

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

федеральное бюджетное государственное образовательное учреждение
высшего образования

«Курганский государственный университет»

Кафедра «Финансы и экономическая безопасность»

ФИНАНСОВЫЕ РИСКИ И МЕТОДЫ УПРАВЛЕНИЯ

Методические рекомендации
к выполнению практических и самостоятельных работ
студентами направления 38.03.01
(очная и заочная форма)

Курган 2017

Кафедра: «Финансы и экономическая безопасность».

Дисциплина: «Финансовые риски и методы управления» (направление 38.03.01 «Экономика»).

Составила: канд. экон. наук, доц. В.П. Петрова.

Утверждены на заседании кафедры «23» ноября 2016 года.

Рекомендованы методическим советом университета

«17» декабря 2015 года.

1 Общие положения

Методические рекомендации разработаны в соответствии с программой дисциплины «Финансовые риски и методы управления» для направления «Экономика» (направленность программы «Финансы и кредит»). В них приводятся контрольные вопросы, проблемные ситуации, задачи.

Основные цели и задачи методических указаний:

- расширение и углубление знаний о качественных и количественных свойствах финансовых операций с учетом риска как характерного фактора рыночной экономики;

- овладение навыками идентификации финансовых риска, оценки конкретных рисков, анализа результатов;

- овладение навыками использования экономико-математических моделей, которые учитывают риск;

- овладение навыками анализа финансовых рисков и использования его результатов в своей работе;

- изучение ряда наиболее типовых приемов моделирования и измерения риска в процессе принятия решений, овладение соответствующим аппаратом с целью практического использования при решении разнообразных проблем.

Отдельные задания по указанию преподавателя студенты могут выполнять вне учебной аудитории с последующей проверкой правильности решения на практических занятиях.

Задание 1

Подготовьте ответы на следующие вопросы:

1 Какие из основных групп причин неопределенности имеют в условиях России большое значение для успеха в бизнесе?

2 Объясните, почему знание методов управления рисками является необходимым в условиях рыночной экономики.

3 Дайте определение понятия «риск».

4 Каким образом можно классифицировать риски? Назовите основные классы рисков.

5 Каким образом инвесторы стремятся оценить степень риска предполагаемых вложений?

Задание 2

Подготовьте ответы на следующие вопросы:

1 Как вы представляете себе «цену случая»?

2 Что входит в понятие «теория управления риском»?

3 Подумайте, с чем конкретно связан этот риск предпринимательской деятельности:

а) с потерей денег;

б) с потерей репутации;

в) с потерей жизни;

- г) с неопределенностью;
- д) с асимметрией информации.

Какой из этих пунктов имеет наибольшее значение лично для Вас, если Вы склонны к предпринимательству?

4. Согласны ли Вы с нижеприведенным утверждением «Я получу больше прибыли, если застрахую себя по всем возможным направлениям предпринимательской деятельности. Те же бизнесмены, которые пренебрегают этой процедурой (т. е. страхованием), не получают ничего или понесут убытки»?

Задание 3

Одной из наиболее важных задач менеджера является выбор индивидуального стиля руководства коллективом. Выделяются пять основных стилей руководства.

1 Команда: руководитель полностью поглощен стремлением к достижению оптимального соединения интересов через внимание и к производству, и к людям. Вопрос заключается в том, чтобы быть и деловым, и человечным. Общие обязательства, которые берут на себя сотрудники по достижению целей организации, ведут к доверию и уважению во взаимоотношениях.

2 Невмешательство: низкий уровень заботы о производстве и о людях. Руководитель не руководит, много делает сам. Руководитель добивается минимальных результатов, которых достаточно только для того, чтобы сохранить свою должность в данной организации.

3 Золотая середина: руководитель в своих действиях старается в достаточной степени сочетать как ориентацию на интересы человека, так и на выполнение задачи. Руководитель не требует слишком многого от сотрудников, но и не занимается попустительством.

4 Теплая компания: высокий уровень заботы о людях. Стремление к установлению дружеских отношений, приятной атмосферы и удобного темпа работы. При этом руководителя не особенно интересует, будут ли достигнуты конкретные и устойчивые результаты.

5 Задача: внимание руководителя полностью сосредоточено на производстве. Человеческому фактору либо вообще не уделяется внимания, либо уделяется крайне мало.

Какой стиль руководства, по вашему мнению, является наилучшим? Дайте обоснование своей позиции. Подумайте, может ли быть гибкий стиль руководства.

Задание 4

Конфликты в коллективе могут привести к убыткам. Очень важно для руководителя вовремя их распознать и принять соответствующие меры. Ситуации, которые возникают при конфликтах в коллективе:

- Дело, над которым работает коллектив, перестает быть общим. Каждый трудится сам по себе. Дружеская помощь не принимается.

- Сотрудники перестают доверять друг другу, делиться рабочими и личными планами.

- Во время разговоров собеседник скорее выскажет замечание в адрес коллеги, чем тепло отзовется о нем. Во главу угла ставятся негативные факты.

