

Документ подписан простой электронной подписью  
Информация о владельце:  
ФИО: Ворошилова Ольга Леонидовна  
Должность: Ректор  
Дата подписания: 11.01.2022 10:27:33  
Уникальный программный ключ:  
4cf44b5e98f1c61f6308024618ad72153c8a582b453ec495cc805a1a2d739deb

Администрация Курской области

Государственное образовательное автономное учреждение высшего  
образования Курской области  
«Курская академия государственной и муниципальной службы»

Кафедра экономической теории, регионалистики и правового регулирования  
экономики

УТВЕРЖДАЮ:

Проректор по  
учебно-методическому  
обеспечению

 Никитина Е.А.  
(подпись, ФИО)

« 11 » \_\_\_\_\_ 2021 г.

## **ФИНАНСОВЫЕ РИСКИ И СТРАХОВАНИЕ**

Методические рекомендации для самостоятельной работы, в том числе для  
подготовки к практическим занятиям, обучающихся направления подготовки  
38.04.01 «Экономика»  
очной, очно-заочной форм обучения

## ПРЕДИСЛОВИЕ

Методические рекомендации разработаны с целью оказания помощи студентам направления подготовки 38.04.01 «Экономика» очной формы обучения при самостоятельной подготовке к занятиям по дисциплине «Финансовые риски и страхование».

Методические рекомендации разработаны в соответствии с Федеральным государственным образовательным стандартом высшего образования направления подготовки 38.04.01 «Экономика», утвержденным приказом Министерства образования и науки Российской Федерации № 954 от 12 августа 2020 года.

Предлагаемые методические рекомендации содержат перечень теоретических тем и задания для самопроверки, которые необходимо выполнить при самостоятельной подготовке к каждому занятию.

К темам приводится список литературы, в котором можно найти ответы на поставленные вопросы теории дисциплины.

## **Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины**

Основными видами аудиторной работы студента при изучении дисциплины «Финансовые риски и страхование» являются лекции и практические занятия. Студент не имеет права пропускать занятия без уважительных причин.

На лекциях излагаются и разъясняются основные понятия темы, связанные с ней теоретические и практические проблемы, даются рекомендации для самостоятельной работы. В ходе лекции студент должен внимательно слушать и конспектировать материал.

Изучение наиболее важных тем или разделов дисциплины завершают практические занятия, которые обеспечивают контроль подготовленности студента; закрепление учебного материала; приобретение опыта устных публичных выступлений, ведения дискуссии, в том числе аргументации и защиты выдвигаемых положений и тезисов.

Практическому занятию предшествует самостоятельная работа студента, связанная с освоением материала, полученного на лекциях, и материалов, изложенных в учебниках и учебных пособиях, а также литературе, рекомендованной преподавателем.

По согласованию с преподавателем или по его заданию студенты готовят рефераты по отдельным темам дисциплины, выступают на занятиях с докладами. Основу докладов составляет, как правило, содержание подготовленных студентами рефератов.

Качество учебной работы студентов преподаватель оценивает по результатам тестирования, собеседования, решению ситуационных задач и кейсов, а также по результатам докладов.

Преподаватель уже на первых занятиях объясняет студентам, какие формы обучения следует использовать при самостоятельном изучении дисциплины: конспектирование учебной литературы и лекции, составление словарей понятий и терминов и т. п.

В процессе обучения преподаватели используют активные формы работы со студентами: чтение лекций, привлечение студентов к творческому процессу на лекциях, отработку студентами пропущенных лекций, участие в групповых и индивидуальных консультациях (собеседовании). Эти формы способствуют выработке у студентов умения работать с учебником и литературой. Изучение литературы составляет значительную часть самостоятельной работы студента. Это большой труд, требующий усилий и желания студента. В самом начале работы над книгой важно определить цель и направление этой работы. Прочитанное следует закрепить в памяти. Одним из приемов закрепления освоенного материала является конспектирование, без которого немислима серьезная работа над литературой. Систематическое конспектирование помогает научиться правильно, кратко и четко излагать своими словами прочитанный материал.

