

**МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ  
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
«Воронежский государственный технический университет»

**УТВЕРЖДАЮ**

Декан факультета экономики, менеджмента  
и инновационных технологий

С.А. Баркалов

«19» марта 2024 г.



**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА**

дисциплины

«Управление финансовыми рисками»

Направление подготовки 38.04.02 Менеджмент

Магистерская программа Стратегия развития бизнеса

Квалификация выпускника магистр

Нормативный период обучения 2 года / 2 года и 4 м.

Форма обучения очная / очно-заочная

Год начала подготовки 2024

Автор программы \_\_\_\_\_ [Signature] / А.В. Красникова/

И.о. зав. кафедрой  
экономической безопасности \_\_\_\_\_ [Signature] / А.В. Красникова /

Руководитель ОПОП \_\_\_\_\_ [Signature] / И.Ф. Елфимова /

Воронеж 2024

## 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.

**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 «Управление финансовыми рисками» относится к дисциплинам части, формируемой участниками образовательных отношений: дисциплины (модули) по выбору блока Б1.

## 3. ПЕРЕЧЕНЬ ПЛАНИРУЕМЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Процесс изучения дисциплины «Управление финансовыми рисками» направлен на формирование следующих компетенций:

ПК-2 - Способен осуществлять сбор, обработку, систематизацию, хранение и поддержание в актуальном состоянии информации бизнес-анализа, применять экономические методы исследования, методики оценки деятельности, рисков и эффективности стратегических решений

ПК 5 - Способен оценивать риски, разрабатывать мероприятия по их снижению и обеспечению экономической и информационной безопасности, осуществлять мониторинг реализации стратегических решений с учетом возникающих угроз в соответствии со стратегическими целями организации

Компетенция	Результаты обучения, характеризующие сформированность компетенции
ПК-2	Знать – концептуальные основы, сущность, определение и классификацию финансовых рисков; – особенности управления финансовыми рисками;
	уметь – выявлять финансовые риски
	владеть – навыками формирования системы мероприятий по снижению уровня

	рисков предприятия.
ПК-5	знать – количественные качественные методы вычисления параметров финансовых рисков;
	уметь – грамотно использовать методы оценки финансовых рисков; – прогнозировать развитие рискованных ситуаций; – оценивать последствия реализации различных финансовых рисков.
	владеть – инструментами оценки и анализа финансовых рисков предприятия

#### 4. ОБЪЕМ ДИСЦИПЛИНЫ

Общая трудоемкость дисциплины «Управление финансовыми рисками» 4 з.е.

Распределение трудоемкости дисциплины по видам занятий

##### очная форма обучения

Виды учебной работы	Всего часов	Семестры
		3
<b>Аудиторные занятия (всего)</b>	54	54
В том числе:		
Лекции	18	18
в том числе <i>в электронной форме</i>	14	14
Практические занятия (ПЗ)	36	36
в том числе в форме практической подготовки	10	10
<i>в электронной форме</i>	18	18
<b>Самостоятельная работа</b>	90	90
<b>Курсовой проект</b>	-	-
Часы на контроль	-	-
Виды промежуточной аттестации – зачет с оценкой	+	+
Общая трудоемкость:		
академические часы	144	144
зач.ед.	4	4

##### очно-заочная форма обучения

Виды учебной работы	Всего часов	Семестры
		7
<b>Аудиторные занятия (всего)</b>	32	32
В том числе:		
Лекции	8	8
в том числе <i>в электронной форме</i>	4	4
Практические занятия (ПЗ)	24	24
в том числе в форме практической подготовки	6	6
<i>в электронной форме</i>	8	8
<b>Самостоятельная работа</b>	112	112
Курсовой проект	-	-
Часы на контроль	-	-

