

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Тольяттинский государственный университет»

Б1.В.11

(индекс дисциплины)

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Риск-менеджмент

(наименование дисциплины)

по направлению подготовки

09.03.03 Прикладная информатика

направленность (профиль)

Цифровая трансформация бизнеса

Форма обучения: очная

Год набора: 2022

Общая трудоемкость: 5 ЗЕ

Распределение часов дисциплины по семестрам

Семестр Форма контроля Вид занятий	7	Итого
	Зачет	
Лекции	8	8
Лабораторные		
Практические	32	32
Руководство: курсовые работы (проекты) / РГР		
Промежуточная аттестация	0,25	0,25
Контактная работа	40,25	40,25
Самостоятельная работа	139,75	139,75
Контроль	-	-
Итого	180	180

Рабочую программу составил(и):
старший преподаватель департамента бакалавриата (экономических и управленческих программ) Кирюшкина А.Н.

(должность, ученое звание, степень, Фамилия И.О.)

(должность, ученое звание, степень, Фамилия И.О.)

Рецензирование рабочей программы дисциплины:

☒

Отсутствует

☐

Рецензент

(должность, ученое звание, степень, Фамилия И.О.)

Рабочая программа дисциплины составлена на основании ФГОС ВО и учебного плана направления подготовки 09.03.03 Прикладная информатика

Срок действия рабочей программы дисциплины до «__» ____ 202__ г.

СОГЛАСОВАНО

Заведующий кафедрой «Прикладная математика и информатика»

«__» _____ 20__ г.

(подпись)

О.М. Гущина

(И.О. Фамилия)

УТВЕРЖДЕНО

На заседании Института финансов, экономики и управления

(протокол заседания № ____ от «__» _____ 20__ г.).

1. Цель освоения дисциплины

Цель освоения дисциплины определяется необходимостью формирования у студентов - специалистов теоретического мышления и практических навыков в области управления рисками в бизнесе

2. Место дисциплины в структуре ОПОП ВО

Дисциплины и практики, на освоении которых базируется данная дисциплина: Экономика, Базы данных, Корпоративные информационные системы и др.

Дисциплины и практики, для которых освоение данной дисциплины необходимо как предшествующее: Информационная безопасность, Проектный практикум 2 и др.

3. Планируемые результаты обучения

Формируемые и контролируемые компетенции (код и наименование)	Индикаторы достижения компетенций (код и наименование)	Планируемые результаты обучения
ПК-3 Способен составлять технико-экономическое обоснование проектных решений и техническое задание на разработку программного обеспечения	ПК-3.1 Способен осуществлять поиск, проводить анализ экономической информации и данных, для оценки рисков и минимизации их воздействия	Знать: основные виды рисков и методы их оценки
		Уметь: применять полученные знания для количественной и качественной оценки риска
		Владеть: навыками расчета количественной и качественной оценки риска

4. Структура и содержание дисциплины

Модуль (раздел)	Вид учебной работы	Наименование тем занятий (учебной работы)	Семестр	Объем, ч.	Баллы	Интерактив, ч.	Формы текущего контроля (наименование оценочного средства)
1 Теоретические основы управления рисками в бизнесе	Лек	Теоретический базис управления финансовыми рисками предприятия. Сущность, цели и функции управления финансовыми рисками	7	2	10	-	Контрольная работа 1
	Пр			4			
	Ср			16			
	Лек	Система информационного обеспечения управления финансовыми рисками предприятия	7		15	-	ИДЗ 1
	Пр			4			
	Ср			16			
2 Практический инструментарий управления рисками в бизнесе	Лек	Система риск-анализа финансовой деятельности предприятия	7	2	10	-	Контрольная работа 2
	Пр			4			
	Ср			16			
	Лек	Система риск-планирования финансовой деятельности предприятия	7				
	Пр			4			
	Ср			16			
	Лек	Система риск-контроллинга финансовой деятельности предприятия	7		15		ИДЗ 2
	Пр			4			
	Ср			20			
3 Механизмы нейтрализации рисков	Лек	Основные механизмы нейтрализации финансовых рисков предприятия и практика их применения	7	2			
	Пр			4			
	Ср			20			
	Лек	Механизмы хеджирования финансовых рисков с помощью фьючерсных и форвардных контрактов	7	2	15	-	Контрольная работа 3
	Пр			4			
	Ср			20			
	Лек	Механизмы хеджирования финансовых рисков с помощью опционных и своп контрактов	7		15 20	-	Тестовые задания ИДЗ 3
	Пр			4			
	Ср			15,75			
	ПА	Промежуточная аттестация (зачет)	7	0,25			

Модуль (раздел)	Вид учебной работы	Наименование тем занятий (учебной работы)	Семестр	Объем, ч.	Баллы	Интерактив, ч.	Формы текущего контроля (наименование оценочного средства)
Итого:				180	100		

Схема расчета итогового балла: Накопительный рейтинг (тесты + проверяемые задания (задания)+ итоговое тестирование=100)

5. Образовательные технологии

С целью формирования компетенций у студентов в учебном процессе используется дистанционные образовательные технологии.