Самостоятельную работу следует начинать с первых занятий. От занятия к занятию нужно регулярно прочитывать конспект лекций, знакомиться с соответствующими разделами учебника, читать и конспектировать литературу по каждой теме дисциплины. Самостоятельная работа дает студентам возможность равномерно распределить нагрузку, способствует более глубокому и качественному освоению учебного материала. В случае необходимости студенты обращаются за консультацией к преподавателю по вопросам дисциплины с целью освоения и закрепления компетенций.

Основная цель самостоятельной работы студента при изучении дисциплины - закрепить теоретические знания, полученные в процессе лекционных занятий, а также сформировать практические навыки самостоятельного анализа особенностей дисциплины.

## Задания для самопроверки

### Тема 1. Понятие и сущность риска как управленческой категории.

#### Вопросы для самопроверки

- 1) В чем заключается экономическое содержание рисков?
- 2) Укажите возможные причины возникновения рисков.
- 3) Какие классификации рисков Вы знаете?
- 4) Назовите критерии принятия экономических решений в условиях неопределенности.

### Тема 2. Виды финансовых рисков и их основные классификации

#### Тестовое задание

**1. В зависимости от возможности прогнозирования все риски можно разделить на:**

- 1) индивидуальные и портфельные;
- 2) постоянные и переменные;
- 3) специфические и рыночные;
- 4) прогнозируемые и непрогнозируемые;
- 5) страхуемые и нестрахуемые;
- 6) внутренние и внешние.

**2. Страновой риск - это:**

- 1) вероятность того, что страна, в которой размещены активы компании, перестанет отвечать по своим обязательствам;
- 2) риск того, что государство активизирует процессы приватизации;
- 3) риск, связанный с инвестиционной привлекательностью государства для зарубежных инвестиций;
- 4) риск увеличения налоговой нагрузки на частный бизнес.

**3. Несистематическим (диверсифицируемым) риском является:**

- 1) инфляционный риск;
- 2) процентный риск;
- 3) проектный риск;
- 4) налоговый риск.

**4. К группе финансовых рисков, связанных с покупательной способностью, относятся:**

- 1) авансовый риск;
- 2) риск снижения финансовой устойчивости;
- 3) риск ликвидности;
- 4) инфляционный риск.

**5. Как называются риски, в результате реализации которых предприятию грозит потеря:**

- 1) катастрофическими;
- 2) критическими;
- 3) допустимыми.

**6. Банковский риск неликвидности рассматривается в двух направлениях:**

- 1) риск ликвидности и риск платежеспособности;
- 2) риск недостаточной ликвидности и риски излишней ликвидности;
- 3) риск абсолютной ликвидности и риск относительной ликвидности;

**7. К основным формам финансового риск-анализа не относят:**

- 1) внутренний финансовый риск-анализ;
- 2) предварительный финансовый риск-анализ;
- 3) качественный финансовый риск-анализ;
- 4) совмещенный финансовый риск-анализ.

**8. Риск, который не зависит от состояния рынка и является спецификой конкретной организации, называется:**

- 1) чистым;
- 2) спекулятивным;
- 3) несистемным;
- 4) системным.

**9. Бизнес-риск- это:**

- 1) риск потери финансовой устойчивости;
- 2) риск невозможности поддерживать уровень дохода на акцию на не снижающемся уровне;
- 3) риск снижения деловой привлекательности;
- 4) риск несвоевременного завершения строительных работ.

**10. Риск, связанный с изменениями, вызванными общерыночными колебаниями, и не зависящий от конкретного предприятия, называется:**

- 1) чистым;
- 2) системным;
- 3) несистемным;
- 4) спекулятивным.

**Вопросы для самопроверки**

- 1) Назовите основные факторы риска.
- 2) Укажите известные Вам виды рисков.
- 3) Какие банковские риски Вы знаете?
- 4) Дайте определение понятия «рыночный риск».
- 5) Назовите виды рыночного риска.

