

Документ подписан простой электронной подписью
Информация о владельце:
ФИО: Выборнова Любовь Александровна
Должность: Ректор
Дата подписания: 03.02.2022 15:17:47
Уникальный программный ключ:
c3b3b9c625f6c113afa2a2c42baff9e05a38b76e

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ
УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«НОВОЛЖСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ СЕРВИСА»
(ФГБОУ ВО «ПВГУС»)

Кафедра «Финансы и кредит»

Рабочая учебная программа

по дисциплине «**Управление финансовыми рисками**»
для студентов направления подготовки 38.03.01 «Экономика»
направленности (профиля) «Финансы и кредит»

Тольятти, 2018

Рабочая учебная программа по дисциплине «Управление финансовыми рисками» включена в основную профессиональную образовательную программу направления подготовки 38.03.01 «Экономика» (уровень бакалавриата) направленность (профиль) «Финансы и кредит» решением Президиума Ученого совета Протокол № 4 от 28.06.2018 г.

Начальник учебно-методического отдела _____  _____ Н.М. Шемендюк
28.06.2018 г.

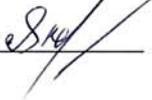
Рабочая учебная программа составлена в соответствии с требованиями ФГОС ВО по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика» (уровень бакалавриата), утвержденного приказом Министерства образования и науки Российской Федерации от 12 ноября 2015 г. №1327

Составил к.э.н., доц. Можанова И.И.

Согласовано Директор научной библиотеки  В.Н. Еремина

Согласовано Начальник управления информатизации  В.В. Обухов

Рабочая программа утверждена на заседании кафедры «Финансы и кредит»
Протокол № 10 от «22» июня 2018 г.

Заведующий кафедрой «Финансы и кредит»  д.э.н., проф. В.В. Янов

Согласовано начальник учебно-методического отдела  Н.М. Шемендюк

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы

1.1. Цели освоения дисциплины

Целью освоения дисциплины «Управление финансовыми рисками» является:

- формирование у обучающихся целостной системы теоретических и прикладных знаний о финансовом риске, его значении в практике управления деятельностью хозяйствующих субъектов;
- обучение основному понятийно-терминологическому аппарату, характеризующему систему риск-менеджмента и организационные аспекты его построения в современных условиях

1.2. В соответствии с видами профессиональной деятельности, на которые ориентирована образовательная программа направления подготовки 38.03.01 «Экономика», содержание дисциплины «Управление финансовыми рисками» позволит обучающимся решать следующие профессиональные задачи:

аналитическая, научно-исследовательская деятельность:

- поиск информации по полученному заданию, сбор и анализ данных, необходимых для проведения конкретных экономических расчетов;

организационно-управленческая деятельность:

- участие в разработке вариантов управленческих решений, обосновании их выбора на основе критериев социально-экономической эффективности с учетом рисков и возможных социально-экономических последствий принимаемых решений;
- участие в подготовке и принятии решений по вопросам организации управления и совершенствования деятельности экономических служб и подразделений предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств с учетом правовых, административных и других ограничений

1.3. Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины

В результате освоения дисциплины «Управление финансовыми рисками» у обучающихся формируются следующие компетенции:

Код компетенции	Наименование компетенции	Специальность и (или) направление подготовки
1	2	3
ПК-5	способностью анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений	38.03.01 «Экономика» направленность (профиль) «Финансы и кредит»
ПК-11	способностью критически оценить предлагаемые варианты управленческих решений и разработать и обосновать предложения по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий	
ПКВ-2	способностью идентифицировать и оценить финансовые риски, разработать мероприятия по воздействию на них	

1.4. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине
«Управление финансовыми рисками»

Результаты освоения дисциплины	Технологии формирования компетенции по указанным результатам	Средства и технологии оценки по указанным результатам
<p>Знает:</p> <ul style="list-style-type: none"> – состав и содержание финансовой (бухгалтерской) отчетности (ПК-5); – технологии принятия управленческих решений (ПК-11); – реестр рисков, карту рисков; методы идентификации риска; методы анализа и оценки риска (анализ методов по управлению рисками и их достаточность, анализ последствий рисков, анализ возможностей и оценка вероятности, предварительный анализ, оценка неопределенности и чувствительности); принципы и правила выбора метода, техники оценки риска; нормы корпоративного управления и корпоративной культуры (ПКВ-2). 	<p>Лекция с разбором конкретных ситуаций, самостоятельная работа Лекция с расчетом конкретных финансовых показателей</p>	<p>Тестирование Контрольная работа с решением задач и ситуаций Защита доклада</p>
<p>Умеет:</p> <ul style="list-style-type: none"> – применять методы финансового анализа информации, содержащейся в бухгалтерской (финансовой) отчетности, устанавливать причинно-следственные связи изменений, произошедших за отчетный период, оценивать потенциальные риски и возможности в обозримом будущем (ПК-5); – вырабатывать сбалансированные решения по корректировке стратегии и тактики в области финансовой политики экономического субъекта (ПК-11); – анализировать ассортимент продуктов и услуг финансового рынка и обосновывать их выбор с учетом критериев эффективности и риска (ПК-11); – идентифицировать изменения уровня рисков; определять эффективные методы воздействия на риск, разрабатывать и внедрять планы воздействия на риски (совместно с ответственными за риск сотрудниками), оказывать помощь ответственным за риск сотрудникам в правильной оценке риска и разработке мероприятий по их управлению; осуществлять расчеты, прогнозировать, тестировать методики управления рисками с учетом отраслевой специфики (ПКВ-2). 	<p>Практические занятия с разбором конкретных ситуаций Решение задач Самостоятельная работа с финансовой документацией</p>	<p>Проведение финансовых расчетов Защита доклада Защита аналитического задания</p>

<p><i>Имеет практический опыт:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> – работы с финансовой и иной отчетностью экономического субъекта, использовать ее при принятии управленческих решений (ПК-5); – разработки финансовой политики экономического субъекта, определения и осуществления мер по обеспечению ее финансовой устойчивости (ПК-11); – организации и проведения анализа и оценки финансовых рисков; разработки мероприятий по управлению рисками совместно с ответственными за риск сотрудниками организации; проведения мониторинга рисков и мониторинга мероприятий по воздействию на риски (ПКВ-2); – представление аналитической информации о рисках для руководителя подразделения и ответственных за мероприятия по рискам работников; организации процесса управления рисками в организации с учетом отраслевых стандартов (ПКВ-2). 	<p>Практические занятия с разбором конкретных ситуаций и решением типовых задач</p> <p>Самостоятельная работа по сбору аналитических данных</p> <p>Семинар-дискуссия</p> <p>Самостоятельная работа с источниками информации</p>	<p>Защита аналитического задания</p> <p>Защита финансового обзора</p> <p>Защита доклада</p>
---	---	---

2. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Управление финансовыми рисками» относится к дисциплинам по выбору вариативной части.

Ее освоение осуществляется в 8 семестре у студентов очной формы обучения, в 9 семестре у студентов заочной формы обучения.

№ п/п	Наименование дисциплин, определяющих междисциплинарные связи	Код и наименование компетенции(й)
Предшествующие дисциплины		
1	Инвестиции	ПК-2 Способностью на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов. ПК-11 Способностью критически оценить предлагаемые варианты управленческих решений и разработать и обосновать предложения по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий.
2	Страхование	ПК-2 Способностью на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов. ПК-6 Способностью анализировать и интерпретировать данные отечественной и зарубежной статистики о социально-экономических процессах и явлениях, выявлять тенденции изменения социально-экономических показателей. ПК-7 Способностью, используя отечественные и зарубежные источники информации, собрать необходимые данные проанализировать их и подготовить информационный обзор и/или аналитический отчет.
Последующие дисциплины		
1	Корпоративные финансы	ПК-2 Способностью на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов. ПК-3 Способностью выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами. ПК-5 Способностью анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений.

