

Документ подписан простой электронной подписью
Информация о владельце:
ФИО: Степыкин Николай Иванович
Должность: Заведующий кафедрой
Дата подписания: 08.07.2026 13:12:24
Уникальный программный ключ:
79cb37fa15c029eb9fe555478f21c47b73e92308

МИНОБРНАУКИ РОССИИ
Юго-Западный государственный университет

УТВЕРЖДАЮ:

И.о. заведующего кафедрой
международных отношений и
лингвистики



Н.И. Герасимова

«03» июля 2026 г.

ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА
для текущего контроля успеваемости
и промежуточной аттестации обучающихся
по дисциплине

Анализ страновых рисков для бизнеса
(наименование дисциплины)

41.04.05 – Международные отношения
Профиль: «Бизнес-управление и экспертная аналитика в международных
отношениях»
(код и наименование ОПОП ВО)

1 Оценочные средства для текущего контроля успеваемости

Вопросы для собеседования

Тема 1 Сущность риска в международной деятельности

1. Особый риск зарубежных операций
2. Суть доктрины «иммунитета суверенного государства» и ее влияние на иностранные компании
3. Определение странового риска
4. Проявления страновых рисков для инвесторов и торговых компаний
5. Разработка теории странового риска
6. Суть концепции «мирового портфеля стран»
7. Структура понятия «страновой риск»
8. Факторы, влияющие на величину странового экономического риска
9. Понятие странового финансового риска

Тема 2 : Страновые экономические риски

1. Понятие странового финансового риска
2. Виды валютных рисков
3. Спекулятивные риски.
4. Производственные, коммерческие и страховые риски.
5. Рыночные и кредитные риски.
6. Финансовые риски.
7. Ретроспективные риски.
8. Политические риски.
9. Внешние и внутренние риски.

Тема 3. Характеристика методов анализа и оценки рисков международного бизнеса

1. Каким требованиям должна отвечать методика оценки рисков?
2. Какие факторы влияют на выбор метода оценки рисков?
3. Перечислите качественные методы анализа и оценки рисков. Дайте характеристику одному из них (на выбор).
4. Перечислите количественные методы анализа и оценки рисков. Дайте характеристику одному из них (на выбор).
5. Какие из методов позволяют дать наиболее корректную оценку рисков?

Тема 4. Влияние странового риска на современный бизнес

1. Перечислите позитивные и негативные моменты глобализации.
2. Перечислите составляющие странового риска.
3. Каким рискам на сегодняшний день подвержена Россия?

Тема 5. Рейтинги стран по страновому риску

1. Какие факторы оказывают влияние на рейтинг страны?
2. России в большинстве присвоены негативные рейтинги. Почему?
3. Каким образом негативные рейтинги могут казаться на экономики России?

Тема 6 Основные угрозы для бизнеса в 2022 году

1. Каковы причины замедления роста мирового рынка?
2. Как ситуация в мировой экономике отразилась на автомобильной промышленности?
3. В чем заключается основная проблема Европы в 2022 году?

4. Как ситуация в мировой экономике повлияла на развивающиеся рынки?
5. Что происходит в Африке на фоне ухудшения экономического климата?
6. Страновая оценка России в ситуации роста кредитных рисков.

Темы для самостоятельной работы студентов

От чего зависит классификация рисков международного бизнеса?

1. Какие типы рисков международного бизнеса различают в общем виде?
2. Чем обусловлены экономические риски?
3. Как характеризуются чистые риски?
4. Какие существуют причины возникновения производственного риска?
5. Что представляют собой финансовые риски?
6. По каким видам классифицируются финансовые риски?
7. Чем определяется страновой финансовый риск?
8. Что такое макроэкономический финансовый риск?
10. Какие факторы влияют на возникновение и распространение новых видов риска?
9. Структура основных данных политического анализа внешней среды, необходимых международному менеджеру.
10. Перечень основных операций международного бизнеса и характеристика их особенностей.
11. Факторы выбора формы бизнеса.
12. Понятие, классификация и характеристика международных встречных сделок.
13. Перечень краткая характеристика основных, современных теорий международной торговли, их вклад в развитие мировой торговли.
14. Прогрессивные формы международной торговли.
15. Государственное воздействие на мировую торговлю. Формы контроля над торговлей.
16. Посредники в международной торговле.
17. Совместные формы международной деятельности.
18. Лицензионные и франчайзинговые формы совместной международной деятельности.
19. Контракты на управление. Контракты «под ключ».
20. Отношение мирового сообщества к МНК.
21. Оценка и выбор стран для ведения международного бизнеса.
22. Диверсификация или концентрация. Оценка инвестиционных предложений. Решения об инвестициях.
23. Стратегия глобального размещения источников снабжения и производства.
24. Валютно-финансовая среда международного бизнеса.
25. История развития и характеристика международной финансовой системы.
26. Структура международного финансового рынка.
27. Финансовые риски в международном бизнесе.
28. Способы и методы хеджирования финансовых рисков в
29. основные мировые региональные группировки.
30. Последствия и эффективность международной экономической интеграции для стран-участниц.
31. Основные принципы международного маркетинга.
32. Международное ценообразование

Критерии оценивания:

5 баллов (или оценка «отлично») выставляется обучающемуся, если он принимает активное участие в беседе по большинству обсуждаемых вопросов (в том числе самых сложных); демонстрирует сформированную способность к диалогическому мышлению, проявляет уважение и интерес к иным мнениям; владеет глубокими (в том числе дополнительными) знаниями по существу обсуждаемых вопросов, ораторскими способностями и правилами ведения полемики; строит логичные, аргументированные, точные и лаконичные высказывания, сопровождаемые яркими примерами; легко и заинтересованно откликается на неожиданные ракурсы беседы; не нуждается в уточняющих и (или) дополнительных вопросах преподавателя.