**Тема 3. Основные методы выявления финансового риска**

**Задачи**

**Задача 1.**

Определите среднюю ожидаемую прибыль, ожидаемую стоимость информации при условиях определенности и неопределенности, а также стоимость полной информации.

Если предприниматель стоит перед выбором, сколько ему закупить товара: 100 или 200 единиц. При закупке 100 единиц товара затраты составят

120 тыс. р. за единицу, а при закупке 200 единиц – 100 тыс. р. за единицу. Предприниматель данный товар будет продавать по 180 тыс. р. за единицу. Однако он не знает, будет ли спрос на него. Весь не проданный в срок товар может быть реализован только по цене 90 тыс. р. и менее. При продаже товара вероятность составляет «50 на 50», т.е. существует вероятность 0,5 для продажи 100 единиц товара и 0,5 для продажи 200 единиц товара.

### **Задача 2.**

Хозяйствующий субъект решил заключить трехмесячный срочный форвардный контракт на покупку 10 тыс. долл. США по форвардному курсу 27,20 р. за 1 долл. Следовательно, затраты на покупку валюты по контракту составили 272 тыс. р.

Рассмотрите процесс хеджирования с помощью форвардной операции и определите:

а) экономию денежных ресурсов или потенциальную прибыль, если через три месяца на день исполнения контракта курс спот составит до 27,80 р. за долл.;

б) упущенную выгоду или потенциальные потери, если через три месяца на день исполнения контракта курс спот снизится до 26,80 р. за долл.

### **Задача 3.**

Предприятие-заемщик заключило договор страхования риска непогашения кредита со страховой компанией. Кредит взят в сумме 120 млн р. под 40% годовых с 1.01.2020г. по 31.12.2020г. Погашение кредита и процентов по нему согласно кредитного договора должно осуществляться раз в полугодие. Заемщик оказался не в состоянии вернуть последний платеж и проценты по нему. Предел ответственности 70%. Страховой тариф 5,2%.

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

### **Задача 4.**

Банк заключил договор страхования риска непогашения кредита со страховой компанией. Банк-страхователь выдал кредит на 80 млн р. под 46% годовых. Предел ответственности 70%. Страховой тариф 6,8%. Заемщик оказался не в состоянии выплатить проценты за кредит. Кредитный договор заключен на срок с 1 января 2014 по 31 июня 2014 года.

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

### **Задача 5.**

Владелец груза стоимостью 500 млн р. застраховал его в страховой компании. Владелец предпочел вариант страхования без ответственности за повреждение. Процент страхового возмещения определен в 70%. В результате стихийного бедствия часть груза погибла (100 млн р.). Часть груза повреждена (25 млн р.). Страховой тариф 5%.

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

### **Вопросы для самопроверки**

- 1) Какие методы идентификации риска Вы знаете?
- 2) Укажите формализованные методы идентификации риска.
- 3) Как используются интуитивные методы идентификации риска?
- 4) Опишите метод исторических симуляций в оценке рыночного риска.
- 5) В чем состоит методология RiskMetrics?

## **Тема 4. Элементная база оценки финансовых рисков**

### **Задачи**

#### **Задача 1**

Определите сумму потерь (ущерб) на 1 га и на всю площадь посева, если в результате стихийного бедствия часть поля в 12 га пришлось пересевать. Затраты на 1 га составили - 33 тыс. руб. Стоимость застрахованного урожая с 1 га определена в 800 тыс. руб. Валовой сбор после страхового случая составил 1200 тонн. Цена 1 тонны - 80 тыс. руб. Общая площадь посева - 50 га.

#### **Задача 2**

Рассмотрите вложение в 1000 у.е., которое станет 1500 у.е. через три года при условии годовой ставки дисконта в 8%. Определите, выгодно ли данное вложение путем расчета чистой дисконтированной стоимости.

#### **Задача 3**

Определите текущую ценность будущей потребности или сумму денежных средств необходимую для вложения сейчас, чтобы через три года получить 1500 у.е. Основанием для расчета является дисконтирование будущих доходов к современному моменту. Фиксированная норма прибыли из расчета 8% годовых.

