

Документ подписан в Министерстве науки и высшего образования Российской Федерации  
Информация о владельце:  
ФИО: Макаренко Елена Николаевна  
Должность: Ректор  
Дата подписания: 19.08.2024 15:54:47  
Уникальный программный ключ:  
c098bc0c1041cb2a4cf926cf171d6715d99a6ae00adc8e27b55cbe1e2dbd7c78

УТВЕРЖДАЮ  
Директор Института магистратуры  
Иванова Е.А.  
«03» июня 2024г.

**Рабочая программа дисциплины  
Управление финансовыми рисками**

Направление 38.04.02 Менеджмент  
магистерская программа 38.04.02.01 "Управление корпоративными финансами в  
цифровой экономике"

Для набора 2024 года

Квалификация  
магистр

**КАФЕДРА            Финансовый и HR менеджмент****Распределение часов дисциплины по курсам**

Курс Вид занятий	1		Итого	
	уп	рп		
Лекции	4	4	4	4
Практические	12	12	12	12
Итого ауд.	16	16	16	16
Контактная работа	16	16	16	16
Сам. работа	119	119	119	119
Часы на контроль	9	9	9	9
Итого	144	144	144	144

**ОСНОВАНИЕ**

Учебный план утвержден учёным советом вуза от 26.03.2024 протокол № 13.

Программу составил(и): к.э.н., доцент, Журавлева Ольга Григорьевна

Зав. кафедрой: д.э.н., доцент Усенко А.М.

Методическим советом направления: д.э.н., профессор, Джуха Владимир Михайлович

### 1. ЦЕЛИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

1.1	исследование актуальных проблем управления финансовыми рисками, полученные отечественными и зарубежными исследователями, изучение современного инструментария управления ими.
-----	---

### 2. ТРЕБОВАНИЯ К РЕЗУЛЬТАТАМ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

**ПК-4: Способен идентифицировать и управлять финансовыми рисками, формировать и обеспечивать реализацию корпоративной системы риск-менеджмента**

**В результате освоения дисциплины обучающийся должен:**

<b>Знать:</b>
актуальные проблемы управления, полученные отечественными и зарубежными исследователями, в сфере управления финансовыми рисками (соотнесено с индикатором ПК-4.1)
<b>Уметь:</b>
анализировать актуальные проблемы управления, полученные отечественными и зарубежными исследователями, в сфере управления финансовыми рисками (соотнесено с индикатором ПК-4.2)
<b>Владеть:</b>
навыками критической оценки результатов исследований актуальных проблем управления финансовыми рисками, полученных отечественными и зарубежными исследователями (соотнесено с индикатором ПК-4.3)

### 3. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Код занятия	Наименование разделов и тем /вид занятия/	Семестр / Курс	Часов	Компетенции	Литература
	<b>Раздел 1. Разнообразие методов исследования и оценки финансовых рисков</b>				
1.1	Тема 1.1 «Теоретические основы финансовых рисков корпорации» 1. Сущность и социально-экономическая природа предпринимательского риска. 2. Функции предпринимательских рисков. 3. Финансово-экономическая среда предпринимательской деятельности. 4. Место финансовых рисков в системе предпринимательских рисков. /Лек/	1	2	ПК-4	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4 Л2.1 Л2.2 Л2.4
1.2	Тема 1.1 «Сущность финансового риска» 1. Сущность и социально-экономическая природа финансового риска. 2. Функции финансовых рисков. 3. Финансово-экономическая среда предпринимательской деятельности. 4. Место финансовых рисков в системе предпринимательских рисков. /Пр/	1	2	ПК-4	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4 Л2.1 Л2.2 Л2.4
1.3	1. Место управления финансовыми рисками в формировании долгосрочной политики организаций. 2. Информационное обеспечение для формирования механизмов снижения финансовых рисков. 3. Задачи финансового менеджмента при формировании политики управления финансовыми рисками организации. /Ср/	1	20	ПК-4	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4 Л2.1 Л2.2 Л2.4
	<b>Раздел 2. «Разнообразие методов исследования и оценки финансовых рисков»</b>				

