




МИНИСТЕРСТВО СЕЛЬСКОГО ХОЗЯЙСТВА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«РОССИЙСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ АГРАРНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ –
МСХА имени К.А. ТИМИРЯЗЕВА»
(ФГБОУ ВО РГАУ–МСХА имени К.А. Тимирязева)

Институт Экономики и управления АПК
Кафедра финансов

УТВЕРЖДАЮ:

и.о. директора института экономики и
управления АПК

д.э.н., профессор Хоружий Л.И.

“ 15 ”  2020 г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Б1.В.ДВ.05.01 Финансовая среда и предпринимательские риски

для подготовки бакалавров

ФГОС ВО

Направление: 38.03.01 Экономика

Направленность: «Финансы и кредит»

Курс 4

Семестр 8

Форма обучения: очно-заочная

Год начала подготовки 2019

Регистрационный номер _____

Москва, 2020

Разработчики: Костина Р.В., к.э.н., профессор Р.В. Костина
«18» сентября 2020 г.

Зарук Н.Ф., д.э.н., профессор Н.Ф. Зарук
«18» сентября 2020 г.

Плешакова М.Е., ст. преп. М.Е. Плешакова
«18» сентября 2020 г.

Рецензент: Харитоновна А.Е., к.э.н., доцент А.Е. Харитоновна
«21» сентября 2020 г.

Программа составлена в соответствии с требованиями ФГОС ВО по направлению подготовки 38.03.01 Экономика и учебного плана 2019 года начала подготовки

Программа обсуждена на заседании кафедры финансов протокол № 6 от «27» 01 2020 г.

Зав. кафедрой финансов Костина Р.В., к.э.н., профессор Р.В. Костина
«27» сентября 2020 г.

Согласовано:

Председатель учебно-методической комиссии института экономики и управления АПК Корольков А.Ф., к.э.н., доц. А.Ф. Корольков
протокол № 7 от «16» марта 2020 г. «16» 03 2020 г.

Заведующий выпускающей кафедрой финансов Костина Р.В., к.э.н., профессор Р.В. Костина
27 «01» 2020 г.

Зав.отделом комплектования ЦНБ И.Л. Иванова Иванова Л.Л.

Бумажный экземпляр РПД, копии электронных вариантов РПД и оценочных материалов получены:

Методический отдел УМУ

« » 20 г

Содержание

1 ЦЕЛЬ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ	5
2 МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В УЧЕБНОМ ПРОЦЕССЕ	5
3 ПЕРЕЧЕНЬ ПЛАНИРУЕМЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ, СООТНЕСЕННЫХ С ПЛАНИРУЕМЫМИ РЕЗУЛЬТАТАМИ ОСВОЕНИЯ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ	6
4 СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ	6
4.1 РАСПРЕДЕЛЕНИЕ ТРУДОЁМКОСТИ ДИСЦИПЛИНЫ ПО ВИДАМ РАБОТ ПО СЕМЕСТРАМ.....	6
4.2 СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ	10
4.3 ЛЕКЦИИ, ПРАКТИЧЕСКИЕ ЗАНЯТИЯ	11
4.4. Перечень вопросов для самостоятельного изучения дисциплины.....	13
5 ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ	15
6. ТЕКУЩИЙ КОНТРОЛЬ УСПЕВАЕМОСТИ И ПРОМЕЖУТОЧНАЯ АТТЕСТАЦИЯ ПО ИТОГАМ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ	16
6.1 ТИПОВЫЕ КОНТРОЛЬНЫЕ ЗАДАНИЯ ИЛИ ИНЫЕ МАТЕРИАЛЫ, НЕОБХОДИМЫЕ ДЛЯ ОЦЕНКИ ЗНАНИЙ, УМЕНИЙ И НАВЫКОВ И (ИЛИ) ОПЫТА ДЕЯТЕЛЬНОСТИ	16
6.2 ОПИСАНИЕ ПОКАЗАТЕЛЕЙ И КРИТЕРИЕВ КОНТРОЛЯ УСПЕВАЕМОСТИ, ОПИСАНИЕ ШКАЛ ОЦЕНИВАНИЯ.....	26
7 УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ	27
7.1. ОСНОВНАЯ ЛИТЕРАТУРА	27
7.2. ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ЛИТЕРАТУРА	28
7.3 МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ, РЕКОМЕНДАЦИИ И ДРУГИЕ МАТЕРИАЛЫ К ЗАНЯТИЯМ.....	28
8 ПЕРЕЧЕНЬ РЕСУРСОВ ИНФОРМАЦИОННО-ТЕЛЕКОММУНИКАЦИОННОЙ СЕТИ «ИНТЕРНЕТ», НЕОБХОДИМЫХ ДЛЯ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)	28
9 ПЕРЕЧЕНЬ ПРОГРАММНОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ И ИНФОРМАЦИОННЫХ СПРАВОЧНЫХ СИСТЕМ.....	29
10 ОПИСАНИЕ МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЙ БАЗЫ, НЕОБХОДИМОЙ ДЛЯ ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО ПРОЦЕССА ПО ДИСЦИПЛИНЕ	29
11 МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ СТУДЕНТАМ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ	30
Виды и формы отработки пропущенных занятий	32
12 МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ПРЕПОДАВАТЕЛЯМ ПО ОРГАНИЗАЦИИ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ.....	32

Аннотация
рабочей программы учебной дисциплины Б1.В.ДВ.05.01
«Финансовая среда и предпринимательские риски»
для подготовки бакалавра по направлению
38.03.01 Экономика
по направленности «Финансы и кредит»

Целью освоения дисциплины «Финансовая среда и предпринимательские риски» является освоение студентами теоретических и практических знаний и приобретение умений и навыков в области понимания сущности финансовой среды предпринимательства, ее структуры, сущности предпринимательских рисков, их классификации, раскрытие методов анализа и оценки, а также основных приемов управления предпринимательскими рисками, их роли и значения в современных условиях глобализации.

Место учебной дисциплины в учебном плане: дисциплина включена в вариативную часть дисциплин по выбору (Цикл Б1.В.ДВ) учебного плана по направлению **38.03.01 Экономика**, дисциплина осваивается в 8 семестре.

Требования к результатам освоения дисциплины: в результате освоения дисциплины формируются следующие компетенции: ОПК-4, ПК-11.

Краткое содержание дисциплины: Разделы дисциплины в комплексе содержат изучение теоретических и практических основ функционирования финансовой среды предпринимательства. Рассматриваются базовые понятия и терминология предпринимательских рисков в разрезе организаций любого размера, в т. ч. корпораций; изучается процесс принятия решений в условиях неопределенности; прорабатываются вопросы определения, анализа и минимизации финансовых, инвестиционно-кредитных рисков, рисков спекулятивных операций и инвестиций на финансовом рынке.

Общая трудоемкость дисциплины составляет 4 зачетные единицы или 144 часа.

Промежуточный контроль: экзамен.

1 ЦЕЛЬ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Целью освоения дисциплины **«Финансовая среда и предпринимательские риски»** является освоение студентами теоретических и практических знаний и приобретение умений и навыков в области понимания сущности финансовой среды предпринимательства, ее структуры, сущности предпринимательских рисков, их классификации, раскрытие методов анализа и оценки, а также основных приемов управления предпринимательскими рисками, их роли и значения в современных условиях глобализации.

Задачами дисциплины являются:

- Изучить экономическую сущность и функции предпринимательства;
- Рассмотреть классификацию факторов внешней и внутренней финансовой среды предпринимательства, провести анализ факторов внешней финансовой среды непрямого влияния и факторов внутренней финансовой среды;
- Изучить содержание и структуру системы управления рисками;
- Изучить современные методики анализа и оценки рисков предпринимательской деятельности;
- Научиться применять на практике современные рекомендации по снижению риска и управлению рисковыми ситуациями.
- исследовать взаимосвязь денежных и финансовых потоков, влияние риска на денежные потоки, а также методы оптимизации денежных потоков в условиях риска.

2 МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В УЧЕБНОМ ПРОЦЕССЕ

Дисциплина **«Финансовая среда и предпринимательские риски»** включена в перечень дисциплин по выбору вариативной части цикла учебного плана. Дисциплина **«Финансовая среда и предпринимательские риски»** реализуется в соответствии с требованиями ФГОС ВО, ОПОП ВО и Учебного плана по направлению **38.03.01 Экономика**.

Предшествующими курсами, на которых непосредственно базируется дисциплина **«Финансовая среда и предпринимательские риски»**, являются дисциплины: **«Финансы»**, **«Финансовые вычисления»**, **«Корпоративные финансы»**, **«Деньги, кредит, банки»**, **«Финансы организаций АПК»**, **«Рынок ценных бумаг»**, **«Оценка финансового состояния организаций финансового сектора»**, **«Оценка финансового состояния организаций АПК»**, **«Биржевое дело»**, **«Банковское дело»**.

