

Министерство образования и науки Российской Федерации
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования
ПСКОВСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ

Финансово-экономический факультет

Чиркова Т.Ю.

ФИНАНСОВАЯ СРЕДА ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ И ФИНАНСОВЫЕ РИСКИ

Методические рекомендации по написанию контрольной работы
Для студентов, обучающихся по направлению
38.05.01 «Экономическая безопасность»

Псков
2017

Целью работы является расширение, углубление и систематизация теоретических знаний, полученных студентами на лекциях, практических занятиях, а также применение для выявления проблем и обоснования путей их решения.

Работа включает практическое рассмотрение оценки рисков портфеля финансовых активов, формируемого как индивидуальным, так и институциональным инвесторами на международном инвестиционном рынке.

При выполнении работы студенты должны руководствоваться актуальными на данный момент источниками, методиками и законодательством.

Для написания данной работы предлагаются следующие этапы:

1. Подбор и изучение необходимой литературы.
2. Составление плана работы.
3. Написание работы и ее оформление.
4. Защита работы.

Студент самостоятельно подбирает литературу по каталогам, имеющимся во всех библиотеках, по журнальным и газетным публикациям. Повышению качества работы по проблемной и дискуссионной тематике способствует знание законодательных актов и постановлений Правительства Российской Федерации относящихся к теме исследования. Поэтому, необходимо использование материалов, опубликованных в Сборнике законодательства Российской Федерации. Кроме того, студент может воспользоваться перечнем литературы монографического характера.

Работа имеет следующую примерную структуру:

Введение

Глава 1. Теоретическая часть

1.1.

1.2.

1.3.

Глава 2. Оценка риска и доходности портфеля ценных бумаг

2.1. Фундаментальный анализ

2.2. Технический анализ

Заключение

Список литературы

Приложения

Рассмотрим содержание каждой главы более подробно.

Введение. Во введении обосновывается выбор и актуальность темы, разработанность ее на данном этапе; приводится краткий обзор литературы и авторов (отечественных и зарубежных), занимающихся данной проблемой; формируется цель и задачи по ее достижению. Объем введения не должен превышать 1-2 страниц.

Глава 1. Теоретическая часть. Данный раздел является теоретическим, в котором более подробно рассматривается тема в соответствии с вариантом. Целесообразно весь материал, в соответствии с логикой изложения, разбить на 2-3 пункта. Тематика теоретической части работы выбирается согласно порядковому номеру студента в группе.

Темы для написания теоретической части работы:

1. Соотношение эффективности и риска в предпринимательской деятельности.
2. Инновационная предпринимательская деятельность и риск.
3. Из истории возникновения и развития предпринимательства как рискованной формы деятельности.
4. Предпринимательский риск и собственность.
5. Эволюция отношения к феномену предпринимательского риска.
6. Развитие изучения роли предпринимательского риска в российской экономике.
7. Риски, вызванные организационной структурой производства и управления.
8. Риск, обусловленный поведением конкурентов.
9. Риск неоптимального распределения ресурсов.
10. Специальные виды потерь.

11. Возможность прогнозирования случайных видов потерь.
12. Качественная оценка уровней потерь.
13. Особенности расчетно-аналитического способа построения кривой риска.
14. Финансовая деятельность и зоны риска.
15. Рисковая функция страхования.
16. Современная портфельная теория.
17. Оценка риска инвестиционного проекта на практике.
18. Стратегия и тактика в управлении предпринимательским риском.
19. Риск-менеджмент и практика.
20. Риск-менеджмент как самостоятельная форма предпринимательской деятельности.
21. Управление банковскими рисками.
22. Сферы возникновения банковских рисков.
23. Хеджирование, как метод снижения степени финансовых рисков.
24. Валютный рынок и развития международной финансово-кредитной системы.
25. Валютный риск и развитие международных рыночных отношений.
26. Факторы, определяющие финансово-кредитный риск страны.
27. Риск иностранного кредитования и его отличие от риска прямых иностранных инвестиций.
28. Финансово-кредитный риск в международных отношениях.
29. Влияние предпринимательского риска на развитие научно-технического прогресса.
30. Предпринимательский риск и развитие законодательной системы.
31. Предпринимательский риск как инструмент воздействия на рыночную экономику.

Первую главу необходимо сдать на проверку до 6 ноября!

Глава 2. Оценка риска и доходности портфеля ценных бумаг.

Данный раздел предусматривает выполнение расчетов по оценке риска и доходности сформированного портфеля ценных бумаг.

Состав портфеля студент определяет в соответствии с вариантом (см. табл. 1).

