

**МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Воронежский государственный технический университет»

УТВЕРЖДАЮ
Декан факультета экономики, менеджмента
и информационных технологий



/ С.А. Баркалов /
И.О. Фамилия
13.12.2022г.

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА
дисциплины**

«Финансовые риски»

Специальность 38.05.01 «Экономическая безопасность»

Специализация «Экономико-правовое обеспечение экономической безопасности»

Квалификация выпускника экономист

Нормативный период обучения 5 лет / 5 лет 11 месяцев

Форма обучения Очная / Заочная

Год начала подготовки 2023 г.

Автор программы

А.В. Красникова

**Заведующий кафедрой
экономической безопасности**

С.В. Свиридова

Руководитель ОПОП

А.В. Красникова

Воронеж 2022

1. ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ ДИСЦИПЛИНЫ

1.1. Цели дисциплины приобретение обучающимися знаний, умений и навыков для качественной и количественной оценки финансовых рисков и управления ими в процессе осуществления финансово- хозяйственной деятельности экономических субъектов в целях обеспечения экономической безопасности хозяйствующих субъектов

1.2. Задачи освоения дисциплины

- формирование у обучающихся общих представлений о сущности финансовых рисков в деятельности хозяйствующих субъектов;
- изучение основных классификаций финансовых рисков;
- освоение методики качественной и количественной оценки финансовых рисков, в том числе с использованием современных информационных технологий;
- формирование знаний и получение навыков по управлению финансовыми рисками.

2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОПОП

Дисциплина «Финансовые риски» относится к дисциплинам части, формируемой участниками образовательных отношений блока Б1 учебного плана.

3. ПЕРЕЧЕНЬ ПЛАНИРУЕМЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Процесс изучения дисциплины «Финансовые риски» направлен на формирование следующих компетенций:

ПК-1 - Способен выявлять, анализировать и оценивать экономические угрозы и риски в различных сферах деятельности и разрабатывать комплекс стратегических и тактических мероприятий по их минимизации

ПК-3 - Способен осуществлять разработку, внедрение и эксплуатацию интегрированных систем управления рисками

ПК-6 - Способен использовать современные информационные технологии и базы данных для анализа технико-экономических показателей деятельности организации и индикаторов экономической безопасности, оценки экономических рисков и угроз, выявления экономических правонарушений

Компетенция	Результаты обучения, характеризующие сформированность компетенции
ПК-1	знать – концептуальные основы, сущность, определение и классификацию финансовых рисков; – количественные качественные методы вычисления параметров финансовых рисков;
	уметь - выявлять финансовые риски; - грамотно использовать методы оценки финансовых рисков; - прогнозировать развитие рискованных ситуаций; - оценивать последствия реализации различных финансовых рисков.

	владеть – инструментами оценки и анализа финансовых рисков предприятия
ПК-3	знать – современные концепции управления финансовыми рисками; – особенности планирования деятельности подразделений хозяйствующих субъектов по повышению эффективности управления финансовыми рисками уметь – разрабатывать и обосновать альтернативные варианты управленческих решений в области управления финансовыми рисками; – разрабатывать план повышения эффективности подразделений по управлению финансовыми рисками владеть – навыками разработки и эксплуатации системы управления финансовыми рисками – методами планирования деятельности по повышению эффективности управления финансовыми рисками хозяйствующих субъектов
ПК-6	знать – особенности применения информационных технологий для оценки финансовых рисков хозяйствующих субъектов уметь – проводить оценку финансовых рисков хозяйствующих субъектов с использованием количественных и качественных методов, в том числе с использованием современных информационных технологий владеть – навыками использования современных информационных технологий для оценки финансовых рисков предприятия

4. ОБЪЕМ ДИСЦИПЛИНЫ

Общая трудоемкость дисциплины «Финансовые риски» составляет 4 з.е.

Распределение трудоемкости дисциплины по видам занятий

очная форма обучения

Виды учебной работы	Всего часов	Семестры
		9
Аудиторные занятия (всего)	72	72
В том числе:		
Лекции	36	36
Практические занятия (ПЗ)	36	36
Самостоятельная работа	72	72
Курсовая работа	+	+
Виды промежуточной аттестации - зачет с оценкой	+	+
Общая трудоемкость:		
академические часы	144	144
зач.ед.	4	4

заочная форма обучения

Виды учебной работы	Всего часов	Семестры
		11
Аудиторные занятия (всего)	12	12
В том числе:		
Лекции	6	6
Практические занятия (ПЗ)	6	6
Самостоятельная работа	128	128
Курсовая работа	+	+
Часы на контроль	4	4
Виды промежуточной аттестации - зачет с оценкой	+	+
Общая трудоемкость:		
академические часы	144	144
зач.ед.	4	4

5. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

5.1 Содержание разделов дисциплины и распределение трудоемкости по видам занятий

очная форма обучения

№ п/п	Наименование темы	Содержание раздела	Лекц	Прак зан.	СРС	Всего, час
1	Тема 1. Финансовый риск как объект управления	Сущность финансового риска, факторы риска. Место финансового риска в общей системе предпринимательских рисков. Взаимосвязь категорий «вероятность», «неопределенность» «риск». Классификация финансовых рисков: риски, связанные с покупательной способностью денег, и риски, связанные с вложением капитала. Виды финансовых рисков: инфляционный риск, дефляционный риск, валютные риски, риски ликвидности, риски упущенной выгоды, риски прямых финансовых потерь.	6	2	14	24
2	Тема 2. Методы оценки финансовых рисков.	Качественные методы оценки финансовых рисков. Специфические показатели, используемые для количественной оценки риска: β -коэффициент, точка безубыточности, операционный леверидж, финансовый леверидж, коэффициенты ликвидности. Статистические методы принятия решения в условиях риска: дисперсия, коэффициент вариации. Кривая «Риск – Доходность». Взаимодействие финансового и операционного рычагов и оценка совокупного риска, связанного с предприятием. Выбор варианта с заданным уровнем ожидаемого дохода с минимальным риском, выбор наиболее доходного варианта инвестирования при заданном уровне риска. Функция полезности Неймана – Моргенштерна. Метод экспертных оценок. Аналитические методы: анализ сценариев; дерево решений; метод достоверных эквивалентов и др. Использование информационных технологий для оценки финансового риска.	6	8	10	24
3	Тема 3. Оценка риска при анализе инвестиционных проектов	Подходы к оценке рисков инвестиционного проекта. Метод кумулятивного построения ставки дисконтирования. Модель оценки капитальных активов (САРМ). Расчет ставки дисконтирования с учетом риска на основе экспертных оценок.	6	6	12	24