Дисциплина **«Финансовая среда и предпринимательские риски»** является основополагающей для изучения следующих дисциплин: **«Международные валютно-кредитные отношения»**, **«Финансы малого бизнеса и КФХ»**, **«Краткосрочная финансовая политика»**, **«Долгосрочная финансовая политика»**, **«Финансовое планирование и бюджетирование в отраслях производственной сферы»**.

Знания и навыки, полученные в процессе изучения дисциплины «Финансовая среда и предпринимательские риски» могут быть использованы студентами при написании выпускной квалификационной работы.

Особенностью дисциплины является прикладная направленность, что позволяет применять полученные знания при анализе и разработке управленческих решений при осуществлении предпринимательской деятельности, а также при решении повседневных практических задач, связанных с выявлением, оценкой, минимизацией или избеганием предпринимательских рисков в организациях различного типа – частных и государственных, российских и международных.

Рабочая программа дисциплины «Финансовая среда и предпринимательские риски» для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья разрабатывается индивидуально с учётом особенностей психофизического развития, индивидуальных возможностей и состояния здоровья таких обучающихся.

3 ПЕРЕЧЕНЬ ПЛАНИРУЕМЫХ РЕЗУЛЬТАТОВОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ, СООТНЕСЕННЫХ С ПЛАНИРУЕМЫМИ РЕЗУЛЬТАТАМИ ОСВОЕНИЯ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ

Изучение данной учебной дисциплины направлено на формирование у обучающихся общепрофессиональной (ОПК) и профессиональной(ПК) компетенций, представленных в таблице 1.

4 СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

4.1 Распределение трудоёмкости дисциплины по видам работ по семестрам

Общая трудоёмкость дисциплины составляет 4 зачётных единицы (144 часа), их распределение по видам работ (семестрам) представлено в таблице 2.

Таблица 2

Распределение трудоёмкости дисциплины по видам работ по семестрам

Вид учебной работы	Трудоёмкость	
	час.	в т.ч. по семестрам №8
Общая трудоёмкость дисциплины по учебному плану	144	144
1. Контактная работа:	26,4	26,4
Аудиторная работа	26,4	26,4
в том числе:		
лекции (Л)	12	12
практические занятия (ПЗ)	12	12
консультации перед экзаменом	2	2

Вид учебной работы	Трудоёмкость	
	час.	в т.ч. по семестрам
		№8
контактная работа на промежуточном контроле (КРА)	0,4	0,4
2. Самостоятельная работа (СРС)	117,6	117,6
самостоятельное изучение разделов, самоподготовка (проработка и повторение лекционного материала и материала учебников и учебных пособий, подготовка к практическим занятиям, научным дискуссиям и т.д.)	93	93
подготовка к экзамену (контроль)	24,6	24,6
Вид промежуточного контроля:	Экзамен	

Таблица 1

Требования к результатам освоения учебной дисциплины

№ п/п	Индекс компетенции	Содержание компетенции или ее части	В результате изучения учебной дисциплины обучающиеся должны:		
			знать	уметь	владеть
1.	ОПК-4	находить организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности и готовность нести за них ответственность	<p>Основные элементы финансовой среды предпринимательской деятельности</p> <p>-закономерности формирования финансовой среды предпринимательства в условиях глобализации</p> <p>Основные направления деятельности в области управления финансовой средой предприятия с учетом специфики решаемых задач</p> <p>Основы теории предпринимательских рисков, их классификацию;</p>	<p>- проводить анализ рисков финансовой среды предпринимательства с использованием статистической и финансово-экономической информации;</p> <p>- оценивать рисковые ситуации; принимать быстрые и верные управленческие решения относительно рисковоситуации; применять финансово-математические инструменты для решения экономических задач</p>	<p>-основными методами анализа и оценки предпринимательских рисков финансовой среды; методами управления предпринимательскими рисками, финансово-математическими инструментами для решения экономических задач</p>
2.	ПК-11	критически оценить предлагаемые варианты управленческих решений и разработать и обосновать предложения по их совершенствованию с учетом критериев социально-	<p>Условия возникновения, основные методы анализа и оценки предпринимательских рисков</p> <p>Стратегии и методы управления предпринимательскими</p>	<p>Использовать методики качественной и количественной оценки предпринимательского риска</p> <p>Определять стратегии и методы управления рисками</p>	<p>Методиками оценки и управления предпринимательскими и финансовыми рисками навыками оценки управленческих решений с точки зрения социально-</p>

	экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий	рисками Сущность и взаимосвязь денежных и финансовых потоков в условиях риска, прямой и косвенный метод расчета денежных потоков, методы оптимизации денежных потоков в условиях риска		экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий
--	---	---	--	---

4.2 Содержание дисциплины

Таблица 3

Тематический план учебной дисциплины

Наименование разделов и тем дисциплин	Всего	Аудиторная работа			Внеаудиторная работа (СР)
		Л	ПЗ	ПКР	
Раздел 1. Финансовая среда предпринимательства: сущность, формы и виды	54	4	4	–	46
Раздел 2. Предпринимательские риски и их оценка	63	8	8	–	47
Прочая контактная работа:					-
консультации перед экзаменом	2			2	
контактная работа на промежуточном контроле (КРА)	0,4			0,4	
Подготовка к экзамену	24,6				24,6
Итого по дисциплине:	144	12	12	2,4	117,6

Содержание разделов дисциплины

Раздел 1. Финансовая среда предпринимательства: сущность, формы и виды

Тема 1. Понятие финансовой среды предпринимательства в условиях глобализации

Финансовая среда предпринимательства, конкурентоспособность и финансовый имидж организации. Экономическая сущность и функции предпринимательства. Основные цели и задачи управления финансами организации АПК. Факторы, влияющие на финансовую среду предпринимательства. Государственное регулирование финансовой среды предпринимательства в АПК.

Тема 2. Финансовая среда предпринимательства и стратегическая финансовая позиция предприятия

Классификация факторов внешней и внутренней финансовой среды предпринимательства. Анализ факторов внешней финансовой среды непрямого влияния. Анализ факторов внутренней финансовой среды.

Оценка возможностей и угроз внешней финансовой среды. Оценка слабых и сильных сторон внутренней финансовой среды.

Комплексная оценка стратегической финансовой позиции предприятия.

Раздел 2. Предпринимательские риски и их оценка

Тема 3. Предпринимательские риски: понятие, виды

Условия возникновения предпринимательских рисков. Сущность и функции предпринимательских рисков. Факторы, влияющие на уровень коммерческого риска.

Информационная база по оценке предпринимательских рисков.

Критерии формирования предпринимательских рисков.

Классификация рисков в соответствии с теориями предпринимательских рисков (классической и неоклассической). Классификация рисков предприятия.

Тема 4. Методы анализа и оценки предпринимательских рисков

Качественный анализ риска. Количественный анализ риска. Экономико-статистические методы оценки. Математические методы оценки. Стандартное отклонение. Дисперсия. Коэффициент вариации. Портфельный риск и доходы. Инвестиционные риски. Скоринг-методы для оценки риска кредитования предпринимателей.

Тема 5. Риск банкротства организации как основное проявление финансовых рисков

Показатели финансового состояния организации предприятия. Банкротство предприятия с финансовой точки зрения. Платежеспособность и ликвидация предприятия в оценке риска банкротства.

Тема 6. Риски спекулятивных операций и инвестиций на финансовом рынке

Сущность спекулятивной операции с ценной бумагой. Отличие спекулятивной операции от инвестиционной операции. Классификация спекулятивных операций.

Тема 7. Система управления рисками организации

Риск менеджмент: сущность, организация, стратегия. Принципы и этапы управления риском. Стратегии и методы управления предпринимательскими рисками. Управление финансовыми рисками и его роль в системе управления предпринимательскими рисками. Подходы к управлению финансовыми рисками (активный, адаптивный, консервативный).

Тема 8. Управление денежными потоками в условиях риска

Сущность денежных потоков и взаимосвязь денежных и финансовых потоков. Денежный поток в условиях риска. Прямой и косвенный метод расчета денежных потоков. Понятие чистого денежного потока и его оценка.

Методы оптимизации денежных потоков в условиях риска. Средний остаток денежных активов. Оптимизация платежного оборота организации.

