель равновесия рынка капиталов) – Capital Asset Pricing Model (CAPM). Модель равновесия рынка капиталов отображает графическую зависимость доходности инвестиций от риска. В соответствии с моделью CAPM ожидаемая норма доходности акций компании рассчитывается как сумма свободной от риска нормы доходности и соответствующей премии за риск, которая определяется рынком.

Ожидаемая норма доходности на i -е ценные бумаги ($R_{ож i}$) определяется по формуле:

$$R_{ож i} = R_{БР} + (R_c - R_{БР}) * v_i, \quad (5)$$

где $R_{БР}$ – безрисковая (гарантированная) норма доходности;

R_c – норма доходности средняя для данного рынка;

v_i – коэффициент чувствительности (показатель систематического риска) i -ых ценных бумаг.

Превышение доходности i -ых ценных бумаг над безрисковой доходностью называется премией за риск.

3. ЗАДАНИЯ

3.1. Тематика контрольных работ

1. Неопределённость и её виды.
2. Прогнозирование риска банкротства.
3. Производственные риски, их характеристика и классификация.
4. Транспортные риски, их характеристика и классификация.
5. Сущность и классификация маркетинговых рисков.
6. Риски непредвиденной конкуренции.
7. Виды банковских рисков.
8. Страновой риск и методики его оценки.
9. Риски, связанные с характером банковских операций.
10. Риски, связанные со спецификой клиента банка.
11. Хеджирование как метод управления риском.
12. Диверсификация как метод снижения риска.
13. Создание резервов и запасов как метод снижения риска.
14. Управление валютным риском.
15. Управление инвестиционным риском.
16. Управление предпринимательским риском.
17. Риск и теория полезности.
18. Управление портфельным риском.
19. Характеристика инвестиционного риска и принципы разработки инвестиционной стратегии с учётом риска.
20. Анализ кредитного риска.

3.2. Задача №1 по теме «Оценка степени риска»

Провести сравнительный анализ уровня рисков проектов А и Б.

Таблица 1 – Исходные данные

Но- мер вари- анта	Про- ект	Конъюнктура рынка					
		Высокая		Средняя		Низкая	
		Расчётная прибыль, тыс.грн.	Вероят- ность	Расчётная прибыль, тыс.грн.	Вероят- ность	Расчётная прибыль, тыс.грн.	Вероят- ность
1	А	700	0,2	500	0,5	300	0,3
	Б	800	0,2	600	0,6	200	0,2
2	А	400	0,3	300	0,4	100	0,3
	Б	500	0,2	300	0,5	200	0,3
3	А	700	0,2	500	0,6	200	0,2
	Б	800	0,2	400	0,5	200	0,3
4	А	600	0,2	450	0,5	150	0,3
	Б	600	0,2	400	0,6	200	0,2
5	А	800	0,3	600	0,4	200	0,3
	Б	700	0,2	500	0,5	300	0,3
6	А	1000	0,2	900	0,4	400	0,4
	Б	850	0,3	600	0,5	400	0,2
7	А	750	0,3	500	0,5	200	0,2
	Б	800	0,2	480	0,5	200	0,3
8	А	700	0,2	500	0,6	150	0,2
	Б	1000	0,2	600	0,5	100	0,3
9	А	600	0,3	350	0,5	120	0,2
	Б	800	0,1	380	0,5	160	0,4
0	А	500	0,2	300	0,6	200	0,2
	Б	600	0,2	340	0,5	180	0,3

3.3. Задача №2 по теме «Инвестиционный риск»

Определить ожидаемую доходность i -й ценной бумаги и премию за риск при заданных: коэффициенте чувствительности, средней доходности ценных бумаг на рынке и доходности государственных облигаций. Построить модель равновесия рынка капитала.

Таблица 2 – Исходные данные

Номер варианта	Коэффициент чувствительности	Средняя доходность на рынке ценных бумаг, %	Доходность государственных облигаций, %
1	0,9	14	8
2	1,2	18	9
3	1,3	20	10
4	1,1	16	7
5	1,4	12	6
6	1,5	22	10
7	1,4	20	8
8	1,3	18	8
9	1,2	16	8
10	1,1	14	7

4. ТЕСТЫ ПО ДИСЦИПЛИНЕ ДЛЯ САМОКОНТРОЛЯ ЗНАНИЙ

1. Функция риска:

- а) предпринимательская;
- б) регулятивная;
- в) финансовая;
- г) инвестиционная.