4	Тема 4. Методы оценки риска вложений в ценные бумаги	Статистические методы оценки рисков вложений в ценные бумаги. Общий риск ценной бумаги. Общий риск портфеля ценных бумаг.	6	6	12	24
5	Тема 5. Управление финансовыми рисками предприятия	Система управления финансовыми рисками, субъект и объект. Методы и инструменты управления. Распределение функций и обязанностей в системе управления финансовыми рисками на предприятии Информационное обеспечение системы управления финансовыми рисками. Этапы управления финансовыми рисками. Формирование системы управления финансовыми рисками. Особенности формирования и внедрения системы управления рисками. Особенности эксплуатации системы управления финансовыми рисками Планирование мероприятий по повышению эффективности управления финансовыми рисками. Построение риск-профиля (карты рисков).	6	6	12	24
6	Тема 6 Методы управления финансовыми рисками	Классификация методов управления рисками. Суть диверсификации риска. Сущность, преимущества и недостатки страхования. Сущность, преимущества и недостатки хеджирования. Сущность, преимущества и недостатки лимитирования. Сущность, преимущества и недостатки самострахования. Управление кредитными рисками. Скоринговые модели. Управление валютными рисками Хеджирование валютных рисков. Управление риском	6	6	12	24
Итого			36	36	72	144

заочная форма обучения

№ п/п	Наименование темы	Содержание раздела	Лекц	Прак зан.	СРС	Всего, час
1	Тема 1. Финансовый риск как объект управления	Сущность финансового риска, факторы риска. Место финансового риска в общей системе предпринимательских рисков. Взаимосвязь категорий «вероятность», «неопределенность» «риск». Классификация финансовых рисков: риски, связанные с покупательной способностью денег, и риски, связанные с вложением капитала. Виды финансовых рисков: инфляционный риск, дефляционный риск, валютные риски, риски ликвидности, риски упущенной выгоды, риски прямых финансовых потерь.	1	-	21	22
2	Тема 2. Методы оценки финансовых рисков.	Качественные методы оценки финансовых рисков. Специфические показатели, используемые для количественной оценки риска: β -коэффициент, точка безубыточности, операционный левиредж, финансовый левиредж, коэффициенты ликвидности. Статистические методы принятия решения в условиях риска: дисперсия, коэффициент вариации. Кривая «Риск – Доходность». Взаимодействие финансового и операционного рычагов и оценка совокупного риска, связанного с предприятием. Выбор варианта с заданным уровнем ожидаемого дохода с минимальным риском, выбор наиболее доходного варианта инвестирования при заданном уровне риска. Функция полезности Неймана – Моргенштерна. Метод экспертных оценок. Аналитические методы: анализ сценариев; дерево решений; метод достоверных эквивалентов и др. Использование информационных технологий для оценки финансового риска	1	1	20	22
3	Тема 3. Оценка риска при анализе инвестиционных проектов	Подходы к оценке рисков инвестиционного проекта. Метод кумулятивного построения ставки дисконтирования. Модель оценки капитальных активов (САРМ). Расчет ставки дисконтирования с учетом риска на основе экспертных оценок.	1	1	22	24
4	Тема 4. Методы оценки риска вложений в ценные бумаги	Статистические методы оценки рисков вложений в ценные бумаги. Общий риск ценной бумаги. Общий риск портфеля ценных бумаг.	-	-	24	24

5	Тема 5. Управление финансовыми рисками предприятия	Система управления финансовыми рисками, субъект и объект. Методы и инструменты управления. Распределение функций и обязанностей в системе управления финансовыми рисками на предприятии Информационное обеспечение системы управления финансовыми рисками. Этапы управления финансовыми рисками. Формирование системы управления финансовыми рисками. Особенности формирования и внедрения системы управления рисками. Особенности эксплуатации системы управления финансовыми рисками Планирование мероприятий по повышению эффективности управления финансовыми рисками. Построение риск-профиля (карты рисков).	2	2	20	24
6	Тема 6 Методы управления финансовыми рисками	Классификация методов управления рисками. Суть диверсификации риска. Сущность, преимущества и недостатки страхования. Сущность, преимущества и недостатки хеджирования. Сущность, преимущества и недостатки лимитирования. Сущность, преимущества и недостатки самострахования. Управление кредитными рисками. Скоринговые модели. Управление валютными рисками Хеджирование валютных рисков. Управление риском	1	2	21	24
		Контроль				4
Итого			6	6	128	144

5.2 Перечень лабораторных работ

Не предусмотрено учебным планом

6. ПРИМЕРНАЯ ТЕМАТИКА КУРСОВЫХ ПРОЕКТОВ (РАБОТ) И КОНТРОЛЬНЫХ РАБОТ

В соответствии с учебным планом освоение дисциплины предусматривает выполнение курсовой работы в 9 семестре для очной формы обучения, 11.