Планирование поступления и расходования денежных средств предприятия. Разработка платежного календаря

4.3 Лекции, практические занятия

Таблица 4

Содержание лекций, практических занятий и контрольные мероприятия

№ п/п	№ раздела	№ и название лекций и практических занятий с указанием контрольных мероприятий	Формируемые компетенции	Вид контрольного мероприятия	Кол-во Часов
1	Раздел 1. Финансовая среда предпринимательства: сущность, формы и виды				8
	Тема 1. Понятие финансовой среды предпринимательства в условиях	Лекция №1. Понятие финансовой среды предпринимательства в условиях глобализации	ОПК-4		2

	глобализации	Практическое занятие № 1. Научная дискуссия на тему: «Особенности финансовой среды предпринимательства в условиях глобализации»	ОПК-4	Научная дискуссия	2
2	Тема 2. Финансовая среда предпринимательства и стратегическая финансовая позиция предприятия	Лекция №2. Финансовая среда предпринимательства и стратегическая финансовая позиция предприятия	ОПК-4		2
		Практическое занятие № 2. Финансовая стратегия организации в условиях предпринимательских рисков	ОПК-4	Научная дискуссия	2
Раздел 2. Предпринимательские риски и их оценка					16
3	Тема 3. Предпринимательские риски: понятие, виды	Лекция №3. Экономическая сущность предпринимательских рисков: понятие, виды	ОПК-4, ПК-11		2
		Практическое занятие № 3. Риски предпринимательской деятельности Научная дискуссия на тему: «Влияние предпринимательских рисков на финансовую деятельность организаций»	ОПК-4, ПК-11	Научная дискуссия	2
4	Тема 4. Методы анализа и оценки предпринимательских рисков	Лекция №4. Методы анализа и оценки предпринимательских рисков	ОПК-4, ПК-11		1
		Практическое занятие № 4. Методы анализа и оценки предпринимательских рисков Решение ситуационных задач	ОПК-4, ПК-11	Решение ситуационных задач	1
5	Тема 5. Риск банкротства организации как основное проявление финансовых рисков	Лекция №5. Риск банкротства организации как основное проявление финансовых рисков	ОПК-4, ПК-11		1
		Практическое занятие № 5 Структурированный кейс по теме: Методы расчета банкротства организации	ОПК-4, ПК-11	Защита кейса командами	1

6	Тема 6. Риски спекулятивных операций и инвестиций на финансовом рынке	Лекция №6. Риски спекулятивных операций и инвестиций на финансовом рынке	ОПК-4, ПК-11		1
		Практическое занятие № 6. Риски спекулятивных операций и инвестиций на финансовом рынке. Структурированный кейс	ОПК-4, ПК-11	Защита кейса командами	1
7	Тема7. Система управления рисками организации	Лекция № 7. Модели и методы управления рисками организации	ОПК-4, ПК-11		2
		Практическое занятие №7. Модели и методы управления рисками организации	ОПК-4, ПК-11	Научная дискуссия	1
	Тема7. Система управления рисками организации	Практическое занятие №8. Контрольная работа	ОПК-4, ПК-11	Контрольная работа	1
	Тема 8. Управление денежными потоками в условиях риска	Лекция № 8. Управление денежными потоками в условиях риска	ОПК-4, ПК-11		1
		Практическое занятие № 9. Управление денежными потоками в условиях риска Решение ситуационных задач	ОПК-4, ПК-11	Решение ситуационных задач	1

4.4. Перечень вопросов для самостоятельного изучения дисциплины

Таблица 5

Перечень вопросов для самостоятельного изучения дисциплины

	№ раздела и темы	Перечень вопросов для самостоятельного изучения	Формируемые компетенции
Раздел 1. Финансовая среда предпринимательства: сущность, формы и виды			
1	Тема 1. Финансовая среда предпринимательства в условиях глобализации	1. Анализ конкурентной среды организации. 2. Модели оценки предпринимательской среды. 3. Анализ альтернативы «риск-доходность». 4. Гипотеза эффективного рынка. 5. Слабая степень эффективности рынка. Средняя степень эффективности рынка. Сильная степень эффективности рынка.	ОПК-4

2	Тема 2. Финансовая среда предпринимательства и стратегическая финансовая позиция предприятия	1. Оценка возможностей и угроз внешней финансовой среды. 2. Оценка слабых и сильных сторон внутренней финансовой среды. 3. Комплексная оценка стратегической финансовой позиции предприятия.	ОПК-4
Раздел 2. Предпринимательские риски и их оценка			
3	Тема 3. Предпринимательские риски: понятие, виды	1. Критерии формирования предпринимательских рисков. 2. Классификация рисков в соответствии с теориями предпринимательских рисков (классической и неоклассической). 3. Классификация рисков предприятия.	ОПК-4, ПК-11
4	Тема 4. Методы анализа и оценки предпринимательских рисков	1. Метод структурно-функционального анализа 2. Анализ прошлых неудач 3. Сценарный подход 4. Метод имитационного моделирования Монте-Карло	ОПК-4, ПК-11
5	Тема 5. Риск банкротства организации как основное проявление финансовых рисков	1. Действующее законодательство РФ о банкротстве предприятия. 2. Платежеспособность и ликвидность предприятия в оценке риска банкротства предприятия.	ОПК-4, ПК-11
6	Тема 6. Риски спекулятивных операций и инвестиций на финансовом рынке	1. Инструменты рынка коллективных инвестиций	ОПК-4, ПК-11
7	Тема 7. Система управления рисками организации	1. Системы управления предпринимательскими рисками. 2. Основной этап управления предпринимательскими рисками. 3. Методы снижения предпринимательского риска. 4. Методы компенсации рискованных потерь.	ОПК-4, ПК-11
8	Тема 8. Управление денежными потоками в условиях риска	1. Методы оптимизации денежных потоков в условиях риска. 2. Средний остаток денежных активов. 3. Оптимизация платежного оборота организации. 4. Планирование поступления и расходования денежных средств предприятия. 5. Разработка платежного календаря.	ОПК-4, ПК-11

Применение активных и интерактивных образовательных технологий

№ п/п	Тема и форма занятия		Наименование используемых активных и интерактивных образовательных технологий
Раздел 1. Финансовая среда предпринимательства: сущность, формы и виды			
1.	Тема 1. Финансовая среда предпринимательства в условия глобализации Практическое занятие № 1. Научная дискуссия на тему: «Особенности финансовой среды предпринимательства в условиях глобализации»	ПЗ	Технология проблемного обучения (Обсуждение дискуссионных вопросов в малых группах, научная дискуссия)
2	Тема 2. Финансовая среда предпринимательства и стратегическая финансовая позиция предприятия Практическое занятие № 2. Финансовая стратегия организации в условиях предпринимательских рисков	ПЗ	Технология проблемного обучения (Обсуждение дискуссионных вопросов в малых группах, научная дискуссия)
Раздел 2. Предпринимательские риски и их оценка			
3	Тема 3. Предпринимательские риски: понятие, виды Практическое занятие № 3. Риски предпринимательской деятельности Научная дискуссия на тему: «Влияние предпринимательских рисков на финансовую деятельность организаций»	ПЗ	Технология проблемного обучения (Обсуждение дискуссионных вопросов в малых группах, научная дискуссия)
4	Тема 5. Риск банкротства организации как основное проявление финансовых рисков Практическое занятие № 5 Структурированный кейс по теме: Методы расчета банкротства организации	ПЗ	Кейс-технологии (Структурированный кейс)
5	Тема 6. Риски спекулятивных операций и инвестиций на финансовом рынке. Практическое занятие № 6. Риски спекулятивных операций и инвестиций на финансовом рынке. Структурированный кейс	ПЗ	Кейс-технологии (Структурированный кейс)
6	Тема 7. Система управления рисками организации Практическое занятие № 7.	ПЗ	Технология проблемного обучения (Обсуждение дискуссионных вопросов в малых группах, научная дискуссия)

№ п/п	Тема и форма занятия	Наименование используемых активных и интерактивных образовательных технологий
	Модели и методы управления рисками организации	
7	Тема 8. Управление денежными потоками в условиях риска	ПЗ Технология проблемного обучения (Обсуждение дискуссионных вопросов в малых группах, научная дискуссия)

6. ТЕКУЩИЙ КОНТРОЛЬ УСПЕВАЕМОСТИ И ПРОМЕЖУТОЧНАЯ АТТЕСТАЦИЯ ПО ИТОГАМ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

6.1 Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений и навыков и (или) опыта деятельности

Научные дискуссии (примерные)

Раздел 1. Финансовая среда предпринимательства: сущность, формы и виды

Тема 1. Финансовая среда предпринимательства в условиях глобализации

Практическое занятие № 1.

Научная дискуссия на тему: «Особенности финансовой среды предпринимательства в условиях глобализации»

Примерные вопросы для обсуждения

1. Экономические отношения при рассмотрении финансовой среды предпринимательства как сферы реализации экономических интересов
2. Можно ли вести предпринимательскую деятельность без риска?
3. Факторы, определяющие характер финансовой среды предпринимательства. Ее объективные и субъективные характеристики
4. Можно ли считать сложившуюся к настоящему времени финансовую среду благоприятной для развития предпринимательства в России?

Тема 2. Финансовая среда предпринимательства и стратегическая финансовая позиция предприятия

Практическое занятие №2.

Научная дискуссия на тему: «Финансовая стратегия организации в условиях предпринимательских рисков»

Примерные вопросы для обсуждения

1. Формирование финансовой модели организаций АПК с учетом предпринимательских рисков
2. Финансовая стратегия интегрированных агроформирований в условиях углубления предпринимательских рисков и усиления влияния внешнеэкономической интеграции.
3. Модель финансовой среды сельскохозяйственных организаций среднего и малого бизнеса с учетом предпринимательских рисков

Раздел 2 Предпринимательские риски и их оценка
Тема 3. Предпринимательские риски: понятие, виды
Практическое занятие № 3.