Таблица 1

Выбор номера варианта для работы

Последняя цифра зачетной книжки Первая буква Фамилии	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9
А, Л, Э	2	8	5	7	2	10	8	1	7	7
Б, М, Я	6	7	10	9	10	4	6	7	7	4
В, Н, Х	5	10	4	2	3	3	7	10	8	9
Г, О, Ц	8	10	2	1	5	3	4	1	10	8
Д, П, Ч	8	9	1	2	7	7	10	1	5	10
Е, Р, Ш	6	2	2	4	2	8	4	5	1	6
Ж, С, Я	8	8	1	6	8	6	8	3	1	3
З, Т, Щ	2	9	9	4	8	2	5	8	1	1
И, У	4	3	2	9	8	2	10	3	2	6
К, Ф	7	1	8	2	2	9	9	1	3	10

Состав портфеля определяется в соответствии с вариантом (табл. 2).

Таблица 2

Вариант работы

Вариант	Состав портфеля
1	1,3,6,9
2	2,4,7,8
3	1,4,5,10
4	3,5,6,10
5	4,6,7,8
6	1,5,7,11
7	3,7,9,11
8	2,5,8,10
9	5,9,11,1
10	1,2,5,11

Коэффициент текущей ликвидности									
Коэффициент промежуточной ликвидности									
Доля оборотных активов в валюте баланса									

Таблица 6

**Динамика типа финансового состояния компаний
на 0.1.01.2011 – 2012 гг.**

Показатель	Значение, тыс. руб.				
	Компания 1		Компания 2		...
	2010	2011	2010	2011	
Запасы					
СОС					
Капитал функционирующий					
Общая величина источников					
Излишек /недостаток собственных оборотных средств					
Излишек /недостаток капитала функционирующего					
Излишек/недостаток общей величины источников					
Тип финансового состояния					

- провести анализ финансовых результатов (табл. 7)

Таблица 7

**Динамика финансовых результатов деятельности компаний за
2010-2011 гг.**

Показатель	Значение, тыс. руб.					Изменение, тыс. руб.		
	Компания 1		Компания 2		...			
	2010	2011	2010	2011				
Выручка от реализации								
Себестоимость проданных товаров								
Валовая прибыль								
Управленческие расходы								
Коммерческие расходы								
Прибыль от продаж								
Прочие доходы								
Прочие расходы								
Прибыль до налогообложения								
Текущий налог на прибыль								
Чистая прибыль отчетного периода								

- анализ коэффициентов рентабельности (табл. 8).

Таблица 8

Динамика коэффициентов рентабельности компаний

за 2010-2011 гг

Показатель	Значение, %					Изменение, %		
	Компания 1		Компания 2		...			
	2010	2011	2010	2011				
Финансовая рентабельность								
Экономическая рентабельность								
Рентабельность оборотных активов								
Рентабельность продаж								
Рентабельность продукции								

По каждой таблице необходимо сделать выводы и рисунок.

В пп. 2.2 оценивается риск и доходность каждой ценной бумаги в отдельности. Алгоритм:

- для оценки доходности актива используется формула:

$$\bar{r} = \frac{\sum_{i=1}^n r_i}{n} \quad (1)$$

где r_i - доходность актива в i -том период;

n – общее количество наблюдений

- риск определяется в два этапа. Первый расчет дисперсии:

$$\sigma^2 = \frac{\sum_{i=1}^n (r_i - \bar{r})^2}{n - 1} \quad (2)$$

где r_i - реальная доходность в i -том году;

\bar{r} - средняя доходность за n лет;

$(r_i - \bar{r})$ - отклонение реальной доходности от средней

- далее определяется риск как корень квадратный из дисперсии:

$$\sigma = \sqrt{\sigma^2} \quad (3)$$

Далее студенты формируют портфель. Удельные веса определяются на основании фундаментального анализа и коэффициентов вариации.

Доходность портфеля определяется по формуле:

$$r_p = \sum_{i=1}^n x_i \cdot r_i \quad (4)$$

где r_i - доходность i -того актива в портфеле;

x_i - удельный вес актива в портфеле.

Далее необходимо определить коэффициент ковариации:

$$\text{cov}_{A,B} = \frac{\sum_{i=1}^n (r_{A_i} - \bar{r}_A) \cdot (r_{B_i} - \bar{r}_B)}{n-1} \quad (5)$$

Риск портфеля также определяется в два этапа:

1. определение дисперсии портфеля

$$\sigma_p^2 = \sum_{i=1}^n x_i^2 \cdot \sigma_i^2 + \sum_{i=1}^{n-1} \sum_{j=i+1}^n 2x_i \cdot x_j \cdot \text{cov}_{ij} \quad (6)$$

Раскроем формулу дисперсии для портфеля, состоящего из четырех активов:

$$\sigma_p^2 = x_1^2 \cdot \sigma_1^2 + x_2^2 \cdot \sigma_2^2 + x_3^2 \cdot \sigma_3^2 + x_4^2 \cdot \sigma_4^2 + 2x_1x_2 \text{cov}_{1,2} + 2x_1x_3 \text{cov}_{1,3} + 2x_1x_4 \text{cov}_{1,4} + 2x_2x_3 \text{cov}_{2,3} + 2x_2x_4 \text{cov}_{2,4} + 2x_3x_4 \text{cov}_{3,4} \quad (7)$$

2. определяем риск портфеля как корень квадратный из дисперсии:

$$\sigma_p = \sqrt{\sigma_p^2} \quad (8)$$

В конце второй главы работы необходимо сделать вывод о соотношении риска и доходность портфеля ценных бумаг, а так же определить задачу оптимизации.