Примерная тематика курсовой работы:

1. Развитие теории финансового риска в процессе эволюции экономической мысли.
2. Финансовые риски: сущность, виды и особенности управления.
3. Риск как объект финансового управления предприятием.
4. Политика управления финансовыми рисками.
5. Механизмы управления финансовыми рисками.
6. Система информационного обеспечения управления финансовыми рисками предприятия
7. Система риск - анализа финансовой деятельности предприятия.
8. Система риск - планирования финансовой деятельности предприятия.
9. Методы управления рисками на рынке ценных бумаг.
10. Рыночные риски: методы оценки и инструменты регулирования.
11. Кредитные риски и механизмы их управления
12. Процентные риски и механизмы их управления.
13. Риски в инвестиционной деятельности и механизмы их нейтрализации.
14. Особенности управления рисками в инвестиционной деятельности.
15. Риски в банковской деятельности и механизмы их нейтрализации.
16. Риск несостоятельности организации.
17. Финансовое состояние предприятия и риск банкротства.
18. Качественный и количественный анализ финансового риска.

19. Развитие аналитических методов оценки рисков в практике риск-менеджмента.

20. Механизмы нейтрализации финансовых рисков организации

21. Основы банковского риск-менеджмента.

22. Организация финансового риск-менеджмента на предприятии

7. ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

7.1. Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания

7.1.1 Этап текущего контроля

Результаты текущего контроля знаний и межсессионной аттестации оцениваются по следующей системе:

«аттестован»;

«не аттестован».

Компетенция	Результаты обучения, характеризующие сформированность компетенции	Критерии оценивания	Аттестован	Не аттестован
ПК-1	знать — концептуальные основы, сущность, определение и классификацию финансовых рисков; — количественные качественные методы вычисления параметров финансовых рисков;	Активная работа на практических занятиях	Выполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах	Невыполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах
	уметь - выявлять финансовые риски; - грамотно использовать методы оценки финансовых рисков; - прогнозировать развитие рисков ситуаций; - оценивать последствия реализации различных финансовых рисков.	Активная работа на практических занятиях, выполнение заданий на практических занятиях	Выполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах	Невыполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах
	владеть — инструментами оценки и анализа финансовых рисков предприятия	Активная работа на практических занятиях, выполнение заданий на практических занятиях	Выполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах	Невыполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах
ПК-3	знать — современные концепции управления финансовыми рисками; — особенности планирования деятельности подразделений хозяйствующих субъектов и повышение эффективности управления финансовыми рисками	Активная работа на практических занятиях	Выполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах	Невыполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах
	уметь — разрабатывать и обосновать альтернативные варианты управленческих решений в области управления финансовыми рисками; — разрабатывать план повышения эффективности подразделений по управлению финансовыми рисками	Активная работа на практических занятиях, выполнение заданий на практических занятиях	Выполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах	Невыполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах
	владеть — навыками разработки и эксплуатации системы управления финансовыми рисками	Активная работа на практических занятиях, выполнение заданий на практических занятиях	Выполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах	Невыполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах

	– методами планирования деятельности по повышению эффективности управления финансовыми рисками хозяйствующих субъектов			
ПК-6	знать – особенности применения информационных технологий для оценки финансовых рисков хозяйствующих субъектов	Активная работа на практических занятиях	Выполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах	Невыполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах
	уметь – проводить оценку финансовых рисков хозяйствующих субъектов с использованием количественных и качественных методов, в том числе с использованием современных информационных технологий	Активная работа на практических занятиях, выполнение заданий на практических занятиях	Выполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах	Невыполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах
	владеть – навыками использования современных информационных технологий для оценки финансовых рисков предприятия	Активная работа на практических занятиях, выполнение заданий на практических занятиях	Выполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах	Невыполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах

7.1.2 Этап промежуточного контроля знаний

Результаты промежуточного контроля знаний оцениваются в 9 семестре для очной формы обучения, 11 семестре для заочной формы обучения по четырех-балльной системе:

«отлично»;
«хорошо»;
«удовлетворительно»;
«неудовлетворительно».

Компетенция	Результаты обучения, характеризующие сформированность компетенции	Критерии оценивания	Отлично	Хорошо	Удовл.	Неудовл.
ПК-1	знать – концептуальные основы, сущность, определение и классификацию финансовых рисков; – количественные качественные методы вычисления параметров финансовых рисков;	Ответы на теоретические вопросы	Уровень знаний в объеме, соответствующем программе подготовки	Уровень знаний в объеме, соответствующем программе подготовки. Допущены некоторые погрешности.	Минимально допустимый уровень знаний. Допущены не грубые ошибки.	Уровень знаний ниже минимальных требований. Имели место грубые ошибки
	уметь - выявлять финансовые риски; - грамотно использовать методы оценки финансовых рисков; - прогнозировать развитие рискованных ситуаций; - оценивать последствия реализации различных финансовых рисков.	Решение стандартных практических заданий	Задания решены в полном объеме и получены верные ответы	Продемонстрирован верный ход решения всех, но не получен верный ответ во всех заданиях	Продемонстрирован верный ход решения в большинстве заданий	Задания не решены
	владеть – инструментами оценки и анализа финансовых рисков предприятия	Решение прикладных заданий в конкретной предметной области	Задания решены в полном объеме и получены верные ответы	Продемонстрирован верный ход решения всех, но не получен верный ответ во всех заданиях	Продемонстрирован верный ход решения в большинстве заданий	Задания не решены