4 балла (или оценка «хорошо») выставляется обучающемуся, если он принимает участие в обсуждении не менее 50% дискуссионных вопросов; проявляет уважение и интерес к иным мнениям, доказательно и корректно защищает свое мнение; владеет хорошими знаниями вопросов, в обсуждении которых принимает участие; умеет не столько вести полемику, сколько участвовать в ней; строит логичные, аргументированные высказывания, сопровождаемые подходящими примерами; не всегда откликается на неожиданные ракурсы беседы; не нуждается в уточняющих и (или) дополнительных вопросах преподавателя.

3 балла (или оценка «удовлетворительно») выставляется обучающемуся, если он принимает участие в беседе по одному-двум наиболее простым обсуждаемым вопросам; корректно выслушивает иные мнения; неуверенно ориентируется в содержании обсуждаемых вопросов, порой допуская ошибки; в полемике предпочитает занимать позицию заинтересованного слушателя; строит краткие, но в целом логичные высказывания, сопровождаемые наиболее очевидными примерами; теряется при возникновении неожиданных ракурсов беседы и в этом случае нуждается в уточняющих и (или) дополнительных вопросах преподавателя.

2 балла (или оценка «неудовлетворительно») выставляется обучающемуся, если он не владеет содержанием обсуждаемых вопросов или допускает грубые ошибки; пассивен в обмене мнениями или вообще не участвует в дискуссии; затрудняется в построении монологического высказывания и (или) допускает ошибочные высказывания; постоянно нуждается в уточняющих и (или) дополнительных вопросах преподавателя.

2 ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА ДЛЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ОБУЧАЮЩИХСЯ

2.1 Банк тестовых заданий

1. Методом снижения кредитного риска является:
 - а) уклонение от налогов;
 - б) регулярная оценка платежеспособности предприятия;
 - в) получение кредита в различных валютах.
2. К приемам снижения риска относятся:
 - а) избежание риска;
 - б) диверсификация;
 - в) самострахование;
 - г) лимитирование
3. Какой метод из нижеперечисленных представляет передачу риска?
 - а) покрытие убытка из резервов;
 - б) покрытие убытка за счет использования займов;
 - в) покрытие убытков за счет муниципальной поддержки;
 - г) покрытие убытка на основе самострахования.
4. Что лежит в основе страхования рисков?
 - а) создание внутренних страховых фондов;
 - б) передача ответственности за риски внешним страховым компаниям;
 - в) передача ответственности за риски внутреннему менеджменту;
 - г) создание внешних страховых резервов.
5. Высокая результативность системы управления риском предполагает:
 - а) отсутствие рисков в деятельности организации;
 - б) снижение возможности возникновения рисков;
 - в) снижение возможностей возникновения негативных последствий риска;
 - г) повышение нормы прибыли в организации.
1. Главная цель системы управления рисками в организации — это:
 - а) стабильность положения на рынке;
 - б) обеспечение прибыльности производства;
 - в) сохранение кадрового потенциала;
 - г) успешное функционирование в условиях неопределенности.
2. Почему классификация методов управления рисками является относительно условной?
 - а) нет достаточного методологического аппарата;
 - б) в реальной жизни сферы применения переплетаются;
 - в) не всегда менеджеры могут определить сферы применения;
 - г) все методы работают одинаково во всех сферах.
3. Какая из процедур управления способствует уменьшению неблагоприятных последствий риска для организации?
 - а) уклонение от риска;
 - б) сокращение риска;

- в) передача риска;
- г) все вышеперечисленное.

4. Методы управления рисками, предполагающие исключение рисков ситуации из бизнеса, носят название:

- а) методы диссипации риска;
- б) методы компенсации риска;
- в) методы уклонения от риска;
- г) методы локализации риска.

5. Методы управления рисками, основанные на четкой идентификации источников риска, носят название:

- а) методы диссипации риска;
- б) методы компенсации риска;
- в) методы уклонения от риска;
- г) методы локализации риска.

1. Методы управления рисками, относящиеся к упреждающим методам управления, носят название:

- а) методы диссипации риска;
- б) методы компенсации риска;
- в) методы уклонения от риска;
- г) методы локализации риска.

2. Методы управления рисками, связанные с распределением риска между стратегическими партнерами, носят название:

- а) методы диссипации риска;
- б) методы компенсации риска;
- в) методы уклонения от риска;
- г) методы локализации риска.

3. Процесс снижения риска за счет увеличения разнообразия видов деятельности, рынков сбыта или каналов поставок носит название:

- а) конвергенция;
- б) фокусирование;
- в) диверсификация;
- г) дифференцирование.

4. Снижение риска за счет увеличения количества поставщиков, позволяющего ослабить зависимость предприятия от конкретного поставщика, — это:

- а) диверсификация рынка сбыта (развитие рынка);
- б) диверсификация видов хозяйственной деятельности;
- в) диверсификация закупок;
- г) диверсификация инвестиций.