Каждый из этих признаков – серьезныйстораживающий сигнал. Но уладить конфликт еще не поздно. Для этого придется чуть-чуть изменить принятый режим работы с коллективом.

1 Распределять задания на общем собрании.

2 Ввести в практику открытый обмен мнениями.

3 Проводить регулярное совместное подведение итогов.

Иногда и сам руководитель может провоцировать конфликт. Поэтому прежде чем начать действовать, руководителю необходимо проанализировать собственное поведение.

Для руководителя недопустимо:

- скрывать какую-либо деловую информацию от своих подчиненных;

- высказывать особое расположение к какому-либо из сотрудников;

- недооценивать профессионализм своих коллег;

- безропотно отдавать своих подчиненных «на растерзание»

вышестоящему начальству.

Сформулируйте ответы на следующие вопросы:

1 Что должен делать менеджер, чтобы в коллективе не возникало конфликтных ситуаций?

2 Если же конфликтная ситуация стала реальностью, то как ею управлять?

3 Каковы должны быть ваши действия как менеджера в разрешении конфликта?

Задание 5

Подготовьте ответы на следующие вопросы:

1 Почему риск – это финансовая категория?

2 Каково соотношение стратегии и тактики в управлении риском?

3 Значение информационного обеспечения для снижения финансового риска.

4 Охарактеризуйте функции финансового менеджера в управлении риском.

5 Что может сделать финансовый менеджер по управлению рисками, чтобы устранить все или некоторые причины, вызывающие потери.

6 Назовите основные методы оценки вероятности неблагоприятных событий.

Задание 6

Подготовьте ответы на следующие вопросы:

1 Раскройте содержание понятия «финансирование риска».

2 Назовите основные виды затрат на риск и раскройте их содержание.

3 Перечислите основные источники финансирования риска и раскройте их содержание.

4 Как осуществляется финансирование мероприятий по прямому снижению риска?

5 Каковы особенности финансирования риска при страховании?

6 В чем заключаются особенности финансирования риска при самостраховании.

Задание 7

Подготовьте ответы на следующие вопросы:

1 Раскройте содержание страхования как метода управления финансовыми рисками и как вида бизнеса.

2 Каковы преимущества и недостатки страхования как метода управления финансовыми рисками?

3 Каковы основные особенности самострахования как метода управления финансовыми рисками?

4 В каких случаях целесообразно применение самострахования?

5 Как определить оптимальный размер фонда риска предприятия?

6 Каковы преимущества и недостатки самострахования по сравнению с другими методами управления риском?

Задание 8

Подготовьте ответы на следующие вопросы:

1. Как можно оценить эффективность различных методов управления финансовым риском?

2. Какие существуют критерии оценки эффективности методов управления финансовыми рисками?

3. Как мероприятия по управлению риском влияют на стоимость предприятия?

4. Поясните алгоритм сравнительной оценки эффективности страхования и самострахования при помощи метода Хаустона.

Задание 9

Подготовьте ответы на следующие вопросы:

1 Охарактеризуйте управление риском на уровне предприятия на основании программы управления риском (ПУР).

2 Перечислите риски, учитываемые в программе.

3 Каким образом можно классифицировать и оценить возможные убытки фирмы?

4 Какие виды информации используются при разработке ПУР?

5 Назовите основные этапы основной стадии разработки ПУР.

6 Охарактеризуйте методы оценки эффективности ПУР.

Задание 10

Подготовьте ответы на следующие вопросы:

- 1 Какие основные положения должны быть отражены в концепции безопасности промышленного предприятия?
- 2 Какими законодательными и нормативными актами регулируются вопросы обеспечения финансовой безопасности в Российской Федерации?
- 3 Дайте характеристику основных этапов построения стратегии управления финансовыми рисками предприятия. Как в разрабатываемой стратегии соотносятся законодательные требования и конкретные особенности предприятия?

Задача 1

Инвестиционная компания оценивает риск вложения капитала среди двух альтернативных проектов. Установлено, что прибыль по проектам получена в следующих случаях (таблица 1).

Таблица 1 – Исходные данные

Полученная сумма дохода, тыс. руб.	Число случаев наблюдения
Проект А	
220	30
250	20
180	50
Проект Б	
200	40
250	40
210	20

Какие методы и показатели можно использовать для оценки рисков вложения капитала в названные проекты?

Оцените при помощи этих методов конкретные риски по каждому из проектов, дайте сравнительную оценку.

Задача 2

Провести анализ взаимоисключающих проектов А и Б, которые реализуются в течение 5 лет и имеет одинаковые по годам денежные поступления. Норма дисконта составляет 10%. Исходные данные приведены в таблице 2.

Таблица 2 – Исходные данные, тыс. руб.

Показатель	Проект А	Проект Б
Инвестиции	10,0	10,0
Экспертная оценка среднего годового поступления		
пессимистическая	2,6	2,2

Продолжение таблицы 2

наиболее вероятная	3,0	3,5
оптимистическая	3,4	5,0

Оценить риск проектов.