ПК-3	знать – современные концепции управления финансовыми рисками; – особенности планирования деятельности подразделений хозяйствующих субъектов по повышению эффективности управления финансовыми рисками	Ответы на теоретические вопросы	Уровень знаний в объеме, соответствующем программе подготовки	Уровень знаний в объеме, соответствующем программе подготовки. Допущены некоторые погрешности.	Минимально допустимый уровень знаний. Допущены не грубые ошибки.	Уровень знаний ниже минимальных требований. Имели место грубые ошибки
	уметь – разрабатывать и обосновывать альтернативные варианты управленческих решений в области управления финансовыми рисками; – разрабатывать план повышения эффективности подразделений по управлению финансовыми рисками	Решение стандартных практических заданий	Задания решены в полном объеме и получены верные ответы	Продemonстрирован верный ход решения всех, но не получен верный ответ во всех заданиях	Продemonстрирован верный ход решения в большинстве заданий	Задания не решены
	владеть – навыками разработки и эксплуатации системы управления финансовыми рисками – методами планирования деятельности по повышению эффективности управления финансовыми рисками хозяйствующих субъектов	Решение прикладных заданий в конкретной предметной области	Задания решены в полном объеме и получены верные ответы	Продemonстрирован верный ход решения всех, но не получен верный ответ во всех заданиях	Продemonстрирован верный ход решения в большинстве заданий	Задания не решены
ПК-6	знать – особенности применения информационных технологий для оценки финансовых рисков хозяйствующих субъектов	Ответы на теоретические вопросы	Уровень знаний в объеме, соответствующем программе подготовки	Уровень знаний в объеме, соответствующем программе подготовки. Допущены некоторые погрешности.	Минимально допустимый уровень знаний. Допущены не грубые ошибки.	Уровень знаний ниже минимальных требований. Имели место грубые ошибки
	уметь – проводить оценку финансовых рисков хозяйствующих субъектов с использованием количественных и качественных методов, в том числе с использованием современных информационных технологий	Решение стандартных практических заданий	Задания решены в полном объеме и получены верные ответы	Продemonстрирован верный ход решения всех, но не получен верный ответ во всех заданиях	Продemonстрирован верный ход решения в большинстве заданий	Задания не решены
	владеть – навыками использования современных информационных технологий для оценки финансовых рисков предприятия	Решение прикладных заданий в конкретной предметной области	Задания решены в полном объеме и получены верные ответы	Продemonстрирован верный ход решения всех, но не получен верный ответ во всех заданиях	Продemonстрирован верный ход решения в большинстве заданий	Задания не решены

7.2 Примерный перечень оценочных средств (типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности)

7.2.1 Примерный перечень заданий для подготовки к тестированию

1. Какой из перечисленных методов оценки риска основан на расчетах и анализе статистических показателей?

- построение дерева решений
- вероятностный

- в) метод сценариев
- г) анализ чувствительности
- д) учет рисков при расчете чистой приведенной стоимости
- е) имитационное моделирование

2. Все нижеперечисленное — разновидности кредитного риска, кроме:

- а) факторингового риска;
- б) гарантийного риска;
- в) форфейтингового риска;
- г) лизингового риска;
- д) маржинального риска.

3. Валютными рисками можно управлять с помощью методов:

- а) ежедневного учета изменений валютно-обменного курса;
- б) поддержания кредитоспособности банка;
- в) хеджирования;
- г) следования нормативным требованиям.

4. Риск ликвидности может быть спровоцирован:

- а) неожиданным оттоком депозитов из банка;
- б) выделением банком крупного долгосрочного кредита;
- в) внезапным повышением ставок межбанковского рынка;
- г) несовпадением активов и пассивов банка по срокам, объемам, валютам.

5. Проект А более рискованный, чем проект Б; при прочих равных условиях

- а) NPV больше у проекта А;
- б) NPV меньше у проекта А;
- в) риск проекта не влияет на величину NPV.

6. Какая из перечисленных концепций верна:

- а) риск-доходность
- б) риск-потери
- в) риск-затраты

7. Оценка риска вероятности банкротства осуществляется с помощью:

- а) Индекса Альтмана
- б) Модели Дюпона
- в) Метода Аргенти
- г) Модель Гордона

8 Риск ликвидности возникает вследствие:

- а) несбалансированности пассивов банка по срокам;
- б) несбалансированности требований и обязательств по валютам;
- в) несбалансированности требований и обязательств по срокам и объемам;
- г) недисциплинированности контрагентов банка;
- д) чрезмерной задолженности банка;
- е) действий регулирующих органов;
- ж) наплыва требований на банк;
- з) роста неработающих активов.

9. Каким образом при расчете чистой приведенной стоимости можно учитывать риск?

- а) в знаменателе формулы NPV посредством корректировки ставки дисконта
- б) комбинация формул NPV посредством корректировки чистых денежных потоков
- с) в числителе формулы NPV посредством корректировки чистых денежных потоков

10. У субъектов-банков проявляются следующие риски:

- а) кредитные;
- б) процентные;
- в) ликвидности;
- г) банковских злоупотреблений;
- д) а-г;

е) а, б и г.

7.2.2 Примерный перечень заданий для решения стандартных задач

Задание 1.

Установите соответствие между видом риска и его содержанием

1. Минимальный риск	1. Возможные потери близки к размеру собственных средств, составляют 75-100 % расчетной прибыли
2. Повышенный риск	2. Возможные потери не превышают 25% расчетной прибыли
3. Критический риск	3. Характеризуются возможными потерями
4. Катастрофический риск	4. Характеризуется небольшим уровнем возможных потерь (до 10% расчетной прибыли)

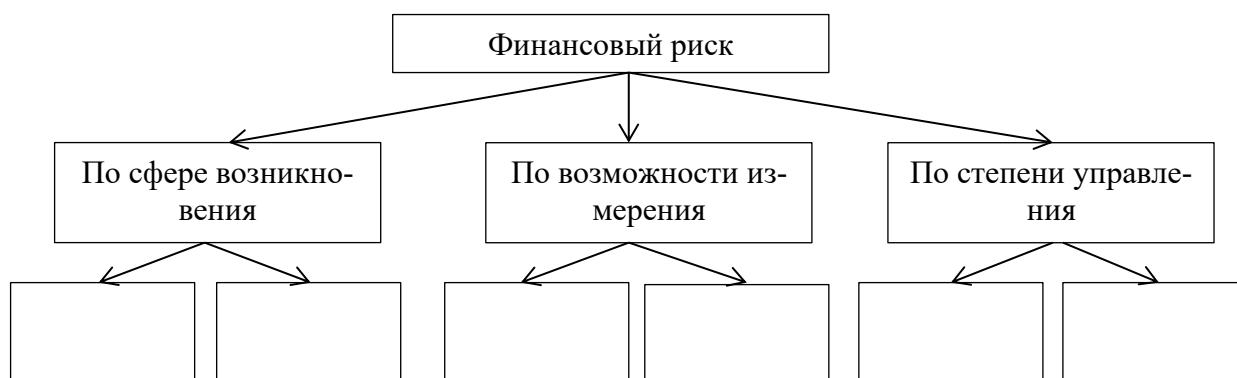
Задание 2.