5. Снижение риска за счет распределения готовой продукции предприятия между несколькими рынками или контрагентами, — это:

- а) диверсификация рынка сбыта (развитие рынка);
- б) диверсификация видов хозяйственной деятельности;
- в) диверсификация закупок;
- г) диверсификация инвестиций.

1. Особенностью метода покрытия убытка на основе самострахования является:
 - а) работа с большим числом однородных рисков;
 - б) работа только с неоднородными рисками;
 - в) работа с катастрофическими рисками.
2. Процесс управления рисками включает:
 - а) оценку и анализ рисков;
 - б) страхование рисков;
 - в) идентификацию рисков;
 - г) оценку результатов;
 - д) все вышеперечисленное.
3. К содержанию группы методов снижения риска не относятся:
 - а) управление активами и пассивами;
 - б) самострахование;
 - в) хеджирование;
 - г) методы предотвращения;
 - д) диверсификация;
 - е) активный риск-менеджмент.
4. Самым надежным методом управления рисками как с точки зрения субъекта экономики, так и с точки зрения всей экономики в целом является:
 - а) метод снижения риска;
 - б) метод принятия риска;
 - в) метод резервирования риска;
 - г) метод внутреннего страхования риска;
 - д) метод переноса риска;
 - е) метод трансферта риска.
5. Метод диверсификации риска можно по-другому назвать:
 - а) распределение риска;
 - б) локализация риска;
 - в) перенос риска;
 - г) трансферт риска;
 - д) снижение степени риска;
 - е) диссипация риска.

Задания в закрытой форме

Выберите правильный ответ.

1. Что такое риск?
 - а. разновидность ситуации, объективно содержащая высокую вероятность невозможности осуществления цели;
 - б. наличие факторов, при которых результаты действий не являются детерминированными, а степень возможного влияния этих факторов на результаты неизвестна;
 - с. следствие действия либо бездействия, в результате которого существует реальная возможность получения неопределенных результатов различного характера.
2. Что такое анализ риска?
 - а. систематизация множества рисков на основании каких-либо признаков и критериев, позволяющих объединить подмножества рисков в более общие понятия;

- b. систематическое научное исследование степени риска, которому подвержены конкретные объекты, виды деятельности и проекты;
 - c. начальный этап системы мероприятий по управлению рисками, состоящий в систематическом выявлении рисков, характерных для определенного вида деятельности, и определении их характеристик.
3. Что такое идентификация риска?
- a. систематизация множества рисков на основании каких-либо признаков и критериев, позволяющих объединить подмножества рисков в более общие понятия;
 - b. начальный этап системы мероприятий по управлению рисками, состоящий в систематическом выявлении рисков, характерных для определенного вида деятельности, и определении их характеристик;
 - c. систематическое научное исследование степени риска, которому подвержены конкретные объекты, виды деятельности и проекты.

Задания в открытой форме

Закончите предложения.

1. Риск, вызванный особенностями и событиями в конкретной стране, получил название _____.
2. В разработке концепции странового риска активное участие принял _____ сектор.
3. В современной теории странового риска он делится на _____ основных компонента.

Задания на установление правильной последовательности

1. Установите правильную последовательность различных видов риска в зависимости от уровня их влияний (от большего к меньшему):
 - a. Коммерческий риск;
 - b. Страновой риск;
 - c. Трансфертный риск.
2. Установите правильную последовательность различных видов риска в зависимости от уровня их влияний (от большего к меньшему):
 - a. Макрориск;
 - b. Политический риск;
 - c. Страновой риск.
3. Установите правильную последовательность условий, сопутствующих ситуации риска, связанной со статистическими процессами:
 - a. Возможность оценить вероятность осуществления выбираемых альтернатив;
 - b. Наличие неопределенности;
 - c. Необходимость выбора альтернативы.

Задания на установление соответствия

1. Установите соответствие определения риска и отечественной экономической литературой, в которой оно рассматривается:

1. Риск - это вероятность возникновения убытков или недополучения доходов по сравнению с прогнозируемым вариантом 2. Риск - это деятельность, связанная с преодолением неопределенности в ситуации неизбежного выбора, в	a. Риски в современном бизнесе b. Финансовый менеджмент
---	--

процессе которой имеется возможность количественно и качественно оценить вероятность достижения предполагаемого результата, неудачи и отклонения от цели

3. Под риском принято понимать вероятность (угрозу) потери предприятием части своих ресурсов, недополучение доходов или появление дополнительных расходов в результате осуществления определенной производственной и финансовой деятельности

4. Риск - это действие (деяние, поступок), выполняемое в условиях выбора (в ситуации выбора в надежде на счастливый исход), когда в случае неудачи существует возможность оказаться в худшем положении, чем до выбора

с. Рынок и риск

d. Риск и его роль в общественной жизни

2. Установите соответствие уровня влияния коммерческого риска и его описания:
 1. На уровне государства
 - a. риск того, что при проведении экономической политики отдельная страна может наложить ограничения на перевод капитала, дивидендов и процентов иностранным кредиторам и инвесторам
 2. На уровне компаний
 - b. риск неплатежеспособности, ассоциирующийся с предоставлением займов иностранным правительствам
3. Установите соответствие между компонентами странового риска и их описаниями:
 1. Финансовый
 - a. Включает возможность или вероятность принятия на политическом уровне решений, неблагоприятных для интересов компании
 2. Валютный
 - b. Выражается в неустойчивости макроэкономического развития и часто находит свое измерение в динамике ВВП и ВВП
 3. Экономический
 - c. Определяется способностью национальной экономики мобилизовать необходимое количество иностранной валюты для оплаты процентов и основного долга иностранным кредиторам
 4. Политический
 - d. Определяется как неустойчивость валютного курса, ведущая к падению доходов нерезидентов

Шкала оценивания результатов тестирования: в соответствии с действующей в университете балльно-рейтинговой системой оценивание результатов промежуточной аттестации обучающихся осуществляется в рамках 100-балльной шкалы, при этом максимальный балл по промежуточной аттестации обучающихся по очной форме обучения составляет 36 баллов, по очно-заочной и заочной формам обучения – 60 баллов (установлено положением П 02.016).