2.1	Тема 2.1 «Методы оценки степени корпоративных финансовых рисков» Финансовый риск как вероятностная категория. Вероятностно-матричные методы оценки финансовых рисков. Методы исследования финансовых рисков предприятия с помощью финансовых коэффициентов. Инвестиционные риски предприятия и их исследование. мировая практика в оценке финансовых рисков. /Лек/	1	2	ПК-4	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4Л2.1 Л2.2 Л2.4
2.2	Тема 2.1«Методы оценки степени корпоративных финансовых рисков» 1. Финансовый риск как вероятностная категория. 2. Вероятностно-матричные методы оценки финансовых рисков. 3. Методы исследования финансовых рисков корпорации с помощью финансовых коэффициентов. 4. Инвестиционные риски и их исследование. 5.Мировая практика в оценке финансовых рисков. /Пр/	1	6	ПК-4	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4Л2.1 Л2.2 Л2.4
2.3	Тема 2.2 «Операционный и финансовый рычаги. Риск и доходность финансовых активов» Сущность операционного рычага (левериджа). Связь с операционным риском. Эффект операционного рычага. Экономический смысл финансового рычага (левериджа). Связь с финансовым риском. Эффект сопряженного (операционно-финансового) рычага. Количественные методы расчета риска и доходности финансовых активов корпорации. Теория Шарпа-Марковица. /Ср/	1	4	ПК-4	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4Л2.1 Л2.2 Л2.4
2.4	Тема 2.2 Операционный и финансовый рычаги. Риск и доходность финансовых активов» (бч) 1. Сущность операционного рычага (левериджа). Связь с операционным риском. Эффект операционного рычага. 2. Экономический смысл финансового рычага (левериджа). Связь с финансовым риском. Эффект сопряженного (операционно - финансового) рычага. 3. Количественные методы расчета риска и доходности финансовых активов корпорации. /Ср/	1	6	ПК-4	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4Л2.1 Л2.2 Л2.4
2.5	Тема 2.1«Методы оценки степени корпоративных финансовых рисков»( 1. Анализ рисковости лизинга и банковского кредита. 2. Финансовые риски в управление капиталом предприятия. 3. Оценка эффективности кредитных заимствований на основе расчёта финансового рычага. 4. Исследование мирового опыта при анализе потерь предпринимательской деятельности.5.Коэффициентные методы исследования финансовых рисков. 6.Матричные методы исследования финансовых рисков. 7.Исследование рисков по границам риска. 8. Лемма Маркова в оценке рисков. 9.Неравенство Чебышева для измерения рисков. 10.Оценка рисков по закону нормального распределения и закону Стьюдента. /Ср/	1	25	ПК-4	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4Л2.1 Л2.2 Л2.4
	<b>Раздел 3. Формирование политики снижения финансовых рисков</b>				

3.1	<p>Тема 3.1 «Механизмы управления финансовыми рисками»(2ч)          Содержание и основные правила риск-менеджмента..          Организация риск-менеджмента.          Стратегические механизмы снижения степени финансовых рисков предприятия.          Учет рисков фактора в стратегическом планировании          Международные организации по управлению рисками.          /Ср/</p>	1	4	ПК-4	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4
3.2	<p>Тема 3.1 «Механизмы управления предпринимательскими рисками»          1. Содержание, основные правила и организация риск-менеджмента.          2. Стратегические механизмы снижения степени риска корпорации.          3. Учет рисков фактора в стратегическом финансовом планировании.          4. Международные организации по управлению рисками.          /Пр/</p>	1	2	ПК-4	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4
3.3	<p>Тема 3.1 «Механизмы управления предпринимательскими рисками»б. Стратегия и тактика управления финансовыми рисками.          1. Риск-менеджмент в финансово-экономической практике российских предприятий.          2. Риск-менеджмент как самостоятельная форма предпринимательской деятельности.          3. Хеджирование, как метод снижения степени финансовых рисков.          4. Финансовый риск как инструмент воздействия на рыночную экономику          /Ср/</p>	1	20	ПК-4	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4
3.4	<p>Тема 2.2 «Операционный и финансовый рычаги. Риск и доходность финансовых активов»          1. Сущность операционного рычага (левериджа). Связь с операционным риском. Эффект операционного рычага.          2. Экономический смысл финансового рычага (левериджа). Связь с финансовым риском. Эффект сопряженного (операционно-финансового) рычага.          3. Количественные /Пр/</p>	1	2	ПК-4	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4
3.5	<p>Тема: «Инструментарий финансового менеджмента в формировании политики управления финансовыми рисками».          1. Необходимое информационное обеспечение для формирования полноценных механизмов снижения финансовых рисков.          2. Место управления финансовыми рисками в формировании долгосрочной политики организаций (предприятий).          3. Задачи финансового менеджмента при формировании политики управления финансовыми рисками организации (предприятием).          4. Анализ рисковости лизинга и банковского кредита.          5. Финансовые риски в управление капиталом предприятия.          6. Исследование мирового опыта при анализе потерь предпринимательской деятельности.          7. Оценка эффективности кредитных заимствований на основе расчёта финансового рычага.          /Ср/</p>	1	30	ПК-4	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4

<b>Раздел 4. Тема: Контрольная работа</b>					
4.1	Контрольная работа. Приводится перечень тем. /Ср/	1	10	ПК-4	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4
4.2	Подготовка к экзамену / Экзамен /Экзамен/	1	9	ПК-4	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4

#### 4. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

Структура и содержание фонда оценочных средств для проведения текущей и промежуточной аттестации представлены в Приложении 1 к рабочей программе дисциплины.