6. Методические указания по освоению дисциплины

Изучение дисциплины предусматривает чтение лекций, проведение практических занятий, самостоятельное изучение специальной литературы по вопросам программы, выполнение ИДЗ, заданий из соответствующего практикума.

Виды самостоятельной работы студентов:

1. Повторение пройденного учебного материала, чтение рекомендованной литературы;
2. Подготовку к практическим занятиям, выполнение ИДЗ;
3. Работу с электронными источниками;
4. Подготовку к сдаче зачета.

Изучение теоретического материала определяется рабочей учебной программой дисциплины, включенными в нее календарным планом изучения дисциплины и перечнем литературы; рекомендуется при подготовке к занятиям повторить материал предшествующих тем рабочего учебного плана, а также материал предшествующих учебных дисциплин, который служит базой изучаемого раздела данной дисциплины.

При подготовке к практическому занятию необходимо изучить материалы лекции, рекомендованную литературу. Изученный материал следует проанализировать в соответствии с планом занятия, затем проверить степень усвоения содержания вопросов.

При подготовке к зачету следует руководствоваться перечнем вопросов для подготовки к итоговому контролю по курсу. При этом необходимо уяснить суть основных понятий дисциплины.

Самостоятельная работа студентов, прежде всего, заключается в изучении литературы, дополняющей материал, излагаемый в лекционной части курса. Необходимо овладеть навыками библиографического поиска, в том числе в сетевых Интернет-ресурсах, научиться сопоставлять различные точки зрения и определять методы исследований.

Предполагается, что, прослушав лекцию, студент должен ознакомиться с рекомендованной литературой из основного списка, затем обратиться к источникам, указанным в библиографических списках изученных книг, осуществит поиск и критическую оценку материала на сайтах Интернет, соберет необходимую информацию

7. Оценочные средства

7.1. Паспорт оценочных средств

Семестр	Код контролируемой компетенции (или ее части)	Наименование оценочного средства
7	ПК-3.1	Контрольная работа 1-3 ИДЗ 1-3 Тестовые задания 1-26 Вопросы к зачету №1-60

7.2. Типовые задания или иные материалы, необходимые для текущего контроля

7.2.1. Примерный перечень тестовых заданий (наименование оценочного средства)

Задание №1		
Группа рисков, генерирующая различные финансовые угрозы в финансовой деятельности, –		
Выберите один из 4 вариантов ответа:		
1)		группа товарных рисков
2)		группа финансовых рисков
3)		группа валютных рисков
4)		группа предпринимательских рисков

Задание №2		
Проектный риск, при котором эффективность проекта отрицательна, то есть сумма чистого денежного потока меньше суммы инвестиционных затрат, называется		
Выберите один из 4 вариантов ответа:		
1)		катастрофическим
2)		критическим
3)		допустимым
4)		внешним

Задание №3		
Целью количественного анализа проектных рисков выступает		
Выберите один из 4 вариантов ответа:		
1)		выявление рисков
2)		описание рисков
3)		группировка рисков
4)		измерение рисков

Задание №4		
Относительным показателем риска инвестиционного проекта является		
Выберите один из 4 вариантов ответа:		

1)		дисперсия
2)		коэффициент вариации
3)		среднее ожидаемое значение
4)		среднеквадратическое отклонение

Задание №5

Укажите показатель риска, который характеризует, на сколько в среднем в абсолютном выражении каждый возможный вариант реализации инвестиционного проекта отклоняется от средней величины.

Выберите один из 4 вариантов ответа:

1)		Среднеквадратическое отклонение
2)		Коэффициент вариации
3)		Дисперсия
4)		Среднее ожидаемое значение

Задание №6

Какой показатель используют для сравнения рисков проектов с различными значениями среднего ожидаемого дохода?