#### **Задача 4**

Денежный поток по проекту через год составит 540 тыс. руб., через два года – 200 тыс. руб.. Проект требует инвестиций сегодня в размере 430 тыс. руб. Какая чистая приведенная стоимость проекта при ставке дисконтирования 13%?

#### **Задача 5**

Инвестор приобрел за 30 долл. колл-опцион на акции компании N с ценой исполнения 900 долл. Опцион может быть исполнен в течение года. Если текущая рыночная цена акции равна 850 долл., при какой цене инвестор предпочтет исполнить опцион? Покажите графически потенциальную прибыль инвестора. Решите эту же задачу при условии, что приобретен пут-опцион, а текущая рыночная цена акции составляет 950 долл.

### **Вопросы для самопроверки**

- 1) В чем заключается оценка рыночного риска с использованием бета- и альфа-коэффициентов?

- 2) Опишите скоринговую модель оценки кредитного риска.
- 3) Назовите методики и их сущность в оценке странового риска.
- 4) Понятие нормального гауссовского распределения вероятностей и его применение в оценке рыночного риска

### **Тема 5. Анализ и оценка финансового риска**

#### **Задачи**

##### **Задача 1.**

Необходима оценка двух инвестиционных проектов: первый с вероятностью 0,5 обеспечивает прибыль 25 млн. руб., однако с вероятностью 0,3 можно потерять 6,5 млн. руб. Для второго проекта с вероятностью 0,8 можно получить прибыль 15 млн. руб. и с вероятностью 0,2 потерять 6 млн. руб. Какой проект выбрать?

##### **Задача 2.**

Организации предоставлена ссуда в размере 300 тыс.руб. под 18% годовых с 1 января по 1 апреля текущего года. Определите сумму, подлежащую возврату при условии погашения долга единовременным платежом.

##### **Задача 3.**

Заемщик взял банковский кредит в размере 15 тыс. руб. и вернул через 10 мес. 17000 руб. Определите процентную ставку, под которую был взят кредит.

##### **Задача 4.**

Вкладчик поместил в банк 5 тыс. руб.. Определите наращенную сумму вклада за 3 месяца, если за первый месяц начисляются проценты в размере 5%-годовых, а каждый месяц процентные ставки возрастают на 1%.

#### **Вопросы для самопроверки**

- 1) В чем заключается анализ чувствительности инвестиционного проекта?
- 2) Опишите GAP-анализ степени процентного риска.
- 3) Раскройте сущность Анализ GAP-дюрации (GAPD).
- 4) В чем состоит применение стресс-тестирования при анализе риска?
- 5) Назовите основные методы анализа кредитоспособности заемщика.

### **Тема 6. Процесс управления финансовыми рисками**

#### **Тестовое задание**

##### **1. Валютными рисками можно управлять с помощью методов:**

- 1) ежедневного учета изменений валютно-обменного курса;
- 2) поддержания кредитоспособности банка;
- 3) хеджирования;
- 4) следования нормативным требованиям.

##### **2. Профилактика рисков включает комплекс мер:**

- 1) по минимизации вероятных потерь;
- 2) управлению уровнем допустимого риска;
- 3) страхованию рисков с помощью банковских резервных фондов;
- 4) страхованию рисков в кэптивных компаниях.

**3. Административные методы управления валютными рисками включают:**

- 1) требование листинга;
- 2) установление лимитов открытой валютной позиции;
- 3) проведение форвардных операций;
- 4) операции по хеджированию;
- 5) установление предельно допустимых для банка колебаний валютных курсов;
- 6) разработку внутренних нормативов допустимого риска;
- 7) ускорение или замедление платежей в иностранной валюте;
- 8) своповые операции.

**4. Метод «неттинга» - это:**

- 1) координация деятельности всех подразделений банка;
- 2) вычет поступления иностранной валюты из ее оттока;
- 3) управление трансляционными валютными рисками;
- 4) максимальное сокращение валютных сделок путем их укрупнения.