Задача 3

Пять экспертов проранжировали риски по степени их влияния на уровень потерь. Результаты оценок представлены в таблице 3.

Таблица 3 – Результаты ранжирования рисков экспертами

Эксперты / Риски	1	2	3	4	5
1-й эксперт	3	2	4	1	5
2-й эксперт	2	1	5	3	4
3-й эксперт	1	2	4	3	5
4-й эксперт	2	1	3	3	4
5-й эксперт	4	2	1	5	3

Необходимо оценить степень согласованности мнений экспертов, рассчитав коэффициент конкордации. Сделать выводы.

Задача 4

Методом экспертных оценок определите вес и вероятность наступления события по каждому фактору в таблице 4.

Таблица 4 – Факторы риска

Факторы риска	Вес фактора	Вероятность наступления события
Снижение спроса на товар		
Высокая цена товара		
Нарушение сроков поставки товара		
Проблема товародвижения		
Усиление конкуренции на рынке		
Форс-мажор		
	1,0	1,0

Рассчитайте общий показатель степени риска. Сделайте выводы.

Задача 5

Фирме предстоит сделка с другим предприятием на сумму 100 млн руб. Коэффициент текущей ликвидности предприятия (Ктл) за последние месяцы составил 1,5. Фирма вела учет неплатежей, в соответствии с которым у контрагентов фирмы, оказавшихся должниками, Ктл находится в пределах от 0,9 до 1,9, а у исправных плательщиков Ктл – в пределах от 1,3 до 2,7. Чему

равна вероятность того, что предприятие окажется неплатежеспособным и не сможет рассчитаться с фирмой за поставленную продукцию?

Задача 6

Используя бухгалтерский баланс организаций (приложения А и В), рассчитайте коэффициенты, характеризующие финансовую устойчивость. Оцените их динамику, сравните с нормативным значением и сделайте выводы о вероятности риска снижения финансовой устойчивости организаций за анализируемый период.

Задача 7

Используя бухгалтерский баланс организаций (приложения А и В), рассчитайте коэффициенты, характеризующие платежеспособность. Оцените динамику этих коэффициентов, сравните с нормативным значением и напишите выводы об изменении платежеспособности организаций и вероятности риска неплатежеспособности организаций за анализируемый период.

Задача 8

Используя данные бухгалтерскую отчетность организаций (приложения А, Б, В и Г), рассчитайте и оцените показатели вероятности банкротства по методике пятифакторной модели Э. Альтмана. Проанализируйте их динамику. Сделайте выводы о риске банкротства организаций.

Задача 9

Используя данные бухгалтерского баланса организации (приложение А), проанализируйте достаточность источников финансирования запасов. Составьте аналитическую таблицу, оцените динамику показателей, определите тип финансовой устойчивости и область риска организации за анализируемый период.

Задача 10

Используя данные бухгалтерского баланса организации, классифицируйте финансовое состояние по показателям платежеспособности и финансовой устойчивости, используя данные Приложения Д. Составьте аналитическую таблицу, определите уровень финансового риска (класс) и сделайте выводы.

Задача 11

Используя данные бухгалтерской отчетности двух организаций (приложения А, Б, В и Г), рассчитайте и оцените показатели вероятности банкротства по системе Бивера. Составьте таблицу, определите тип финансового состояния. Сделайте выводы, сравнив вероятность банкротства двух организаций.

Задача 12

Величина чистой прибыли, полученной организацией в текущем году, составляет 280 тыс. руб.; среднегодовая сумма собственного капитала организации – 1600 тыс. руб.; ставка процента по банковскому кредиту равняется 20%; ставка налога на прибыль составляет 20%; уровень расходов по привлечению кредита – 10%; средняя сумма ценовой скидки при расчете за продукцию денежной наличностью составляет 5%; средний срок отсрочки платежа составляет 2 месяца. Удельный вес собственного капитала в общей сумме активов предприятия составляет 76,0%, краткосрочных кредитов банков – 16,0%, кредиторская задолженность за товары (работы, услуги) – 8,0%.

Средняя прибыльность активов фонда самострахования рисков определяется как средний процент по депозитам и составляет 10%.

Для организации определены такие виды рисков: форс-мажорные обстоятельства, потери от которого прогнозируются в размере 5% от суммы активов с вероятностью 20%; задержки в оплате контрагентами, поставок материалов и комплектующих (коммерческие риски), потери от которого составляют 6 % от суммы активов с вероятностью 60%; риски повреждения имущества и основных средств, потери от которого составляют 12% от суммы активов с вероятностью 10%.

Оцените влияния страхования или самострахования на стоимость организации, используя метод Хаустона. Выберите тот вариант, который эффективнее.

Задача 13

Провести сравнительный анализ финансового риска при различной структуре капитала (таблица 5).

Как меняется показатель рентабельности собственного капитала при отклонении валового дохода на 10% от базового его уровня на 6 млн руб., если базовый уровень валового дохода 5 400 млн руб.?