Выберите один из 4 вариантов ответа:

1)		Среднеквадратическое отклонение
2)		Коэффициент вариации
3)		Индекс рентабельности
4)		Дисперсия

Задание №7

Средневзвешенное значение всех возможных результатов реализации проекта – это

Выберите один из 4 вариантов ответа:

1)		среднеквадратическое отклонение
2)		коэффициент вариации
3)		дисперсия
4)		среднее ожидаемое значение

Задание №8

В каком диапазоне следует ожидать колебания доходности инвестиционного проекта с вероятностью 68,27 %?

Выберите один из 4 вариантов ответа:

1)		Аср. ± 1,29σ
2)		Аср. ± σ
3)		Аср. ± 3σ
4)		Аср. ± 2σ

Задание №9

В каком диапазоне следует ожидать колебания доходности инвестиционного проекта с вероятностью 99,73 %?

Выберите один из 4 вариантов ответа:

- | | |
|----|--------------------------|
| 1) | Асредн. $\pm 1,29\sigma$ |
| 2) | Асредн. $\pm \sigma$ |
| 3) | Асредн. $\pm 3\sigma$ |
| 4) | Асредн. $\pm 2\sigma$ |

Задание №10

Коэффициент вариации рассчитывается по формуле

Выберите один из 4 вариантов ответа:

- | | |
|----|---|
| 1) | среднее ожидаемое значение / дисперсия |
| 2) | дисперсия / среднее ожидаемое значение |
| 3) | среднее ожидаемое значение / стандартное отклонение |
| 4) | стандартное отклонение / среднее ожидаемое значение |

Задание №11

Цель _____ – оценить, насколько сильно изменится эффективность проекта при определённом изменении одного из параметров проекта.

Выберите один из 4 вариантов ответа:

- | | |
|----|------------------------------------|
| 1) | анализа вероятностей |
| 2) | метода предпочтительного состояния |
| 3) | имитационной модели |
| 4) | анализа чувствительности |

Задание №12

Основной целью какого вида анализа является оценка суммы и уровня среднего остатка денежных активов с позиции обеспечения платежеспособности предприятия?

Выберите один из 4 вариантов ответа:

- | | |
|----|---|
| 1) | Анализа собственных средств |
| 2) | Анализа денежных активов предприятия в предшествующем периоде |
| 3) | Анализа совокупного капитала предприятия |
| 4) | Анализа пассивов предприятия |

Задание №13

Для расчета коэффициента участия денежных активов в совокупных оборотных активах используют

Выберите один из 4 вариантов ответа:

- | | |
|----|--|
| 1) | произведение среднего совокупного остатка денежных активов предприятия за рассматриваемый период и средней суммы оборотных активов |
| 2) | отношение суммы оборотных активов к сумме внеоборотных активов |
| 3) | отношение среднего совокупного остатка денежных активов предприятия за рассматриваемый период к средней сумме оборотных активов |

4)	произведение оборотных активов и суммы внеоборотных активов
----	---

Задание №14

Обратным показателем среднего периода оборота денежных активов является

Выберите один из 4 вариантов ответа:

1)	средний остаток совокупных денежных активов
2)	коэффициент рентабельности краткосрочных финансовых инвестиций
3)	количество оборотов среднего остатка денежных активов
4)	коэффициент вариации поступления денежных средств

Задание №15

В какой модели исходные положения предусматривают наличие определенного размера страхового запаса и определенную неравномерность в поступлении и расходовании денежных средств, а соответственно и остатка денежных активов?

Выберите один из 4 вариантов ответа:

1)	Модель Миллера – Орра
2)	Модель Баумоля
3)	Модель Тобина
4)	Модель Марковица

Задание №16

В какой модели исходными положениями является постоянство потока расходования денежных средств, хранение всех резервов денежных активов в форме краткосрочных финансовых инвестиций и изменение остатка денежных активов от их максимума и минимума, равного нулю?

Выберите один из 4 вариантов ответа:

1)	Модель Миллера – Орра
2)	Модель Баумоля
3)	Модель Тобина
4)	Модель Марковица

Задание №17

Выберите верное суждение.

Выберите один из 4 вариантов ответа:

1)	Хроническая нехватка оборотных активов позволяет предприятиям формировать остаток денежных средств в необходимых размерах с учетом их резерва
2)	Замедление платежного оборота не вызывает колебаний в размерах денежных поступлений
3)	Хроническая нехватка оборотных активов не позволяет предприятиям формировать остаток денежных средств в необходимых размерах с учетом их резерва; замедление платежного оборота вызывает значительные колебания в размерах денежных поступлений, что соответственно отражается и на сумме остатка денежных активов

4)	Ускорение платежного оборота вызывает значительные колебания в размерах денежных поступлений, что соответственно отражается и на сумме остатка денежных активов
----	---