Установите соответствие между видом риска и его содержанием

1. Инфляционный риск	1. Риск, связанный с падением уровня доходов при снижении цен
2. Валютный риск	2. Риск, связанный с обесцениванием денег в результате инфляции
3. Риск ликвидности	3. Риск, связанный с неблагоприятным изменением курсов
4. Дефляционный риск	4. Риск, связанный с потерями при изменениях в оценке стоимости товаров или ценных бумаг

Задание 3.

Заполнить таблицу, выделив основные виды финансовых рисков.



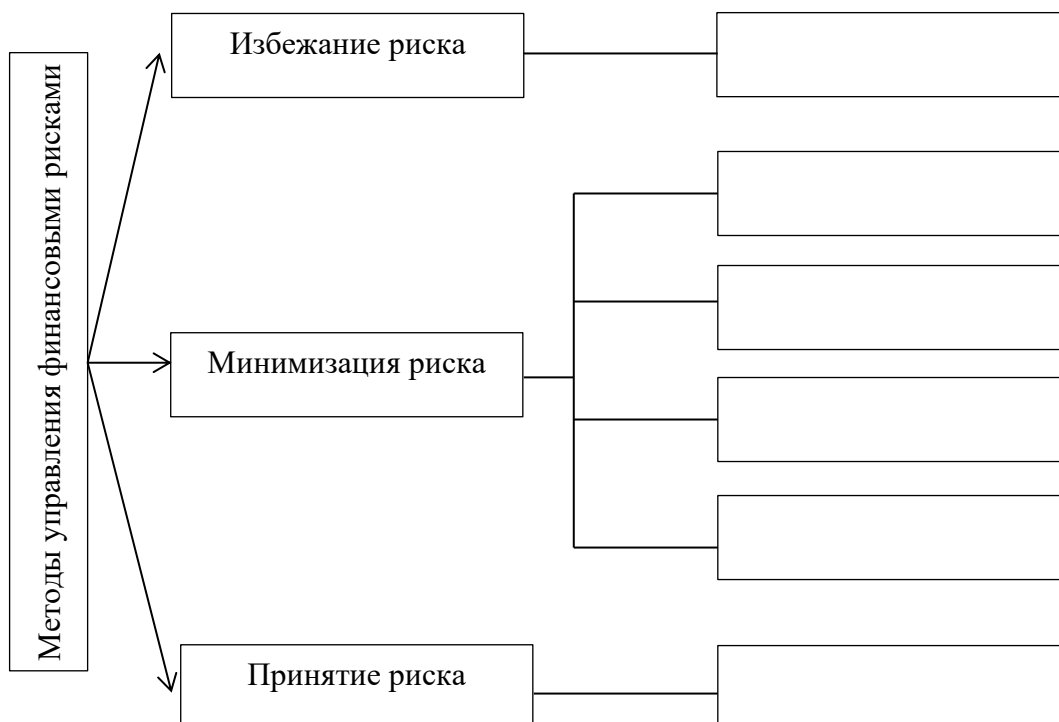
Задание 4.

Проведите сравнительную характеристику методов оценки VAR

Критерии	Дельта-нормальный	Историческое моделирование	Метод Монте-Карло
Оценивание			
Учет исторического распределения			
Оценка экстремальных событий			
Модельный риск			
Возможность оптимизации VAR			
Объемы требуемой информации			

Задание 5.

Определите основные методы управления финансовыми рисками.

**Задание 6.**

Установите соответствие между видом риска и его содержанием

1. $A1 \geq П1$, $A2 \geq П2$, $A3 \geq П3$ $A1 \leq П1$	а) критический риск
2. $A1 \leq П1$, $A2 \geq П2$, $A3 \geq П3$ $A1 \leq П1$	б) минимальный риск
3. $A1 \leq П1$, $A2 \leq П2$, $A3 \geq П3$ $A1 \leq П1$	в) допустимый риск
4. $A1 \leq П1$, $A2 \leq П2$, $A3 \leq П3$ $A1 \leq П1$	г) катастрофический риск

1 – б)

2 – в)

3 – а)

4 – г)

Задание 7.

Назовите факторы, оказывающие прямое непосредственное влияние на эффективность управления финансовыми рисками и факторы, оказывающие косвенное влияние на эффективность системы управления (минимум 3 в каждой группе факторов).

Задание 8.

Сформулируйте достоинства и недостатки стратегий управления рисками

Стратегия управления рисками	Достоинства	Недостатки
Стратегия «Управления инцидентами»		
Стратегия «Прогнозирования»		
Стратегия «Проактивного управления»		

Задание 9.

На предприятии выявлены следующие виды финансовых рисков. Оцените отрицательное влияние данных рисков (минимум 5) и определите способы защиты предприятия (минимум 5).

Виды рисков	Отрицательное влияние	Способы защиты
Изменчивости спроса Изменение цен конкурентами Изменение объемов производства конкурентами Изменение уровня налогов Изменение платежеспособности покупателей Изменение цен на перевозки, размещение, питание, материалы и т.д. Недостаточность выбора альтернативных поставщиков Недостаточность оборотного капитала		

Задание 10.

Представьте характеристику системы анализа рисков СПАРК, какие виды рисков она позволяет оценить.

7.2.3 Примерный перечень заданий для решения прикладных задач

Задание 1.