3. Объем дисциплины в зачетных единицах с указанием количества академических часов, выделенных на контактную работу обучающихся с преподавателем (по видам учебных занятий) и на самостоятельную работу

Распределение фонда времени по семестрам и видам занятий

Виды занятий	очная форма обучения	очно-заочная форма обучения	заочная форма обучения
Итого часов	108 часов	-	108 часов
Зачетных единиц	3 з.е.		3 з.е.
Лекции (час)	12	-	4
Практические (семинарские) занятия (час)	18	-	8
Лабораторные работы (час)	-	-	-
Самостоятельная работа (час)	78	-	92
Курсовой проект (работа) (+,-)	-	-	-
Контрольная работа (+,-)	-	-	-
Экзамен, семестр /час.	-	-	-
Зачет (дифференцированный зачет), семестр	Дифф. зачет 8 семестр	-	Дифф. зачет / 4 часа 9 семестр
Контрольная работа, семестр	-	-	-

4. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) с указанием отведенного на них количества академических часов и видов учебных занятий

4.1. Содержание дисциплины

№ п/п	Раздел дисциплины	Виды учебных занятий, включая самостоятельную работу студентов и трудоемкость (в академических часах)				Средства и технологии оценки
		Лекции	Практические (семинарские) занятия	Лабораторные работы	Самостоятельная работа	
1	Тема 1. Сущность и классификация финансовых рисков 1. Экономическое содержание и характеристика финансового риска. 2. Подходы к классификации финансовых рисков.	2/-/1	4/-/2	-/-/-	16/-/20	Дискуссия по проблемным вопросам, эссе, тестирование
2	Тема 2. Виды и методы анализа и оценки финансовых рисков 1. Необходимость и виды анализа финансовых рисков. 2. Методы анализа и оценки финансовых рисков.	4/-/1	6/-/2	-/-/-	30/-/30	Дискуссия по проблемным вопросам, оппонирование докладов, решение задач
3	Тема 3. Организация управления финансовыми рисками	6/-/2	8/-/4	-/-/-	32/-/42	Дискуссия по проблемным

1. Экономическое содержание и функции риск-менеджмента 2. Подходы к управлению финансовыми рисками 3. Организационные аспекты финансового риск-менеджмента					вопросам, тестирование, эссе, решение ситуаций
Итого	12/-/4	18/-/8	-/-/-	78/-/92	
Промежуточная аттестация по дисциплине					Дифференцированный зачет

4.2. Содержание практических (семинарских) занятий

№	Наименование темы практических (семинарских) занятий	Объем часов	Форма проведения
1	Занятие 1. «Сущность и классификация финансовых рисков»	4/-/2	Семинар-дискуссия, написание эссе
2	Занятие 2. «Виды и методы анализа и оценки финансовых рисков»	6/-/2	Устный опрос, решение задач, защита докладов
3	Занятие 3. «Организация управления финансовыми рисками»	10/-/4	Семинар-дискуссия, защита докладов, тестирование, решение задач
Итого за 8/-/9 семестр		18/-/8	

5. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы обучающихся по дисциплине «Управление финансовыми рисками»

Технологическая карта самостоятельной работы студента

Код реализуемой компетенции	Вид деятельности студентов (задания на самостоятельную работу)	Итоговый продукт самостоятельной работы	Средства и технологии оценки	Объем часов
ПК-5	Подготовка доклада по проблемной тематике	Доклад	Защита доклада	4/-/6
	Расчетно-аналитическая работа с финансовой отчетностью хозяйствующего субъекта	Решение задач	Контрольная работа	10/-/10
ПК-11	Подготовка доклада по проблемной тематике	Доклад	Защита доклада	4/-/6
	Решение ситуационных задач	Решение задач	Контрольная работа	8/-/10
	Работа с финансовой отчетностью по оценке риска и обоснованию управленческих решений	Аналитический отчет	Защита отчета	10/-/12
ПКВ-2	Работа с интернет-источниками и сайтами аналитических и рейтинговых агентств	Аналитический обзор	Защита обзора	6/-/8
	Написание эссе	эссе	Устное обсуждение	2/-/2
	Самостоятельное решение задач по	Решение задач	Контрольная	10/-/12

	тема 2		работа	
	Изучение литературы по теме 1	Краткий конспект	Тестирование	8/-/8
	Изучение литературы по теме 2	Доклад	Защита доклада	8/-/10
	Изучение литературы по теме 3	Краткий конспект	Тестирование	8/-/8
Итого за 8/-/9 семестр				78/-/92

Рекомендуемая литература: 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9, 10, 13, 22, 24, 26

Содержание заданий для самостоятельной работы

Темы рефератов (письменных работ, эссе, докладов и т.п.)

1. Основные теории предпринимательских рисков
2. Виды и причины потерь в предпринимательстве
3. Границы и зоны финансового риска
4. Характеристика основных проявлений банковских рисков: кредитного, процентного, депозитного
5. Прямые и косвенные последствия кредитных рисков и способы их преодоления
6. Показатели степени риска. Расчет и анализ банковских рисков
7. Основные методы управления банковскими рисками
8. Структура управления банковскими рисками
9. Риск банкротства как основное проявление финансовых рисков
10. Диагностики вероятности риска банкротства
11. Понятие и виды страхования предпринимательских рисков
12. Основные условия страхования финансовых рисков предприятия и их регламентирование
13. Роль риска в управленческой деятельности
14. Характеристика методов оценки безрисковой ставки доходности
15. Алгоритм расчета ставки дисконта по методу CAPM
16. Методы оценки величины странового риска
17. Виды страхования инвестиционных рисков
18. Управление рисками несбалансированной ликвидности баланса банка
19. Организационная составляющая риск-менеджмента кредитной организации
20. Необходимость формирования рисковей политики коммерческого банка
21. Использование методологии VaR в оценке банковских рисков
22. Индикативное значение финансовых показателей, используемых в процессе анализа финансового состояния предприятия
23. Характеристика моделей комплексной балльной оценки риска финансовой несостоятельности предприятия
24. Сравнительная характеристика зарубежных и отечественных подходов к прогнозированию риска банкротства предприятия
25. Формирование управленческого потенциала – фактор снижения управленческого риска
26. Структура службы управления рисками
27. Понятие рисковей менталитета и правила сознательного общения с риском
28. Направления совершенствования системы управления рисками
29. Управление рисками как источник внутреннего финансирования
30. Сущность эффекта финансового рычага и его практическая значимость для предприятия, инвесторов и кредиторов

31. Современные проблемы финансового риск-менеджмента в России

Вопросы для самоконтроля по дисциплине

1. Дайте определение финансового риска.
2. Какие черты (характеристики) имеет риск в экономике?
3. Какими общими свойствами характеризуются финансовые риски в целом?
4. В чем состоят особенности финансовых рисков?
5. Укажите факторы финансовых рисков.
6. Укажите критерии классификации финансовых рисков?
7. Назовите отличия количественного, качественного и комплексного анализа рисков.
8. Укажите и кратко охарактеризуйте методы оценки финансовых рисков.
9. Какие основные показатели используются для оценки финансовых рисков и почему?
10. Что такое ожидаемая доходность и риск финансового актива?
11. Для чего используются кривые безразличия?
12. Что такое допустимый риск и как его оценить?
13. В чем состоят достоинства и недостатки методики VaR?
14. Какие этапы можно выделить в процессе управления финансовыми рисками?
15. Укажите ограничения страхования финансовых рисков.
16. Объясните стратегию иммунизации финансовых активов и пассивов.
17. Назовите особенности управления финансовыми рисками на основе срочных контрактов (опционов и фьючерсов).
18. Какие преимущества и недостатки имеет хеджирование в контексте управления финансовыми рисками?
19. Какие подходы к управлению финансовыми рисками применяются в настоящее время российскими компаниями?
20. Раскройте понятие стратегии финансового риск-менеджмента.

Тест для самоконтроля по дисциплине

1. Финансовые риски относятся к:
 - а) чистым рискам;
 - б) спекулятивным рискам.

2. Хеджирование – это:
 - а) принятие риска на себя;
 - б) передача риска;
 - в) уклонение от риска.

3. Угроза полной или частичной потери прибыли от реализации того или иного финансового проекта или от финансовой деятельности фирмы в целом – это:
 - а) катастрофический риск;
 - б) критический риск;
 - в) допустимый риск.

4. По сфере возникновения финансовые риски можно разделить на:
 - а) внешние и внутренние;
 - б) страхуемые и нестрахуемые;
 - в) простые и сложные.

5. Вероятность возникновения потерь в результате невозврата депозитных вкладов фирмы в банках – это:

- а) депозитный риск;
- б) кредитный риск;
- в) бизнес-риск.

6. Наиболее опасной формой потерь от наступивших рисков выступают:

- а) дополнительные затраты;
- б) прямой ущерб;
- в) упущенная выгода.

7. Критический риск – это:

- а) вероятность недополучения или потери всего объема прибыли в результате деятельности предпринимательской фирмы;
- б) вероятность недополучения или потери всего объема выручки в результате деятельности предпринимательской фирмы;
- в) вероятность потери всего имущественного состояния предпринимательской фирмы.

8. В результате наступления чистого риска предпринимательская фирма может понести потери либо получить дополнительный объем прибыли:

- а) да;
- б) нет.

9. Измерить степень финансового риска можно путем расчета:

- а) возможного убытка;
- б) возможной прибыли;
- в) колеблемости возможного результата.

10. К субъектам, характеризующим микросреду, относятся:

- а) поставщики, посредники, покупатели, конкуренты;
- б) поставщики, финансово-кредитные институты, контактные аудитории, торговые посредники, конкуренты;
- в) поставщики, финансово-кредитные институты, законодательные органы, контактные аудитории, торговые посредники.

11. Согласно положениям, какой теории рисков, в структуре дохода выделяют две оставляющие: процент как долю на вложенный капитал и плату за риск как возмещение возможного риска в предпринимательской деятельности:

- а) классической;
- б) неоклассической;
- в) кейнсианской.