Максимальный балл за тестирование представляет собой разность двух чисел: максимального балла по промежуточной аттестации для данной формы обучения (36 или 60) и максимального балла за решение компетентностно-ориентированной задачи (6).

Балл, полученный обучающимся за тестирование, суммируется с баллом, выставленным ему за решение компетентностно-ориентированной задачи.

Общий балл по промежуточной аттестации суммируется с баллами, полученными обучающимся по результатам текущего контроля успеваемости в течение семестра; сумма баллов переводится в оценку по дихотомической шкале (для зачета) или в оценку по 5-балльной шкале (для экзамена) следующим образом:

Соответствие 100-балльной и дихотомической шкал

<i>Сумма баллов по 100-балльной шкале</i>	<i>Оценка по дихотомической шкале</i>
100–50	зачтено
49 и менее	не зачтено

Соответствие 100-балльной и 5-балльной шкал

<i>Сумма баллов по 100-балльной шкале</i>	<i>Оценка по 5-балльной шкале</i>
100–85	отлично
84–70	хорошо
69–50	удовлетворительно
49 и менее	неудовлетворительно

Критерии оценивания результатов тестирования:

Каждый вопрос (задание) в тестовой форме оценивается по дихотомической шкале: выполнено – **2 балла**, не выполнено – **0 баллов**.

2.2 КОМПЕТЕНТНОСТНО-ОРИЕНТИРОВАННЫЕ ЗАДАЧИ

Раздел (тема) дисциплины: Классификация рисков международного бизнеса

Задачи репродуктивного уровня

Проанализируйте приведенный ниже текст и выделите конкретные виды рисков, которые могут возникать применительно к указанному предприятию.

Открытое акционерное общество «Газпром» является самой крупной газодобывающей компанией в мире. Это один из важнейших участников мировых энергетических рынков, способных внести значительный вклад в их стабилизацию и обеспечение глобальной энергетической безопасности. При выходе на различные международные рынки компанию ОАО «Газпром» подстерегают различные риски, среди которых можно отметить стратегические, а также страновые риски, финансовые риски и определенные риски, которые связаны с деятельностью предприятия. Для обеспечения достаточно устойчивого функционирования, существенного улучшения качества принятия различных решений в компании ОАО «Газпром» постоянно ведется работа по формированию целостной корпоративной системы управления рисками.

Задачи реконструктивного уровня

Ниже приведена классификация рисков по формам их проявления. Проанализируйте и ответьте на вопрос, с чем связаны указанные формы, и какая, по вашему мнению, является самой критичной для субъекта международного бизнеса.

Риски классифицируются по формам их проявления:

1. Потери материальных средств
2. Моральный ущерб
3. Финансовый ущерб.

Задачи творческого уровня

Ниже приведено высказывание кандидата экономических наук Дегтяревой О.И. касаясь классификации рисков. Проанализируйте и выскажите свое мнение.

Классификация рисков напрямую зависит от точки зрения и в той или иной степени отражает сложившееся в обществе восприятие риска, что может привести к переходу риска из одного вида в другой. Например, в рыночных экономиках один из очень грозных рисков — риск безработицы (социальный риск), тогда как в постсоциалистических переходных экономиках (на примере России) скрытая безработица может порождать риск невыплаты заработной платы (кредитный риск), который, конечно же, является и социальным риском.

Тема 3. Характеристика методов анализа и оценки рисков международного бизнеса

Задача 1. Оценка риска изменения цены на продукцию

Цены на металлопродукцию за последние 11 месяцев по статистическим данным составили:

Месяц	1	2	3	4	5	6
Цена, долл./т	300	310	312	309	302	305
Месяц	7	8	9	10	11	
Цена, долл./т	304	300	298	305	304	

Какова вероятность того, что в следующем месяце цена уменьшится по сравнению с ее последним значением?

Решение задачи:

Рассчитаем отклонение расхода топлива за каждый месяц, начиная со второго, по сравнению с предыдущим:

Период	Отклонение цены металлопродукции, долл./т
во втором месяце по сравнению с первым	$310-300=+10$ (цена увеличилась)

в третьем месяце по сравнению со вторым	312-310=+2 (цена увеличилась)
в четвертом месяце по сравнению с третьим	309-312=-3 (цена снизилась)
в пятом месяце по сравнению с четвертым	302-309=-7 (цена снизилась)
в шестом месяце по сравнению с пятым	305-302=+3 (цена увеличилась)
в седьмом месяце по сравнению с шестым	304-305=-1 (цена снизилась)
в восьмом месяце по сравнению с седьмым	300-304=-4 (цена снизилась)
в девятом месяце по сравнению с восьмым	298-300=-2 (цена снизилась)
в десятом месяце по сравнению с девятым	305-298=+7 (цена увеличилась)
в одиннадцатом месяце по сравнению с десятым	304-305=-1 (цена снизилась)