Таблица 5 – Исходная информация для сравнительного анализа уровня финансового левериджа

Показатель	Доля заемного капитала		
	0%	25%	50%
Собственный капитал, млн руб.	25 000	15 000	12 500
Заемный капитал, млн руб.	-	10 000	12 500

Продолжение таблицы 5

Годовые расходы за пользование заемным капиталом:			
Проценты за кредит, %	-	15	20
Сумма процентов, млн руб.	-	1500	2 500

Результаты расчетов свести в таблицу 6.

Таблица 6 – Изменение рентабельности собственного капитала в зависимости от различной структуры источников средств, тыс. руб.

Показатель	Структура капитала								
	0%			25%			50%		
Валовой доход									
Уплаченные проценты	-	-	-						
Налогооблагаемая прибыль									
Налог на прибыль									
Чистая прибыль									
Рентабельность собственного капитала, %									
Уровень финансового левериджа									
Изменение валового дохода, %									
Изменение чистой прибыли, %									
Размах рентабельности собственного капитала, %									

Задача 14

Компании для расширения деятельности необходимо 1 000 тыс. руб. Используя эти средства, компания планирует получить операционную прибыль 180 тыс. руб. Компания рассматривает три варианта соотношения собственных и заемных средств в капитале (таблица 7).

Таблица 7 – Исходные данные

Показатели	Вариант I	Вариант II	Вариант III
Собственный капитал, тыс. руб.	1000	300	400

Продолжение таблицы 7

Заемный капитал, тыс. руб.	0	700	600
Итого капитал, тыс. руб.	1000	1000	1000
Проценты за кредит, %	0	12	10
Налог на прибыль, %		20	

Необходимо рассчитать рентабельность собственных средств, эффект финансового рычага. Сделать выводы. Выбрать вариант с меньшим финансовым риском.

Задача 15

Рассчитайте значения операционного и финансового левеиджа, используя информацию, представленную в таблице 8.

Таблица 8 – Исходные данные, тыс. руб.

Показатели	1-й год	2-й год
Объем продаж	2200	2800
Операционная прибыль (валовой доход)	1200	1650
Чистая прибыль	400	580

Сделайте вывод.

Задача 16

Рассчитайте отсутствующие в таблице 9 показатели и определите, какая политика будет выгодной для предприятия при заданных параметрах.

Таблица 9 – Форма отчета коммерческой службы

Показатель	Кредитная политика		
	Консервативная	Умеренная	Агрессивная
1 Выручка от реализации, тыс. руб.	114000	148200	171000
2 Скидка за досрочную оплату, %	0	1	3
3 Доля контрагентов, использующих скидку за досрочную оплату, %	0	?	?
4 Потери от скидок за досрочную оплату, тыс. руб.	0	?	?
5 Доля себестоимости продукции в выручке, %	75	74	73
6 Себестоимость продукции, тыс. руб.	?	?	?
7 Дополнительные расходы, тыс. руб.	0	250	250
8 Доля потерь по безнадежным долгам в выручке, %	0	3	7
9 Потери по безнадежным долгам, тыс. руб.	0	?	?

Продолжение таблицы 9

10 Срок оплаты без скидки, дней	0	?	?
11 Срок оплаты со скидкой, дней	0	?	?
12 Период оборота дебиторской задолженности, дней	0	?	?
13 Отвлеченный из оборота капитал, тыс. руб.	0	?	?
14 Кредитная ставка, % в год	14	?	?
15 Стоимость отвлеченного капитала, тыс. руб.	0	?	?
16 Прибыль до налогообложения, тыс. руб.	?	?	?
17 Дополнительная прибыль, тыс. руб.	-	?	?

Обоснуйте свой ответ.

Задача 17

Фирма для изготовления железобетонных панелей использует в качестве основного сырья цемент. Так как спрос на изделия является неопределенным, потребность в сырье в течение месяца также не определена. Цемент поставляется в мешках, причем известно, что потребность может составлять D_1, D_2, \dots, D_n мешков. Резервы сырья на складе могут составлять R_1, R_2, \dots, R_n мешков в месяц. Определить оптимальную стратегию управления запасами цемента на складе, учитывая, что удельные затраты на хранение сырья равны c_1 , а удельные издержки дефицитности сырья (потери, связанные с отсутствием необходимого количества цемента на складе) равны c_2 .

Рассмотрим частный случай: $n=5, C_1=5, C_2=3$;

$D = (1\ 500, 2\ 000, 2\ 500, 3\ 500, 4\ 000), R = (1\ 500, 2\ 000, 2\ 500, 3\ 500, 4\ 000)$.

Задача 18

Инвестор решил вложить свои сбережения в акции компании. Дивиденды на одну акцию за предыдущие 10 лет деятельность компании представлены в таблице 10.

Таблица 10 – Дивиденды на акцию

Компания	Дивиденды на акцию, руб.									
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
А	31	31	31	31	36	36	41	41	41	46
Б	30	30	30	33	33	36	36	40	40	45

Необходимо сделать выбор (исходя из критерия риска) между обыкновенными акциями компании «А» и «Б», имеющими одинаковую номинальную стоимость.