12. Впервые классификация риска была изложена в трудах:

- а) Ф. Найта;
- б) А. Маршалла;
- в) Дж. Кейнса.

13. Дисконтирование - это:

- а) процесс определения будущей стоимости денег, связанный с их наращиванием;
- б) процесс приведения будущей стоимости денег к их настоящей стоимости.

14. Определите метод количественной оценки риска, сущность которого заключается в том, что для расчета вероятностей возникновения потерь анализируются все статистические данные, касающиеся результативности осуществления предприятием рассматриваемых операций:

- а) метод использования аналогов;
- б) статистический метод;
- в) метод анализа целесообразности затрат;
- г) метод экспертных оценок;
- д) аналитический метод;

15. Оценку риска можно осуществить посредством проведения:

- а) качественного анализа;
- б) количественного анализа;
- в) комплексного анализа;
- г) все ответы верны.

Индивидуальные (групповые) задания для самостоятельной работы

1. На основе данных финансовой отчетности предприятия рассчитайте индикаторы риска и дайте оценку рисков ситуации в организации.

2. С учетом специфики деятельности анализируемой компании (страховой, кредитной, финансовой) охарактеризуйте факторы риска бизнеса и проранжируйте их по степени значимости для организации.

3. На основе данных финансовой отчетности идентифицируйте финансовые риски предприятия и занесите их в карту рисков.

4. Отрадите схематично процесс управления финансовыми рисками

5. Отрадите схематично процедуру оценки финансовых рисков предприятия.

6. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины «Управление финансовыми рисками»

Инновационные образовательные технологии

Вид образовательных технологий, средств передачи знаний, формирования умений и практического опыта	№ темы / тема лекции	№ практического (семинарского) занятия / наименование темы	№ лабораторной работы / цель
Лекция-дискуссия	№1/ Сущность и классификация финансовых рисков		-
Обсуждение проблемной ситуации	-	№3.2/ Подходы к управлению финансовыми рисками	-
Компьютерные симуляции	-	-	-
Деловая (ролевая игра)	-	-	-
Разбор конкретных ситуаций	-	№2.2/ Методы анализа и оценки финансовых рисков	-
Психологические и иные тренинги	-	-	-

Слайд-лекции	-	№3.3/ Организационные аспекты финансового риск-менеджмента	-
--------------	---	---	---

В начале семестра студентам необходимо ознакомиться с технологической картой дисциплины, выяснить, какие результаты освоения дисциплины заявлены (знания, умения, практический опыт). Для успешного освоения дисциплины студентам необходимо выполнить задания, предусмотренные рабочей учебной программой дисциплины и пройти контрольные точки в сроки, указанные в технологической карте (раздел 11). От качества и полноты их выполнения будет зависеть уровень сформированности компетенции и оценка текущей успеваемости по дисциплине. По итогам текущей успеваемости студенту может быть выставлена оценка по промежуточной аттестации, если это предусмотрено технологической картой дисциплины. Списки учебных пособий, научных трудов, которые студентам следует прочесть и законспектировать, темы практических занятий и вопросы к ним, вопросы к экзамену (зачету) и другие необходимые материалы указаны в разработанном для данной дисциплины учебно-методическом комплексе.

Основной формой освоения дисциплины является контактная работа с преподавателем – лекции, практические занятия, лабораторные работы (при наличии в учебном плане), консультации (в том числе индивидуальные), в том числе проводимые с применением дистанционных технологий.

По дисциплине часть тем (разделов) изучается студентами самостоятельно. Самостоятельная работа предусматривает подготовку к аудиторным занятиям, выполнение заданий (письменных работ, творческих проектов и др.) подготовку к промежуточной аттестации (экзамену (зачету)).

На лекционных и практических (семинарских) занятиях вырабатываются навыки и умения обучающихся по применению полученных знаний в конкретных ситуациях, связанных с будущей профессиональной деятельностью. По окончании изучения дисциплины проводится промежуточная аттестация (экзамен, зачет).

Регулярное посещение аудиторных занятий не только способствует успешному овладению знаниями, но и помогает организовать время, т.к. все виды учебных занятий распределены в семестре планомерно, с учетом необходимых временных затрат.

6.1. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины на практических (семинарских) занятиях

Практические (семинарские) занятия обучающихся обеспечивают:

- проверку и уточнение знаний, полученных на лекциях;
- получение навыков составления докладов и сообщений, обсуждения вопросов по учебному материалу дисциплины;
- обсуждение вопросов в аудитории, разделенной на группы 6 – 8 обучающихся либо индивидуальных;
- выполнение практических заданий, задач;
- подведение итогов занятий по рейтинговой системе, согласно технологической карте дисциплины;
- другое.

Содержание заданий для практических занятий

Темы эссе, письменных работ, докладов и т.п.

1. Источники и факторы финансового риска.

2. Характеристика основных теорий риска.
3. Сущность и подходы к определению понятия финансового риска.
4. Функции риска.
5. Критерии классификации финансовых рисков.
6. Охарактеризовать риски на макро- и микро – уровнях.
7. Классификация рисков по видам функциональной деятельности.
8. Характеристика субъектов, видов и проявлений рисков.
9. Критерии количественной оценки финансового риска.
10. Характеристика наиболее распространенных методов оценки степени риска.
11. Характеристика областей (зон) финансового риска.
12. Основные принципы анализа риска.
13. Роль анализа степени риска финансовых средств в процессе определения финансовой устойчивости организации.
14. Основные элементы методики анализа риска У. Роува.
15. Комплексный подход к оценке риска.
16. Принципы, цели и задачи управления рисками предприятия.
17. Характеристика основных этапов процесса управления рисками.
18. Взаимосвязь процедур управления риском и стратегии развития предприятия.
19. Внутренние и внешние ограничения системы управления рисками предприятия.
20. Основные методы минимизации финансового риска.
21. Сущность и роль хеджирования и диверсификации в процессе управления рисками.
22. Виды страхования рисков.

Задания, задачи (ситуационные, расчетные и т.п.)

Задача 1.

При реализации инвестиционного проекта стоимостью 85 тыс. руб. строительная организация на объекте установила оборудование стоимостью 25 тыс. руб. Установленное оборудование по технологии возведения и вводу в эксплуатацию объекта должно простоять без использования 4 месяца. За указанный период времени это оборудование подвержено воздействию (проявлению) следующих рисков:

- огонь с добавкой 2%, взрыв с уменьшением 3%,
- кража с добавкой 3%.

Воздействие огня и взрыва может привести к порче оборудования на 50%, а кража - на 25%. Требуется рассчитать риск на объекте и его уровень по инвестиционному проекту в целом, оценить в денежном выражении убыток и дать заключение о целесообразности страхования оборудования.

Задача 2.

Для реализации проекта требуется закупить в другой стране оборудование на сумму 60 тыс. долл. Дисконтированный срок окупаемости проекта при ставке сравнений 12% составляет 2,5 г. Разработчиками проекта определено, что риск при покупке оборудования относится ко второй категории. Требуется рассчитать уровень воздействия риска и сделать заключение о целесообразности покупки оборудования.

Задача 3.

Что показывают изменения в коэффициентах, приведенных в таблице 1?

Таблица 1

Коэффициенты	На начало периода	На конец периода
Соотношения заемных и собственных средств	0,87	0,93

Долгосрочного привлечения заемных средств	0,15	0,13
Маневренности собственных средств	0,31	0,34
Накопления амортизации	0,35	0,33
Реальной стоимости основных и материальных оборотных средств в имуществе предприятия	0,51	0,46

Задача 4.

Собственные средства предприятия равны 18 млн. руб. Основные средства и внеоборотные активы составляют 25% величины собственных средств. Определите коэффициент маневренности собственных средств.

Задача 5.

Исходя из баланса предприятия, приведенного в таблице 2, рассчитайте:

Таблица 2

Актив	На начало периода	На конец периода	Пассив	На начало периода	На конец периода
Основные средства - всего	2849,4	4456,3	Источники собственных средств - всего	2944,5	4369,8
Запасы и затраты	265,3	737,6	Долгосрочные пассивы	41,1	5,3
Денежные средства, расчеты и прочие активы — всего	376,4	1690,5	Расчеты и прочие пассивы - всего	505,5	2509,3
В том числе:					
расчеты с дебиторами	256,1	1068,9	В том числе: расчеты с кредиторами	445,3	2424,6
авансы, выданные поставщиками и подрядчиками	-	90,3	авансы, полученные от покупателей и заказчиков	60,2	84,7
краткосрочные финансовые вложения	5,5	10,9			
денежные средства - всего	111,8	520,4			
прочие оборотные активы	3,0				
убытки	-	-			
Баланс	3491,1	6884,4	Баланс	3491,1	6884,4

- 1) работающий капитал;
- 2) собственные оборотные средства;
- 3) показатель абсолютной ликвидности;
- 4) промежуточный показатель покрытия;
- 5) общий показатель покрытия;
- 6) коэффициент автономии;
- 7) коэффициент долга;
- 8) коэффициент обеспеченности запасами и коэффициент затрат собственных средств;
- 9) отношение дебиторской задолженности к кредиторской.