2. Черта риска:

- а) определенность;
- б) стихийность;
- в) альтернативность;
- г) неустойчивость.

3. Значение коэффициента чувствительности бета соответствует интервалу:

- а) $[0,2]$;
- б) $[1,5]$;
- в) $[-1,1]$;
- г) $[-2,2]$.

4. В состав процентного риска включают:

- а) кредитный;
- б) операционный;
- в) портфельный;
- г) балансовый;
- д) экономический.

5. При значении коэффициента чувствительности бета 0,9 – ценная бумага:

- а) безрисковая;
- б) защищенная;
- в) агрессивная.

6. Показатель относительной оценки риска:

- а) риск краткосрочного прогноза;
- б) математическое ожидание;
- в) дисперсия;
- г) коэффициент риска.

7. Зона предпринимательского риска:

- а) зона критического риска;
- б) зона высокого риска;
- в) зона среднего риска;
- г) зона низкого риска.

8. С увеличением коэффициента вариации риск:

- а) снижается;
- б) увеличивается;
- в) не изменяется.

9. Внешний способ снижения риска:

- а) лимитирование;
- б) получение дополнительной информации;
- в) создание резервного фонда;
- г) передача риска;
- д) обучение персонала.

10. Приведите примеры чистого и спекулятивного риска.

5. ВОПРОСЫ К ЗАЧЕТУ ПО ДИСЦИПЛИНЕ «ЭКОНОМИЧЕСКИЙ РИСК»

1. Понятие, основные элементы и черты риска.
2. Функции риска.
3. Субъект, объект и источник риска.
4. Понятие экономического риска и причины его возникновения.
5. Классификация риска по признакам: масштабы, факторы возникновения, мера объективности решений, степень, время принятия решений.
6. Классификация риска по признакам: степень обоснованности решений, ситуация, численность субъектов риска, время и сфера возникновения.
7. Количественный подход к оценке степени риска, классификация решений с точки зрения количественного подхода.
8. Интегральный подход к оценке степени риска, классификация решений с точки зрения интегрального подхода.
9. Классификация альтернатив по степени их обоснованности.
10. Методика определения степени предпринимательского риска (риск допустимый, критический, катастрофический).
11. Общие подходы к количественной оценке риска.
12. Абсолютная оценка риска.
13. Относительная оценка риска.
14. Цель и задачи анализа риска, проблемы менеджмента, требующие оценки и оптимизации степени риска.
15. Процесс и общие принципы анализа риска при принятии управленческих решений.
16. Методы анализа риска.
17. Принципы и процесс управления риском.
18. Методы разрешения проблемы (ситуации) риска.
19. Концепция и элементы системы управления экономическим риском.
20. Этапы управления экономическим риском.
21. Применение концепции полезности для анализа экономического риска.
22. Правило выявления склонности инвестора к риску на основе кривых безразличия.
23. Виды инвестиционных рисков.
24. Методические подходы к учету инвестиционного риска.
25. Методы количественной оценки инвестиционного риска.
26. Принципы формирования инвестиционного портфеля с учетом риска.
27. Классификация финансовых рисков.
28. Понятие и виды валютного риска.
29. Понятие и виды процентного риска.
30. Количественная оценка несистематического риска ценных бумаг.
31. Модель равновесия рынка капитала.
32. Основные понятия и применение теории игр для оптимизации риска.
33. Алгоритм расчёта функции риска.
34. Критерии выбора стратегии в условиях риска в теории игр.
35. Разновидности и факторы возникновения кредитного риска.