Виды промежуточной аттестации - зачет с оценкой	+	+
Общая трудоемкость: академические часы зач.ед.	144 4	144 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. <i>в том числе электронная форма обучения</i>	2 <i>1</i>	4 <i>2</i>	15	21 <i>3</i>
2	Тема 2. Методы оценки финансовых рисков.	Качественные методы оценки финансовых рисков. Специфические показатели, используемые для количественной оценки риска: $\beta$ -коэффициент, точка безубыточности, операционный левверидж, финансовый левверидж, 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. <i>в том числе в форме практической подготовки</i> <i>в том числе электронная форма обучения</i>	6 <i>4</i>	12 <i>6</i>	15	33 <i>6</i> <i>10</i>
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. <i>в том числе в форме практической подготовки</i> <i>в том числе электронная форма обучения</i>	2 <i>2</i>	4 <i>2</i>	15	21 <i>2</i> <i>4</i>
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. <i>в том числе в форме практической подготовки</i> <i>в том числе электронная форма обучения</i>	2 <i>2</i>	4 <i>2</i>	15	21 <i>2</i> <i>4</i>
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.	2	4	15	21

№ п/п	Наименование темы	Содержание раздела	Лекц	Прак зан.	СРС	Всего, час
		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). <i>в том числе электронная форма обучения</i>	2	2		4
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	4	8	15	27
		<i>в том числе электронная форма обучения</i>	3	4		7
<b>Итого</b>			<b>18</b>	<b>36</b>	<b>90</b>	<b>144</b>

### очно-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. <i>в том числе электронная форма обучения</i>	1	2	18	21
2	Тема 2. Методы оценки финансовых рисков.	Качественные методы оценки финансовых рисков. Специфические показатели, используемые для количественной оценки риска: $\beta$ -коэффициент, точка безубыточности, операционный левверидж, финансовый левверидж, 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. <i>в том числе в форме практической подготовки</i> <i>в том числе электронная форма обучения</i>	2	10	22	34
				4		4
			1	4		5
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. <i>в том числе в форме практической подготовки</i> <i>в том числе электронная форма обучения</i>	1	2	18	21
				1		1
			1	1		2
4	Тема 4. Методы оценки риска	Статистические методы оценки рисков вложений в ценные бумаги. Общий риск ценной бумаги. Общий риск портфеля ценных бумаг.	1	2	18	21

№ п/п	Наименование темы	Содержание раздела	Лекц	Прак зан.	СРС	Всего, час
	вложений в ценные бумаги	<i>в том числе в форме практической подготовки</i>		1		1
		<i>в том числе электронная форма обучения</i>	1	1		2
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	4	18	24
		<i>в том числе электронная форма обучения</i>	1	1		2
	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	4	18	23
		<i>в том числе электронная форма обучения</i>		1		1
<b>Итого</b>			<b>8</b>	<b>24</b>	<b>112</b>	<b>144</b>

Практическая подготовка при освоении дисциплины (модуля) проводится путем непосредственного выполнения обучающимися отдельных элементов работ, связанных с будущей профессиональной деятельностью, способствующих формированию, закреплению и развитию практических навыков и компетенций по профилю соответствующей образовательной программы на практических занятиях.

№ п/п	Перечень выполняемых обучающимися отдельных элементов работ, связанных с будущей профессиональной деятельностью	Формируемые профессиональные компетенции
Практические занятия		
1	Качественные методы оценки финансовых рисков	ПК-5
2	Применение концепции финансового менеджмента для оценки финансовых рисков предприятия	ПК-5
3	Применение статистических методов для оценки финансового риска	ПК-5
4	Применение метода дерева решений для оценки финансовых рисков предприятия	ПК-5
5	Применение метода сценариев для оценки финансовых рисков предприятия	ПК-5
6	Применение метода экспертных оценок для оценки финансовых рисков предприятия	ПК-5
7	Оценке рисков инвестиционного проекта	ПК-5
8	Расчет ставки дисконтирования с учетом риска на основе экспертных оценок	ПК-5
9	Оценка риска портфеля ценных бумаг	ПК-5
10	Разработка карты рисков	ПК-2