Научная дискуссия на тему: «Влияние предпринимательских рисков на финансовую деятельность организаций»

Примерные вопросы для обсуждения

1. Какие из известных вам видов предпринимательских рисков наиболее опасны с позиции интересов агробизнеса?
2. Существует ли оптимальный способ противодействия факторам предпринимательского риска?
3. Методы выявления и оценки предпринимательских рисков.

Тема 7. Система управления рисками организации
Практическое занятие №7.

Научная дискуссия на тему: Модели и методы управления рисками организации

Примерные вопросы для обсуждения

1. Управление предпринимательскими рисками на основе парадигмы риск-менеджмента
2. Способы управления рисками с использованием модели Г. Марковица
3. Системы корпоративного риск-менеджмента с использованием ССП и KPI.

Ситуационные задания (примерные):

Раздел 2 Предпринимательские риски и их оценка
Тема 4. Методы анализа и оценки предпринимательских рисков

Ситуационное задание 1. Опишите возможные риски, возникающие при вложении предпринимательской организацией денежных средств в уставный капитал другого предприятия.

Ситуационное задание 2. Опишите возможные риски, с которыми может столкнуться предпринимательская организация при покупке акций зарубежного эмитента.

Задания для контрольных работ (примерные)

Тема 7. Система управления рисками организации
Практическое занятие №8. Контрольная работа

Вариант 1

1. Макроэкономическая среда предпринимательства.
2. Хеджирование как метод управления риском.
3. *Задача:* Инвестору предоставляется 2 варианта вложения капитала.

Вариант А. Собственные средства инвестора-5000 тыс. дол. Максимально возможная сумма убытка-3500 тыс. дол.

Вариант Б. Собственные средства инвестора-30000 тыс. евро. Максимально возможная сумма убытка-12000 тыс. евро

Рассчитайте коэффициент риска и выберите наименее рисковый вариант вложения капитала

Методические рекомендации решению задания. Коэффициент риска можно рассчитать по следующей формуле:

$$K_p = \frac{Y}{C},$$

где K_p – коэффициент риска;

Y – максимальный убыток, который может получить инвестор;

C – собственные средства инвестора.

Вариант 2

1. Микроэкономическая среда предпринимательства.

2. Методы оценки финансовых рисков.

3. *Задача:* Произвести расчет математического ожидания денежных потоков, построить гистограмму, сделать выводы (см. табл.).

Гипотеза	Вероятность	Годовые денежные потоки, тыс. руб.
Проект А	Проект В	
Нижняя Средняя Высокая	0,2 0,6 0,2	

Вариант 3

1. Теории предпринимательских рисков.

2. Управление финансовыми рисками.

3. *Задача:* Выберите вариант вложения капитала, если при вложении капитала в проект А из 200 случаев прибыль 25000 руб. была получена в 20 случаях, прибыль 30000 руб. была получена в 80 случаях, прибыль 40000 руб. получена в 100 случаях. При вложении капитала в проект Б из 240 случаев, прибыль 30000 руб. получена в 145 случаях, прибыль 25000 руб. была получена в 60 случаях, прибыль 40000 руб. была получена в 35 случаях. Критерием выбора является наибольшая сумма средней прибыли.

Вариант 4

1. Предпринимательские риски: понятие, классификация.

2. Финансовое состояние предприятия и риск банкротства.

3. *Задача:* Рассчитайте коэффициент риска и выберите наименее рисковый вариант вложения капитала.

Данные для расчета:

Вариант А: Собственные средства инвестора – 5000 тыс. руб. Максимально возможная сумма убытка – 3500 тыс. руб.

Вариант В: Собственные средства инвестора – 30000 тыс. руб. Максимально возможная сумма убытка – 12000 тыс. руб.

Вариант 5

1. Страхование рисков, связанных с финансовыми инвестициями.
2. Понятие вероятности и неопределенности.
3. *Задача:* Рассчитать коэффициент вариации для проектов I и II, сделать вывод (см. табл.).

Проект	Первоначальные инвестиции	Денежные потоки	Вероятность
Проект I	10 000	8 000 10 000 12 000	0,3 0,5 0,2
Проект II	15 000	10 000 12 000 14 000	0,3 0,5 0,2

Вариант 6

1. Источники возникновения предпринимательского риска.
2. Законодательная база, характеризующая банкротство предприятий.
3. *Задача:*

Ожидаемая доходность акций А, В

Вероятность	0,1	0,2	0,4	0,2	0,1
А, %	-26				
В, %	-40				

Задание: а) подсчитайте ожидаемую доходность для акций, б) подсчитайте стандартное отклонений и коэффициент вариации ожидаемой доходности акций. Возможно ли, что большинство инвесторов сочтут акции В менее рискованными, чем акции А? Объясните.

Вариант 7

1. Финансовые риски: понятие, классификация, способы оценки.
2. Этапы управления предпринимательскими рисками.
3. *Задача:* Исключите худший проект вложения капитала, при следующих условиях:

Проект	Вероятность получения прибыли	Сумма прибыли, тыс. руб.
Проект 1	0,3 0,1 0,6	
Проект 2	0,5 0,3 0,2	

Критерием выбора является наименьшая сумма средней прибыли.

Кейсовые задания и варианты контрольной работы приведены в полном объеме в оценочных материалах дисциплины.

Перечень вопросов и задач, выносимых на промежуточную аттестацию (экзамен)

Вопросы к экзамену

1. Экономическая, финансовая и нормативно-правовая информация, характеризующая предпринимательскую среду. (ОПК-4)
2. Факторы, влияющие на финансовую среду предпринимательства. (ОПК-4)
3. Финансовая среда предпринимательства, конкурентоспособность и финансовый имидж организации. (ОПК-4)
4. Факторы благоприятной финансовой среды для развития предпринимательства в России. (ОПК-4)
5. Особенности финансовой среды предпринимательства в условиях глобализации. (ОПК-4)
6. Основные цели и задачи управления финансовой средой организации АПК. (ОПК-4)
7. Государственное регулирование финансовой среды предпринимательства в АПК. (ОПК-4)
8. Анализ внутренней деловой среды организации. (ОПК-4)
9. Классификация факторов внешней и внутренней финансовой среды предпринимательства. (ОПК-4)
10. Анализ факторов внешней финансовой среды непрямого влияния. (ОПК-4)
11. Анализ факторов внутренней финансовой среды. (ОПК-4)
12. Оценка возможностей и угроз внешней финансовой среды. (ОПК-4)
13. Оценка слабых и сильных сторон внутренней финансовой среды. (ОПК-4)
14. Комплексная оценка стратегической финансовой позиции предприятия. (ОПК-4)
15. Условия возникновения предпринимательских рисков. (ОПК-4, ПК-11)
16. Сущность и функции предпринимательских рисков. (ОПК-4, ПК-11)
17. Факторы, влияющие на уровень коммерческого риска. (ОПК-4, ПК-11)
18. Информационная база по оценке предпринимательских рисков. (ОПК-4, ПК-11)
19. Критерии формирования предпринимательских рисков. (ОПК-4, ПК-11)
20. Классификация рисков в соответствии с теориями предпринимательских рисков (классической и неоклассической). (ОПК-4, ПК-11)
21. Классификация рисков предприятия. (ОПК-4, ПК-11)
22. Качественный анализ риска. (ОПК-4, ПК-11)
23. Количественный анализ риска. (ОПК-4, ПК-11)
24. Экономико-статистические методы оценки. Математические методы оценки. (ОПК-4, ПК-11)
25. Стандартное отклонение. Дисперсия. Коэффициент вариации. (ОПК-4, ПК-11)
26. Портфельный риск и доходы. (ОПК-4, ПК-11)