Задача 19

У предприятия для выхода из кризиса есть возможность реализовать один из трех инвестиционных проектов. Результаты от реализации каждого из этих проектов представлены в таблице 11.

Таблица 11 – Исходные данные

Проект	Возможный убыток, млн руб.	Объем собственных финансовых ресурсов, млн руб.
I	35	100
II	30	80
III	40	60

Необходимо определить коэффициент риска по каждому проекту и выбрать наилучший из них.

Задача 20

Для оценки степени риска в экспертный совет поступили три инвестиционных проекта из разных регионов страны. По каждому инвестиционному проекту, после их детального анализа, эксперты получили необходимую информацию для определения степени риска. Эта информация представлена в таблице 12.

Таблица 12 – Исходные данные

Возможные основные причины возникновения инвестиционного риска	Баллы от 1 до 10			Весовой коэффициент каждой причины		
	Проект			Проект		
	I	II	III	I	II	III
Снижение спроса на выпускаемую продукцию	6	3	4	0,2	0,4	0,4
Усиление конкурентной борьбы	2	5	6	0,1	0,1	0,2
Плохие условия в регионе для предпринимательской деятельности	8	6	5	0,1	0,2	0,1
Инфляционные процессы	6	6	6	0,2	0,2	0,2
Обострение международных отношений	9	3	2	0,4	0,1	0,1

Необходимо определить обобщенную оценку инвестиционного риска по каждому проекту и сделать вывод.

Задача 21

Инвестор рассматривает два варианты вложения средств – рекламная или торговая деятельность. За последние 5 лет рентабельность аналогичных фирм представлена в таблице 13.

Таблица 13 – Исходные данные

Организация	Рентабельность продаж, %				
	1-й год	2-й год	3-й год	4-й год	5-й год
Торговая фирма	16	19	12	19	20
Рекламная фирма	19	16	18	22	25

Выберите и обоснуйте вид деятельности, приемлемый для инвестора, исходя из критерия риска и эффективности.

Задача 22

Предприятие застраховано от простоев производства по независящим от него причинам. Рассчитайте экономический ущерб и страховое возмещение на основе следующих данных:

- длительность простоя – 20 суток;
- ответственность наступает после 5 суток, чистая прибыль фактическая, в среднем за месяц – 50 000 руб.;
- налогооблагаемая прибыль 85% от валовой прибыли;
- платежи по взятым обязательствам – 15 000 руб.;
- фонд оплаты труда административно-управленческого персонала (ФОТ_{АУП}) и особо квалифицированных работников (ФОТ_{КР}) – 75 000 руб. или 32% от общего ФОТ;
- налоги, зависящие от ФОТ – 30%;
- расходы по очистке территории после происшествия – 4 700 руб. и временной аренде здания – 3 500 руб.

При расчете прямых потерь учитывается зарплата только работников 1 категории. В договоре предусмотрена безусловная франшиза в размере 12% от нанесенного ущерба.

Задача 23

При страховании предприятия от простоев производства вследствие пожара в одном из цехов рассчитайте страховое возмещение и ответственность страховщика.

Длительность простоя – 12 суток, ответственность наступает после 4 суток, чистая прибыль фактическая в среднем за месяц – 37 000 руб., налогооблагаемая прибыль – 66% от валовой прибыли, платежи по взятым обязательствам – 9 300 руб., месячный фонд оплаты труда всех работников – 49 500 руб., в том числе работников 2 категории – 65%; налоги, зависящие от ФОТ – 40,5%; расходы по очистке территории после происшествия – 9 100 руб.,

срочному ремонту оборудования – 11 400 руб. и временной аренде помещений – 320 руб. В расчет ущерба по желанию страхователя включается 50% зарплаты работников 2 категории. Условная франшиза, предусмотренная в договоре, составляет 20 500 руб.

Задача 24

Через 3 месяца предприятие планирует осуществить платежи в сумме 10 000 долл. Спот курса – 65 руб. за 1 долл., форвардный курс – 66,5 руб. за 1 долл. Цена исполнения валютного опциона call 66,5 руб., премия 30 коп. за 1 долл. Текущий курс через 3 мес. – 67,8 руб. за 1 долл.

Определите результаты:

- 1) отказ предприятия от хеджирования;
- 2) хеджирование с помощью форвардной операции;
- 3) хеджирование с помощью опциона.

Определите стратегию предприятия в будущем периоде.

Задача 25

Ставка страхового платежа за страхование краткосрочных кредитов установлена на уровне 4% от суммы выданных кредитов, а ответственность страховой компании по возмещению определена на уровне 75% от суммы непогашенных кредитов и процентов по ним. Потери банка на этом виде ссуд составляют 3,5% от суммы выданных ссуд. Целесообразно ли банку заключать договор страхования кредитных рисков, если банк выдает кредиты на сумму 210 млн. рублей, 310 млн. рублей?

Приложение А

Название организации: «Протон».

Единицы измерения: в тыс. рублей.

Таблица А.1– Бухгалтерский баланс на 31 декабря 2016 г.

Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2016 г.	На 31 декабря 2015 г.	На 31 декабря 2014 г.
АКТИВЫ				
I ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Нематериальные активы	1110	195	116	152
<i>в том числе:</i>				
<i>нематериальные активы в организации</i>	11101	195	116	152
Результаты исследований и разработок	1120	33515	29726	29373
<i>в том числе:</i>				
<i>расходы на научно-исследовательские, опытно-конструкторские и технологические работы</i>	11201	252	-	-
<i>выполнение научно-исследовательских, опытно-конструкторских и технологических работ</i>	11202	33263	29726	29373
Основные средства	1130	346477	279913	286646
<i>в том числе:</i>				
<i>основные средства в организации</i>	11301	253330	238563	257166
<i>строительство объектов основных средств</i>	11303	93117	39946	28386
Доходные вложения в материальные ценности	1140	-	-	-
Финансовые вложения	1150	2116	2166	2603
Отложенные налоговые активы	1160	9661	31588	31588
Прочие внеоборотные активы	1170	6311	6555	10317
Итого по разделу I	1100	398275	350064	360679
II ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Запасы	1210	602662	372016	331034
<i>в том числе:</i>				
<i>материалы</i>	12101	357567	229657	161666
<i>готовая продукция</i>	12103	201893	114635	131353
<i>основное производство</i>	12104	42317	27724	37985
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	4480	4579	7009
Дебиторская задолженность	1230	551195	529831	472519
<i>в том числе:</i>				
<i>расчеты и с поставщиками и подрядчиками</i>	12301	1967	30707	21320

Продолжение таблицы А.1

расчеты с покупателями и заказчиками	12302	537859	485657	432500
расчеты с разными дебиторами и кредиторами	12307	11369	13467	18699
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	-	-	-
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	12446	333	11332
в том числе:				
касса организации	12501	25	28	45
расчетные счета	12502	12407	292	11269
валютные счета	12503	14	13	18
Прочие оборотные активы	1260	5714	5831	11721
Итого по разделу II	1200	1176497	912590	833615
БАЛАНС	1600	1574772	1262654	1194294
ПАССИВ				
III КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
Уставный капитал	1310	98842	98842	98842
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	-	-	-
Переоценка внеоборотных активов	1340	143270	156445	194993
в том числе:				
переоценка основных средств	13401	143270	156445	194993
Добавочный капитал (без переоценки)	1350	5100	5100	5100
Резервный капитал	1360	61526	61526	61526
в том числе:				
резервы, образованные в соответствии с учредительными документами	13601	14826	14826	14826
резервы, образованные в соответствии с законодательством	13602	46700	46700	46700
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	409797	369648	293646
Итого по разделу III	1300	718535	691561	654107
IV ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заемные средства	1410	-	-	8000
в том числе:				
Долгосрочные кредиты		-	-	8000
Отложенные налоговые обязательства	1420	43345	63943	60686
Оценочные обязательства	1430	-	-	-
Прочие обязательства	1450	-	-	-

Продолжение таблицы А.1

Итого по разделу IV	1400	43345	63943	68686
V КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заемные средства	1510	449898	280521	244306
<i>в том числе:</i>				
<i>краткосрочные кредиты</i>	15101	448950	279550	242000
<i>проценты по краткосрочным кредитам</i>	15102	948	971	903
<i>проценты по долгосрочным кредитам</i>	15103	-	-	1403
Кредиторская задолженность	1520	362994	226629	227195
<i>в том числе:</i>				
<i>расчеты с поставщиками и подрядчиками</i>	15201	279832	162402	167326
<i>расчеты с покупателями и заказчиками</i>	15202	2371	920	2342
<i>расчеты по налогам и сборам</i>	15203	18959	25637	9294
<i>расчеты по социальному страхованию и обеспечению</i>	15204	21165	4918	5479
<i>расчеты с персоналом по оплате труда</i>	15205	13963	13837	11809
<i>расчеты с разными дебиторами и кредиторами</i>	15208	26704	18915	30945
Доходы будущих периодов	1530	-	-	-
Оценочные обязательства	1540	-	-	-
Прочие обязательства	1550	-	-	-
Итого по разделу V	1500	812892	507150	471501
БАЛАНС	1700	1574772	1262654	1194294

Приложение Б

Название организации: «Протон».

Единицы измерения: в тыс. рублей.

Таблица Б.1 – Отчет о прибылях и убытках за январь-декабрь 2016 г.

Наименование показателя	Код	За январь-декабрь 2016 г.	За январь-декабрь 2015 г.
Выручка	2110	1 816 704	1 707 642
Себестоимость продаж	2120	(1 459 679)	(1 389 045)
Валовая прибыль (убыток)	2100	357 025	318 597
Коммерческие расходы	2210	(42 784)	(45 416)
Управленческие расходы	2220	(55 238)	(50 884)
Прибыль (убыток) от продаж	2200	259 003	222 297
Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
Проценты к получению	2320	11	28
Проценты к уплате	2330	(33 883)	(33 079)
Прочие доходы	2340	246 992	145 287
Прочие расходы	2350	(432 341)	(281 105)
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	39 782	53 428
Текущий налог на прибыль	2410	(10 149)	(11 670)
в т.ч. постоянные налоговые обязательства	2421	(3 521)	(4 242)
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	(20 598)	(3 257)
Изменение отложенных налоговых активов	2450	(21 927)	-
Прочее	2460	(1 330)	(1 047)
Чистая прибыль (убыток)	2400	26 974	37 454

Приложение В

Название организации: «Энигма».