В таблице указаны вероятности получения прибыли для двух вариантов инвестирования. Сравните эти варианты по уровню риска.

Прибыль, млн. руб.	-2	-1	0	1	2	3
Вариант 1	0,1	0,1	0,3	0,2	0,3	0
Вариант 2	0,1	0,2	0,1	0,2	0,2	0,2

Задание 2.

Рассчитайте необходимый уровень премии за риск по трем видам акций и сумму премии за риск по каждой акции по исходным данным, приведенным в табл. 5.2. Безрисковая норма доходности на фондовом рынке 9.54 %.

Исходные данные для расчета

Варианты акций	Котируемая цена акций на фондовом рынке, руб.	Средняя норма доходности на фондовом рынке. %	Бета- коэффициент по акциям
Акция ОАО «Сургутнефтегаз»	37,21	19,12	0,97
Акция ОАО «МТС»	230,25	10,43	0,67
Акция «М. Видео»	259,90	24,46	0,88

Задание 3.

Оценить уровень финансового риска на основе оценки эффекта финансового рычага

Показатели	А	Б	В	Г	Д
Экономическая рентабельность активов, %	20	20	20	15	25
Ставка процентов за кредит, %	15	15	10	20	15
Плечо финансового левериджа, коэффициент	2	4	1,5	2	2,5

Задание 4.

Производственная мощность предприятия – 1 000 ед., цена 20 тыс. руб. Постоянные затраты – 4 млн руб., переменные расходы на ед. продукции – 12 тыс. рублей. Рассчитать безубыточный объем продаж, зону безопасности предприятия (запас финансовой прочности), объем продаж, который гарантирует предприятию сумму прибыли 1 млн руб.

Задание 5.

Оцените уровень финансового риска на основе расчета абсолютных показателей финансовой устойчивости. Аналитический баланс представлен в таблице

Аналитическая группировка статей баланса

Группировка статей	На начало периода	На конец периода
Аналитическая группировка статей актива баланса		
1. Внеоборотные активы	616 126	615 408
2. Оборотные активы, в том числе	256 622	267 853
2.1. Запасы	173 669	170 993
2.2. Дебиторская задолженность	81 661	90 276
2.3. Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	1 292	6 586
2.4. Прочие оборотные активы	-	-
АКТИВ	872 748	883 263
Аналитическая группировка статей пассива баланса		
3. Собственный капитал	589 540	542 481
4. Заемные средства, в том числе	283 208	340 782
4.1. Долгосрочные обязательства	-	-
4.2. Краткосрочные кредиты и займы	3 479	9 278
4.3. Кредиторская задолженность	279 729	331 504
4.4. Задолженность участников по выплате доходов	-	-
4.5. Прочие краткосрочные обязательства	-	-
ПАССИВ	872 748	883 263

Задание 6.

Проведите оценку риска инвестиционного проекта с использованием метода анализа чувствительности

Переменные, х	Изменение переменной, Δх, %	Исходное NPV, у1	Новое NPV, у2	Изменение NPV, Δу, %	E(NPV)
Ставка, %	10%	3900	3500		
Постоянные издержки	8%	3900	3850		
Ликвидационная стоимость	5%	3900	3800		
Переменные издержки	4%	3900	3400		
Объем реализации	6%	3900	3100		
Цена реализации	7%	3900	2600		

Задание 7.

Определите ставку дисконтирования с учетом риска. Если безрисковая ставка равна 8 %, а среднерыночная ставка дохода - 32 %,

Расчет фундаментального коэффициента β

Фактор риска	Уровень факторов риска				
	0,5	0,75	1,0	1,5	2,0
1. Общеэкономический фактор: рейтинг внутриэкономического риска			+		
2. Отраслевые факторы: конкуренция стадия развития			+	+	
3. Финансовые факторы: стабильность дохода доля па рынка		+		+	
Количество наблюдений					

Задание 8.

На основе информации представленной на сайте московской фондовой биржи <https://www.moex.com/ru/forts/coefficients-values.aspx>, определите компанию, которая имеет $\beta < 1$. Проанализируйте, что означает значение коэффициента. Сделайте вывод.

Задание 9.

На примере конкретной организации (в которой студент проходит производственную практику):

Перечислите основные виды финансовых рисков, присущих данной организации. По шкале от 1 до 10 баллов оцените каждый риск в перечисленных функциональных областях и сделайте общий вывод об уровне финансовой безопасности организации.

Предложите программу нейтрализации и или минимизации выявленных рисков.

Задание 10.

Портфель инвестора состоит из акций компании А и Б. Коэффициент корреляции между доходностями акций компаний равен 0,4. Однодневный VaR с доверительной вероятностью 95% по акциям компании А равен 20 тыс. р., по акциям компании Б – 30 тыс. р.. Определить VaR портфеля из данных бумаг.

7.2.4 Примерный перечень вопросов для подготовки к зачету

1. Понятие риска как экономической категории. Сущность риска и основные причины его возникновения.
2. Характеристика финансового риска как субъекта управления.
3. Характеристика основных теорий финансовых рисков.
4. Место финансовых рисков в общей классификации рисков.
5. Современные классификации финансовых рисков и их основные проявления.
6. Риски утраты ликвидности (платежеспособности).
7. Виды инвестиционных рисков и рисков, связанных с покупательной способностью денег.
8. Общая характеристика основных факторов и их влияния на изменение уровня финансового риска.
9. Концепция взаимосвязи доходности и риска.
10. Финансовое состояние предприятия и риск банкротства.
11. Основные подходы к выявлению риска.
12. Структурные диаграммы и карты потоков как методы выявления финансовых рисков.
13. Анализ финансовой и управленческой отчетности как методы выявления рисков.
14. Построение риск-профиля (карты рисков).