Задание №18		
Определение потребности в страховом остатке денежных активов осуществляется		
Выберите один из 4 вариантов ответа:		
1)		исходя из финансовых возможностей предприятия только после того, как полностью обеспечена потребность в других видах остатков денежных активов
2)		на основе рассчитанной суммы их операционного остатка и коэффициента неравномерности поступления денежных средств
3)		в размере, который определен соглашением о банковском обслуживании
4)		на основе рассчитанной суммы их операционного остатка и коэффициента ликвидности

Задание №19		
Что не относится к основным направлениям оптимизации денежного потока?		
Выберите один из 4 вариантов ответа:		
1)		Максимизация чистого денежного потока
2)		Синхронизация денежных потоков во времени
3)		Минимизация чистого денежного потока
4)		Сбалансирование объемов денежных потоков

Задание №20		
Отрицательные последствия дефицитного денежного потока проявляются		
Выберите несколько из 4 вариантов ответа:		
1)		в росте просроченной кредиторской задолженности
2)		в потере реальной стоимости временно неиспользуемых денежных средств от инфляции
3)		в потере потенциального дохода от неиспользуемой части денежных активов в сфере краткосрочного их инвестирования
4)		в снижении ликвидности и уровня платежеспособности

Задание №21		
Какой из показателей характеризует риск на единицу ожидаемого результата?		
Выберите один из 4 вариантов ответа:		
1)		Дисперсия
2)		Стандартное отклонение
3)		Коэффициент вариации
4)		Среднее ожидаемое значение

Задание №22		
-------------	--	--

Инвестор купил европейский трехмесячный опцион пут на акцию с ценой исполнения 100 руб. за 5 руб. К моменту окончания контракта спотовая цена акции составила 98 руб. Определите финансовый результат операции для инвестора.		
Выберите один из 4 вариантов ответа:		
1)		5 руб.
2)		–5 руб.
3)		3 руб.
4)		–3 руб.
Задание №23		
Мукомольная фабрика планирует через полгода закупить зерно, однако опасается роста цены на данный актив. Что может сделать компания, чтобы захеджировать риск роста цены?		
Выберите несколько из 4 вариантов ответа:		
1)		Купить на бирже определённое количество опционных контрактов колл на зерно
2)		Продать на бирже определённое количество опционных контрактов колл на зерно
3)		Купить на бирже определённое количество опционных контрактов пут на зерно
4)		Продать на бирже определённое количество опционных контрактов пут на зерно
Задание №24		
Максимальная прибыль продавца опциона – это		
Выберите один из 4 вариантов ответа:		
1)		премия
2)		внутренняя стоимость
3)		временная стоимость
4)		цена-страйк
Задание №25		
Фермер планирует через полгода продать зерно, однако опасается снижения цены на данный актив. Что может сделать фермер, чтобы захеджировать риск снижения цены?		
Выберите несколько из 4 вариантов ответа:		
1)		Купить на бирже определённое количество опционных контрактов колл на зерно
2)		Продать на бирже определённое количество опционных контрактов колл на зерно
3)		Купить на бирже определённое количество опционных контрактов пут на зерно
4)		Продать на бирже определённое количество опционных контрактов пут на зерно

Краткое описание и регламент выполнения

Студент выполняет задания в течение занятия по расписанию, преподаватель проверяет задание.

Формы текущего контроля	Критерии и нормы оценки
Тестовые задания	Мах 15 баллов (баллы выставляются пропорционально выполненным заданиям)

7.2.2. Комплект заданий для контрольной работы (наименование оценочного средства)

Контрольная работа 1

1. Раскройте содержание каждого из классификационных признаков финансовых рисков, представленных в таблице.

№ п/п	Вид финансового риска	Содержание финансового риска
1	Валютный риск	
2	Ценовой риск	
3	Риск снижения финансовой устойчивости компании	
4	Кредитный риск	
5	Инвестиционный риск	
6	Депозитный риск	
7	Инновационный риск	

2. Провести оценку риска двух инвестиционных проектов. Первый с вероятностью 0,7 обеспечивает прибыль 150 тыс. руб., однако с вероятностью 0,3 можно потерять 16,7 тыс. руб. Для второго проекта с вероятностью 0,6 можно получить прибыль 180 тыс. руб. и с вероятностью 0,4 потерять 20,0 тыс. руб. Какой проект выбрать?

3. Акционерному обществу предлагаются два рискованных проекта, представленных в таблице.