Проведите анализ указанных показателей, считая нормой их состояния: для 1 - не менее текущих пассивов;

для 2 - не менее 0;
для 3 - не менее 0,2;
для 4 - не менее 0,8-1;
для 5 - не менее 2;
для 6 - 0,5;
для 7-1;
для 8 - не менее 0;
для 9 - не менее 1.

Можно ли считать работу предприятия в целом удовлетворительной?

Задача 6.

Инвестор имеет возможность вложить собственные средства в одно из двух предприятий в расчете на участие в прибылях этих предприятий. Альтернативы: 1) пенькозавод: затраты - 500 тыс. руб., максимальное возмещение суммы убытка инвестора - 250 тыс. руб.; 2) торговое предприятие: затраты 700; максимальное возмещение суммы убытка инвестора - 200 тыс. руб. Рассчитайте коэффициент риска и выберите наименее рискованный вариант вложения капитала.

Задача 7.

Пассивы коммерческого банка состоят из МБК, привлеченных в размере 90 млн. руб. по ставке 8% и Собственных средств в размере 10 млн. руб. Активы банка состоят из МБК, размещенных в размере в размере 100 млн. руб. по ставке 10%. Горизонт планирования 1 год. Необходимо рассчитать изменение чистого процентного дохода при росте ставок на 1% и на 2%.

Задача 8.

Банк приобрел 100 акций, рыночная цена которых на дату расчета составляет 5 руб. Коэффициент $\beta=0.9$. Стандартное отклонение локального индекса 3%. Рассчитайте величину VAR при уровне вероятности 95%. К какому типу относятся данные акции.

Задача 9.

Проект порождает потоки платежей с периодичностью 1 раз в квартал, внутренняя норма доходности его равна 30% годовых, и он делится на 2 временных этапа.

На первом этапе идут только выплаты; дюрация этих потоков платежей, рассчитанная по внутренней норме доходности, равна 1,5 года.

На втором этапе идут только поступления; дюрация этих потоков платежей, рассчитанная по внутренней норме доходности, равна 4 года.

Приведенная стоимость потоков платежей на первом этапе по абсолютной величине в 2 раза меньше приведенной стоимости потоков платежей на втором этапе. Насколько приблизительно изменится внутренняя норма доходности при пересмотре стоимости проекта в сторону увеличения на 1%?

Задача 10.

Инвестор имеет три варианта рискованного вложения капитала, норма прибыли по которым зависит от условий хозяйственной ситуации (ставки банковского процента, конъюнктуры рынка ценных бумаг и др.), являющейся неопределенной (см. табл. 3). При этом возможны любые сочетания вариантов вложения капитала и условий хозяйственной ситуации.

Определите наиболее рентабельный вариант вложения капитала:

- путем сравнения величины риска и размеров нормы прибыли по вариантам вложения капитала;
- используя критерии максимакса, Вальда, Сэвиджа, Гурвица;

- при условии, что известны вероятности хозяйственных ситуаций: $\Pi_1 = 0,3$; $\Pi_2 = 0,2$; $\Pi_3 = 0,5$.

Таблица 3

Варианты рискового вложения капитала	Условия хозяйственной ситуации		
	Π_1	Π_2	Π_3
A_1	10	4	3
A_2	2	7	5
A_3	6	4	8

Тест для самоконтроля

- Селективный риск – это:
 - риск потерь, которые несут инвесторы в связи с изменением процента ставок на рынке ценных бумаг;
 - риск потерь в результате неправильного выбора объекта для инвестирования в сравнении с другими вариантами;
 - риск убытков, которые могут понести инвесторы в связи с невозможностью без потерь высвободить инвестированные средства.
- Наименьшую степень риска имеет вариант вложения капитала с коэффициентом вариации, равным:
 - 10%;
 - 15%;
 - 25%.
- Портфели роста:
 - служат получению высоких текущих доходов;
 - состоят из акций, курс которых растет;
 - включают ценные бумаги молодых компаний.
- Риск ликвидности портфеля ценных бумаг:
 - обусловлен возможностью потерь при реализации ценных бумаг из-за изменения их качества;
 - эмитент долговых ценных бумаг не в состоянии выплачивать проценты по ним или основную сумму долга;
 - риск неправильного выбора ценных бумаг для инвестирования.
- Риск, который может быть устранен правильным подбором инвестиций, называется:
 - корреляционным;
 - системным;
 - диверсифицируемым;
 - включает все вышеперечисленные характеристики.
- Кредитные риски характерны для деятельности:
 - только лицензированных банков;
 - любых банков и небанковских институтов;
 - любых предприятий.
- Наиболее распространенным методом профилактики финансовых рисков предприятия выступает:
 - диверсификация рисков по группам клиентов;

- б) диверсификация рисков по видам операций;
- в) эффективный маркетинг.

8. Диверсификация позволяет предпринимательской организации:

- а) минимизировать риски;
- б) передавать риски;
- в) избегать рисков.

9. Создание резервного фонда предпринимательской фирмы связано с:

- а) диверсификацией;
- б) уклонением от риска;
- в) принятием риска.

10. Какими аспектами деятельности занимается финансовый управляющий крупной акционерной компании?

- а) организация управленческого учета;
- б) инвентаризация имущества;
- в) управление финансовыми рисками;
- г) разработка учетной политики фирмы.

11. Мобильность имущества фирмы проявляется через:

- а) преобладание денежных средств в составе оборотных активов фирмы;
- б) показатель доли дебиторской задолженности в составе имущества фирмы;
- в) показатель доли оборотных активов в составе имущества фирмы;
- г) нет правильного ответа.

12. В качестве абсолютных показателей финансовой устойчивости фирмы используют:

- а) показатели прибыли;
- б) показатели степени обеспеченности запасов и затрат величиной доходов фирмы;
- в) показатели степени обеспеченности запасов и затрат основными экономически обоснованными источниками их формирования;
- г) показатели степени обеспеченности запасов и затрат краткосрочными кредитами банков.

13. Чем больше величина собственных оборотных средств, тем лучше финансовое состояние фирмы. Всегда ли верно это утверждение?

- а) да;
- б) нет.

14. Какая степень финансовой деятельности отражается трехмерным комплексным показателем $S = (0, 1, 1)$:

- а) нормальная устойчивость;
- б) абсолютная устойчивость;
- в) кризисное состояние.

15. Потери в случае реализации риска целесообразно разделять:

- а) на материальные, трудовые, финансовые, потери времени, а также специальные виды потерь;
- б) на определяющие и побочные;
- в) на систематические и случайные;

г) на все перечисленные выше виды потерь в зависимости от критериев, положенных в основу классификации.

Лабораторные работы учебным планом не предусмотрены.

6.2. Методические указания для выполнения контрольных работ

Контрольная работа по дисциплине учебным планом не предусмотрена.

6.3. Методические указания для выполнения курсовых работ (проектов)

Курсовая работа (проект) по дисциплине учебным планом не предусмотрена.

7. Фонд оценочных средств для проведения текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине (дифференцированный зачет)

Фонды оценочных средств, позволяющие оценить уровень сформированности компетенций и результаты освоения дисциплины «Управление финансовыми рисками», представлены следующими компонентами:

Код оцениваемой компетенции (или ее части)	Тип контроля	Вид контроля	Количество элементов
ПК-5	текущий	тест / решение задач	10/3
ПК-11	текущий	тест / решение заданий	10/3
ПКВ-2	текущий	тест/ решение заданий	10/3
ПК-5, ПК-11, ПКВ-2	промежуточный	компьютерный тест	80

7.1. Оценочные средства для текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины

Результаты освоения дисциплины	Оценочные средства (перечень вопросов, заданий и др.)
Знает: – состав и содержание финансовой (бухгалтерской) отчетности (ПК-5);	<ol style="list-style-type: none"> 1. Критический риск – это: <ol style="list-style-type: none"> а) вероятность недополучения или потери всего объема прибыли в результате деятельности предпринимательской фирмы; б) вероятность недополучения или потери всего объема выручки в результате деятельности предпринимательской фирмы; в) вероятность потери всего имущественного состояния предпринимательской фирмы. 2. В результате наступления чистого риска предпринимательская фирма может понести потери либо получить дополнительный объем прибыли: <ol style="list-style-type: none"> а) да; б) нет. 3. Мобильность имущества фирмы проявляется через: <ol style="list-style-type: none"> а) преобладание денежных средств в составе оборотных активов фирмы; б) показатель доли дебиторской задолженности в составе имущества фирмы; в) показатель доли оборотных активов в составе имущества фирмы;

– технологии
принятия управлен-
ческих решений
(ПК-11);