Как видно из расчетов, представленных в таблице, только в шести случаях из десяти цены на металлопродукцию снижались. Таким образом, вероятность снижения цены в следующем месяце составляет:

$$6/10=0,60.$$

Теперь рассчитаем вероятность того, в следующем месяце цена будет иметь значение меньше 304 долл./т. Из статистических данных видно, что на протяжении последних одиннадцати месяцев цена меньше 304 долл. наблюдалась 4 раза. Таким образом, вероятность описанного явления составляет:

$$4/11=0,36.$$

Задача 2. Анализ рисков инвестиционных проектов

Имеются два инвестиционных проекта: ИП1 и ИП2 с одинаковой прогнозной суммой требуемых капитальных вложений. Величина планируемого дохода (тыс. руб.) неопределенна и приведена в виде распределения вероятностей (табл.). Оценить рискованность каждого проекта, используя критерий отбора – «максимизация математического ожидания дохода».

Характеристика проектов по доходам и вероятностям его получения:

Инвестиционный проект ИП1

Доход, тыс. руб.	Вероятность (В)
2500	0,15
3000	0,20
3500	0,35
5000	0,20
6000	0,10

Инвестиционный проект ИП2

Доход, тыс. руб.	Вероятность (В)
1500	0,10
2500	0,15
4000	0,30
5000	0,30
7000	0,15

Решение задачи:

По проекту ИП1 математическое ожидание дохода составляет:

$$2500 \cdot 0,15 + 3000 \cdot 0,20 + 3500 \cdot 0,35 + 5000 \cdot 0,20 + 6000 \cdot 0,10 = 3800 \text{ тыс. руб.}$$

По проекту ИП2 математическое ожидание дохода составляет:

$$1500 \cdot 0,10 + 2500 \cdot 0,15 + 4000 \cdot 0,30 + 5000 \cdot 0,30 + 7000 \cdot 0,15 = 4275 \text{ тыс. руб.}$$

Таким образом, по критерию математического ожидания дохода предпочтение следует отдать инвестиционному проекту ИП2, поскольку по этому варианту ожидается наибольшая величина дохода.

Задача 3. Способы снижения рисков

Заполнить таблицу:

Виды риска	Способы уменьшения отрицательных последствий
1) низкие объемы реализации товаров	
2) неэффективная работа сбытовой сети	
3) неудачный выход на рынок нового товара	
4) ненадлежащее исполнение контрагентом условий договора	
5) противодействие конкурентов	
6) риск неплатежа за поставленный по контракту товара	
7) риск утечки коммерческой и научно технической информации	

Решение задачи:

Виды риска	Способы уменьшения отрицательных последствий
1) низкие объемы реализации товаров	проведение маркетинговых исследований, которые помогут выбрать наиболее привлекательные сегменты рынка; снижение цен на товары; повышение качества товаров; применение программ стимулирования сбыта для покупателей и (в частности, предоставление скидок за оптовые партии, сезонных скидок) т.д.
2) неэффективная работа сбытовой сети	изменение канала товародвижения; применение программ стимулирования сбыта для продавцов (денежные поощрения победителям конкурса на лучшего продавца и т.д.); создание собственной сбытовой сети предприятия
3) неудачный выход на рынок нового товара	проведение маркетинговых исследований, которые позволят выявить потребности покупателей; диверсификация рынков сбыта продукции (вполне возможно товар окажется на одном рынке невостребованным, а на другом будет пользоваться повышенным спросом; привлечение к разработке товара компетентных партнеров, компаньонов и консультантов
4) ненадлежащее исполнение контрагентом условий договора	диверсификация поставок сырья, материалов и реализации готовой продукции (диверсификация – это одновременное развитие наряду с основной деятельностью других направлений деятельности, не связанных с ней, т.е. с целью снижения риска сырье можно закупать не у одного поставщика, а у нескольких поставщиков); создание страховых запасов сырья и материалов на случай ненадлежащего выполнения договоров поставки; привлечение к разработке договоров компетентных партнеров, компаньонов и консультантов
5) противодействие конкурентов	правовая защита технологических секретов – проведение процедуры защиты авторских прав, «ноу-хау» и пр.; мониторинг

	надежности/лояльности персонала; использование методов экономической контрразведки для противодействия начавшимся атакующим действиям
6) риск неплатежа за поставленный по контракту товара	осуществление страхования риска неплатежа. Страхование риска неплатежа – это отношения по защите имущественных интересов физических и юридических лиц при наступлении определенных событий (страховых случаев) за счет денежных фондов, формируемых из уплачиваемых ими страховых взносов(страховых премий); 3) привлечение к разработке договоров компетентных партнеров, компаньонов и консультантов; заключение договора на факторинговое обслуживание (основной деятельностью факторинговой компании является кредитование поставщиков путём выкупа краткосрочной дебиторской задолженности, как правило, не превышающей 180 дней)
7) риск утечки коммерческой и научно-технической информации	внедрение на предприятии многоступенчатой информационной защиты коммерческой и научно-технической информации; организация специального делопроизводства, порядка хранения, перевозки носителей коммерческой тайны; оптимальное ограничение числа лиц, имеющих доступ к информации, составляющей коммерческую тайну; выполнение требований по обеспечению сохранения коммерческой тайны при проектировании и размещении специальных помещений, в процессе научно-исследовательских и опытно-конструкторских работ, испытаний и производства изделий, подписания контрактов; при проведении важных совещаний; наличие охраны и пропускного режима на территорию предприятия

Задача 4. Оценка степени риска активов

Вы располагаете следующими видами активов: ГКО, муниципальная облигация, привилегированная акция «Промстройбанка», обыкновенная акция «Томсктелеком», простой вексель «Томскэнерго». Расположите вышеперечисленные виды активов по мере убывания степени риска.