27. Инвестиционные риски. (ОПК-4, ПК-11)
28. Скоринг-методы для оценки риска кредитования предпринимателей. (ОПК-4, ПК-11)
29. Метод структурно-функционального анализа рисков. (ОПК-4, ПК-11)
30. Сценарный подход оценки рисков. (ОПК-4, ПК-11)
31. Метод имитационного моделирования Монте-Карло. (ОПК-4, ПК-11)
32. Показатели финансового состояния организации предприятия. (ОПК-4, ПК-11)
33. Банкротство предприятия с финансовой точки зрения. (ОПК-4, ПК-11)
34. Методы оценки риска банкротства. (ОПК-4, ПК-11)
35. Платежеспособность и ликвидация предприятия в оценке риска банкротства. (ОПК-4, ПК-11)
36. Сущность спекулятивной операции с ценной бумагой. (ОПК-4, ПК-11)
37. Отличие спекулятивной операции от инвестиционной операции. Классификация спекулятивных операций. (ОПК-4, ПК-11)
38. Риск менеджмент: сущность, организация, стратегия. (ОПК-4, ПК-11)
39. Принципы и этапы управления риском. (ОПК-4, ПК-11)
40. Стратегии и методы управления предпринимательскими рисками. (ОПК-4, ПК-11)
41. Управление финансовыми рисками и его роль в системе управления предпринимательскими рисками. (ОПК-4, ПК-11)
42. Подходы к управлению финансовыми рисками (активный, адаптивный, консервативный). (ОПК-4, ПК-11 ПК-32)
43. Сущность денежных потоков и взаимосвязь денежных и финансовых потоков. (ОПК-4, ПК-11)
44. Денежный поток в условиях риска. (ОПК-4, ПК-11)
45. Прямой и косвенный метод расчета денежных потоков. (ОПК-4, ПК-11)
46. Понятие чистого денежного потока и его оценка. (ОПК-4, ПК-11)
47. Методы оптимизации денежных потоков в условиях риска. (ОПК-4, ПК-11)
48. Средний остаток денежных активов. (ОПК-4, ПК-11)
49. Оптимизация платежного оборота организации. (ОПК-4, ПК-11)
50. Планирование поступления и расходования денежных средств предприятия. (ОПК-4, ПК-11)
51. Разработка платежного календаря. (ОПК-4, ПК-11)
52. Особенности управления финансовыми рисками. (ОПК-4, ПК-11)
53. Формирование финансовой модели организаций АПК с учетом предпринимательских рисков. (ОПК-4, ПК-11).

54. Финансовая стратегия интегрированных агроформирований в условиях углубления предпринимательских рисков и усиления влияния внешнеэкономической интеграции. (ОПК-4, ПК-11)

55. Модель финансовой среды сельскохозяйственных организаций среднего и малого бизнеса с учетом предпринимательских рисков. (ОПК-4, ПК-11)

56. Виды предпринимательских рисков, наиболее опасные с позиции интересов агробизнеса. (ОПК-4, ПК-11)

57. Управление предпринимательскими рисками на основе парадигмы риск-менеджмента. (ОПК-4, ПК-11)

58. Способы управления рисками с использованием модели Г. Марковица.(ОПК-4, ПК-11)

Примерные задачи к экзамену (ОПК-4, ПК-11)

Задача 1. Акции А и В имели следующие уровни доходности:

Год	Вероятность	Уровень доходности ценных бумаг типа А	Уровень доходности ценных бумаг типа В
2008	0,2	-0,1	0,4
2009	0,7	0,2	0,3
2010	0,4	0,8	0,6

Рассчитайте стандартное отклонение и ожидаемую доходность для каждого типа акций.

Задача 2. Найдите стандартные отклонения для ценных бумаг следующих компаний:

Вероятность	Уровень доходности компании А	Уровень доходности компании В	Уровень доходности компании С	Уровень доходности компании Д	Уровень доходности компании Е
0,2	-0,2	0,4	0,7	0,1	0,2
0,4	0,5	0,1	0,4	0,3	0,5
0,1	0,3	0,2	0,2	0,6	0,4

Задача 3. Определите бета для каждой акции из таблицы

Акции	Ожидаемая доходность акции, если рыночная доходность равна – 10%	Ожидаемая доходность, если рыночная доходность равна +10%
А	0	+15
Б	-10	+15
В	-20	0
Г	+10	+10
Д	+5	-5

Задача 4. Предположим, что стандартное отклонение рыночной доходности равно +16. Каково стандартное отклонение доходности диверсифицированного портфеля с бетой 1,4?

Задача 5. Имеются данные по двум инвестиционным фондам. Средняя доходность по первому инвестиционному фонду равна 25%, по второму инвестиционному фонду – 18%. Среднеквадратичное отклонение по первому инвестиционному фонду составляет 14%, по второму – 12%. Безрисковая ставка имеет значение 7%. Сравните инвестиционные фонды с помощью упрощенной формулы оценки эффективности Шарпа и выберите наилучший результат.

Задача 6. Вычислите ожидаемую доходность по акции согласно CAPM, если безрисковая ставка составляет 6 %; доходность рыночного портфеля равна 29%; коэффициент бета имеет значение 2,1, а также известно, что фирма выплачивает дивиденды в размере 5,5 руб. на одну акцию, и инвесторы ожидают увеличение дивидендов на 14 % в год на протяжении лет в будущем.

Задача 7. Ставка, свободная от риска, составляет в компании А 9%. Ожидаемая доходность рыночного портфеля равна 15%. Вычислите ожидаемую доходность этого актива, основанного на модели CAPM, если конкретный вид актива имеет коэффициент бета, равный 0,75.

Задача 8. Для каждой пары инвестиционных портфелей установите, какой из двух всегда был предпочтительнее для рационального инвестора (делая допущения, что инвесторам доступны только эти инвестиции).

- а) Портфель Аг=19% $\delta=21\%$
 Портфель Бг=15% $\delta=21\%$
 б) Портфель В г=16% $\delta=19\%$
 Портфель Г г=14% $\delta=9\%$
 в) Портфель Д г=15% $\delta=17\%$
 Портфель Е г=15% $\delta=11\%$

Задача 9. Определите, какие из этих портфелей эффективны, а какие – нет.

Портфель	А	Б	В
Ожидаемый доход, r (%)	8	10,5	13
Стандартное отклонение, δ (%)	21	19	23

Задача 10. Акции компании продаются по 80 руб. за штуку, и в этом году ожидается дивиденд по 3 руб. на акцию. В прошлом году скорость роста доходности составляла 8% и ожидается, что так будет и дальше. Ставка по новому долгу составляет 6%; ставка налога на прибыль равна 30%.

Компания имеет следующую оптимальную структуру: Долг равен 180 000 руб., обыкновенные акции составляют также 180 000 руб.

А) Определите предельную стоимость капитала, если не происходит новой эмиссии обыкновенных акций.

Б) Определите предельную стоимость капитала, если издержки размещения обыкновенных акций составляют 10%, а издержки привлечения долга постоянны.

Задача 11. Фирма выпускает долговые обязательства на сумму 5 млн руб. под 9% годовых. Фирма рассчитывает на расширение программы стоимостью 6 млн руб. и рассматривает 3 возможных варианта: эмиссия долговых обязательств под 12% годовых, эмиссия привилегированных акций с выплатой 10% дивидендов или эмиссия обыкновенных акций по цене 13 руб. за акцию. На настоящий момент фирма уже выпустила 700 000 обыкновенных акций, уровень налогообложения фирмы равен 35%.

А) Выберите наилучший вариант.

В) На сколько должна увеличиться балансовая прибыль, чтобы предпочтительнее стал другой вариант?

Задача 12. Финансирование компании происходит полностью за счет обыкновенных акций. Цена акции обеспечивает ожидаемую доходность в 11%. Компания принимает решение выкупить половину обыкновенных акций и заменить их долговыми обязательствами на ту же сумму. Предположим, что безрисковая процентная ставка по долговым обязательствам равна 6%.

Вычислите: а) требуемую доходность обыкновенных акций до рефинансирования и после рефинансирования;

б) требуемую доходность долговых обязательств и требуемую стоимость капитала компании (т.е. акций и долговых обязательств вместе) после рефинансирования.

Задача 13. Бета-коэффициент акционерного капитала компании равен 0,85. Рыночная надбавка за риск составляет 8,7%, а текущий процентный доход на казначейский вексель – 4%. Последние дивиденды акции составили 3 руб. на акцию. Их ожидаемый рост – 2% ежегодно. Если акции продаются по цене 28,5 руб., какова оптимальная стоимость активов компании?

Задача 14. Несколько лет назад фирма выпустила 8%-ные облигации номиналом 950 руб. и со сроком погашения через 18 лет с осуществлением полугодовых выплат. В настоящее время облигации продаются по цене, составляющей 103% номинальной стоимости. Налоговая ставка компании – 30%.

а) Какова стоимость займа до уплаты налога?

б) Какова его стоимость после уплаты налога?

Задача 15. Целевое соотношение займа и акций корпорации составляет 50%. Стоимость ее займа до уплаты налогов – 10%. Стоимость акций – 16,5%. Каково будет WACC при 32%-ной налоговой ставке?

Задача 16. Компании необходимо добыть 8 млн руб. для осуществления нового проекта. С этой целью она планирует продать новые облигации. Целевая структура капитала состоит на 50% из обыкновенных акций, на 15% - из привилегированных акций, на 35% - из займа. Издержки, связанные с выпуском обычных акций, составляют 14%, с выпуском привилегированных акций – 7%, а с займом – 4%. Какова реальная начальная стоимость проекта?

Задача 17. Долговые обязательства фирмы А оцениваются в 38 млн руб., а обыкновенные акции – в 54 млн руб. Инвесторы требуют 7% доходности от долговых обязательств и 15% от обыкновенных акций. Определите ожидаемую доходность активов.