- г) нет правильного ответа.
4. Превышение суммы кредиторской над дебиторской задолженностью обеспечивает фирме условия для:
- а) обеспечения высокой мобильности имущества;
 - б) высокого уровня текущей ликвидности;
 - в) наличия свободных средств в обороте;
 - г) нет правильного ответа.
5. Коэффициент текущей ликвидности можно повысить путем:
- а) увеличения размера внеоборотных активов;
 - б) увеличения размера кредитов банка;
 - в) увеличения размера запасов;
 - г) нет правильного ответа.
6. В отчете о движении денежных средств изменения финансового положения организации представляются по видам деятельности:
- а) текущей;
 - б) внешнеэкономической;
 - в) инвестиционной;
 - г) финансовой.
7. Основными источниками собственного капитала являются средства:
- а) полученные от эмиссии акций;
 - б) полученные в результате выпуска облигаций.
8. По балансу определите коэффициент текущей ликвидности:
- а) итого по разделу II баланса минус сумма строк 1220, 1230 баланса : сумма строк 1610, 1620, 1630 баланса;
 - б) итого по разделу II баланса : итого по разделу V баланса;
 - в) итого по разделу II баланса : итого по разделу V баланса минус сумма строк 1630, 1640, 1650 баланса.
9. Анализ ликвидности позволяет:
- а) оценить способность предприятия отвечать по своим текущим обязательствам;
 - б) оценить состав источников финансирования;
 - в) оценить эффективное вложение средств в данное предприятие.
10. Какое соотношение кредиторской и дебиторской задолженности наиболее выгодно предприятию:
- а) $K/D > 1$;
 - б) $K/D < 1$;
 - в) $K/D = 1$.
1. Финансовые риски относятся к:
- а) чистым рискам;
 - б) спекулятивным рискам.
2. Хеджирование – это:
- а) принятие риска на себя;
 - б) передача риска;
 - в) уклонение от риска.
3. Угроза полной или частичной потери прибыли от реализации того или иного финансового проекта или от финансовой деятельности фирмы в целом – это:
- а) катастрофический риск;
 - б) критический риск;
 - в) допустимый риск.
4. Наиболее распространенным методом компенсации потерь от наступивших финансовых рисков предприятия выступает:
- а) создание собственного финансового резерва;
 - б) страхование финансовых рисков;
 - в) использование заемных средств.
5. К внешним факторам прямого воздействия, определяющим уровень риска, относятся:
- а) налоговая система, конкуренция предпринимателей, экономическое положение в отрасли деятельности, стихийные бедствия;
 - б) конкуренция предпринимателей, коррупция и рэкет, налоговая система, поведение партнеров;
 - в) налоговая система, коррупция и рэкет, поведение партнеров, экономическая ситуация в стране деятельности.
6. Причиной возникновения процентного риска являются изменения конъюн-

– реестр рисков, карту рисков; методы идентификации риска; методы анализа и оценки риска (анализ методов по управлению рисками и их достаточность, анализ последствий рисков, анализ возможностей и оценка вероятности, предварительный анализ, оценка неопределенности и чувствительности); принципы и правила выбора метода, техники оценки риска; нормы корпоративного управления и корпоративной культуры (ПКВ-2).

ктуры финансового рынка:

а) да;

б) нет.

7. Какими аспектами деятельности занимается финансовый управляющий крупной акционерной компании?

а) организация управленческого учета;

б) инвентаризация имущества;

в) управление финансовыми рисками;

г) разработка учетной политики фирмы.

8. Чем больше величина собственных оборотных средств, тем лучше финансовое состояние фирмы. Всегда ли верно это утверждение?

а) да;

б) нет.

9. Наиболее эффективным методом противодействия финансовым рискам предприятия выступает:

а) их профилактика;

б) наименее затратная компенсация возможных потерь;

в) полный отказ от рискованных операций.

10. Создание резервного фонда предпринимательской фирмы связано с:

а) диверсификацией;

б) уклонением от риска;

в) принятием риска.

1. Финансовый левередж позволяет оценить:

а) структуру затрат на производство и реализацию продукции;

б) финансовую устойчивость предприятия;

в) рентабельность затрат в организации.

2. В качестве абсолютных показателей финансовой устойчивости фирмы используют:

а) показатели прибыли;

б) показатели степени обеспеченности запасов и затрат величиной доходов фирмы;

в) показатели степени обеспеченности запасов и затрат основными экономически обоснованными источниками их формирования;

г) показатели степени обеспеченности запасов и затрат краткосрочными кредитами банков.

3. Соотношение собственных оборотных средств и собственного капитала можно оценить коэффициентом:

а) концентрации капитала;

б) маневренности капитала;

в) мультипликатора собственного капитала;

г) рентабельности собственного капитала.

4. Диверсификация инвестиционного портфеля – это:

а) процесс рассредоточения средств по инвестициям в целях сокращения риска;

б) процесс, направленный на снижение риска по основному инвестиционному проекту;

в) процесс замены инструментов с падающей доходностью на инструменты с растущей доходностью;

г) поиск ценных бумаг, имеющих позитивную корреляцию.

5. Смысл анализа чувствительности состоит:

а) в приведении разновременных эффектов от вложения в проект инвестиций к нулевому моменту времени;

б) в определении параметров проекта, дальнейшее изменение которых приводит к нежелательным финансовым результатам;

в) в исследовании конкретных зависимостей между факторами, определяющими значение компонент денежного потока, и чистой настоящей стоимостью инвестиционного проекта;

г) нет правильного ответа.

6. Наиболее распространенным вариантом стратегии управления финансовыми рисками предприятия выступает:

а) высокорисковая стратегия;

б) стратегия диверсификации рисков;

в) стратегия минимизации рисков.

7. Наиболее распространенным методом профилактики финансовых рисков

предприятия выступает:

- а) диверсификация рисков по группам клиентов;
- б) диверсификация рисков по видам операций;
- в) эффективный маркетинг.

8. Наименьшую степень риска имеет вариант вложения капитала с коэффициентом вариации, равным:

- а) 10%;
- б) 15%;
- в) 25%.

9. Определите метод количественной оценки риска, сущность которого заключается в том, что для расчета вероятностей возникновения потерь анализируются все статистические данные, касающиеся результативности осуществления предприятием рассматриваемых операций:

- а) метод использования аналогов;
- б) статистический метод;
- в) метод анализа целесообразности затрат;
- г) метод экспертных оценок;
- д) аналитический метод;

10. Статистический метод оценки риска основан на расчете следующих показателей:

- а) средней величины прибыли, математического ожидания потерь, коэффициента вариации, дисперсии, стандартного отклонения;
- б) средней величины прибыли, вероятности получения средней величины прибыли, стандартного отклонения, дисперсии, коэффициента вариации.

Умеет:

– применять методы финансового анализа информации, содержащейся в бухгалтерской (финансовой) отчетности, устанавливать причинно-следственные связи изменений, произошедших за отчетный период, оценивать потенциальные риски и возможности в обозримом будущем (ПК-5);

1. На основании метода анализа целесообразности затрат определите тип и динамику показателей финансовой устойчивости акционерного общества по следующим данным:

Показатели	на начало года	на конец года
Источники формирования собственных средств	117075	154018
Внеоборотные активы	104373	129820
Долгосрочные обязательства (кредиты и займы)	1949	1611
Краткосрочные кредиты и займы	-	2000
Общая сумма запасов	3555	5789

2. Имеются следующие данные о финансовом состоянии компании А (тыс. руб.):

АКТИВ	На начало года	ПАССИВ	На начало года
Основные средства	2650	Источники собственных средств	3550
Запасы и затраты	1660	Долгосрочные заемные средства	500
Дебиторская задолженность	2350	Краткосрочные ссуды банка	1020
Краткосрочные финансовые вложения	55	Кредиторская задолженность	1603
Денежные средства	108	Расчеты по дивидендам	150
Баланс	6823	Баланс	6823

В течение первой недели нового года были выполнены следующие операции:

1. Приобретены и оприходованы сырье и материалы на сумму 100 тыс. руб.
2. Получена долгосрочная ссуда в банке в размере 300 тыс. руб.
3. Покупатель оплатил ранее поставленную продукцию в сумме 220 тыс. руб.
4. Оплачена приведенная выше поставка сырья и материалов.

– выработать сбалансированные решения по корректировке стратегии и тактики в области финансовой политики экономического субъекта (ПК-11);

– анализировать ассортимент продуктов и услуг финансового рынка и обосновывать их выбор с учетом критериев эффективности и риска (ПК-11);

– идентифицировать изменения уровня рисков; определять эффективные методы воздействия на риск, разрабатывать и внедрять планы воздействия на риски (совместно с ответственными за риск сотрудниками), оказывать помощь ответственным за риск сотрудникам в

5. Приобретен станок за наличные в сумме 500 тыс. руб.

6. Взят краткосрочный кредит в банке на сумму 100 тыс. руб. для выплаты дивидендов.

Не производя вычислений, ответьте на вопрос: какие из приведенных операций оказывают влияние на а) коэффициент текущей ликвидности; б) коэффициент срочной ликвидности; в) коэффициент абсолютной ликвидности; г) коэффициенты финансовой устойчивости.