#### 5. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

##### 5.1. Основная литература

	Авторы, составители	Заглавие	Издательство, год	Колич-во
Л1.1	Шохин Е. И.	Финансовый менеджмент: учеб. для студентов вузов, обучающихся по спец. "Финансы и кредит", "Бухгалт. учет, анализ и аудит"	М.: КНОРУС, 2012	20
Л1.2	Золотарев В. С., Барашьян В. Ю.	Финансовый менеджмент: учеб. для студентов высш. учеб. заведений, обучающихся по укрупн. группе направлений "Экономика и упр." (квалификация (степень) "бакалавр")	М.: КНОРУС, 2018	10
Л1.3	Панягина, А. Е., Свиштунов, А. В.	Управление рисками на предприятии: теория и практика: учебное пособие	Москва: Ай Пи Ар Медиа, 2020	<a href="https://www.iprbookshop.ru/96561.html">https://www.iprbookshop.ru/96561.html</a> неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей
Л1.4	Никулина Н. Н., Суходоев Д. В., Эриашвили Н. Д.	Финансовый менеджмент организации: теория и практика: учебное пособие	Москва: Юнити-Дана, 2017	<a href="https://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=615812">https://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=615812</a> неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей

##### 5.2. Дополнительная литература

	Авторы, составители	Заглавие	Издательство, год	Колич-во
Л2.1	Шапкин А. С., Шапкин В. А.	Экономические и финансовые риски. Оценка, управление, портфель инвестиций	М.: Дашков и К, 2012	10
Л2.2	Четыркин Е. М.	Финансовые риски: науч.-практ. пособие	М.: Дело, 2008	3
Л2.3	Алексеев, В. Б., Кутльева, Г. М., Мочалова, Ю. И.	Управление рисками в производственно-хозяйственной деятельности предприятия: учебно-методическое пособие	Москва: Российский университет дружбы народов, 2013	<a href="https://www.iprbookshop.ru/22224.html">https://www.iprbookshop.ru/22224.html</a> неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей
Л2.4		Лидерство и менеджмент: научно-практический журнал: журнал	Москва: Креативная экономика, 2015	<a href="https://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=561493">https://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=561493</a> неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей

##### 5.3 Профессиональные базы данных и информационные справочные системы

ИСС «КонсультантПлюс»

ИСС «Гарант» <http://www.internet.garant.ru/>

##### 5.4. Перечень программного обеспечения

LibreOffice

**5.5. Учебно-методические материалы для студентов с ограниченными возможностями здоровья**

При необходимости по заявлению обучающегося с ограниченными возможностями здоровья учебно-методические материалы предоставляются в формах, адаптированных к ограничениям здоровья и восприятия информации. Для лиц с нарушениями зрения: в форме аудиофайла; в печатной форме увеличенным шрифтом. Для лиц с нарушениями слуха: в форме электронного документа; в печатной форме. Для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата: в форме электронного документа; в печатной форме.

**6. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)**

Помещения для всех видов работ, предусмотренных учебным планом, укомплектованы необходимой специализированной учебной мебелью и техническими средствами обучения:

- столы, стулья;

- персональный компьютер / ноутбук (переносной);

- проектор, экран / интерактивная доска.

**7. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)**

Методические указания по освоению дисциплины представлены в Приложении 2 к рабочей программе дисциплины.

## ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

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

#### 1.1 Показатели и критерии оценивания компетенций:

ЗУН, составляющие компетенцию	Показатели оценивания	Критерии оценивания	Средства оценивания
ПК-4: Способен идентифицировать и управлять финансовыми рисками, формировать и обеспечивать реализацию корпоративной системы риск-менеджмента			
Знания: актуальные проблемы управления, полученные отечественными и зарубежными исследователями, в сфере управления финансовыми рисками.	сбор необходимой литературы для подготовки вопросов, вынесенных на самостоятельное изучение (собеседование), и для написания реферата, использование современных информационно-коммуникационных технологий и глобальных информационных ресурсов;	полнота и содержательность ответа; умение приводить примеры; умение пользоваться дополнительной литературой при подготовке к занятиям; соответствие представленной в ответах информации материалам лекции и учебной литературы, сведениям из информационных ресурсов Интернет	Т – тест письменный (модуль 1,2,3), Р – реферат (темы 1-12), ВСП – Вопросы для самостоятельной работы (1-28), КР - контрольная работа (1-3 вариант), Э – экзамен (1-44)
Умения: анализировать актуальные проблемы управления, полученные отечественными и зарубежными исследователями, в сфере управления финансовыми рисками.	Сбор финансовой информации для выполнения задания деловой игры, выполнение расчетных заданий по использованию методов операционного анализа, методов определения величины риска организации и определению методов снижения предпринимательских рисков	умение собирать и анализировать финансовую информацию; целенаправленность поиска и отбора информации; выполнение расчетного задания в полном объеме	Т – тест письменный (модуль 1,2,3), Р – реферат (темы 1-12), ВСП – Вопросы для самостоятельной работы (1-28) КР- контрольная работа (1-3 вариант), Э – экзамен (1-44)
Владение: навыками критической оценки результатов исследований актуальных проблем управления финансовыми рисками, полученных отечественными и зарубежными исследователями.	разработать политику организации в соответствии с заданными этапами	целенаправленность поиска и отбора информации; умение отстаивать свою позицию при защите отчета; выполнение всех этапов деловой игры; соответствие отчета требованиям	ДИ – деловая игра, ВСП – Вопросы для самостоятельной работы (1-28), КР - контрольная работа (1-3 вариант), Э – экзамен (1-44)

**1.2 Шкалы оценивания:** Текущий контроль успеваемости и промежуточная аттестация осуществляется в рамках накопительной балльно-рейтинговой системы в 100-балльной шкале:

84-100 баллов (оценка «отлично»)

67-83 баллов (оценка «хорошо»)

50-66 баллов (оценка «удовлетворительно»)

0-49 баллов (оценка «неудовлетворительно»)

**2. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций**

**Контрольная работа**

по дисциплине «Управление финансовыми рисками»  
(наименование дисциплины)

**Вариант 1.**

1. Рыночная экономика и финансовый риск.

2. Организация риск-менеджмента.

Задача. Выбрать вариант вложения капитала. Критерием выбора является наименьшая колеблемость прибыли.

Номер события	Полученная прибыль, тыс. руб.	Число случаев
	Мероприятие А	
1	40	20
2	20	40
3	25	30
Итого		90
	Мероприятие Б	
1	5	40
2	10	15
3	15	20
4	22	25
5	30	20
Итого		120

**Вариант 2.**

1. Сущность и определение риска как экономико-вероятностной категории. Финансовый риск.

2. Приемы снижения степени финансового риска.

3. Задача. Выбрать вариант вложения капитала. Критерием выбора является наибольшая сумма средней прибыли.

Номер события	Полученная прибыль, тыс. руб.	Число случаев
	Мероприятие А	
1	18	56
2	24	64
3	30	40
Итого		160
	Мероприятие Б	
1	21	72
2	25	90
3	34	18
Итого		180

**Вариант 3.**

1. Классификация финансовых рисков.

2. Математические методы оценки степени финансовых рисков.

3. Задача. Выбрать вариант вложения капитала. Критерием выбора является наименьшая колеблемость прибыли.

Номер события	Полученная прибыль, тыс. руб.	Число случаев
	Мероприятие А	
1	12,5	48
2	20	42
3	12	30
Итого		120

	Мероприятие Б	
1	15	24
2	20	40
3	27,5	16
Итого		80

Результаты проведения процедуры проверяются преподавателем и оцениваются по нормативам, установленным в ЛКМ дисциплины с последующим переводом в двухбалльную шкалу с оценками:

**50-100 баллов** – «зачет»

наличие определенных знаний в объеме пройденной программы дисциплины в соответствии с поставленными программой курса целями и задачами обучения; правильные действия по применению полученных знаний на практике, грамотное и логически стройное изложение материала при ответе, усвоение основной литературы;

**0-49 баллов (оценка «незачет»)** - ответы не связаны с вопросами, наличие грубых ошибок в ответе, непонимание сущности излагаемого вопроса, неправильно выполнена задача.