Задача 18. Рассчитайте ожидаемую или необходимую прибыль компании на собственный капитал, если компания выплачивает дивиденды в размере 2,5 руб. на акцию при цене акции 19 руб. при условии: а) рост дивидендов ожидается постоянно на 16%; б) ожидается рост дивидендов на 16% в течение 3 лет и на 9% в год в последующем.

Задача 19. Компания А и компания В имеют следующие финансовые характеристики:

Показатель	Компания А	Норма по отрасли	Компания В	Норма по отрасли
Задолженность/акционерный капитал	1,2	1,53	0,88	0,57
Рейтинг облигации	A-1	A-2	Baa-3	Baa-1
Коэффициент покрытия процентов прибылью	4,8	4,5	5,4	5,2
Наличность и годные для продажи активы	0,18	0,17	0,2	0,23

Используя вышеприведенные данные, определите, у какой компании степень финансового риска больше.

Задача 20. Рассчитайте точку равновесия для долговых обязательств и обыкновенных акций при следующих условиях: проценты по облигациям – 900 руб., налог – 45%, количество акций для проекта финансирования через эмиссию облигаций – 730 руб., количество акций для проекта финансирования через эмиссию обыкновенных акций – 1000.

Задача 21. Определите точку безубыточности при следующих условиях: постоянные расходы – 180000 руб., цена – 80 руб., переменные расходы на единицу – 10 руб.

Задача 22. Корпорация не использует займов в качестве источника финансирования. Средневзвешенная стоимость капитала 11%. Если текущая рыночная стоимость акционерного капитала составляет 25 млн руб. и налоги не принимаются в расчет:

- а) Какова EBIT? Предположим теперь, что ставка налога 35%
- б) Какова EBIT в этом случае?
- в) Какова WACC?

Задача 23. Компания рассматривает два варианта структуры капитала. План 1 предусматривает 650 акций и 8650 руб. долга. План 2 предусматривает 800 акций и 3400 руб. долга. Ссудный процент – 7%.

а) Не принимая во внимание налоги, сопоставьте оба этих плана с планом структуры капитала, на 100% состоящей из акций, допустив, что EBIT равны 2400 руб. Вариант структуры, на 100% состоящей из акций, предполагает 900 акций в обращении. Какой из трех планов обеспечивает самую высокую EPS? Самую низкую?

б) В части а), каков будет уровень безубыточности для EBIT в каждом из планов.

в) Не принимая в расчет налогов, скажите, когда EPS будет идентична для планов 1 и 2?

г) Выполните задания а), б) и в), принимая во внимание, что ставка налога составляет 36%. Изменился ли уровень безубыточности для EBIT по сравнению с предыдущими случаями? Почему это произошло или не произошло?

д) Не принимая во внимание действие налогов, рассчитайте стоимость одной акции по плану 1; по плану 2. Какой принцип иллюстрируется вашими ответами?

Задача 24. EBIT фирмы равен 32%, стоимость долга составляет 17%. Рассчитайте стоимость акционерного капитала, если отношение долга к акционерному капиталу фирмы равно 2.

Задача 25. Имеются следующие данные: прибыль до уплаты процентов и налога равна 13500 руб., проценты по долгу – 1200 руб., дивиденды по привилегированным акциям – 1200 руб., налог – 50%. Вычислите уровень финансового левериджа.

Задача 26. Имеются следующие данные: объем реализации продукции равен 10 000 штук, цена за единицу – 40 руб., переменные расходы на единицу – 10 руб., постоянные расходы – 300 000 руб. Рассчитайте уровень операционного левериджа.

6.2 Описание показателей и критериев контроля успеваемости, описание шкал оценивания

Для оценки знаний, умений, навыков и формирования компетенции по дисциплине применяется **балльно-рейтинговая** система контроля и оценки успеваемости студентов.

В основу балльно-рейтинговой системы (БРС) положены принципы, в соответствии с которыми формирование рейтинга студента осуществляется в ходе текущего, промежуточного контроля и промежуточной аттестации знаний.

Процесс оценки знаний студента состоит из *двух* этапов.

На первом этапе учитывается посещение студентом лекций и практических занятий, уровень его активности на этих занятиях, результаты проводимого тестирования. Для допуска к экзамену ему необходимо набрать не менее 60% потенциально возможных баллов. Балльная оценка первого этапа представлена ниже.

Посещение лекций (от 0 до 1): $\max — 1 \text{ балл} \times 6 = 6 \text{ баллов}$;

Посещение практических занятий (от 0 до 1) — $1 \text{ балл} \times 6 = 6 \text{ баллов}$;

Участие в научной дискуссии (от 0 до 5) — $5 \times 4 = 20 \text{ баллов}$

Защита кейсов («3» – 1-5б; «4» – 6-10б; «5» – 11-15б) — $15б \times 2 = 30 \text{ баллов}$;

Защита ситуационных заданий на занятиях («3» – 1; «4» – 3; «5» – 5) — $5 \text{ баллов} \times 2 = 10 \text{ баллов}$;

Результаты выполнения контрольной работы («2» – 0; «3» – 1; «4» – 3; «5» – 5) — $10 \text{ баллов} \times 1 = 10 \text{ баллов}$.

ВСЕГО — **82** балла (минимальное число баллов для допуска к экзамену – **50**).

На втором этапе производится оценка непосредственно ответа студента на экзамене. Для оценивания полученных студентом знаний на экзамене ему предлагается два теоретических вопроса из произвольного раздела и задача (по выбору преподавателя).

Решение задачи оценивается в приоритетном порядке. Нерешённая задача автоматически снижает оценку до уровня «Удовлетворительно». При дальнейших неправильных ответах на оба теоретических вопроса студенту выставляется оценка «Неудовлетворительно» и назначается пересдача. При правильно решённой задаче на экзамене ставится оценка «Отлично» в случае полного ответа на оба теоретических вопроса. При правильно решённой задаче, но неполном ответе на один теоретический вопрос может быть задан дополнительный вопрос. В случае правильного ответа выставляется оценка «Хорошо».

При спорной ситуации с выставлением окончательной оценки учитывается полученный студентом итоговый балл на **первом этапе**.

Максимальная сумма баллов	Допуск к экзамену	Оценка удовлетворительно	Оценка хорошо	Оценка отлично
82	50	51-62	63-74	75-82

Ликвидация студентами текущих задолженностей производится в виде устного опроса и решения ситуационных задач.

Виды текущего контроля: защита кейсов и ситуационных заданий, участие в научных дискуссиях, контрольная работа.

Вид промежуточного контроля: экзамен.

7 УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

7.1. Основная литература

1. Финансовый менеджмент [Текст]: учебное пособие / Н. Ф. Зарук [и др.]; Российский государственный аграрный университет - МСХА им. К. А. Тимирязева (Москва). - Москва: Росинформагротех, 2017. - 141 с. <http://elib.timacad.ru/dl/local/t253.pdf> (открытый доступ).

2. Зарук, Н. Ф. Оценка финансового состояния организаций: учебное пособие / Н. Ф. Зарук, Р. В. Костина, С. П. Дмитриев; Российский государственный аграрный университет - МСХА им. К. А. Тимирязева (Москва). — Электрон. текстовые дан. — Москва: Росинформагротех, 2017 — Режим доступа : <http://elib.timacad.ru/dl/local/t257.pdf>.

3. Костина Р.В. Финансовая среда и предпринимательские риски [Текст]: учебное пособие / Р.В. Костина, О.В. Синельникова, Н.Г. Гаврилова:

7.2. Дополнительная литература

1. Корпоративные финансы [Текст]: учебник, обучающихся по специальности "Финансы и кредит": фундаментальные концепции. Финансирование и инвестиции. Современные тенденции / ред. А. И. Вострокнутова; ред. М. В. Романовский. - Санкт-Петербург [и др.]: Питер, 2014. - 588 с.

2. Информационное обеспечение научной и производственной деятельности в сфере АПК. Часть 1 [Текст]: методические рекомендации / Н. Н. Мельник; Российская инженерная академия менеджмента и агробизнеса (Москва). - Москва: РИАМА, 2017. - 45 с.

3. Шереужева, М. А. Теории финансового менеджмента: курс лекций / М. А. Шереужева; Российский государственный аграрный университет - МСХА имени К. А. Тимирязева (Москва). — Электрон. текстовые дан. — Москва: РГАУ-МСХА им. К. А. Тимирязева, 2014 — 138 с.— Режим доступа: <http://elib.timacad.ru/dl/local/347.pdf>.

7.3. Методические указания, рекомендации и другие материалы к занятиям

1. Карзаева, Н. Н. Аудит и анализ отчетности по МСФО: методические указания / Н. Н. Карзаева, Е. В. Севастьянова ; Российский государственный аграрный университет - МСХА им. К. А. Тимирязева (Москва), Факультет экономики и финансов, кафедра налогообложения и финансового права, кафедра экономического анализа и аудита. - Москва : РГАУ-МСХА им. К. А. Тимирязева, 2017. - 45 с.