## 5.2 Перечень лабораторных работ

Не предусмотрено учебным планом

## 5.3 Перечень практических занятий

### 5.3.1 Очная форма обучения

№ п/п	Тема и содержание практического занятия	Объем часов	В т.ч. в электр. форме	Виды контроля
1	Сущность финансового риска, оценка финансового риска на основе анализа финансового состояния	4	2	устный опрос, тестовый контроль
2	Качественные методы оценки финансовых рисков	2	1	устный опрос, письменные задания
3	Применение концепции финансового менеджмента для оценки финансовых рисков предприятия	2	1	устный опрос
4	Применение статистических методов для оценки финансового риска	2	1	устный опрос, письменные задания
5	Применение метода дерева решений для оценки финансовых рисков предприятия	2	1	устный опрос, письменные задания
6	Применение метода сценариев для оценки финансовых рисков предприятия	2	1	устный опрос, письменные задания
7	Применение метода экспертных оценок для оценки финансовых рисков предприятия	2	1	устный опрос, письменные задания, тестовый контроль
8	Оценке рисков инвестиционного проекта	2	1	устный опрос, письменные задания
9	Расчет ставки дисконтирования с учетом риска на основе экспертных оценок	2	1	письменные задания, тестовый контроль
10	Оценка риска портфеля ценных бумаг	4	2	устный опрос, письменные задания, тестовый контроль
11	Формирование системы управления рисками	2	1	устный опрос
12	Разработка карты рисков	2	1	письменные задания, тестовый контроль
13	Разработка мероприятий по снижению рисков	8	4	устный опрос, письменные задания, тестовый контроль
	Итого	36	18	

### 5.3.2 Очно-заочная форма обучения

#### 5.3.1 Очная форма обучения

№ п/п	Тема и содержание практического занятия	Объем часов	В т.ч. в электр. форме	Виды контроля
1	Сущность финансового риска, оценка финансового риска на основе анализа финансового состояния	2	-	устный опрос, тестовый контроль
2	Качественные методы оценки финансовых рисков	2	1	устный опрос, письменные задания
3	Применение концепции финансового менеджмента для оценки финансовых рисков предприятия	2	1	устный опрос
4	Применение статистических методов для оценки финансового риска	2	1	устный опрос, письменные задания
5	Применение метода дерева решений для оценки финансовых рисков предприятия	2	1	устный опрос, письменные задания
6	Применение метода экспертных оценок для оценки финансовых рисков предприятия	2	-	устный опрос, письменные задания, тестовый контроль
8	Оценке рисков инвестиционного проекта	2	1	устный опрос, письменные задания, тестовый контроль
10	Оценка риска портфеля ценных бумаг	2	1	устный опрос, письменные задания, тестовый контроль
11	Формирование системы управления рисками	2	1	устный опрос
12	Разработка карты рисков	2	-	письменные задания, тестовый контроль
13	Разработка мероприятий по снижению рисков	4	1	устный опрос, письменные задания, тестовый контроль

Итого	24	8	
-------	----	---	--

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

Не предусмотрено учебным планом.

## 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-2	Знать – концептуальные основы, сущность, определение и классификацию финансовых рисков; – особенности управления финансовыми рисками;	Активная работа на практических занятиях, отвечает на теоретические вопросы	Выполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах	Невыполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах
	уметь – выявлять финансовые риски	Решение заданий по выявлению финансовых рисков	Выполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах	Невыполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах
	владеть – навыками формирования системы мероприятий по снижению уровня рисков предприятия.	Решение хозяйственных ситуаций по разработке системы мер по нивелированию рисков	Выполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах	Невыполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах
ПК-5	знать – количественные качественные методы вычисления параметров финансовых рисков;	Активная работа на практических занятиях, отвечает на теоретические вопросы	Выполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах	Невыполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах
	уметь – грамотно использовать методы оценки финансовых рисков; – прогнозировать развитие рисков ситуаций; – оценивать последствия реализации различных финансовых рисков.	Решение заданий по оценке финансовых рисков с использованием различных методов оценки	Выполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах	Невыполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах
	владеть – инструментами оценки и анализа финансовых рисков предприятия	Решение хозяйственных ситуаций по оценке рисков	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 3 семестре для очной формы обучения, 7 семестре для очно-заочной формы обучения, по четырехбалльной системе:

«отлично»;

«хорошо»;

«удовлетворительно»;

«неудовлетворительно».