**етенций в процессе освоения образовательной программы**

#### Вопросы к экзамену

1. Сущность и определение риска как экономико-вероятностной категории. Финансовый риск.
2. Классификации финансовых рисков.
3. Функции риска как экономической категории.
4. Чистые и спекулятивные финансовые риски.
5. Сущность и виды финансовых рисков.
6. Возможные потери ресурсов при осуществлении предпринимательской деятельности, их виды и способы оценки.
7. Рисковые зоны в оценке финансовых рисков.
8. Концепции риска и доходности.
9. Классический метод оценки степени финансовых рисков. Среднеождаемое значение, коэффициент вариации.
10. Исторический аспект исследования финансовых рисков.
11. Математические методы оценки степени финансовых риска.
12. Оценка финансового риска по границам риска.
13. Критерий математического ожидания при выборе решения в ситуациях риска.
14. Критерий Лапласа и критерий Гурвица при выборе решения в ситуациях риска.
15. Предельная цена информации о риске.
16. Дерево решений в ситуациях риска.
17. Коэффициентные методы оценки финансовых рисков.
18. Содержание риск-менеджмента.
19. Объект и субъект риск-менеджмента. Функции объекта и субъекта риск-менеджмента.
20. Организация и проблемы становления риск-менеджмента на российских предприятиях.
21. Стратегия риск-менеджмента.
22. Приемы снижения степени финансовых рисков.
23. Страхование и самострахование в снижении степени финансового риска.
24. Хеджирование как метод снижения степени финансовых рисков.
25. Сущность валютных рисков, методы их снижения.
26. Виды срочных контрактов, как инструмент в управлении финансовыми рисками.
27. Виды финансово-банковских рисков.
28. Методы снижения финансово-банковских рисков.
29. Анализ инвестиционных рисков с использованием основных критериев оценки инвестиционных проектов.
30. Учет фактора риска в стратегическом финансовом планировании.
31. Условно-постоянные и условно-переменные затраты. Точка безубыточности.
33. Сущность операционного риска и операционный левверидж.
34. Меры операционного риска.
35. Сущность финансового леввериджа, его составляющие, связь с финансовым риском.

36. Меры финансового риска. Порядок расчета эффекта финансового рычага (левериджа).
37. Факторы, влияющие на уровень финансового риска.
38. Операционно-финансовый леверидж.
39. Риск инвестиционного портфеля. Теория Шарпа-Марковица.
40. Доход и доходность финансовых активов.
41. Систематические и несистематические риски инвестиционного портфеля.  
p-коэффициент.
42. Атрибутивная и рейтинговая оценки финансовых рисков.
43. Международные организации по управлению рисками.
44. Психологические методы обработки рискованных ситуаций.

### Критерии оценивания:

- **84-100 баллов (оценка «отлично»)** - наличие твердых и достаточно полных знаний в объеме пройденной программы дисциплины в соответствии с поставленными программой курса целями и задачами обучения; правильные, уверенные действия по применению полученных знаний на практике, грамотное и логически стройное изложение материала при ответе, усвоение основной и знакомство с дополнительной литературой;
- **67-83 балла (оценка «хорошо»)** - наличие определенных знаний в объеме пройденной программы дисциплины в соответствии с поставленными программой курса целями и задачами обучения; правильные действия по применению полученных знаний на практике, грамотное и логически стройное изложение материала при ответе, усвоение основной литературы;
- **50-66 баллов (оценка «удовлетворительно»)** - наличие некоторых знаний в объеме пройденной программы дисциплины в соответствии с поставленными программой курса целями и задачами обучения; неуверенные действия по применению полученных знаний на практике, грамотное и логически стройное изложение материала при ответе, усвоение с частью основной литературы.
- **0-49 баллов (оценка «неудовлетворительно»)** - ответы не связаны с вопросами, наличие грубых ошибок в ответе, непонимание сущности излагаемого вопроса, неумение применять знания на практике, неуверенность и неточность ответов на дополнительные и наводящие вопросы.

### Тесты письменные

по дисциплине «Управление финансовыми рисками»  
(наименование дисциплины)

#### 1. Банк тестов по модулям.

##### Модуль 1 «Теоретические основы управления финансовыми рисками»

##### Тестовые задания

1. Какие основные группы финансовых рисков выделяют при их классификации?
  - а) Входящие
  - б) Чистые
  - в) Текущие
  - г) Спекулятивные
2. Спекулятивные риски включают:
  - а) Имущественный риск
  - б) Торговый риск
  - в) Валютный риск
  - г) Инфляционный риск

##### Модуль 2 «Разнообразие методов исследования и оценки финансовых рисков»

##### Тестовые задания

1. Запас финансовой прочности показывает ...
  - а) степень превышения рентабельности компании над среднеотраслевой
  - б) дополнительный, сверх точки безубыточности, объем продаж
  - в) высокую степень ликвидности и платежеспособности компании
2. При оптимизации ассортимента следует ориентироваться на выбор продуктов с ...
  - а) максимальными значениями коэффициента "маржинальная прибыль/ выручка"
  - б) минимальным значением общих удельных издержек
  - в) наибольшим удельным весом в структуре продаж

3. Показатель финансового рычага (левереджа) определяет ...