36. Сущность, формы и источники финансирования рискованного капитала.
37. Элементы механизма рискованного финансирования.
38. Анализ кредитного риска.
39. Этапы выбора объекта финансирования и пути «выхода» рискованного капитала из проекта.
40. Основные виды экономического риска.
41. Особенности управления финансовым риском.
42. Количественная оценка систематического риска ценных бумаг.
43. Характеристика и этапы экспертной оценки риска.
44. Классификация производственных рисков.
45. Характеристика и источники технических рисков.
46. Характеристика и источники маркетинговых рисков.
47. Понятие, особенности и виды венчурного бизнеса.
48. Краткая характеристика методов диагностики банкротства.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Балдин К.В. Риск-менеджмент: Учебное пособие/ К.В.Балдин, С.Н.Воробьев. –М.: Гардарики, 2005. –288с.
2. Балабанов И.Т. Риск-менеджмент/ И.Т.Балабанов. –М.: «Финансы и статистика», 1996.
3. Вітлінський В.В. Ризик у менеджменті/ В.В.Вітлінський, С.І.Наконечний. –К.: ТОВ «Борисфен-М», 1996. –336с.
4. Вітлінський В.В. Економічний ризик: ігрові моделі: Навч. посібник/ В.В.Вітлінський, П.І.Верченко, А.В.Сігал, Я.С.Наконечний; За ред. д-ра екон. наук, проф. В.В.Вітлінського. –К.: КНЕУ, 2002. – 446с.
5. Воробьев С.Н. Управление рисками в предпринимательстве/ С.Н.Воробьев, К.В.Балдин. –2-е изд. –М.: Издательство торговая корпорация «Дашков и К⁰», 2008. –772с.
6. Гранатуров В.М. Экономический риск: сущность, методы измерения и пути снижения: Учебное пособие/ В.М.Гранатуров. –М.: Дело и сервис, 1999. –112с.
7. Грачева М.В. Анализ проектных рисков: Учебное пособие для вузов/ М.В.Грачева. –М.: ЗАО «Финстатинформ», 1999. –216с.
8. Грачева М.В. Риск-менеджмент инвестиционного проекта: Учебник/ Под ред. М.В.Грачевой, А.Б.Секерина. –М.: Издательство журнала «Юнити», ЮНИТИ-ДИАНА, 2009. –544с.
9. Івченко І.Ю. Економічні ризики: Навчальний посібник/ І.Ю.Івченко. –К.: «Центр навчальної літератури», 2004. –304с.
10. Камінський А.Б. Економічний ризик та методи його вимірювання/ А.Б.Камінський. –К.: Козаки, 2002. –120с.
11. Клименко С.М. Обґрунтування господарських рішень та оцінка ризиків: Навч.-метод. посіб. для самост. вивч. дисц./ С.М.Клименко, О.С.Дуброва. –К.: КНЕУ, 2006. –188с.
12. Коршунова Л.Н. Оценка и анализ рисков/ Л.Н.Коршунова, Н.А.Проданова. –М.: Феникс, 2007. –96с.
13. Лапуста М.Г. Риски в предпринимательской деятельности/ М.Г.Лапуста. –М.: ИНФРА-М, 1998. –240с.
14. Лапченко Д.А. Оценка и управление экономическим риском. Теория и практика/ Д.А.Лапченко. –М.: Амалфея, 2007. –148с.
15. Рэдхэд К. Управление финансовыми рисками/ К.Рэдхэд, С.Хьюс. Пер с англ. –М.: ИНФРА-М, 1996.
16. Шапкин А.С. Теория риска и моделирование рискованных ситуаций: Учебник/ А.С.Шапкин, В.А.Шапкин. –М.: Дашков и К, 2007. –880с.
17. Шарова Т. Управление валютными рисками/ Т.Шарова. –К.: Фирма «ВИПОЛ», 1994.
18. Устенко О.Л. Теория экономического риска: Монография/ О.Л.Устенко. –К.: МАУП, 1997. –164с.
19. Хохлов Н.В. Управление риском: Учеб. пособие для вузов/ Н.В.Хохлов. –М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2003. –239с.

20. Чернов В.А. Анализ коммерческого риска/ В.А.Чернов. –М.: Финансы и статистика, 1998. –268с.
21. Чернова Г.В. Управление рисками: учеб. Пособие/ Г.В.Чернова, А.А.Кудрявцев. –М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2007. –160с.

Заказ № _____ от « _____ » _____ 200__ . Тираж _____ экз.
Изд-во СевНТУ