Компетенция	Результаты обучения, характеризующие сформированность компетенции	Критерии оценивания	Отлично	Хорошо	Удовл.	Неудовл.
ПК-2	Знать – концептуальные основы, сущность, определение и классификацию финансовых рисков; – особенности управления финансовыми рисками;	Ответы на тест	Уровень знаний в объеме, соответствующем программе подготовки. Выполнение теста на 90- 100%	Уровень знаний в объеме, соответствующем программе подготовки. Допущены некоторые погрешности. Выполнение теста на 80- 90%	Минимально допустимый уровень знаний. Допущены не грубые ошибки. Выполнение теста на 70- 80%	Уровень знаний ниже минимальных требований. Имели место грубые ошибки. В тесте менее 70% правильных ответов
	уметь – выявлять финансовые риски	Решение стандартных практических заданий	Продemonстрированы все основные умения. Выполнены все основные и дополнительные задания без ошибок и погрешностей. Задания выполнены в полном объеме без недочетов.	Продemonстрированы все основные умения. Выполнены все основные задания с некоторыми погрешностями. Выполнены все задания в полном объеме, но некоторые недочетами.	Продemonстрированы основные умения. Выполнены типовые задания с не грубыми ошибками. Выполнены все задания, но не в полном объеме (отсутствуют пояснения, неполные выводы)	При выполнении стандартных заданий не продемонстрированы основные умения. Имели место грубые ошибки.
	владеть – навыками формирования системы мероприятий по снижению уровня рисков предприятия.	Решение прикладных заданий управлению	Продemonстрированы все основные навыков. Выполнены все основные и дополнительные задания без ошибок и погрешностей. Продemonстрирован творческий подход к решению нестандартных задач.	Продemonстрированы базовые навыки при выполнении прикладных заданий с некоторыми недочетами.	Имеется минимальный набор навыков для выполнения прикладных заданий с некоторыми недочетами.	При выполнении прикладных заданий не продемонстрированы базовые навыки. Имели место грубые ошибки
ПК-5	знать – количественные и качественные методы вычисления параметров финансовых рисков;	Ответы на тест	Уровень знаний в объеме, соответствующем программе подготовки. Выполнение теста на 90- 100%	Уровень знаний в объеме, соответствующем программе подготовки. Допущены некоторые погрешности. Выполнение теста на 80- 90%	Минимально допустимый уровень знаний. Допущены не грубые ошибки. Выполнение теста на 70- 80%	Уровень знаний ниже минимальных требований. Имели место грубые ошибки. В тесте менее 70% правильных ответов
	уметь – грамотно	Решение стандартных	Продemonстрированы все основные	Продemonстрированы все основные	Продemonстрированы основные умения.	При выполнении стандартных

использовать методы оценки финансовых рисков; – прогнозировать развитие рисковых ситуаций; – оценивать последствия реализации различных финансовых рисков.	практически х заданий по оценке финансовых рисков	умения. Выполнены все основные и дополнительные задания без ошибок и погрешностей. Задания выполнены в полном объеме без недочетов.	умения. Выполнены все основные задания некоторыми погрешностями. Выполнены все задания в полном объеме, но некоторые недочетами.	Выполнены типовые задания с негрубыми ошибками. Выполнены все задания, но не в полном объеме (отсутствуют пояснения, неполные выводы)	заданий не продемонстрированы основные умения. Имели место грубые ошибки.
владеть – инструментам и оценки и анализа финансовых рисков предприятия	Решение прикладных заданий по оценке финансовых рисков	Продемонстрированы все основные навыки. Выполнены все основные и дополнительные задания без ошибок и погрешностей. Продемонстрирован творческий подход к решению нестандартных задач.	Продемонстрированы базовые навыки при выполнении прикладных заданий некоторыми недочетами.	Имеется минимальный набор навыков для выполнения прикладных заданий с некоторыми недочетами.	При выполнении прикладных заданий не продемонстрированы базовые навыки. Имели место грубые ошибки

## 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
- метод сценариев
- анализ чувствительности
- учет рисков при расчете чистой приведенной стоимости
- имитационное моделирование

2. Все нижеперечисленное — разновидности кредитного риска, кроме:

- факторингового риска;
- гарантийного риска;
- форфейтингового риска;
- лизингового риска;
- маржинального риска.