Заданные параметры	Проекты					
	Проект 1			Проект 2		
Вероятность события	0,2	0,5	0,3	0,3	0,3	0,4
Наличные поступления, млн. руб.	40	60	70	0	60	100

Учитывая, что фирма имеет долг в 90 млн. руб., какой проект должны выбрать акционеры и почему?

4. На предприятии свободные денежные средства составляют 50 млн. руб. Имеются следующие возможности для их использования: 1) разместить на банковском депозите под 25% годовых; реализовать проект по техническому перевооружению производства. Стоимость проекта 10 млн. руб., а его реализация позволит получить ежегодную чистую прибыль в размере 5 млн. руб.; 3) приобрести акции надежного эмитента на сумму 25 млн. руб. Ежегодные дивиденды в сумме составят 7,6 млн. руб.; 4) участвовать в совместном проекте с другим предприятием, размер участия – 20 млн. руб., ожидаемый ежегодный доход составит 5 млн. руб.; 5) приобрести облигации государственного займа на сумму 15 млн. руб., ежегодный купонный доход составит сумму 3 млн. руб. Требуется определить оптимальную структуру инвестиционного портфеля, обеспечивающего получение максимального дохода. Риск по вариантам оценивается экспертами следующим образом: 1) банковский депозит 0,20; 2) техническое перевооружение 0,32; 3) акции стороннего эмитента 0,15; 4) участие в совместном проекте 0,18; 5) государственные облигации 0,05.

5. Известно, что при вложении капитала в мероприятие А из 120 случаев:

– прибыль 25 тыс.руб. была получена в 48 случаях,

- прибыль 20 тыс.руб. была получена в 36 случаях,
- прибыль 30 тыс.руб. была получена в 36 случаях.

При вложении капитала в мероприятие Б:

- прибыль 40 тыс.руб. была получена в 36 случаях,
- прибыль 30 тыс.руб. была получена в 60 случаях,
- прибыль 15 тыс.руб. была получена в 24 случаях.

Определить степень риска при вложении капитала в мероприятия А и Б.

Контрольная работа 2

1. В соответствии с прогнозом, ежегодные чистые денежные поступления компании «Юг» составят (млн. руб.):

1 год	2 год	3 год	4 год
125	180	210	312

Предполагается, что после 4-го года компания будет развиваться, и ее чистые денежные поступления будут расти на 4% в год. Определите, по какой цене может быть продана компания «Юг» в начале периода (обоснуйте выбранную Вами ставку дисконтирования)

2. Эксперты оценивают ожидаемый доход от реализации альтернативных инвестиционных проектов с помощью показателей, приведённых в таблице.

Ситуация	Проект 1		Проект 2	
	Ожидаемый доход, тыс. \$ (A_i)	Вероятность его получения (P_i)	Ожидаемый доход, тыс. \$ (A_i)	Вероятность его получения (P_i)
Оптимистическая	700	0,35	900	0,20
Наиболее вероятная	500	0,45	550	0,55
Пессимистическая	400	0,20	250	0,25

Сравните эти проекты по уровню риска и ожидаемого дохода, порекомендуйте один из проектов на основе соотношения уровня риска и ожидаемого дохода.

Контрольная работа 3

1. Фермер желает застраховаться от возможного падения цен на зерно через три месяца и зафиксировать будущую цену продажи. Опишите механизм хеджирования и механизм формирования финансового результата хеджера, если в качестве инструмента хеджирования фермер выбрал форвардный контракт.

2. Предприятию через шесть месяцев необходимо приобрести крупную партию стали, однако оно опасается роста цены на металл и хочет оставить её неизменной. Опишите механизм хеджирования и механизм формирования финансового результата хеджера, если в качестве инструмента хеджирования выбран товарный своп.

3. Компания имеет крупный кредит в валюте, по которому необходимо внести последний платёж через три месяца. Ввиду нестабильной ситуации в экономике компания остерегается роста курса валюты и желает зафиксировать курс валюты уже сегодня. Опишите механизм хеджирования и механизм формирования финансового результата хеджера, если в качестве инструмента хеджирования выбран фьючерсный контракт.

Краткое описание и регламент выполнения

Студент выполняет контрольную работу в течение занятия по расписанию, преподаватель проверяет задание.