Решение задачи:

Безрисковые ценные бумаги – это ценные бумаги, которые имеют самый низкий в рыночных условиях уровень риска. К безрисковым ценным бумагам относят, прежде всего, государственные ценные бумаги. Из приведенного в условии перечня – это государственные краткосрочные обязательства (ГКО).

Муниципальные облигации по смыслу очень похожи на государственные облигации, но отличаются цели, для которых эти облигации выпускаются. Цели, для которых выпускаются государственные облигации – масштаба всей страны, покрыть дефицит бюджета, профинансировать крупный государственный проект, цели муниципальных облигаций – масштаба региона, – построить мост, платную дорогу, профинансировать какую-нибудь региональную программу. Общее у государственных и муниципальных облигаций в том, что они выпущены правительством (разного уровня), поэтому они имеют примерно одинаковую надежность (муниципальные облигации стоят на втором месте по надежности после государственных).

Акции являются более рискованными ценными бумагами, нежели облигации, вексельные займы и им подобные инструменты. При этом обыкновенные акции считаются более рискованными, потому что у них нет приоритета при выплате дивидендов или в случае ликвидации компании.

Если расположить перечисленные виды активов по мере убывания степени риска, то получится следующий список:

1. Обыкновенная акция «Томсктелеком» (риск максимальный).
2. Привилегированная акция «Промстройбанка».
3. Простой вексель «Томскэнерго».
4. Муниципальная облигация.
5. ГКО.

Также в соответствии с этим проранжированным перечнем можно конкретизировать риски, связанные с каждой из ценных бумаг:

Ранг в порядке убывания риска	Вид ценных бумаг	Факторы риска
1	Акции обыкновенные	Неопределенность дивидендных выплат и дохода от прироста капитала, последняя очередь в выплатах ликвидационной стоимости
2	Акции привилегированные	Неопределенность дивидендных выплат и дохода от прироста капитала
3	Векселя простые	Риск неплатежеспособности векселедателя (оплата векселя поручителем), ограниченные возможности учета неликвидных векселей
4	Муниципальные облигации	Риск дефолта, неопределенность купонного дохода, риски реинвестирования купонного дохода
5	ГКО	Риск дефолта, неопределенность купонного дохода, риски реинвестирования купонного дохода

Тема 4. Влияние странового риска на современный бизнес

Задача 1. Расчет срока окупаемости инвестиционного проекта

Проект, требующий инвестиций в размере 180000 руб., предполагает получение годового дохода – 30000 руб. Определите срок окупаемости проекта.

Решение задачи:

Срок окупаемости – это период времени, необходимый для того, чтобы доходы, генерируемые инвестициями (Д), покрыли затраты на инвестиции (И). Исходя из этого, формулу расчета срока окупаемости можно записать следующим образом:

$$P = I / D.$$

Осуществляем расчет:

$$P = 180000 / 30000 = 6 \text{ лет.}$$

Если такой срок окупаемости является приемлемым для инвестора, то инвестиции считаются целесообразными.

Задача 2. Оценка стоимости предприятия

Оценочная стоимость активов предприятия составляет 22000 долл. Для его ликвидации потребуется 2 года. Затраты на ликвидацию составляют 25% стоимости активов. Какова текущая стоимость выручки от продажи предприятия при ставке дисконта 18%?

Решение задачи:

1. Рассчитываем затраты на ликвидацию:

$$З_л = 22000 * 25 / 100 = 5500 \text{ долл.}$$

2. Будущая выручка от продажи предприятия представляет оценочную стоимость активов предприятия за вычетом затрат на ликвидацию:

$$В_б = З_о - З_л = 22000 - 5500 = 16500 \text{ долл.}$$

3. Текущая или настоящая выручка рассчитывается на основе суммы будущей выручки и ставки дисконтирования:

$$В_n = В_б / ((1 + i)^n)$$

где i - ставка дисконтирования,

n - период приведения будущей выручки к настоящему моменту.

Итак, текущая выручка составляет:

$$V_n = 16500 / ((1 + 0,18)^2) = 16500 / 1,3924 = 11850 \text{ долл.}$$

Тема 6 Основные угрозы для бизнеса в 2019-2020 году

Задача 1. Конфликт интересов

В связи с предстоящей в ближайшее время налоговой проверкой экономический субъект обратился к аудиторской организации с предложением провести аудит расчетов с бюджетом по уплате налогов. Одним из условий заключения договора на проведение аудита стало осуществление аудитором проверки по программе, утвержденной руководством экономического субъекта.

Имеет ли место конфликт интересов? Если да, то как его преодолеть?