Определите вероятность банкротства предприятия исходя из данных годовой отчетности фирмы, используя 2-х факторную модель Э. Альтмана.

3. Задание 1 (Приложение 1).

1. Инвестор имеет возможность вложить собственные средства в одно из двух предприятий в расчете на участие в прибылях этих предприятий. Альтернативы:

1) пенькозавод: затраты - 500 тыс. руб., максимальное возмещение суммы убытка инвестора - 250 тыс. руб.;

2) торговое предприятие: затраты 700 тыс. руб.; максимальное возмещение суммы убытка инвестора - 200 тыс. руб.

Рассчитайте коэффициент риска и выберите наименее рискованный вариант вложения капитала.

2. Предприятию предлагается вариант вложения средств в размере 20000 рублей в проект, который может принести предприятию дополнительную прибыль в 1-й год - 2000 рублей, во 2-й - 1800 рублей, в 3-й - 17000 рублей. Проценты на капитал составляют 10%. Определите чистую текущую стоимость проекта.

3. Metallургический комбинат планирует продажу стали в объеме 700 т через 6 месяцев. На товарном рынке наблюдается тенденция падения цен и спот-цена составляет 20 тыс. руб. за 1 т., форвардная цена - 19 тыс. руб. за 1 т.. Цена исполнения товарного опциона put (на продажу) равна 18,5 тыс. руб. за 1 т., премия равна 100 руб. за 1 т. Текущая цена через 6 месяцев - 1 тыс. руб. за 1 т. Определить результаты стратегии:

1) отказ организации от хеджирования;

2) хеджирование с помощью форвардной операции;

3) хеджирование с помощью опциона.

1. Инвестор имеет возможность вложить собственные средства в одно из двух предприятий в расчете на участие в их прибылях. Альтернативы:

1) молокозавод: затраты - 7000 тыс. руб., максимальное возмещение суммы убытка инвестора - 4500 тыс. руб.;

2) автопредприятие: затраты 45000 тыс. руб.; максимальное возмещение суммы убытка инвестора - 20000 тыс. руб.

Рассчитайте коэффициент риска и выберите наименее рискованный вариант вложения капитала.

2. Выберите наименее рискованный вариант вложения капитала по критерию минимального коэффициента вариации.

1 вариант: прибыль при средней величине 40 тыс. руб. колеблется от 25 до 60 тыс. руб. Вероятность получения прибыли в размере 25 тыс. руб. и 60 тыс. руб. = 0,35

2 вариант: прибыль при средней величине в размере 30 тыс. руб.

<p>правильной оценке риска и разработке мероприятий по их управлению; осуществлять расчеты, прогнозировать, тестировать методики управления рисками с учетом отраслевой специфики (ПКВ-2).</p>	<p>колеблется от 25 до 38 тыс. руб. Вероятность получения прибыли в размере 25 тыс. руб. = 0,4 и прибыли 38 тыс. руб. = 0,32. 3. Предприниматель решил перевести автотранспортом груз стоимостью 600 тыс. руб. Определите целесообразность страховки груза, если страховой тариф составляет 5% от стоимости груза, а вероятность перевозки груза без аварии – 0,07.</p>																																						
<p>Имеет практический опыт: – работы с финансовой и иной отчетностью экономического субъекта, использовать ее при принятии управленческих решений (ПК-5);</p> <p>– разработки финансовой политики экономического субъекта, определения и осуществления мер по обеспечению ее финансовой устойчивости (ПК-11);</p>	<p>1. Задание 2 (Приложение 1). 2. Приведены следующие данные из баланса компании «Инигма» на конец года (тыс. руб.): Внеоборотные активы (нетто) 144998 Дебиторская задолженность 14793 Производственные запасы 233157 Денежные средства 13347 Краткосрочная кредиторская задолженность 89564 Резерв по сомнительным долгам 0 Собственные оборотные средства 72495 Уставный капитал 121401 Нераспределенная прибыль 29160</p> <p>Рассчитайте значение коэффициентов ликвидности, сделайте выводы и текущей платежеспособности компании.</p> <p>1. Предприятие А является относительно стабильной компанией с величиной $\beta = 0,3$, а предприятие Б в последнее время испытывало колебания состояния роста и падения своих доходов, что привело к величине $\beta = 1,5$. Процентная ставка безрискового вложения капитала равна 8%, а средняя по фондового рынку -15%. Определить стоимость капитала компаний с помощью ценовой модели капитальных активов. Дайте интерпретацию полученным значениям стоимостей капиталов. 2. На основании расчетов по проекту строительства data-центра были получены следующие значения критериев его эффективности: - чистый дисконтированный доход $NPV = 3900$ тыс. руб.; - внутренняя ставка доходности проекта $IRR = 30\%$; - дисконтированный срок окупаемости инвестиций $DPP = 4,5$ года. В ходе проведения стресс-тестирования и изменения переменных, оказывающих влияние на проект, были получены новые значения критериев его эффективности (табл. 1).</p> <p style="text-align: right;">Таблица 1.</p> <p style="text-align: center;">Новые значения критериев эффективности проекта</p> <table border="1" data-bbox="528 1776 1417 2038"> <thead> <tr> <th rowspan="2">Переменные</th> <th rowspan="2">Изменение переменной</th> <th colspan="3">Новые значения</th> </tr> <tr> <th><i>NPV</i></th> <th><i>IRR</i></th> <th><i>DPP</i></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Ставка %</td> <td>10%</td> <td>3500</td> <td>25</td> <td>4,7</td> </tr> <tr> <td>Постоянные издержки</td> <td>8%</td> <td>3850</td> <td>21</td> <td>4,9</td> </tr> <tr> <td>Ликвидационная стоимость</td> <td>5%</td> <td>3800</td> <td>28</td> <td>5,3</td> </tr> <tr> <td>Переменные издержки</td> <td>4%</td> <td>3400</td> <td>23</td> <td>5,1</td> </tr> <tr> <td>Объем реализации</td> <td>6%</td> <td>3100</td> <td>26</td> <td>4,6</td> </tr> <tr> <td>Цена реализации</td> <td>7%</td> <td>2600</td> <td>22</td> <td>5,2</td> </tr> </tbody> </table>	Переменные	Изменение переменной	Новые значения			<i>NPV</i>	<i>IRR</i>	<i>DPP</i>	Ставка %	10%	3500	25	4,7	Постоянные издержки	8%	3850	21	4,9	Ликвидационная стоимость	5%	3800	28	5,3	Переменные издержки	4%	3400	23	5,1	Объем реализации	6%	3100	26	4,6	Цена реализации	7%	2600	22	5,2
Переменные	Изменение переменной			Новые значения																																			
		<i>NPV</i>	<i>IRR</i>	<i>DPP</i>																																			
Ставка %	10%	3500	25	4,7																																			
Постоянные издержки	8%	3850	21	4,9																																			
Ликвидационная стоимость	5%	3800	28	5,3																																			
Переменные издержки	4%	3400	23	5,1																																			
Объем реализации	6%	3100	26	4,6																																			
Цена реализации	7%	2600	22	5,2																																			

– организации и проведения анализа и оценки финансовых рисков; разработки мероприятий по управлению рисками совместно с ответственными за риск сотрудниками организации; проведения мониторинга рисков и мониторинга мероприятий по воздействию на риски (ПКВ-2);

– представления аналитической информации о рисках для руководителя подразделения и ответственных за мероприятия по рискам работников; организации процесса управления рисками в организации с учетом отраслевых стандартов (ПКВ-2).

Проведите анализ чувствительности проекта по критерию NPV и на основании расчетов постройте розу (звезду) рисков проекта.

3. Торговая фирма, рассчитывающая на повышение цен реализуемых товаров, хеджирует свой риск, приобретая опцион call (на покупку) на поставляемые ей товары в объеме 700 ед. с ценой исполнения 45 руб., премия составляет 7 руб. за ед. товара. Требуется определить результаты сделки по окончании срока опциона, если текущая цена за ед. товара составит:

а) 40 руб.;

б) 52 руб.;

в) 60 руб.

1. Рассматриваются два инвестиционных проекта. Срок реализации каждого – 3 года. Вероятности поступления наличности проекта А по периодам реализации составляют 0,2; 0,6; 0,2. Объем наличных поступлений по проекту А соответственно – 40, 50, 60 млн. руб. Вероятности проекта Б – 0,4; 0,2; 0,4. Наличные поступления по проекту Б соответственно 0, 50, 100 млн. руб. Фирма имеет обязательства в 80 млн. руб. Какой из проектов следует реализовать?

2. Определите целесообразность замены старого оборудования новым, если остаточная стоимость старого оборудования 500 тыс. руб. Срок службы остался 2 года. Ликвидационная стоимость – 200 тыс. руб. Новое оборудование:

– цена – 2,4 млн. руб.;

– нормативный срок службы – 6 лет; 32

– ликвидационная стоимость – 500 тыс. руб.