Критерии оценки:

Формы текущего контроля	Критерии и нормы оценки
Контрольная работа 1	0 баллов - студент присутствовал на занятии, но контрольная работа не выполнена или выполнена полностью неверно; 1 балл – студент выполнил 1 задачу с ошибками из 5; 2 балла - студент выполнил верно 1 задачу из 5; 3 балла - студент верно 1 задачу и 1 задачу с ошибками из 5; 4 балла - студент выполнил верно 2 задачи из 5; 5 баллов - студент выполнил верно 2 задачи и 1 задачу с ошибкой из 5; 6 баллов - студент выполнил верно 3 задачи из 5; 7 баллов - студент выполнил верно 3 задачи и 1 задачу с ошибкой из 5; 8 баллов - студент выполнил верно 4 задачи из 5; 9 баллов - студент выполнил верно 4 задачи и 1 задачу с ошибкой из 5; 10 баллов - студент выполнил верно 5 из 5.
Контрольная работа 2	0 баллов - студент присутствовал на занятии, но контрольная работа не выполнена или выполнена полностью неверно; 3 балла - студент выполнил 1 задачу с ошибкой из 2; 5 баллов - студент выполнил верно 1 задачу из 2; 8 баллов - студент выполнил верно 1 задачи и 1 задачу с ошибкой; 10 баллов - студент выполнил верно 2 из 2.
Контрольная работа 3	0 баллов - студент выполнил неверно задания; 3 балла – студент выполнил 1 задачу с ошибками из 3; 5 баллов - студент выполнил верно 1 задачу из 3; 8 баллов - студент верно 1 задачу и 1 задачу с ошибками из 3; 10 баллов - студент выполнил верно 2 задачи из 3; 13 баллов - студент выполнил верно 2 задачи и 1 задачу с ошибкой из 3; 15 баллов - студент выполнил верно 3 из 3.

7.2.2. Комплект заданий для индивидуальных домашних заданий

(наименование оценочного средства)

Индивидуальное домашнее задание 1

Задача 1. Проанализируйте перечень возможных внутриотраслевых рисков, связанных с деятельностью компании (варианты представлены в таблице), оцените вероятность их наступления, основываясь на основе предлагаемой системы оценки рисков, сформулируйте рекомендации.

Номер варианта	Первая буква фамилии	Компания
1.	А,Б,В	https://www.vtb24.ru
2.	Г,Д,Е,Ё	http://www.gazprom.ru
3.	Ж,З,И	http://www.alrosa.ru
4.	К,Л	http://www.aeroflot.ru
5.	М,Н,О,	http://www.rzd.ru
6.	П,Р,С	http://www.surgutneftegas.ru
7.	Т, У,Ф	https://alfabank.ru/#internet-bank http://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=1389

8.	Х,Ц,Ч,	http://www.nornik.ru/investoram
9.	Ш,Щ,Э	http://www.reso.ru
10.	Ю,Я	http://www.danone.ru/ssylki-v-podvale/dopolnitelnaja-informacija/investoram.html

Исследование риска целесообразно проводить в следующей последовательности:

- выявление объективных и субъективных факторов, влияющих на конкретный вид риска;
- анализ выявленных факторов;
- оценка конкретного вида риска с финансовых позиций, определяющая либо финансовую состоятельность проекта, либо его экономическую целесообразность;
- установка допустимого уровня риска;
- анализ отдельных операций по выбранному уровню риска;
- разработка мероприятий по снижению риска.

Задача 2. 1. Имеются два варианта вложения капитала. Установлено, что при вложении капитала в мероприятие А получение прибыли в сумме 15 млн р. имеет вероятность 0,6, а в мероприятие В получение прибыли в сумме 20 млн р. – вероятность 0,4.

Определите ожидаемое получение прибыли от вложения капитала (математическое ожидание) и рассмотрите вероятность наступления события объективным и субъективным методами.

Задача 3. На основании расчетов по проекту строительства делового центра были получены следующие значения критериев его эффективности:

- ☐ чистый дисконтированный доход $NPV = 3900$ тыс. руб.;
- ☐ внутренняя ставка доходности проекта $IRR = 30\%$;
- ☐ дисконтированный срок окупаемости инвестиций $DPP = 4,5$ года.

В ходе проведения стресс-тестирования и изменения переменных, оказывающих влияние на проект, были получены новые значения критериев его эффективности, приведённые в таблице.