3. Валютными рисками можно управлять с помощью методов:

- ежедневного учета изменений валютно-обменного курса;
- поддержания кредитоспособности банка;
- хеджирования;
- следования нормативным требованиям.

4. Риск ликвидности может быть спровоцирован:

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

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

- NPV больше у проекта А;
- 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 валю там;
- 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 стандартных заданий

### 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.

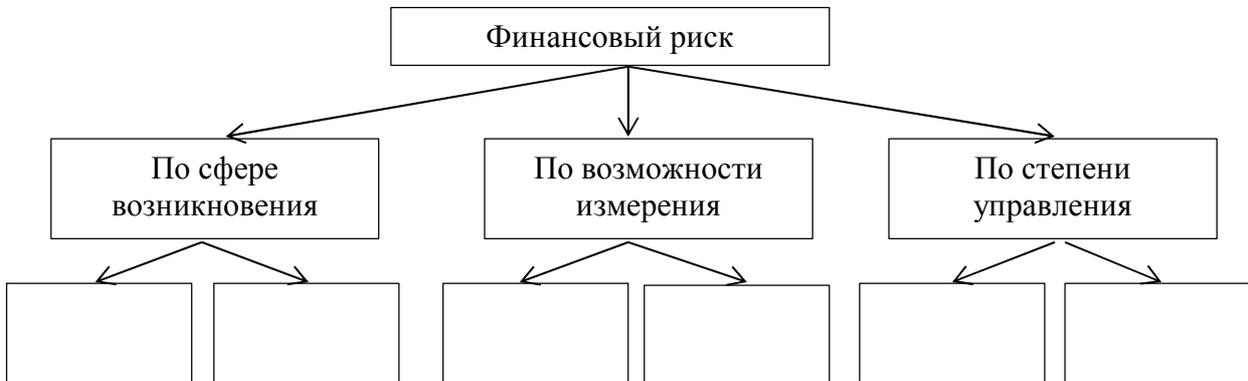
Установите соответствие между видом риска и его содержанием

1. Инфляционный риск	1. Риск, связанный с падением уровня доходов при снижении цен
2. Валютный риск	2. Риск, связанный с обесцениваем 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 прикладных заданий

### 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	-	-
<b>АКТИВ</b>	<b>872 748</b>	<b>883 263</b>
Аналитическая группировка статей пассива баланса		
3. Собственный капитал	589 540	542 481
4. Заемные средства,	283 208	340 782

в том числе		
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, x	Изменение переменной, $\Delta x$ , %	Исходное NPV, y1	Новое NPV, y2	Изменение NPV, $\Delta y$ , %	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 $\beta$

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. Интегральная оценка и характеристики риска.
21. Специфические показатели, используемые для количественной оценки риска:  $\beta$ -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 (САРМ).
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 финансовых 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 вопросов для подготовки к экзамену

Не предусмотрено учебным планом.

### 7.2.6. Методика выставления оценки при проведении промежуточной аттестации

Зачет с оценкой проводится в ЭИОС по билетам, каждый из которых содержит 24 теоретических тестовых вопроса, 2 стандартных задания, 1 прикладное задание. Каждый правильный ответ на тестовый вопрос оценивается в 0,5 балла, стандартные задания в 2 балла, прикладное задание оцениваются в 4 балла. Максимальное количество набранных баллов на экзамене – 20.

Максимальное количество набранных баллов на экзамене – 20.

1. Оценка «Неудовлетворительно» ставится в случае, если студент набрал менее 10 баллов.

2. Оценка «Удовлетворительно» ставится в случае, если студент набрал от 10 до 13 баллов.

3. Оценка «Хорошо» ставится в случае, если студент набрал от 14 до 17 баллов.