- а) соотношение балансовой и чистой прибыли
- б) долю обязательных твердых платежей в составе чистой прибыли
- в) соотношение чистой прибыли с ее суммой, уменьшенной на величину обязательных твердых платежей.

### Модуль 3 «Формирование политики снижения финансовых рисков»

#### Тестовые задания

1. Реализация риск-менеджмента на современных предприятиях включает в себя:

- а) выявление последствий деятельности экономических субъектов в ситуации риска;
- б) прогнозирование этой деятельности для снижения уровня риска;
- в) умение реагировать на возможные отрицательные последствия этой деятельности;
- г) умение ликвидировать такие последствия;
- д) разработка и осуществление мер, при помощи которых могут быть нейтрализованы или компенсированы вероятные негативные результаты предпринимаемых действий.

2. Содержательная сторона риск-менеджмента включает в себя:

- а) планирование деятельности по реализации рискованного проекта;
- б) сравнение вероятностей и характеристик риска, полученных в результате оценки и анализа риска;
- в) выбор мер по минимизации или устранению последствий риска;
- г) организация службы управления рисками на предприятии.

3. Что из перечисленного не является элементом системы риск-менеджмента?

- а) выявление расхождений в альтернативах риска;
- б) разработка планов, позволяющих действовать оптимальным образом в ситуации риска;
- в) разработка конкретных мероприятий, направленных на минимизацию или устранение негативных последствий;
- г) учет психологического восприятия рискованных проектов;
- д) ни один из вариантов не является элементом системы риск-менеджмента;
- е) все перечисленное является элементами системы риск-менеджмента

**2. Инструкция по выполнению:** укажите правильные варианты ответов.

#### **6. Критерии оценивания:**

За каждый правильный ответ начисляется 1 балл. Максимальное количество набранных баллов – 8 баллов.

#### **Деловая игра**

по дисциплине «Управление финансовыми рисками»

*(наименование дисциплины)*

**1. Тема** «Оценка различных стратегий управления финансовыми рисками предприятия»

**2. Концепция игры.** Формирование различных стратегий управления финансовыми рисками предприятия, разработка направлений развития управления финансовыми рисками организации на основе оценки уровня потерь, посредством использования соответствующих методик.

**3. Роли.** В игре участвуют шесть групп участников, представляющих финансовых директоров корпоративных коммерческих организаций, и экспертная группа, состоящая из риск-менеджеров.

**4. Ожидаемый результат:** Отчёт о проделанной работе, в котором приведена оценка уровня финансовых рисков, на основе использования различных методик расчёта рисковых последствий. Выработка на основе аналитических данных предложений по формированию программы управления предпринимательскими рисками организации.

**5. Программа проведения и/или методические рекомендации по подготовке и проведению:**

Регламент проведения мероприятия оценивания: на основе отчёта о проделанной работе.

#### **Критерии оценивания:**

- 45-50 баллов выставляется студенту, если работа является результативной и заканчивается представлением итогового, логически выстроенного доклада с обоснованными выводами.

- 30-44 баллов выставляется студенту, если есть неточности в докладе.
- 5-29 баллов выставляется студенту, если работа выполнена не полностью
- 0-4 баллов выставляется студенту, если работа не выполнена либо выполнена с грубыми ошибками.

Максимальное количество набранных баллов – 50 баллов.

### **Темы рефератов**

по дисциплине «Управление финансовыми рисками»

**Модуль 1** «Сущность и основные теоретические подходы к теории рисков».

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

**Модуль 2** «Формирование политики снижения предпринимательских и финансовых рисков».

1. Хеджирование, как метод снижения степени финансовых рисков.
2. Факторы, определяющие финансово-кредитный риск страны.
3. Риск иностранного кредитования и его отличие от риска прямых иностранных инвестиций.
4. Финансово-кредитный риск в международных отношениях.
5. Влияние предпринимательского риска на развитие научно-технического прогресса.
6. Предпринимательский риск и развитие законодательной системы.

#### **Критерии оценки:**

- 30 баллов выставляются студенту, если в реферате обоснована актуальность темы, материал изложен логично и полно, использованы актуальные источники литературы (учебные пособия - за последние 5 лет, периодические издания - за последние 3 года), материал излагался с использованием презентации;
- 10-29 баллов выставляются студенту, если в реферате обоснована актуальность темы, материал изложен логично, но неполно, использованы актуальные источники литературы, материал излагался с использованием презентации;
- 3-9 баллов выставляются студенту, если материал излагался с отдельными ошибками, использовались неактуальные источники литературы, презентация отсутствует;
- 0-2 балла выставляются студенту, если не связан с выбранной темой, наличие грубых ошибок, непонимание сущности излагаемого вопроса.