Единицы измерения: в тыс. рублей.

Таблица В.1– Бухгалтерский баланс на 31 декабря 2016 г.

Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2016 г.	На 31 декабря 2015 г.	На 31 декабря 2014 г.
АКТИВЫ				
I ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Нематериальные активы	1110	1150	1132	1224
Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-
Основные средства	1130	560675	584150	441951
<i>в том числе:</i>				
<i>земельные участки</i>	1131	11741	11741	11741
<i>здания, сооружения, машины, оборудование, передаточные уст-ва</i>	1132	500810	542200	389926
<i>транспортные средства</i>	1133	30117	22741	29497
<i>незавершенные капитальные вложения</i>	1134	13863	3688	6126
Доходные вложения в материальные ценности	1140	-	-	-
Финансовые вложения	1150	293846	285089	285904
<i>в том числе:</i>				
<i>инвестиции в зависимые общества</i>	1151	210658	210658	210658
<i>инвестиции в другие организации</i>	1152	71262	71262	71262
<i>займы, предоставленные организациям на срок более 12 мес.</i>	1153	11926	3169	4122
Отложенные налоговые активы	1160	3354	3108	2826
Прочие внеоборотные активы	1170	147	356	2721
Итого по разделу I	1100	859172	873835	734626
II ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Запасы	1210	586893	510842	428882
<i>в том числе:</i>				
<i>сырье, материалы и другие аналогичные ценности</i>	1211	296569	263248	206012
<i>затраты в незаверш. производстве</i>	1212	288634	241627	202693
<i>готовая продукция и товары для перепродажи</i>	1213	261	225	8326
<i>товары отгруженные</i>	1214	0	5094	11849
<i>расходы будущих периодов</i>	1215	1429	648	2
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	5425	4781	2908
Дебиторская задолженность	1230	613036	379839	258177

Продолжение таблицы В.1

<i>в том числе:</i>				
<i>покупатели и заказчики</i>	1231	391288	229541	140197
Финансовые вложения	1240	40117	4573	5923
Денежные средства	1250	20905	14092	5711
Прочие оборотные активы	1260	-	-	-
Итого по разделу II	1200	1266376	914127	701601
БАЛАНС	1600	2125548	1787962	1436227
ПАССИВ				
III КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
Уставный капитал	1310	99500	99500	99500
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	(-)	(-)	(-)
Переоценка внеоборотных активов	1340	104390	108830	111221
Добавочный капитал (без переоценки)	1350	-	-	-
Резервный капитал	1360	24875	24875	24875
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) прошлых лет	1370	774699	700855	682405
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) отчетного года		160017	69404	16059
Итого по разделу III	1300	1163481	1003464	934060
IV ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заемные средства	1410	65500	90800	-
Отложенные налоговые обязательства	1420	40759	37826	23397
Оценочные обязательства	1430	-	-	-
Прочие обязательства	1450	-	-	-
Итого по разделу IV	1400	106259	128626	23397
V КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заемные средства	1510	434601	423953	322215
Кредиторская задолженность	1520	411068	222929	149299
<i>в том числе:</i>				
<i>поставщики и подрядчики</i>	1521	114346	88580	31622
<i>задолженность перед персоналом организации</i>	1522	35974	36769	17724
<i>задолженность перед госу- дарств. внебюджетными фондами</i>	1523	11820	7907	5346
<i>задолженность по налогам и сборам</i>	1524	67321	20320	17224
<i>прочие кредиторы</i>	1525	24342	17204	34427
<i>авансы полученные</i>	1526	157265	51999	42764
<i>векселя выданные</i>	1527	-	150	192
Доходы будущих периодов	1530	-	-	2

Продолжение таблицы В.1

Оценочные обязательства	1540	10139	8990	7254
Прочие обязательства	1550	-	-	-
Итого по разделу V	1500	855808	655872	478770
БАЛАНС	1700	2125548	1787962	1436227

Приложение Г

Название организации: «Энигма».

Единицы измерения: в тыс. рублей.

Таблица Г.1 – Отчет о прибылях и убытках за январь-декабрь 2016 г.