При использовании старого оборудования можно получать при-быль в размере 300 тыс. руб. в течение 6 лет. При использовании нового оборудования П1 = 700 тыс. руб., П2 = 800 тыс. руб., П3 = 900 тыс. руб., П4 = 900 тыс. руб., П5 = 900 тыс. руб., П6 = 900 тыс. руб. Норма дисконта – 15%. Как изменятся показатели эффективности, если норма дисконта увеличится в 2 раза.

3. Необходимо определить степень согласованности мнений пяти экспертов при оценке риска, результаты ранжирования которыми семи объектов приведены в таблице.

Данные для оценки согласованности мнений пяти экспертов

Номер объекта экспертизы	Оценка эксперта					Сумма рангов	Отклонение от среднего	Квадрат отклонения
	1	2	3	4	5			
1	4	6	4	4	3	21	1	1
2	3	3	2	3	4	15	-5	25
3	2	2	1	2	2	9	-11	121
4	6	5	6	5	6	28	8	64
5	1	1	3	1	1	7	-13	169
6	5	4	5	6	5	25	5	25
7	8	7	7	7	7	35	15	225

Для определения степени согласованности используется специальная мера – коэффициент конкордации Кендалла.

4. ООО «СтройМАКС» выпускает отделочные стройматериалы. Руководство компании обратилось в консалтинговую фирму с целью изучения рынка сбыта новой продукции. Исследования предполагаемого спроса на продукцию представлены в таблице.

Предполагаемый спрос на продукцию ООО «СтройМАКС»

Спрос на продукцию, тыс.шт.	15	25	35	45	55
Вероятность	0,1	0,1	0,3	0,3	0,2

Доход при реализации новых видов стройматериалов составит 7 руб. за штуку. Если продукция не будет продаваться, убытки составят 4 руб. за единицу продукции. Если предприятие не будет удовлетворять спрос, убытки по неудовлетворенному спросу составят 1 руб. за штуку (для поддержания репутации фирмы). Необходимо определить оптимальный объем производства новых видов отделочных стройматериалов ООО «СтройМАКС». При расчете учитывать, что методом экспертных оценок был установлен вес для min значения спроса на продукции = 0,45, а для max спроса = 0,55.

7.2. Методические рекомендации к определению процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности

Рабочая учебная программа дисциплины содержит следующие структурные элементы:

- перечень компетенций, формируемых в результате изучения дисциплины в процессе освоения образовательной программы;
- типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности в процессе освоения образовательной программы (далее – задания). Задания по каждой компетенции, как правило, не должны повторяться.

Требования по формированию задания на оценку ЗНАНИЙ:

- обучающийся должен воспроизводить и объяснять учебный материал с требуемой степенью научной точности и полноты;
- применяются средства оценивания компетенций: тестирование, вопросы по основным понятиям дисциплины и т.п.

Требования по формированию задания на оценку УМЕНИЙ:

- обучающийся должен решать типовые задачи (выполнять задания) на основе воспроизведения стандартных алгоритмов решения;
- применяются следующие средства оценивания компетенций: простые ситуационные задачи (задания) с коротким ответом или простым действием, упражнения, задания на соответствие или на установление правильной последовательности, эссе и другое.

Требования по формированию задания на оценку навыков и (или) ОПЫТА ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:

- обучающийся должен решать усложненные задачи (выполнять задания) на основе приобретенных знаний, умений и навыков, с их применением в определенных ситуациях;
- применяются средства оценивания компетенций: задания требующие многошаговых решений как в известной, так и в нестандартной ситуациях, задания, требующие поэтапного решения и развернутого ответа, ситуационные задачи, проектная деятельность, задания расчетно-графического типа. Средства оценивания компетенций выбираются в соответствии с заявленными результатами обучения по дисциплине.

Процедура выставления оценки доводится до сведения обучающихся в течение месяца с начала изучения дисциплины путем ознакомления их с технологической картой дисциплины, которая является неотъемлемой частью рабочей учебной программы по дисциплине.

В результате оценивания компетенций по дисциплине студенту начисляются баллы по шкале, указанной в рабочей учебной программе по дисциплине.

7.3. Описание показателей и критериев оценивания компетенций, описание шкал оценивания

Успешность усвоения дисциплины характеризуется качественной оценкой на основе листа оценки сформированности компетенций, который является приложением к зачетно-экзаменационной ведомости при проведении промежуточной аттестации по дисциплине.

Критерии оценивания компетенций

Компетенция считается сформированной, если теоретическое содержание курса освоено полностью; при устных собеседованиях студент исчерпывающе, последовательно, четко и логически стройно излагает учебный материал; свободно справляется с задачами, вопросами и другими видами заданий, требующих применения знаний, использует в ответе дополнительный материал; все предусмотренные рабочей учебной программой задания выполнены в соответствии с установленными требованиями, студент способен анализировать полученные результаты; проявляет самостоятельность при выполнении заданий, качество их выполнения оценено числом баллов от 86 до 100, что соответствует *повышенному уровню* сформированности компетенции.

Компетенция считается сформированной, если теоретическое содержание курса освоено полностью; при устных собеседованиях студент последовательно, четко и логически стройно излагает учебный материал; справляется с задачами, вопросами и другими видами заданий, требующих применения знаний; все предусмотренные рабочей учебной программой задания выполнены в соответствии с установленными требованиями, студент способен анализировать полученные результаты; проявляет самостоятельность при выполнении заданий, качество их выполнения оценено числом баллов от 61 до 85,9, что соответствует *пороговому уровню* сформированности компетенции.

Компетенция считается несформированной, если студент при выполнении заданий не демонстрирует знаний учебного материала, допускает ошибки, неуверенно, с большими затруднениями выполняет практические работы, не демонстрирует необходимых умений, доля невыполненных заданий, предусмотренных рабочей учебной программой составляет 55 %, качество выполненных заданий не соответствует установленным требованиям, качество их выполнения оценено числом баллов ниже 61, что соответствует *допороговому уровню*.

Шкала оценки уровня освоения дисциплины

Качественная оценка может быть выражена: в процентном отношении качества усвоения дисциплины, которая соответствует баллам, и переводится в уровневую шкалу и оценки «отлично» / 5, «хорошо» / 4, «удовлетворительно» / 3, «неудовлетворительно» / 2, «зачтено», «не зачтено». Преподаватель ведет письменный учет текущей успеваемости студента в соответствии с технологической картой по дисциплине.

Шкала оценки результатов освоения дисциплины, сформированности компетенций

Шкалы оценки уровня сформированности компетенции (й)		Шкала оценки уровня освоения дисциплины		
Уровневая шкала оценки компетенций	100 бальная шкала, %	100 бальная шкала, %	5-бальная шкала, дифференцированная оценка/балл	недифференцированная оценка
допороговый	ниже 61	ниже 61	«неудовлетворительно» / 2	не зачтено
пороговый	61-85,9	70-85,9	«хорошо» / 4	зачтено
		61-69,9	«удовлетворительно» / 3	зачтено
повышенный	86-100	86-100	«отлично» / 5	зачтено

8. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

8.1. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины

Нормативно-правовые документы

1. Гражданский Кодекс Российской Федерации. Часть вторая [Электронный ресурс] : от 26.01.1996 № 14-ФЗ : (ред. от 29.07.2018) // КонсультантПлюс. - Режим доступа: <http://www.consultant.ru/>. – Гл. 48. Страхование.
2. Об организации страхового дела в Российской Федерации [Электронный ресурс] : федер. закон от 27.11.1992 № 4015-1 ФЗ : (ред. от 03.08.2018) // КонсультантПлюс. - Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_1307/.

Основная литература

3. Казакова, Н. А. Финансовая среда предпринимательства и предпринимательские риски [Электронный ресурс] : учеб. пособие для вузов по направлению подгот. 38.03.01 "Экономика" / Н. А. Казакова. - Документ Bookread2. - М. : ИНФРА-М, 2017. - 208 с. : табл. - Режим доступа: <http://znanium.com/bookread2.php?book=780645>
4. Новиков, А. И. Теория принятия решений и управление рисками в финансовой и налоговой сферах [Электронный ресурс] : учеб. пособие / А. И. Новиков, Т. И. Солодкая. - Документ Bookread2. - М. : Дашков и К, 2017. - 284 с. - Режим доступа: <http://znanium.com/bookread.php?book=415289>
5. Рыхтикова, Н. А. Анализ и управление рисками организации [Электронный ресурс] : учеб. пособие для студентов вузов по направлениям подгот. 38.03.01 "Экономика", 38.03.02 "менеджмент" (квалификация (степень) "бакалавр") / Н. А. Рыхтикова. - 3-е изд. - Документ Bookread2. - М. : ИНФРА-М, 2019. - 248 с. : табл. - Режим доступа: <http://znanium.com/bookread2.php?book=991965>
6. Шапкин, А. С. Теория риска и моделирование рискованных ситуаций [Электронный ресурс] : учеб. для вузов по направлениям подгот. "Экономика" и "Менеджмент" (квалификация "бакалавр") / А. С. Шапкин, В. А. Шапкин. - 6-е изд. - Документ Bookread2. - М. : Дашков и К, 2017. - 881 с. : ил. - Режим доступа: <http://znanium.com/bookread2.php?book=450763>