15. Функция полезности Неймана – Моргенштерна. Метод экспертных оценок.
16. Аналитические методы: анализ сценариев; дерево решений; метод достоверных эквивалентов
17. Качественные методы оценки финансовых рисков.
18. Критерии и методы количественной оценки финансовых рисков.
19. Методы оценки риска: экономико-статистические, математические.
20. Интегральные оценка и характеристики риска.
21. Специфические показатели, используемые для количественной оценки риска: β -коэффициент в оценке рисков.
22. Точка безубыточности и запас финансовой прочности
23. Оценка риска ликвидности и риска потери финансовой устойчивости
24. Взаимодействие финансового и операционного рычагов и оценка совокупного риска, связанного с предприятием.
25. Система управления финансовыми рисками.
26. Принципы и ключевые правила управления финансовыми рисками.
27. Общая схема процесса управления финансовым риском. Условия формирования эффективной системы риск-менеджмента.
28. Способы управления финансовыми рисками.
29. Анализ эффективности методов управления финансовыми рисками.
30. Планирование мероприятий по повышению эффективности управления финансовыми рисками.
31. Критерии принятия решения в условиях неопределенности.
32. Хеджирование финансовых рисков.
33. Лимитирование концентрации финансовых рисков.
34. Страхование и самострахование как методы снижения рисков.
35. Распределение функций и обязанностей в системе управления финансовыми рисками на предприятии.
36. Статистические методы оценки рисков вложений в ценные бумаги.
37. Общий риск ценной бумаги.
38. Общий риск портфеля ценных бумаг.
39. Подходы к оценке рисков инвестиционного проекта.
40. Метод кумулятивного построения ставки дисконтирования.
41. Модель оценки капитальных активов (CAPM).
42. Расчет ставки дисконтирования с учетом риска на основе экспертных оценок.
43. Роль информации в анализе рисков.
44. Информационное обеспечение системы управления финансовыми рисками.
45. Внутренняя информация по оценке финансовых рисков.
46. Внешняя информация по оценке финансовых рисков.
47. Входная и выходная информация в системе управления финансовыми рисками
48. Методы сбора и анализа информации.
49. Инструменты обработки информации
50. Финансовая отчетность как основная информация для оценки финансовых рисков
51. Компьютерные технологии в анализе рисков (программные пакеты «Альт-Инвест», «Альт-Финансы», «Project Expert», «Forecast Expert», «Инвестор», «Аналитик», «Risk-Master»)
52. Данные статистической отчетности для оценки финансовой рисков

7.2.5 Примерный перечень заданий для решения прикладных задач

Не предусмотрено учебным планом

7.2.6. Методика выставления оценки при проведении промежуточной аттестации

Зачет с оценкой проводится по билетам, каждый из которых содержит 2 теоретических вопроса, 4 стандартных задания, 1 прикладное задание. Каждый правильный ответ на вопрос оценивается в 2,5 балла, стандартное задание в 2,5 балла, прикладное задание оценивается в 5 баллов.

Максимальное количество набранных баллов – 20.

1. Оценка «Неудовлетворительно» ставится в случае, если студент набрал менее 14 баллов.

2. Оценка «Удовлетворительно» ставится в случае, если студент набрал от 14 до 16 баллов.

3. Оценка «Хорошо» ставится в случае, если студент набрал от 17 до 18 баллов.

4. Оценка «Отлично» ставится, если студент набрал от 19 до 20 баллов.

7.2.7 Паспорт оценочных материалов

№ п/п	Контролируемые разделы (темы) дисциплины	Код контролируемой компетенции	Наименование оценочного средства
1	Тема 1. Финансовый риск как объект управления	ПК-1, ПК-3, ПК-6	Тест, устный опрос, требования к курсовой работе, выполнение стандартных и прикладных заданий
2	Тема 2. Методы оценки финансовых рисков.	ПК-1, ПК-3, ПК-6	Тест, устный опрос, требования к курсовой работе, выполнение стандартных и прикладных заданий
3	Тема 3. Оценка риска при анализе инвестиционных проектов	ПК-1, ПК-3, ПК-6	Тест, устный опрос, требования к курсовой работе, выполнение стандартных и прикладных заданий
4	Тема 4. Методы оценки риска вложений в ценные бумаги	ПК-1, ПК-3, ПК-6	Тест, устный опрос, требования к курсовой работе, выполнение стандартных и прикладных заданий
5	Тема 5. Управление финансовыми рисками предприятия	ПК-1, ПК-3, ПК-6	Тест, устный опрос, требования к курсовой работе, выполнение стандартных и прикладных заданий
6	Тема 6 Методы управления финансовыми рисками	ПК-1, ПК-3, ПК-6	Тест, устный опрос, требования к курсовой работе, выполнение стандартных и прикладных заданий

7.3. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности

Ответы на теоретические вопросы осуществляется с использованием бумажных носителей. Время ответа на теоретические вопросы 30 минут. Затем

осуществляется проверка ответов на вопросы экзаменатором и выставляется оценка согласно методике выставления оценки при проведении промежуточной аттестации.

Решение стандартных заданий и прикладных заданий осуществляется с использованием выданных задач на бумажном носителе. Время решения заданий 60 мин. Затем осуществляется проверка решения заданий экзаменатором и выставляется оценка, согласно методике выставления оценки при проведении промежуточной аттестации.

Защита курсовой работы, курсового проекта или отчета по всем видам практик осуществляется согласно требованиям, предъявляемым к работе, описанным в методических материалах. Примерное время защиты на одного студента составляет 20 мин.

8 УЧЕБНО МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ)

8.1 Перечень учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины

Основная литература

1. Лисицкая, Т. С. Управление финансовыми рисками: учебно-методическое пособие / Т. С. Лисицкая. — Ростов-на-Дону : Донской государственный технический университет, 2020. — 70 с. — ISBN 978-5-7890-1741-8. — Текст: электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/117775.html>

Дополнительная литература

2. Лисицкая, Т. С. Управление финансовыми рисками : учебно-методическое пособие / Т. С. Лисицкая. — Ростов-на-Дону : Донской государственный технический университет, 2020. — 70 с. — ISBN 978-5-7890-1741-8. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/117775.html>

3. Выгодчикова И.Ю. Системный анализ финансового практикума [Электронный ресурс]: учебное пособие/ Выгодчикова И.Ю.— Электрон. текстовые данные.— М.: Ай Пи Ар Медиа, 2023.— 284 с.— Режим доступа: <https://ipr-smart.ru/125345>.