**5. Метод «валютных оговорок» используется для снижения рисков:**

- 1) трансляционных;
- 2) коммерческих;
- 3) конвертационных;
- 4) систематических.

**6. Кредитный риск возрастает при увеличении объемов:**

- 1) потребительского кредитования;
- 2) синдицированного кредитования;
- 3) овердрафтного кредитования;
- 4) торгового финансирования.

**7. Согласно неоклассической теории компания при осуществлении своей финансово-экономической деятельности должна руководствоваться следующими критериями:**

- 1) размером ожидаемой выручки и ее колеблемостью;
- 2) размером ожидаемой прибыли и ее колеблемостью;
- 3) размером возможных убытков4. размером упущенной выгоды.

**8. Интегральный финансовый анализ включает в себя:**

- 1) количественный SWOT-анализ;
- 2) система анализа по модели DuPont с главным контрольным показателем ROE;
- 3) объектно-ориентированная система финансового анализа;
- 4) метод 635.

**9. Какой метод позволяет оценить степень устойчивости инвестиционного проекта различным факторам воздействия внешней среды, то есть к различным видам риска:**

- 1) анализ устойчивости;
- 2) анализ неопределенности;
- 3) анализ чувствительности;
- 4) анализ рисков.

**10. Исключить или ограничить риски, связанные с неблагоприятными изменениями курса валют, процентных ставок, цен на товары и услуги, позволяет:**

- 1) гарантии;
- 2) страхование;
- 3) аутсорсинг;
- 4) хеджирование.

### **Задачи**

#### **Задача 1.**

Цена исполнения пут-опциона на акции фирмы N., приобретенного инвестором за 8 долл., равна 75 долл. Будет ли исполнен опцион, если к моменту его истечения рыночная цена базисного актива равна: а) 63 долл.; б) 74 долл.; в) 86 долл.?

Сколько получит держатель опциона в каждом из этих случаев? Какова его прибыль (убыток)?

#### **Задача 2.**

Балансовая стоимость автомобиля 6 млн. руб. Заключен договор со страховой суммой 3 млн. руб. В результате аварии автомобиль был поврежден, и фактический ущерб страхователя составил 2 млн. руб. Рассчитайте страховое возмещение, зная, что страховщик не будет возмещать фактическую сумму ущерба, т. е. страховое возмещение прямо пропорционально сумме, указанной в договоре, и обратно пропорционально балансовой стоимости объекта.

#### **Задача 3**

Имеются прогнозные данные о ценных бумагах производственных компаний АА и ВВ, работающих в разных отраслях:

| Общэкономическая ситуация | Вероятность | Доходность АА, % | Доходность ВВ, % |
|---------------------------|-------------|------------------|------------------|
| Спад                      | 0,2         | 7                | 9                |
| Без изменения             | 0,3         | 9                | 10               |
| Незначительный подъем     | 0,4         | 8                | 9                |
| Существенное оживление    | 0,1         | 11               | 12               |

Требуется: а) рассчитать ожидаемую в среднем доходность каждой акции; б) рассчитать показатели риска; в) сделать вывод, какая ценная бумага более предпочтительна для инвестирования и почему.

#### **Задача 4**

Для покупки оборудования компания имеет возможность привлечь банковский кредит. Стоимость оборудования составляет 100000 долл. Срок предполагаемого использования этого оборудования компанией – 5 лет. Номинальная ставка банковского кредита – 20%. Износ списывается равномерно по ставке 20%. Альтернативой выступает финансовый лизинг этого же оборудования с постановкой на баланс объекта сделки. Срок действия договора – 5 лет. Ежегодный платеж в конце года составляет 36000.

#### **Задача 5**

Компании необходимо некоторое оборудование стоимостью 50000 долл. для осуществления производственной деятельности в течение ближайших четырех лет. Одним из вариантов является приобретение данного оборудования, для чего банк предоставляет компании кредит в размере 50000 долл. на срок 4 года. Номинальная ставка по кредиту – 20%. Износ оборудования начисляется равномерно по ставке 25%. Техническая эксплуатация оборудования обходится его владельцу ежегодно в 4000 долл.