В **заключении** автор должен в сжатом виде привести основные выводы, сформулированные в результате исследования и предложения, если такие имеются.

Список использованной литературы необходимо составлять в определенном порядке:

1. Законы РФ и постановления Правительства РФ (составляются от последнего года к предыдущему)
2. нормативные акты и инструкции
3. монографическая литература
4. учебная литература
5. статьи периодической печати

Все источники (кроме законодательных актов Федерального собрания Российской Федерации и Постановления Правительства РФ) должны указываться в алфавитном порядке. Если автора нет, то дается название источника.

Приложения не входят в объем курсовой работы, но нумеруются по порядку. Объем приложений может быть любой.

Оформление работы

Требования к оформлению курсовой работы являются обязательными. Невыполнение их влечет за собой снижение оценки независимо от содержания работы.

Работа должна быть представлена в напечатанном виде 14 шрифтом Times New Roman, через 1,5 интервал, на одной стороне листа стандартного формата А4. Левое поле – 2,5-3 см, правое – 1,5 см, верхнее и нижнее поля – 2 см.

Нумерация работы является сквозной и начинается со страницы 2 (первая страница – это титульный лист, который не нумеруется). Номер страницы проставляется вверху в середине.

Формулы в первой главе нумеруются, а также обязательны ссылки на список литературы.

Введение, заключение, список литературы начинаются с новой страницы. Общий объем работы должен составлять 25-30 страниц текста.

Пример оформления таблиц

Таблица 1

Примеры систем

Система	Элементы систем	Главная цель
Фирма	Люди, оборудование, материалы, здания и др.	
Компьютер	Электронные и электромеханические элементы, линии связи	
Телекоммуникационная система	Компьютеры, модемы, кабели, сетевое программное обеспечение	
Информационная система	Компьютеры, компьютерные сети, люди, информационное и программное обеспечение	

Пример оформления рисунков

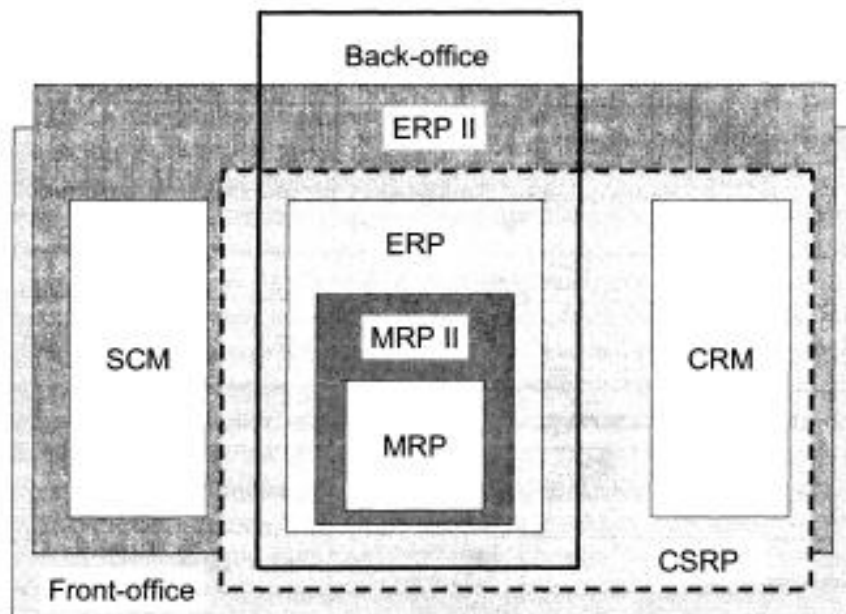


Рис. 1. Иерархия и структура систем управления

Министерство образования и науки Российской Федерации
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования

ПСКОВСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ

Кафедра экономики и финансов

Курсовая работа
По дисциплине «Финансовая среда предпринимательской деятельности и
финансовые риски»
На тему « »
Вариант

Студент: Фамилия И.О.
Группа: №№№№-№№№№
Шифр: №№№№№№№№
Преподаватель: Чиркова Т.Ю.
Дата сдачи «__» _____ 2015г.

Псков
2017