Новые значения критериев эффективности проекта

Переменные	Изменение переменной	Новые значения		
		NPV	IRR	DPP
Ставка %	10%	3500	25	4,7
Постоянные издержки	8%	3850	21	4,9
Ликвидационная стоимость	5%	3800	28	5,3
Переменные издержки	4%	3400	23	5,1
Объем реализации	6%	3100	26	4,6
Цена реализации	7%	2600	22	5,2

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

Индивидуальное домашнее задание 2

- Компания в течение 5 лет вносит средства в амортизационный фонд $R=100000$ рублей. Проценты на счет начисляются: по сложной процентной ставке $i = 10\%$ (постнумерандо); по сложной процентной $i = 8,5\%$ (пренумерандо). Определите наращенную сумму амортизационных накоплений; современную стоимость платежа.
Примечание: использовать пакет Excel

2. Фирма обратилась в банк за кредитом в 100 тыс. руб. сроком на один месяц. Банк выделяет такие кредиты под простую годовую процентную ставку 24% без учета инфляции. Месячные уровни инфляции за три предыдущие месяца: 1,8%; 2,4; 2,6%. Кредит выделен с учетом среднего уровня инфляции за три указанных месяца. Определите процентную ставку банка с учетом инфляции, сумму возврата, дисконт банка. Какова величина риска?

Примечание: использовать пакет Excel

3. Фирма взяла кредит в коммерческом банке на два месяца под процентную ставку 30% годовых (без учета инфляции). Предполагаемый средний месячный уровень инфляции - 2%. Определите процентную ставку кредита с учетом инфляции и коэффициент наращения.

Индивидуальное домашнее задание 3

1. Определите среднюю ожидаемую прибыль, ожидаемую стоимость информации при условиях определенности и неопределенности, а также стоимость полной информации.

Если предприниматель стоит перед выбором, сколько ему закупить товара: 100 или 200 единиц. При закупке 100 единиц товара затраты составят 120 тыс. р. за единицу, а при закупке 200 единиц – 100 тыс. р. за единицу. Предприниматель данный товар будет продавать по 180 тыс. р. за единицу. Однако он не знает, будет ли спрос на него. Весь не проданный в срок товар может быть реализован только по цене 90 тыс. р. и менее. При продаже товара вероятность составляет «50 на 50», т.е. существует вероятность 0,5 для продажи 100 единиц товара и 0,5 для продажи 200 единиц товара.

2. Хозяйствующий субъект решил заключить трехмесячный срочный форвардный контракт на покупку 10 тыс. долл. США по форвардному курсу 27,20 р. за 1 долл. Следовательно, затраты на покупку валюты по контракту составили 272 тыс. р.

Рассмотрите процесс хеджирования с помощью форвардной операции и определите:

а) экономию денежных ресурсов или потенциальную прибыль, если через три месяца на день исполнения контракта курс спот составит до 27,80 р. за долл.;

б) упущенную выгоду или потенциальные потери, если через три месяца на день исполнения контракта курс спот снизится до 26,80 р. за долл.

3. Хозяйствующий субъект планирует осуществить через три месяца платежи в сумме 10 тыс. долл. США. При этом он отказался от хеджирования валютных рисков. В данный момент курс спот составляет 25,00 р. за 1 долл. Следовательно, затраты на покупку 10 тыс. долл. составят 250 тыс. р.

Рассмотрите, в чем проявляется преимущество, а в чем недостаток отказа от хеджирования. Определите потенциальную прибыль (экономию денежных средств) и дополнительные затраты на покупку валюты. Если через три месяца курс доллара понизится до 24,80 р. за 1 долл. Если через три месяца курс спот возрастет до 25,80 р. за 1 долл.

4. Акции компании «Альфа» сегодня продаются по цене \$100. Прибыль в расчете на одну акцию составляет \$20. Дивиденды выплачиваются в размере 50% чистой прибыли. Ожидается, что и прибыль на акцию, и дивиденды на акцию будут расти ежегодно на 3%. Доходность по безрисковым вложениям составляет сегодня 5%, среднерыночная доходность – 12%. Коэффициент «бета» для компании «Альфа» - 1,1. Рассчитайте стоимость собственного капитала компании «Альфа», используя метод дивидендов, метод доходов и модель CAPM.

Краткое описание и регламент выполнения

Студент прикрепляет выполненные задания в письменном виде, преподаватель оценивает задания каждого студента индивидуально согласно критериям оценки.

В случае, если задание выполнено неверно, преподаватель может вернуть его на доработку.