4. Организация самостоятельной работы обучающихся: методические указания для студентов, осваивающих основные образовательные программы высшего образования – бакалавриата, специалитета, магистратуры: методические указания / сост. В.Н. Почечихина, И.Н. Крючкова, Е.И. Головина, В.Р. Демидов; ФГБОУ ВО «Воронежский государственный технический университет». – Воронеж, 2020. – 14 с.

5. Методические рекомендации по выполнению курсовых проектов (работ) по программам высшего образования – программам бакалавриата, специалитета, магистратуры / ФГБОУ ВО «Воронежский государственный технический

университет»; сост. В.Н. Почечихина, И.Н. Крючкова, Е.И. Головина. Воронеж: Изд-во ВГТУ, 2020. 10 с.

8.2 Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень лицензионного программного обеспечения, ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», современных профессиональных баз данных и информационных справочных систем:

Комплект лицензионного программного обеспечения:

Академическая лицензия на использование программного обеспечения MicrosoftOffice;

Ресурсы информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»:

- Министерство экономического развития
<http://www.economy.gov.ru/minec/main>
- Госкомстат России – <http://www.gks.ru>
- Территориальный орган Федеральной службы государственной статистики по Воронежской области – <http://voronezhstat.gks.ru>
- журнал «Эксперт» <http://www.expert.ru>.
- Официальный сайт Федеральной службы по финансовому мониторингу
www.fedsfm.ru

Информационно-справочные системы:

Справочная система ВГТУ <https://wiki.cchgeu.ru/>

СПС Консультант Бюджетные организации: Версия Проф

Современные профессиональные базы данных:

Федеральный образовательный портал «Экономика Социология Менеджмент»

Адрес ресурса: <http://ecsocman.hse.ru>

База данных Научной электронной библиотеки eLIBRARY.RU

Адрес ресурса: <https://elibrary.ru/defaultx.asp>

База данных по экономическим дисциплинам:

Адрес ресурса: <http://economicus.ru>

Административно-управленческий портал

Адрес ресурса: <http://www.aup.ru>

9 МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКАЯ БАЗА, НЕОБХОДИМАЯ ДЛЯ ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО ПРОЦЕССА

Лекционная аудитория, укомплектованная специализированной мебелью и техническими средствами обучения (проектор, экран, звуковоспроизводящее

оборудование), обеспечивающими демонстрацию (воспроизведение) мультимедиа-материалов.

Аудитории для практических занятий, укомплектованные специализированной мебелью и техническими средствами обучения.

Аудитория для групповых и индивидуальных консультаций по выполнению курсовых работ, текущего контроля и промежуточной аттестации, укомплектованная специализированной мебелью, оборудованная техническими средствами обучения.

Помещение для самостоятельной работы, оборудованное техническими средствами обучения: персональными компьютерами с лицензионным программным обеспечением с возможностью подключения к сети «Интернет» и доступом в электронную информационно-образовательную среду университета.

10. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

По дисциплине «Финансовые риски» читаются лекции, проводятся практические занятия, выполняется курсовая работа.

Основой изучения дисциплины являются лекции, на которых излагаются наиболее существенные и трудные вопросы, а также вопросы, не нашедшие отражения в учебной литературе.

Практические занятия направлены на приобретение практических навыков расчета уровня финансовых рисков. Занятия проводятся путем решения конкретных задач в аудитории.

Методика выполнения курсовой работы изложена в учебно-методическом пособии. Выполнять этапы курсовой работы должны своевременно и в установленные сроки.

Контроль усвоения материала дисциплины производится проверкой курсовой работы, защитой курсовой работы.

Вид учебных занятий	Деятельность студента
Лекция	Написание конспекта лекций: кратко, схематично, последовательно фиксировать основные положения, выводы, формулировки, обобщения; помечать важные мысли, выделять ключевые слова, термины. Проверка терминов, понятий с помощью энциклопедий, словарей, справочников с выписыванием толкований в тетрадь. Обозначение вопросов, терминов, материала, которые вызывают трудности, поиск ответов в рекомендуемой литературе. Если самостоятельно не удастся разобраться в материале, необходимо сформулировать вопрос и задать преподавателю на лекции или на практическом занятии.
Практическое занятие	Конспектирование рекомендуемых источников. Работа с конспектом лекций, подготовка ответов к контрольным вопросам, просмотр рекомендуемой литературы. Выполнение расчетно-графических заданий, решение задач по алгоритму.
Самостоятельная работа	Самостоятельная работа студентов способствует глубокому усвоению учебного материала и развитию навыков самообразования. Самостоятельная работа предполагает следующие составляющие: - работа с текстами: учебниками, справочниками, дополнительной литературой, а также проработка конспектов лекций;

	- выполнение домашних заданий и расчетов; - работа над темами для самостоятельного изучения; - участие в работе студенческих научных конференций, олимпиад; - подготовка к промежуточной аттестации.
Подготовка к промежуточной аттестации	Готовиться к промежуточной аттестации следует систематически, в течение всего семестра. Интенсивная подготовка должна начаться не позднее, чем за месяц-полтора до промежуточной аттестации. Данные перед зачетом с оценкой, зачетом с оценкой три дня эффективнее всего использовать для повторения и систематизации материала.

ЛИСТ РЕГИСТРАЦИИ ИЗМЕНЕНИЙ

№ п/п	Перечень вносимых изменений	Дата внесения изменений	Подпись заведующего кафедрой, ответственной за реализацию ОПОП
----------	-----------------------------	-------------------------------	--