Решение задачи:

Под конфликтом интересов понимается ситуация, при которой заинтересованность аудиторской организации, индивидуального аудитора может повлиять на мнение такой аудиторской организации, индивидуального аудитора о достоверности бухгалтерской (финансовой) отчетности аудируемого лица. Случаи возникновения заинтересованности, которая приводит или может привести к конфликту интересов, а также меры по предотвращению или урегулированию конфликта интересов устанавливаются кодексом профессиональной этики аудиторов. Например, в случае, когда аудитор является непосредственным конкурентом клиента либо участвует в совместном бизнесе или аналогичной деятельности с основным конкурентом клиента, может возникнуть угроза нарушения принципа объективности. Угроза нарушения принципа объективности или принципа конфиденциальности может также возникнуть, если аудитор оказывает услуги клиентам, у которых существует конфликт интересов или спор, имеющие отношение к предмету услуг.

В данном случае экономический субъект заинтересован в проведении аудита по собственной программе, а аудиторская организация заинтересована в объективной оценке правильности учета и отражения в отчетности проверяемого объекта. Эти интересы могут противоречить друг другу. В результате велика вероятность возникновения угроз независимости и объективности аудита, поскольку клиент в этом случае влияет на состав процедур и сроки их проведения.

В соответствии с 3.1. Кодекса профессиональной этики аудиторов аудитор должен предпринимать разумные шаги для выявления обстоятельств, в которых может возникнуть конфликт интереса. Если конфликт интереса создает угрозы нарушения одного или более основных принципов (например, принципам независимости и объективности), которые нельзя с помощью мер предосторожности устранить или свести до приемлемого уровня, то аудитор должен вынести решение о невозможности принять такое задание или о необходимости прекратить выполнение одного или нескольких конфликтующих заданий.

Задача. 2 Оценка мероприятий по финансированию банка

Для акционеров банка, у которого обязательный норматив достаточности капитала равен 10, и желающих существенно увеличить бизнес банка, но

стремящихся при этом сохранить контроль за банком, предпочтительнее: дополнительный выпуск акций, формирование субординированного долга, пересмотр дивидендной политики или эмиссия долгосрочных облигаций? Какой вариант оптимальный? Обоснуйте свое мнение.

Решение задачи:

Норматив достаточности капитала коммерческого банка (Н1) определяется как отношение собственного капитала банка (К) к суммарному объему активов, взвешенных с учетом риска (А), а его минимально допустимое значение устанавливается в зависимости от размера собственного капитала банка. Минимально допустимое числовое значение норматива Н1 устанавливается в размере 10%.

Существенное увеличение бизнеса банка повлечет за собой рост активов. Но чтобы выполнялся норматив достаточности капитала, необходимо обеспечить пропорциональное увеличение собственного капитала банка.

В банковской практике используются два метода управления капиталом:

- метод внутренних источников пополнения капитала;
- метод внешних источников пополнения капитала.

Прежде всего, главным источником роста капитала является нераспределенная прибыль банка. Реинвестирование прибыли – самая приемлемая и сравнительно дешевая форма финансирования банка, который стремится расширить свою деятельность. Такой подход к наращивания капитальной базы дает возможность не расширять круг собственников, а сохранить существующую систему контроля за деятельностью банка и исключить снижение доходности активов в результате увеличения их количества в обращении.

Чистая прибыль банка, оставшийся в его распоряжении после уплаты налогов, может быть направлен на выполнение двух основных задач: 1) обеспечение определенного уровня дивидендных выплат акционерам; 2) достаточное финансирование деятельности банка. Итак, дивидендная политика банка оказывает значительное влияние на возможности расширения капитальной базы за счет внутренних источников. Задача менеджмента заключается в определении оптимального соотношения между величиной прибыли, которая направляется на пополнение капитала и размера дивидендных выплат акционерам банка. Низкий уровень дивидендов приводит к снижению рыночной стоимости акций и понуждает к их продаже, что означает отток капитала акционерной из банка. Такая дивидендная политика не поощряет потенциальных акционеров и может создать проблемы при привлечении капитала в будущем, поскольку акции с низкими дивидендами не будут иметь спроса на рынке. Высокий уровень дивидендных выплат привлекает акционеров, но замедляет процесс накопления капитала. Это сдерживает рост объема активных операций, которые генерируют доходы банка и повышает общий уровень риска. Снижение надежности банка также может стать причиной оттока капитала через продажу акционерами своих акций, которые становятся слишком рискованными. Дивидендная политика влияет не только на внутренние источники пополнения капитала, но и на внешние, ведь возможности дополнительного привлечения капитала в значительной мере определяются размером дивидендов. Оптимальной дивидендной политикой является такая, которая максимизирует рыночную стоимость акций банка. Доходность акций банка должна быть не ниже доходность других видов инвестиций с таким же уровнем риска.

Суммируем преимущества метода внутренних источников пополнения капитала:

- независимость от конъюнктуры рынка;
- отсутствие затрат по привлечению капитала извне;
- простота применения, поскольку средства просто переводятся с одного бухгалтерского счета на другой;
- отсутствие угрозы потери контроля над банком со стороны акционеров.

Недостатки метода внутренних источников пополнения капитала:

- полное налогообложение, поскольку на пополнение капитала направляется чистая прибыль после выплаты всех налогов;
- возникновение проблемы уменьшения дивидендов;
- медленное наращивание капитала.

Привлечение капитала за счет внешних источников возможно несколькими способами:

- эмиссия акций;
- эмиссия капитальных долговых обязательств (субординированный долг).