Наименование показателя	Код	За январь-декабрь 2016 г.	За январь-декабрь 2015 г.
Выручка	2110	2 977 592	2 666 220
Себестоимость продаж	2120	(2 625 211)	(2 425 612)
Валовая прибыль (убыток)	2100	352 381	240 608
Коммерческие расходы	2210	(83 243)	(67 573)
Управленческие расходы	2220	(-)	(-)
Прибыль (убыток) от продаж	2200	269 138	173 035
Доходы от участия в других организациях	2310	6 339	3 101
Проценты к получению	2320	2 987	1 199
Проценты к уплате	2330	(47 226)	(52 446)
Прочие доходы	2340	24 875	30 194
Прочие расходы	2350	(53 187)	(64 773)
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	202 926	90 310
Текущий налог на прибыль	2410	(39 363)	(7 267)
в т.ч. постоянные налоговые обязательства	2421	(1 465)	(3 352)
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	(2 933)	(14 429)
Изменение отложенных налоговых активов	2450	246	282
Прочее	2460	(859)	508
Чистая прибыль (убыток)	2400	160 017	69 404

Приложение Д

Таблица Д.1– Границы классов организаций согласно критериям оценки финансового состояния

Показатели финансового состояния	Условия снижения критерия	Границы классов согласно критериям				
		1-й класс	2-й класс	3-й класс	4-й класс	5-й класс
Коэффициент абсолютной ликвидности	За каждую сотую (0,01) пункта снижения снимается по 0,2 балла	0,70 и более – присваивается 14 баллов	0,69 ÷ 0,50 – присваивается от 13,8 до 10 баллов	0,49 ÷ 0,30 – присваивается от 9,8 до 6 баллов	0,29 ÷ 0,10 присваивается от 5,8 до 2 баллов	менее 0,10 – присваивается от 1,8 до 0 баллов
Коэффициент «критической оценки»	За каждую сотую (0,01) пункта снижения снимается по 0,2 балла	1 и более → 11 баллов	0,99 ÷ 0,80 → 10,8 до 7 баллов	0,79 ÷ 0,70 → 6,8 до 5 баллов	0,69 ÷ 0,60 → 4,8 до 3 баллов	0,59 и менее → от 2,8 до 0 баллов
Коэффициент текущей ликвидности	За каждую сотую (0,01) пункта снижения снимается по 0,3 балла	2 и более → 20 баллов, от 1,70 до 2,0 → 19 баллов	1,69 ÷ 1,50 → от 18,7 до 13 баллов	1,49 ÷ 1,30 → от 12,7 до 7 баллов	1,29 ÷ 1,10 → от 6,7 до 1 балла	1,09 и менее → от 0,7 до 0 баллов
Доля оборотных средств в активах	За каждую сотую (0,01) пункта снижения снимается по 0,2 балла	0,5 и более → 10 баллов	0,49 ÷ 0,40 → от 9,8 до 8 баллов	0,39 ÷ 0,30 → от 7,8 до 6 баллов	0,29 ÷ 0,20 → от 5,8 до 4 баллов	менее 0,20 → от 3,8 до 0 баллов
Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования	За каждую сотую (0,01) пункта снижения снимается по 0,3 балла	0,5 и более → 12,5 балла	0,49 ÷ 0,40 → от 12,2 до 9,5 балла	0,39 ÷ 0,20 → от 9,2 до 3,5 балла	0,19 ÷ 0,10 → от 3,2 до 0,5 балла	менее 0,10 → 0,2 балла
Коэффициент капитализации	За каждую сотую (0,01) пункта повышения снимается по 0,3 балла	меньше 0,70 до 1,0 → от 17,5 до 17,1 балла	1,01 ÷ 1,22 → от 17,0 до 10,7 балла	1,23 ÷ 1,44 → от 10,4 до 4,1 балла	1,45 ÷ 1,56 → от 3,8 до 0,5 балла	1,57 и более от 0,2 до 0 баллов

Продолжение таблицы Д.1

Коэффициент финансовой независимости	За каждую сотую (0,01) пункта снижения снимается по 0,4 балла	0,50÷0,60 и более → 10÷ 9 баллов	0,49÷0,45 → от 8 до 6,4 балла	0,44÷0,40 → от 6 до 4,4 балла	0,39÷0,31 → от 4 до 0,8 балла	0,30 и менее → от 0,4 до 0 баллов
Коэффициент финансовой устойчивости	За каждую десятую (0,1) пункта снижения снимается по 1 баллу	0,80 и более → 5 баллов	0,79÷0,70 → 4 балла	0,69÷0,60 → 3 балла	0,59÷0,50 → 2 балла	0,49 и менее → от 1 до 0 баллов
Границы классов		100÷97,6 балла	94,3÷ 68,3 балла	65,7÷ 39 баллов	36,1÷ 13,8 балла	10,9÷ 0 баллов

Петрова Вера Павловна

ФИНАНСОВЫЕ РИСКИ И МЕТОДЫ УПРАВЛЕНИЯ

Методические рекомендации
к выполнению практических и самостоятельных работ
студентами направления 38.03.01
(очная и заочная форма)

Редактор Г.В. Меньщикова

Подписано в печать 04.10.17	Формат 80x64 1/16	Бумага тип 65г/м ²
Печать цифровая	Усл. печ.л. 1,75	Уч.-изд.л. 1,75
Заказ №165	Тираж 25	Не для продажи

БИЦ Курганского государственного университета.
640020, г. Курган, ул. Советская, 63/4.
Курганский государственный университет.