Альтернативой выступает операционная аренда оборудования на тот же срок. Ежегодный платеж в конце года составляет 18000 долл. Право собственности остается у арендодателя, т. е. по окончании договора имущество возвращается ему. Техническое обслуживание имущества в этом случае возлагается на арендодателя. Ставка налога на прибыль для компании – 30%. Определите наиболее предпочтительный вариант финансирования приобретения оборудования.

#### **Вопросы для самопроверки**

- 1) Подходы к анализу и управлению операционным риском.
- 2) Назовите основные методы управления активами и пассивами банка.
- 3) Перечислите основные стадии процесса управления рисками.
- 4) Понятие управления активами и пассивами предприятия.
- 5) Назовите задачи управления активами и пассивами предприятия.

### **Тема 7. Стратегия и тактика риск-менеджмента**

#### **Вопросы для самопроверки**

- 1) Укажите цель и задачи риск-менеджмента.
- 2) Охарактеризуйте основные стадии процесса управления рисками.
- 3) Что собой представляют стратегии избежания риска?
- 4) В чем заключаются стратегии удержания риска?
- 5) Опишите сущность стратегий передачи риска.

### **Учебная литература, необходимая для самостоятельной подготовки к занятиям**

#### **1. Основная литература**

1. Ларионова, И. А. Управление финансовыми рисками : учебное пособие / И. А. Ларионова. — Москва : Издательский Дом МИСиС, 2020. — 85 с. — ISBN 978-5-907227-08-8. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/106893.htm>. — Режим доступа: для авторизир. пользователей

2. Пасько, Е. А. Страхование и управление рисками : учебное пособие / Е. А. Пасько. — Ставрополь : Северо-Кавказский федеральный университет, 2017. — 129 с. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/99466.html>. — Режим доступа: для авторизир. пользователей

## 2. Дополнительная литература

1. Пасько, Е. А. Страхование и управление рисками : практикум / Е. А. Пасько. — Ставрополь : Северо-Кавказский федеральный университет, 2017. — 106 с. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/69435.html>. — Режим доступа: для авторизир. пользователей

2. Остапенко, Е. А. Финансовая среда и предпринимательские риски : учебное пособие для студентов бакалавриата (направление подготовки - 38.03.00 Экономика) / Е. А. Остапенко, Т. Г. Гурнович. — Ставрополь : Ставропольский государственный аграрный университет, Секвойя, 2017. — 271 с. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/76127.html>. — Режим доступа: для авторизир. пользователей

3. Ларионова, И. А. Управление финансовыми рисками : практикум / И. А. Ларионова. — Москва : Издательский Дом МИСиС, 2020. — 54 с. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/106892.html>. — Режим доступа: для авторизир. пользователей

4. Анализ эффективности и рисков финансово-хозяйственной деятельности : учебное пособие / Е. В. Смирнова, В. М. Воронина, О. В. Федорищева, И. Ю. Цыганова. — Оренбург : Оренбургский государственный университет, ЭБС АСВ, 2017. — 166 с. — ISBN 978-5-7410-1744-9. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/71262.html>. — Режим доступа: для авторизир. пользователей

5. Энциклопедия финансового риск-менеджмента / В. Е. Барбаумов, М. А. Рогов, Д. Ф. Щукин [и др.] ; под редакцией А. А. Лобанова, А. В. Чугунова. — 4-е изд. — Москва : Альпина Бизнес Букс, 2020. — 932 с. — ISBN 978-5-9614-0824-9. — Текст : электронный // Электронно-

библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/96867.html> . — Режим доступа: для авторизир. пользователей

**Ресурсы информационно – телекоммуникационной сети  
«Интернет», необходимые для освоения дисциплины**

1. Официальный сайт Территориального органа Федеральной службы государственной статистики Российской Федерации по Курской области// [www.kurskstat.ru](http://www.kurskstat.ru)
2. Официальный сайт Центрального банка Российской Федерации ( Банк России) // [cbr.ru](http://cbr.ru)