Самым популярным внешним источником является эмиссия обыкновенных и привилегированных акций. Выпуск и размещение на рынке акций банка – это самый дорогой (с точки зрения стоимости) способ наращивания капитала банка. Такая процедура связана с высокими затратами и сопровождается значительным риском, который заключается в возможности снижения прибыли на одну акцию и потери контроля над банком со стороны акционеров. Если эмиссия акций значительная и акционеры не в состоянии выкупить все новые акции, то перед банками встает угроза смены собственников путем концентрации контрольного пакета акций. В то же время расширение круга акционеров создает благоприятные условия для привлечения дополнительных средств в будущем. Планируя эмиссию акций, менеджер банка должен взвесить свои возможности и оценить, будет ли обеспечен достаточный уровень доходности для поддержания стабильного уровня дивидендов. Если этого достичь не удастся, то акции банка будут обесцениваться. Законодательством большинства стран предусмотрена государственная регистрация эмиссии ценных бумаг, к которым относятся и банковские акции. В регистрации может быть отказано, если выявлены финансовые злоупотребления и махинации, просроченные долги перед бюджетом и кредиторами, убыточную деятельность.

Капитальные долговые обязательства представляют собой долгосрочные заемные средства, вложенные в банк внешними инвесторами. Эмиссия может проводиться в форме выпуска в обращение долгосрочных ценных бумаг или долговых обязательств. Предполагается, что такие обязательства банка имеют характер субординированных, то есть в случае банкротства они являются второстепенными по обязательствам перед вкладчиками, но имеют приоритет перед акционерами при установлении очередности выплат.

Субординированные обязательства менее рискованные чем акции банка, поэтому имеют более низкий уровень доходности, а для банка является более дешевым источником пополнения капитала по сравнению с эмиссией акций. Субординированные обязательства могут быть обратимыми. Привлекательность для банка такого способа наращивания капитала определяется правилами налогообложения, когда процентные выплаты по таким долгом относятся на расходы банка и не облагаются налогом.

Преимущество метода пополнения капитала путем выпуска субординированных обязательств и ценных бумаг заключается в повышении показателей доходности на одну акцию и условии, что такие средства приносят доход, который превышает процентные выплаты по ним. Но такой способ формирования капитала уменьшает устойчивость банка (соотношение собственных и привлеченных средств) и повышает риск, что может негативно повлиять на цену акции банка.

Выбор способа привлечения капитала из внешних источников должен базироваться на результатах глубокого финансового анализа альтернативных вариантов и их потенциального влияния на размеры прибыли в расчете на акцию.

Менеджменту банка необходимо принять во внимание относительную стоимость и риск, связанный с каждым источником, методы государственного регулирования и доступность, а также оценить долгосрочные перспективы и последствия. Для отечественных банков эмиссия акции – фактически единственный источник пополнения капитала.

Задача 3. Задача об условиях, способствующих достижению конкурентных преимуществ

Используя модель отраслевой конкуренции М. Портера, привести по каждому из факторов условий, способствующих достижению конкурентных преимуществ и выхода предприятий на рынок.

Решение задачи:

Модель М. Портера выделяет пять конкурентных сил. Рассмотрим, как эти как эти конкурентные силы могут способствовать достижению конкурентных преимуществ:

- риск входа потенциальных конкурентов. Если предприятие уже действует в отрасли, наличие высоких барьеров для входа для него предпочтительно. Так как в этом случае, его бизнес защищен от жестокой внешней конкуренции и снижения прибыли;
- соперничество существующих в отрасли предприятий стимулирует внедрение новых технологий, способствующих достижению лидерства в издержках, повышению качества выпускаемой продукции и пр.;
- возможность покупателей «торговаться». Покупатели - это основная и важная клиентура фирмы, и фирма должна воспринимать их не как соперников, а как объектов долгосрочных дружеских отношений, основанных на целостности и производительности;
- давление со стороны поставщиков. В частности, японские фирмы прекрасно понимают, что поставщики являются центральными партнерами, дружественные взаимоотношения между которыми надо воспитывать и усиливать;
- угроза появления товаров-субститутов. Однако товары-субституты могут предоставить новые возможности удовлетворения спроса.

Критерии оценивания решения компетентностно-ориентированной задачи:

6-5 баллов выставляется обучающемуся, если решение задачи демонстрирует глубокое понимание обучающимся предложенной проблемы и разностороннее ее рассмотрение; свободно конструируемая работа представляет собой логичное, ясное и при этом краткое, точное описание хода решения задачи (последовательности (или

выполнения) необходимых трудовых действий) и формулировку доказанного, правильного вывода (ответа); при этом обучающимся предложено несколько вариантов решения или оригинальное, нестандартное решение (или наиболее эффективное, или наиболее рациональное, или оптимальное, или единственно правильное решение); задача решена в установленное преподавателем время или с опережением времени.

4-3 балла выставляется обучающемуся, если решение задачи демонстрирует понимание обучающимся предложенной проблемы; задача решена типовым способом в установленное преподавателем время; имеют место общие фразы и (или) несущественные недочеты в описании хода решения и (или) вывода (ответа).

2-1 балла выставляется обучающемуся, если решение задачи демонстрирует поверхностное понимание обучающимся предложенной проблемы; осуществлена попытка шаблонного решения задачи, но при ее решении допущены ошибки и (или) превышено установленное преподавателем время.

0 баллов выставляется обучающемуся, если решение задачи демонстрирует непонимание обучающимся предложенной проблемы, и (или) значительное место занимают общие фразы и голословные рассуждения, и (или) задача не решена.