Максимальное количество набранных баллов – 30 баллов.

### **Вопросы для самостоятельной работы**

по дисциплине «Управление финансовыми рисками»

*(наименование дисциплины)*

1. Виды финансовых рисков и механизмы их снижения.
2. Место финансовых рисков в системе предпринимательских рисков.
3. Разнообразие классификационных подходов к финансовым рискам.
4. Факторы, влияющие на уровень финансовых рисков корпорации. Оценка эффективности и рисковости предпринимательской деятельности.
5. Виды и классификации потерь. Исследование мирового опыта риск-менеджмента при анализе потерь предпринимательской деятельности.
6. Потери производственного, коммерческого, финансового, инвестиционного предпринимательства. Формирование оптимальной структуры капитала с точки зрения минимизации предпринимательских рисков.
7. Коэффициентные методы исследования финансовых рисков.
8. Методы исследования финансовых рисков.

9. Исследование рисков по границам риска.
10. Лемма Маркова в оценке рисков.
11. Неравенство Чебышева для измерения рисков
12. Оценка рисков по закону нормального распределения и закону Стьюдента.
13. Использование матрицы выплат для разрешения рискованных ситуаций.
14. Применение дерева решений в рискованных ситуациях.
15. Необходимое информационное обеспечение для формирования полноценных механизмов снижения финансовых рисков.
16. Место управления финансовыми рисками в формировании долгосрочной политики организаций (предприятий).
17. Задачи финансового менеджмента при формировании политики управления финансовыми рисками организации (предприятием).
18. Анализ рисковости лизинга и банковского кредита.
19. Финансовые риски в управление капиталом предприятия.
20. Исследование мирового опыта при анализе потерь предпринимательской деятельности.
21. Оценка эффективности кредитных заимствований на основе расчёта финансового рычага.
22. Формирование оптимальной структуры капитала с точки зрения минимизации финансовых рисков.
23. Методы, используемые при оценки финансовых рисков.
24. Финансовые документы, исследующие предпринимательские и финансовые риски и их использование в финансовом прогнозировании.
25. Психологические подходы в исследовании финансовых рисков.
26. Бизнес-планирование и финансовые риски.
27. Влияние совокупных рисков на выработку управленческих решений предприятия.
28. Правовые аспекты определения и снижения совокупных рисков предприятия в России

#### **Критерии оценивания:**

Студент должен ответить на 4 вопроса. Максимальное количество набранных баллов – 12 баллов. За каждый вопрос выставляется:

- 3 балла, если прозвучал полный, развёрнутый ответ на поставленный вопрос, в соответствии с логикой изложения, а также при подготовке ответа на вопрос студентом использовались актуальные источники информации
- 2 балла, если в ответе на поставленный вопрос были неточности, но при этом при подготовке ответа на вопрос студентом использовались актуальные источники информации
- 1 балл, если уровень овладения материалом не позволяет раскрыть ключевые позиции соответствующих компетенций.

#### **3 Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций**

Процедуры оценивания включают в себя текущий контроль и промежуточную аттестацию.

**Текущий контроль** успеваемости проводится с использованием оценочных средств, представленных в п. 2 данного приложения. Результаты текущего контроля доводятся до сведения студентов до промежуточной аттестации.

**Промежуточная аттестация** проводится в форме экзамена/ защиты контрольного задания.

Экзамен проводится по расписанию промежуточной аттестации. Количество вопросов в экзаменационном задании – 2. Проверка ответов и объявление результатов производится в день экзамена. Результаты аттестации заносятся в экзаменационную ведомость и зачетную книжку студента. Студенты, не прошедшие промежуточную аттестацию по графику сессии, должны ликвидировать задолженность в установленном порядке.

Защита контрольного задания проводится устно, в форме собеседования на основе полученных результатов выполнения контрольного задания.

#### **Промежуточная аттестация в виде защиты контрольного задания**

##### **1. Цель процедуры:**

Целью промежуточной аттестации по защите контрольного задания является оценка уровня усвоения обучающимися знаний, приобретения умений, навыков и сформированности компетенций в результате выполнения контрольной работы по дисциплине «Управление финансовыми рисками».

## **2. Субъекты, на которых направлена процедура:**

Процедура оценивания должна охватывать всех без исключения обучающихся, осваивающих дисциплину «Управление финансовыми рисками», по которой предусмотрена контрольное задание. В случае, если обучающийся не прошел процедуру без уважительных причин, то он считается не допущенным к сдаче экзамена.