2. Трясцина, Н. Ю. Стратегический анализ: методические указания / Н. Ю. Трясцина; Российский государственный аграрный университет - МСХА имени К. А. Тимирязева (Москва), Факультет экономики и финансов, Кафедра экономического анализа и аудита. — Электрон. текстовые дан. — Москва: РГАУ-МСХА им. К. А. Тимирязева, 2016 — 48 с.— Режим доступа: <http://elib.timacad.ru/dl/local/131.pdf>.

8 ПЕРЕЧЕНЬ РЕСУРСОВ ИНФОРМАЦИОННО-ТЕЛЕКОММУНИКАЦИОННОЙ СЕТИ «ИНТЕРНЕТ», НЕОБХОДИМЫХ ДЛЯ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

1. ЭБС «Национальный цифровой ресурс РУКОНТ», Электронная библиотека полнотекстовых документов ФГБОУ ВО «РГАУ – МСХА им. К.А. Тимирязева» // [http:// rucont.ru](http://rucont.ru). (открытый доступ).

2. Официальный сайт Центрального банка Российской Федерации [[Электрон. ресурс](http://www.cbr.ru)]. – Режим доступа : <http://www.cbr.ru>. (открытый доступ).

3. Федеральная служба государственной статистики [Электронный ресурс]. – Электронные данные – М.: Федеральная служба государственной статистики, 2018. – Режим доступа: http://www.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat_main/rosstat/ru (открытый

доступ).

9 ПЕРЕЧЕНЬ ПРОГРАММНОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ И ИНФОРМАЦИОННЫХ СПРАВОЧНЫХ СИСТЕМ

1. Справочная правовая система «Консультант Плюс» [Электрон.ресурс]. – Режим доступа:[http:// www.consultant.ru](http://www.consultant.ru)
2. Справочная правовая система «Гарант» [Электрон. ресурс].–Режим доступа:[http:// www.garant.ru](http://www.garant.ru)

Таблица 9

Перечень программного обеспечения

№ п/п	Наименование раздела учебной дисциплины	Наименование программы	Тип программы	Автор	Год разработки
1	Раздел 1. Финансовая среда предпринимательства: сущность, формы и виды	MSOfficeEXCEL	расчётная	Microsoft	текущая версия
		MSOfficeWORD	текстовая	Microsoft	текущая версия
2	Раздел 2. Предпринимательские риски и их оценка	MSOfficeEXCEL	расчётная	Microsoft	текущая версия
		MS Office WORD	текстовая	Microsoft	текущая версия

10 ОПИСАНИЕ МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЙ БАЗЫ, НЕОБХОДИМОЙ ДЛЯ ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО ПРОЦЕССА ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Для проведения лекций и практических занятий необходима аудитория, оснащённая оборудованием для демонстрации компьютерных презентаций. Компьютер должен быть оснащён пакетом прикладных программ MicrosoftOffice, иметь доступ в Internet.

Таблица 10

Сведения об обеспеченности специализированными аудиториями, кабинетами, лабораториями

Наименование специальных помещений и помещений для самостоятельной работы (№ учебного корпуса, № аудитории)	Оснащённость специальных помещений и помещений для самостоятельной работы
1	2
Учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа, учебная аудитория для проведения практических занятий, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации (Учебный корпус № 2, аудитория № 210)	Мультимедиа:экран настенный с электроприводом, системный блок – 1 шт. Парты - 14 шт. Доска меловая – 1 шт.
Учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа, учебная аудитория для проведения практических занятий, групповых и индивидуальных	Мультимедиа: монитор, экран настенный с электроприводом, системный блок, доска меловая, стулья-87, столы-50

консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации (Учебный корпус № 2, аудитория № 101)	
Учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа, учебная аудитория для проведения практических занятий, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации Учебный корпус № 2, аудитория № 102,	Мультимедиа: Проектор ACERX118 черный [mr.jpz 11.001], компьютер конфигурации: CelD-1800/512/80/DVD-R
Учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа, учебная аудитория для проведения практических занятий, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации (Учебный корпус № 2, аудитория № 204)	Мультимедийная установка (экран настенный с электроприводом, компьютер Pentium IV, видеопроектор Доска маркерная; Лавки - 20 Столы- 20
Учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа, учебная аудитория для проведения практических занятий, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации (Учебный корпус № 2, аудитория № 107)	Электронная доска TRACE BOARD Проектор Panasonic Парты 15 шт. Стулья 21 шт.
Учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа, учебная аудитория для проведения практических занятий, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации (Учебный корпус № 21, аудитория № 31)	Столы–68 Стулья– 133 Доска маркерная – 2 Комплект мультимедийного учебного оборуд. для учеб. аудитории тип 3, в составе: система отображения информации, интерактивн. дисплей, интерак. панель управлен. устройство управл. презентацион. залом, кабель, матричный коммутатор, устройство для подключения кабелей, передатчик сигнала, приемник сигнала–1
Центральная научная библиотека имени Н.И. Железнова, читальный зал	
Общежитие, комнаты для самоподготовки	

11 МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ СТУДЕНТАМ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ

Согласно учебному плану, изучение дисциплины *«Финансовая среда и предпринимательские риски»* включает посещение лекций по курсу, самостоятельную работу студентов над учебным материалом, активность на всех практических занятиях. Успешное изучение дисциплины возможно лишь при условии самостоятельной систематической работы студента над учебным материалом, предусмотренным программой. При подготовке к практическим занятиям следует проработать вопросы темы, указанные в плане занятий, привлекая необходимые учебники, методические рекомендации и интернет-ресурсы по профилю изучаемого вопроса.

Комплексное изучение предлагаемой учебной дисциплины *«Финансовая среда и предпринимательские риски»* представляет собой общий курс лекций и практические занятия, также предусматриваются групповые и

индивидуальные консультации, различные формы индивидуальной учебной и научно-исследовательской работы.

Методические рекомендации к лекционным занятиям. Основу дисциплины составляют лекции. Основной целью лекционных занятий является формирование у студентов системы знаний по основным теоретическим аспектам рисков, присущих финансовой среде предпринимательства, и их практическому применению.

В ходе лекционных занятий обучающимся рекомендуется выполнять следующие действия: вести конспектирование учебного материала; обращать внимание на категории, формулировки, раскрывающие содержание тех или иных явлений и процессов, научные выводы и практические рекомендации по их применению; задавать преподавателю уточняющие вопросы с целью уяснения теоретических положений, разрешения спорных ситуаций. Желательно оставить в рабочих конспектах поля, на которых во внеаудиторное время можно сделать пометки из рекомендованной литературы, дополняющие материал прослушанной лекции, а также подчеркивающие особую важность тех или иных теоретических положений.

Методические рекомендации к практическим занятиям. Изучение дисциплины «**Финансовая среда и предпринимательские риски**» требует наличия у обучающегося, наряду с учебной литературой, доступа к интернет-ресурсам. При подготовке к практическим занятиям обучающимся необходимо изучить материалы лекции, соответствующий раздел основной литературы, ознакомиться с дополнительной литературой. В ходе подготовки к практическим занятиям необходимо освоить основные понятия, методики расчета показателей оценки рисков. Для выполнения расчетов по теме занятия необходимы исходные данные, указанные в ситуационных заданиях и задачах. В течение практического занятия студенту необходимо выполнить задания, указанные преподавателем.

Методические рекомендации к научным дискуссиям. Научные дискуссии представляют собой активный метод обучения, в применении которого преобладает продуктивно-преобразовательная деятельность будущих специалистов. Он призван развивать и закреплять у обучающихся навыки самостоятельной работы, умения составлять планы теоретических докладов, их тезисы, готовить развернутые сообщения и выступать с ними перед аудиторией, участвовать в дискуссии и обсуждении.

Цель научных дискуссий:

-углубить и закрепить знания, полученные на лекциях и в ходе самостоятельной работы;

-проверить эффективность и результативность самостоятельной работы обучающихся над учебным материалом;

-привить обучающимся навыки поиска, обобщения и изложения учебного материала в аудитории, развить навыки самостоятельной исследовательской деятельности;

-выработать умение формулировать, обосновывать и излагать собственное суждение по обсуждаемому вопросу, умение аргументировано отстаивать свои взгляды.

Планы научных дискуссий подготовлены в соответствии с программой лекционного курса. При подготовке к научным дискуссиям студенты должны освоить теоретический материал по блокам тем, выносимых на дискуссии.

Методические рекомендации по подготовке к экзамену. Готовясь к экзамену, студенту полезно повторять материал по вопросам. Прочитав вопрос, студент должен сначала вспомнить и обязательно кратко записать все, что он знает по этому вопросу, и лишь затем проверить себя по лекциям и учебнику. Важно уяснить базовые понятия финансовой среды предпринимательства, правильность расчета показателей оценки рисков.