Дополнительная литература

7. Грачева, М. В. Управление рисками в инновационной деятельности [Электронный ресурс] : учеб. пособие для студентов вузов по эконом. специальностям / М. В. Грачева, С. Ю. Ляпина. - М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2015. - 352 с. - Режим доступа: <http://znanium.com/bookread2.php?book=883754>.
8. Неретина, Е. А. Управление финансовыми рисками промышленных предприятий: теория и практика [Электронный ресурс] : монография / Е. А. Неретина, И. И. Можанова ; Поволж. гос. ун-т сервиса. - Документ Adobe Acrobat. - Тольятти : ПВГУС, 2012. - 2,47 МБ, 93 с. : ил. - Режим доступа: <http://elib.tolgas.ru>.
9. Новиков, А. И. Теория принятия решений и управление рисками в финансовой и налоговой сферах [Электронный ресурс] : учеб. пособие / А. И. Новиков, Т. И. Солодкая. - М. : Дашков и К, 2017. - 284 с. - Режим доступа: <http://znanium.com/bookread.php?book=415289>.
10. Уродовских, В. Н. Управление рисками предприятия [Электронный ресурс] : учеб. пособие для вузов по направлению подгот. 38.03.02 "Менеджмент" / В. Н. Уродовских. - М. : Вузов. учеб. [и др.], 2017. - 168 с. - Режим доступа: <http://znanium.com/bookread2.php?book=615086>.

Периодическая литература

11. EKONOMICKE TRENDY
12. Вестник МГУ. Сер.6. Экономика
13. Управление финансовыми рисками
14. Финансы и кредит
15. Экономист
16. ЭКО. Всероссийский экономический журнал

Интернет-ресурсы

17. Архив научных журналов [Электронный ресурс] / Минобрнауки РФ. - Режим доступа: <http://archive.neicon.ru/xmlui/>. - Загл. с экрана.
18. ГАРАНТ.РУ [Электронный ресурс] : информационно-правовой портал. - Режим доступа: <http://garant.ru/>. - Загл. с экрана.
19. КонсультантПлюс [Электронный ресурс] : некоммерческая интернет-версия КонсультантПлюс. – Режим доступа: <http://base.consultant.ru/>. – Загл. с экрана.
20. Медиа-Информационная Группа «Страхование сегодня» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: www.insur-info.ru. – Загл. с экрана.
21. Научная электронная библиотека eLIBRARY.RU [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://elibrary.ru/defaultx.asp>. - Загл с экрана
22. Рейтинговое агентство "Эксперт РА" [Электронный ресурс]. – Режим доступа: www.raexpert.ru. – Загл. с экрана.
23. РосБизнесКонсалтинг [Электронный ресурс]. – Режим доступа: www.rbc.ru. – Загл. с экрана.
24. РЭА-РИСК-МЕНЕДЖМЕНТ – ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКАЯ ГРУППА. НИ [Электронный ресурс]. – Режим доступа: www.rtm-rea.ru. – Загл. с экрана.
25. Универсальные базы данных East View [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://www.ebiblioteca.ru/>. - Загл. с экрана.
26. Управление рисками в России [Электронный ресурс]. – Режим доступа: www.risk-manage.ru. – Загл. с экрана.
27. Финансовый директор [Электронный ресурс] : журнал. – Режим доступа: www.fd.ru. – Загл. с экрана.
28. ФИНАНСЫ. RU [Электронный ресурс]. – Режим доступа: www.finansy.ru. – Загл. с экрана.
29. Центральный банк Российской Федерации [Электронный ресурс]. – Режим доступа: www.cbr.ru. – Загл. с экрана.
30. Электронная библиотечная система Поволжского государственного университета сервиса [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://elib.tolgas.ru/>. - Загл. с экрана.
31. Электронно-библиотечная система Znanium.com [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://znanium.com/>. – Загл. с экрана.

9. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем

Краткая характеристика применяемого программного обеспечения

№ п/п	Программный продукт	Характеристика	Назначение при освоении дисциплины
1	Альт-Финанс	Программный продукт «Альт – Финанс» предназначен для выполнения комплексной оценки	Практические занятия по дисциплине С помощью программного продукта «Альт-Финанс»,

		деятельности организации, выявления основных тенденций ее развития, расчета базовых нормативов для планирования и прогнозирования, оценки кредитоспособности	используя данные стандартной бухгалтерской отчетности, рассчитываются финансовые показатели, характеризующие: ликвидность; платежеспособность; оборачиваемость; финансовую устойчивость; рентабельность деятельности; эффективность использования финансовых ресурсов и уровень риска организации.
2	Microsoft Office 2003/2007/2010	Пакет офисных программ для персональных компьютеров. Все версии и редакции Microsoft Office обязательно включают в себя набор офисных приложений: текстовый процессор Word для работы с документами различной сложности, табличный процессор Excel для работы с электронными таблицами, сложных расчетов и визуализации данных, приложение для подготовки презентаций PowerPoint и программу OneNote для создания заметок и управления ими.	Практические занятия по дисциплине Текстовый процессор Word используется при подготовке глоссария, докладов и рефератов по дисциплине. Табличный процессор Excel используется при выполнении расчетно-аналитических заданий.

10. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине «Управление финансовыми рисками»

Для проведения занятий лекционного типа используются специальные помещения - учебные аудитории, укомплектованные специализированной мебелью и техническими средствами обучения, служащими для представления учебной информации.

Для проведения практических занятий (занятий семинарского типа), групповых и индивидуальных консультаций используются специальные помещения - учебные аудитории, укомплектованные специализированной мебелью и техническими средствами обучения.

Для текущего контроля и промежуточной аттестации используются специальные помещения - учебные аудитории, укомплектованные специализированной мебелью, и (или) компьютерные классы, оснащенные компьютерной техникой с возможностью подключения к сети Интернет и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду университета.

Для самостоятельной работы обучающихся используются специальные помещения - учебные аудитории для самостоятельной работы, оснащенные компьютерной техникой с

возможностью подключения к сети Интернет и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду университета.

Перечень расчетных и аналитических заданий

для п. 7.1. «Оценочные средства для текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины»

Задание 1. Спрогнозируйте вероятность банкротства предприятия на основе анализа структуры его баланса. Рассчитайте коэффициент восстановления (или утраты) его платежеспособности и сделайте соответствующие выводы.

Показатель, тыс. руб.	На начало года	На конец года
Внеоборотные активы	103629	100776
Нематериальные активы	77	48
Основные средства	98397	95299
Незавершенное строительство	5122	5122
Долгосрочные финансовые вложения	33	307
Оборотные активы	40978	44505
Запасы	36771	34216
Сырье и материалы	13526	9595
Животные на выращивании и откорме	22107	22962
Затраты в незавершенном производстве	446	785
Готовая продукция	692	874
Дебиторская задолженность менее года	3785	4423
Краткосрочные финансовые вложения	0	0
Денежные средства	322	5782
Баланс	144607	145281
Капитал и резервы	131234	136091
Долгосрочные обязательства	402	402
Долгосрочные кредиты и займы	402	402
Краткосрочные обязательства	12971	8788
Краткосрочные кредиты и займы	6000	300
Кредиторская задолженность	1631	3087
<i>Баланс</i>	144607	145281

Задание 2. Имеются следующие данные о финансовом состоянии и результатах деятельности компании «Альфа» (тыс. руб.)

Баланс предприятия

Показатели	31.12.2016 г.	31.12.2017 г.
АКТИВ		
Основные средства	2000	3320
Запасы и затраты	1800	2100
Дебиторская задолженность	2300	1300
Денежные средства и прочие активы	10	400
Баланс	6110	7120
ПАССИВ		
Источники собственных средств	2550	3440
Долгосрочные заемные средства	1060	2000
Краткосрочные ссуды банка	2000	1110
Кредиторская задолженность	500	320
Расчеты с бюджетом по налогам	-	260
Баланс	6110	7120

Отчет о финансовых результатах

Выручка от реализации	10300	12680
Затраты (сырье и труд)	7350	8930
Коммерческие расходы	130	230
Управленческие расходы	1900	2000
Проценты к уплате	330	460
Доход от финансово-хозяйственной деятельности	590	1060
Налоги и прочие обязательные отчисления от прибыли	177	371
Чистая прибыль	413	689

Требуется:

- а) рассчитать аналитические коэффициенты: текущей ликвидности абсолютной ликвидности, срочной ликвидности, долгосрочной платежеспособности, покрытия по долгосрочным ссудам, соотношения заемных и собственных средств, маневренности собственных оборотных средств, автономии (или финансовой независимости), обеспеченности собственными оборотными средствами, покрытия инвестиций;
- б) сравнить полученные результаты;
- в) сделать выводы.