## **3. Период проведения процедуры:**

Процедура оценивания проводится по окончании выполнения обучающимся контрольного задания в соответствии с календарным графиком учебного процесса, учебным планом и образовательной программой, но, как правило, до начала экзаменационной сессии. В противном случае, деканатом факультета составляется индивидуальный график прохождения промежуточной аттестации для каждого из студентов, не защитивших контрольное задание до начала экзаменационной сессии.

## **4. Требования к помещениям и материально-техническим средствам для проведения процедуры:**

Требования к аудитории для проведения процедуры и необходимости применения специализированных материально-технических средств определяются комиссией. При необходимости Университет обеспечивает обучающегося проекционной мультимедийной техникой.

## **5. Описание проведения процедуры:**

Процедура защиты контрольного задания предусматривает устный доклад обучающегося по основным результатам выполненной контрольного задания. После окончания доклада преподавателем задаётся обучающемуся вопросы, направленные на выявление его знаний, умений, навыков. Обучающийся должен в меру имеющихся знаний, умений, навыков, сформированности компетенции дать развернутые ответы на поставленные вопросы. Продолжительность проведения процедуры определяется преподавателем самостоятельно, исходя из сложности и количества вопросов, объема оцениваемого учебного материала, общей трудоемкости изучаемой дисциплины и других факторов. При этом продолжительность проведения процедуры не должна превышать одного академического часа. В ходе проведения процедуры на ней имеют право присутствовать иные заинтересованные лица (другие обучающиеся, преподаватели Университета, представители работодателей и др.).

## **6. Шкалы оценивания результатов проведения процедуры:**

### **Критерии оценки:**

Результаты проведения процедуры проверяются преподавателем и оцениваются по нормативам, установленным в ЛКМ дисциплины с последующим переводом в двухбалльную шкалу с оценками:

- «зачёт» ;
- «не зачёт».

## **7. Результаты процедуры:**

Результаты проведения процедуры в обязательном порядке проставляются членами комиссии в зачетные книжки обучающихся и зачётные ведомости, либо в зачетные карточки (для студентов, проходящих процедуру в соответствии с индивидуальным графиком) и представляются в деканат факультета, за которым закреплена образовательная программа. По результатам проведения процедуры оценивания комиссией делается вывод о результатах промежуточной аттестации по защите курсовой работы. По результатам проведения процедуры оценивания обучающиеся, показавшие неудовлетворительные результаты считаются имеющими академическую задолженность, которую обязаны ликвидировать в соответствии с составляемым индивидуальным графиком. В случае, если обучающийся своевременно не ликвидировал имеющуюся академическую задолженность он подлежит отчислению из вуза, как не справившийся с образовательной программой.

## МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ

Методические указания адресованы студентам *заочной* формы обучения.

Учебным планом предусмотрены следующие виды занятий:

- лекции;
- практические занятия.

В ходе лекционных занятий рассматриваются теоретические и организационные основы финансового менеджмента, даются рекомендации для самостоятельной работы и подготовке к практическим занятиям.

В ходе практических занятий углубляются и закрепляются знания студентов по ряду рассмотренных на лекциях вопросов, развиваются навыки разработки и принятия эффективных решений инвестиционно-финансового характера.

При подготовке к практическим занятиям каждый студент должен:

- изучить рекомендованную учебную литературу;
- изучить конспекты лекций;
- подготовить ответы на все вопросы по изучаемой теме;
- письменно решить домашние задания, рекомендованные преподавателем при изучении каждой темы.

По согласованию с преподавателем студент может подготовить доклад с презентацией или сообщение по теме занятия. В процессе подготовки к практическим занятиям студенты могут воспользоваться консультациями преподавателя.

Вопросы, не рассмотренные на лекциях и практических занятиях, должны быть изучены студентами в ходе самостоятельной работы. Контроль самостоятельной работы студентов над учебной программой курса осуществляется в ходе занятий посредством тестирования. В ходе самостоятельной работы каждый студент обязан прочитать основную и по возможности дополнительную литературу по изучаемой теме, дополнить конспекты лекций недостающим материалом, выписками из рекомендованных первоисточников. Выделить непонятные термины, найти их значение в энциклопедических словарях.

Студент должен готовиться к предстоящему практическому занятию по всем, обозначенным в рабочей программе дисциплины вопросам.

Для подготовки к занятиям, текущему контролю и промежуточной аттестации студенты могут воспользоваться электронно-библиотечными системами. Обучающиеся также могут взять на дом необходимую литературу на абонементе университетской библиотеки или воспользоваться читальными залами.