Обязательно следует чередовать работу и отдых, например, 40 минут занятий, затем 10 минут – перерыв. В конце каждого дня подготовки следует проверить, как усвоен материал: вновь кратко записать планы всех вопросов, которые были проработаны в этот день.

Виды и формы отработки пропущенных занятий

Студент, пропустивший занятия, обязан самостоятельно восполнить этот пробел и пройти на следующем практическом занятии дополнительное тестирование или решение ситуационной задачи по теме пропущенного занятия.

12 МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ПРЕПОДАВАТЕЛЯМ ПО ОРГАНИЗАЦИИ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Лекции являются для обучающегося основной формой последовательного изучения учебного материала. Лекции освещают узловые вопросы курса. Основное их назначение — обеспечить изучение основного материала дисциплины, связать его в единое целое.

В начале лекции преподаватель называет тему лекции, основные вопросы, выносимые на лекцию, указывает литературу, главы и параграфы в ней, где изложен материал лекции. После каждого раздела делаются обобщающие выводы и даются указания по самостоятельной работе над материалом лекции. При чтении лекций по всем темам программы теоретический материал рекомендуется сопровождать примерами из практики, вовлекать студентов в дискуссии по обсуждаемым проблемам, что позволит существенно улучшить усвоение материала курса. При преподавании дисциплины целесообразно в каждом разделе дисциплины выделить наиболее важные моменты и акцентировать на них внимание обучающихся.

Контроль усвоения материала проводится в форме текущего контроля в виде научных дискуссий, защиты кейсовых заданий на практических занятиях, решения ситуационных задач, выполнения контрольной работы, и оценки его знаний на экзамене в качестве промежуточной аттестации. При этом преподавателю следует заблаговременно раздать студентам список вопросов, выносимых на экзамен, по изучаемой дисциплине. Своевременное разъяснение преподавателем неясного для студента вопроса означает обеспечение качественного усвоения нового материала.

Начиная подготовку к занятию, необходимо, прежде всего, указать студентам темы лекций, разделы в учебниках и учебных пособиях, чтобы они

получили общее представление о месте и значении темы в изучаемом курсе. Затем следует рекомендовать им поработать с дополнительной литературой, сделать записи по рекомендованным источникам.

На каждом занятии преподаватель проводит учет посещаемости и успеваемости студентов. Результаты такого учета позволяют преподавателю поощрять лучших студентов.

При изучении дисциплины «Финансовая среда и предпринимательские риски» рекомендуется применять технологии активного и проблемного обучения, изложенные в данной программе.

Программу разработали:

Костина Р.В., к.э.н., профессор _____
« ____ » _____ 20 __ г.

Зарук Н.Ф., д.э.н., профессор _____
« ____ » _____ 20 __ г.

Плешакова М.Е., ст.преп. _____
« ____ » _____ 20 __ г.

РЕЦЕНЗИЯ

на рабочую программу по учебной дисциплине
Б1.В.ДВ.05.01 «Финансовая среда и предпринимательские риски»
для подготовки бакалавров ОПОП ВО по направлению **38.03.01 Экономика**
направленность **Финансы и кредит**

Харитоновой Анной Евгеньевной, кандидатом экономических наук, доцентом кафедры статистики и эконометрики ФГБОУ ВО «Российский государственный аграрный университет – МСХА имени К.А. Тимирязева», (далее по тексту рецензент) дана рецензия на рабочую программу по дисциплине «Финансовая среда и предпринимательские риски» для подготовки бакалавров по направленности (профилю) «Финансы и кредит» ФГОС ВО по направлению 38.03.01 Экономика (уровень бакалавриат), разработанной Костиной Раисой Васильевной, кандидатом экономических наук, профессором кафедры финансов, Зарук Натальей Федоровной, доктором экономических наук, профессором кафедры финансов, Плешаковой Мариной Евгеньевной, старшим преподавателем кафедры финансов ФГБОУ ВО «Российский государственный аграрный университет – МСХА имени К.А. Тимирязева».

Рассмотрев представленные на рецензирование материалы, рецензент пришел к следующим выводам:

1. Предъявленная рабочая программа дисциплины **«Финансовая среда и предпринимательские риски»** (далее по тексту Программа) соответствует требованиям ФГОС ВО по направлению 38.03.01 Экономика, утвержденному приказом Министерства образования и науки Российской Федерации от «12» ноября 2015 г. № 1327 и зарегистрированного в Минюсте РФ «30» ноября 2015 г. № 39906.

2. Программа содержит все основные разделы, соответствует требованиям к нормативно-методическим документам.

3. Представленная в Программе **актуальность** учебной дисциплины в рамках реализации ОПОП ВО не подлежит сомнению – дисциплина относится к вариативной части блока дисциплин по выбору – Б1.В.ДВ.

4. Представленные в Программе **цели** дисциплины соответствуют требованиям ФГОС ВО направления 38.03.01 Экономика (уровень бакалавриат) направленности (профиля) **Финансы и кредит**.

5. В соответствии с Программой за дисциплиной «Финансовая среда и предпринимательские риски» закреплены 1 общепрофессиональная и 1 профессиональная компетенции. Дисциплина «Финансовая среда и предпринимательские риски» и представленная Программа способна реализовать их в объявленных требованиях. Профессиональные компетенции не вызывают сомнения в свете профессиональной значимости и соответствия содержанию дисциплины «Финансовая среда и предпринимательские риски».

6. **Результаты обучения**, представленные в Программе в категориях знать, уметь, владеть соответствуют специфике и содержанию дисциплины и демонстрируют возможность получения заявленных результатов.

7. **Общая** трудоёмкость дисциплины **«Финансовая среда и предпринимательские риски»** составляет 4 зачётных единицы (144 часа), что соответствует учебному плану.

8. Информация о взаимосвязи изучаемых дисциплин и вопросам исключения дублирования в содержании дисциплин соответствует действительности. Дисциплина **«Финансовая среда и предпринимательские риски»** взаимосвязана с другими дисциплинами ФГОС ВО, ОПОП ВО и Учебного плана по направленности **Финансы и кредит** направления 38.03.01 Экономика, и возможность дублирования в содержании отсутствует. Представленная Программа предполагает использование современных образовательных технологий при реализации различных видов учебной работы. Формы образовательных технологий соответствуют специфике дисциплины.

9. Виды, содержание и трудоёмкость самостоятельной работы студентов, представленные в Программе, соответствуют требованиям к подготовке выпускников, содержащимся во ФГОС ВО направления 38.03.01 Экономика.

10. Представленные и описанные в Программе формы *текущей* оценки знаний (дискуссии по проблемам, разбор конкретных ситуаций, разбор кейсов, написание контрольной работы) соответствуют специфике дисциплины и требованиям к выпускникам.

Форма промежуточного контроля знаний студентов, предусмотренная Программой, осуществляется в форме экзамена, что соответствует Учебному плану направленности (профиля) «**Финансы и кредит**», а также статусу дисциплины, как дисциплины по выбору вариативной части блока дисциплин (Б1.В.ДВ) учебного цикла (Б1) в соответствии с ФГОС ВО по направлению 38.03.01 Экономика (уровень бакалавриат).

11. Формы оценки знаний, представленные в Программе, соответствуют специфике дисциплины и требованиям к выпускникам.

12. Учебно-методическое обеспечение дисциплины «**Финансовая среда и предпринимательские риски**» представлено: основной литературой – 4 источника (базовые учебники), дополнительной литературой – 3 наименования, методическими указаниями и рекомендациями – 2 наименования и соответствует требованиям ФГОС ВО направлению 38.03.01 Экономика.

13. Материально-техническое обеспечение дисциплины соответствует специфике дисциплины «**Финансовая среда и предпринимательские риски**» и обеспечивает использование современных образовательных, в том числе интерактивных методов обучения.

14. Методические рекомендации студентам и методические рекомендации преподавателям по организации обучения дают представление о специфике обучения по дисциплине «**Финансовая среда и предпринимательские риски**».

ОБЩИЕ ВЫВОДЫ

На основании проведенного рецензирования можно сделать заключение, что характер, структура и содержание рабочей программы дисциплины «**Финансовая среда и предпринимательские риски**» направленности Финансы и кредит по направлению 38.03.01 Экономика (квалификация выпускника – бакалавр), разработанная Костиной Раисой Васильевной, кандидатом экономических наук, профессором кафедры финансов, Зарук Натальей Федоровной, доктором экономических наук, профессором кафедры финансов, Плешаковой Мариной Евгеньевной, старшим преподавателем кафедры финансов, соответствует требованиям ФГОСВО, современным требованиям экономики, рынка труда и позволяет при её реализации успешно обеспечивать формирование заявленных компетенций. Рецензент: Харитонов А.Е., доцент кафедры статистики и эконометрики ФГБОУ ВО «Российский государственный аграрный университет – МСХА имени К. А. Тимирязева», кандидат экономических наук

« _____ » _____ 20 г.