4. Оценка «Отлично» ставится, если студент набрал от 18 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-2, ПК-5	Тест, устный опрос, выполнение стандартных и

			прикладных заданий
2	Тема 2. Методы оценки финансовых рисков.	ПК-2, ПК-5	Тест, устный опрос, выполнение стандартных и прикладных заданий
3	Тема 3. Оценка риска при анализе инвестиционных проектов	ПК-2, ПК-5	Тест, устный опрос, выполнение стандартных и прикладных заданий
4	Тема 4. Методы оценки риска вложений в ценные бумаги	ПК-2, ПК-5	Тест, устный опрос, выполнение стандартных и прикладных заданий
5	Тема 5. Управление финансовыми рисками предприятия	ПК-2, ПК-5	Тест, устный опрос, выполнение стандартных и прикладных заданий
6	Тема 6 Методы управления финансовыми рисками	ПК-2, ПК-5	Тест, устный опрос, выполнение стандартных и прикладных заданий

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

Тестовая часть задания на экзамене осуществляется в ЭИОС с помощью компьютерного тестирования. Время тестирования 30 мин. Решение стандартных и прикладного задания прикрепляется обучающимся в ЭИОС. Время выполнения практических заданий – 20 минут. Затем осуществляется проверка теста и практических заданий преподавателем и выставляется предварительная оценка согласно методике выставления оценки при проведении промежуточной аттестации. Окончательная оценка выставляется после устной беседы преподавателя с обучающимся в формате видеоконференции в ЭИОС.

## **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**

1. 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: URL: <https://www.iprbookshop.ru/125345.html> .

2. 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.

**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](http://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 / виртуальная аудитория, оснащённая мультимедийным демонстрационным оборудованием (проектор, экран, звуковоспроизводящее оборудование), обеспечивающим демонстрацию

мультимедиа материалов и обеспечивающая проведение занятия в ЭИОС.

**Аудитория для практических занятий / виртуальная аудитория**, оснащённые мультимедийным демонстрационным оборудованием (проектор, экран, звуковоспроизводящее оборудование), обеспечивающим проведение занятия в ЭИОС, демонстрацию мультимедиа материалов и представляющая возможность синхронного взаимодействия с обучающимися.

**Виртуальная аудитория** для консультаций в виде комнаты на платформе видеоконференции в ЭИОС, доступ к которой обеспечивается с использованием персональных средств идентификации обучающихся посредством сети Интернет, обеспечивающая возможность демонстрации экрана всех участников, а также организации диалога.

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

По дисциплине «Управление финансовыми рисками» читаются лекции, проводятся практические занятия.

Основой изучения дисциплины являются дистанционные лекции в ЭИОС, на которых излагаются наиболее существенные и трудные вопросы, а также вопросы, не нашедшие отражения в учебной литературе. Часть лекционного материала предоставляется обучающемуся в виде видеолекции и изучаются самостоятельно. Такой формат позволяет в режиме паузы просмотра изучить более детально схемы и иллюстрации, определения, вызывающие затруднения.

Практические занятия направлены на приобретение практических навыков количественного и качественного анализа рисков. Занятия проводятся путем решения конкретных заданий на занятиях, проводимых дистанционно в ЭИОС. Часть практических заданий выполняется обучающимися самостоятельно на основе поясняющих видеоматериалов и прикрепляются в ЭИОС для контроля преподавателем.

Каждая тема курса содержит контрольный тест по теме.

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. Решение задач по алгоритму, разбор хозяйственных ситуаций.
Самостоятельная работа	Самостоятельная работа студентов способствует глубокому усвоению учебного материала и развитию навыков самообразования. Самостоятельная работа предполагает следующие составляющие:

	<ul style="list-style-type: none"> <li>- работа с текстами: учебниками, справочниками, дополнительной литературой, просмотр видеолекций и других обучающих видеоматериалов, а также проработка конспектов лекций;</li> <li>- выполнение домашних заданий и расчетов;</li> <li>- работа над темами для самостоятельного изучения;</li> <li>- участие в работе студенческих научных конференций, олимпиад;</li> <li>- подготовка к промежуточной аттестации.</li> </ul>
Подготовка к промежуточной аттестации	Готовиться к промежуточной аттестации следует систематически, в течение всего семестра. Время на подготовку к экзамену в течении трех дней 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
----------	-----------------------------	-------------------------------	--