Критерии оценки:

Формы текущего контроля	Критерии и нормы оценки
ИДЗ 1	(-15) баллов – задание не предоставлено 0 баллов - студент выполнил неверно задания, 3 балла – студент выполнил 1 задачу с ошибками из 3; 5 баллов - студент выполнил верно 1 задачу из 3;

	<p>8 баллов - студент верно 1 задачу и 1 задачу с ошибками из 3;</p> <p>10 баллов - студент выполнил верно 2 задачи из 3;</p> <p>13 баллов - студент выполнил верно 2 задачи и 1 задачу с ошибкой из 3;</p> <p>15 баллов - студент выполнил верно 3 из 3.</p>
ИДЗ 2	<p>(-15) баллов – задание не предоставлено</p> <p>0 баллов - студент выполнил неверно задания,</p> <p>3 балла – студент выполнил 1 задачу с ошибками из 3;</p> <p>5 баллов - студент выполнил верно 1 задачу из 3;</p> <p>8 баллов - студент верно 1 задачу и 1 задачу с ошибками из 3;</p> <p>10 баллов - студент выполнил верно 2 задачи из 3;</p> <p>13 баллов - студент выполнил верно 2 задачи и 1 задачу с ошибкой из 3;</p> <p>15 баллов - студент выполнил верно 3 из 3.</p>
ИДЗ 3	<p>(-20) баллов – задание не предоставлено</p> <p>0 баллов - студент выполнил неверно задания,</p> <p>5 баллов – студент выполнил 1 задачу с ошибками из 4;</p> <p>6 баллов - студент выполнил верно 1 задачу из 4;</p> <p>8 баллов - студент верно 1 задачу и 1 задачу с ошибками из 4;</p> <p>10 баллов - студент выполнил верно 2 задачи из 4;</p> <p>13 баллов - студент выполнил верно 2 задачи и 1 задачу с ошибкой из 4;</p> <p>15 баллов - студент выполнил верно 3 из 4;</p> <p>18 баллов - студент выполнил верно 3 задачи и 1 задачу с ошибкой из 4;</p> <p>20 баллов - студент выполнил верно 4 из 4.</p>

7.3. Оценочные средства для промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины

7.3.1. Вопросы к промежуточной аттестации

Семестр 7

№ п/п	Вопросы к зачету
1	Развитие теории риска в процессе эволюции экономической мысли.
2	Характеристика риска как объекта финансового управления предприятием.
3	Классификация финансовых рисков предприятия.
4	Экономическая сущность управления финансовыми рисками предприятия.
5	Цель и задачи управления финансовыми рисками предприятия.
6	Функции управления финансовыми рисками предприятия.
7	Механизм управления финансовыми рисками предприятия.
8	Этапы процесса управления финансовыми рисками предприятия.
9	Факторы, генерирующие финансовые риски предприятия.
10	Сущность информационной системы финансового риск-менеджмента и ее пользователи.
11	Требования, предъявляемые к финансовой информации при принятии рискованных решений.
12	Система показателей информационного обеспечения риск-менеджмента, формируемых из внешних и внутренних источников.
13	Сущность и формы риск-анализа финансовой деятельности предприятия.
14	Основные системы риск-анализа (горизонтальный, вертикальный, сравнительный, интегральный, анализ коэффициентов).
15	Сущность и основные задачи системы риск-планирования финансовой деятельности предприятия.
16	Основные системы финансового риск-планирования (перспективное, текущее и оперативное).
17	Сущность и функции системы риск-контроллинга финансовой деятельности предприятия.
18	Принципы построения системы финансового риск-контроллинга.
19	Основные этапы построения финансового риск-контроллинга на предприятии.
20	Виды финансового риск-контроллинга (стратегический, текущий, оперативный).
21	Методический инструментальный оценки стоимости денег по простым и сложным процентам.
22	Методический инструментальный оценки стоимости денег при аннуитете.
23	Методический инструментальный прогнозирования годового темпа и индекса инфляции.
24	«Матрица решений» в процессе принятия решения в условиях риска и неопределенности.
25	«Матрица полезности» в процессе принятия решения в условиях риска и неопределенности на основе «функции полезности Неймана-Монгерштерна».
26	Критерий Вальда (критерий «максимина») принятия рискованных решений в условиях неопределенности.
27	Критерий максимакса принятия рискованных решений в условиях неопределенности.
28	Критерий Гурвица (критерий «оптимизма-пессимизма» принятия рискованных решений в условиях неопределенности).
29	Критерий Сэвиджа (критерий потерь от «минимакса») принятия рискованных решений в условиях неопределенности.

№ п/п	Вопросы к зачету
30	Внутренняя финансовая среда предприятия: сущность, факторы.
31	Модель внутренней финансовой позиции предприятия (SWOT-анализ).
32	Финансовая политика предприятия: сущность, типы.
33	Финансовые инструменты с целью снижения и нейтрализации финансовых рисков предприятия.
34	Внутренние механизмы нейтрализации финансовых рисков.
35	Хеджирование финансовых рисков предприятия.
36	Диверсификация и самострахование финансовых рисков предприятия.
37	Страхование финансовых рисков предприятия: сущность и принципы.
38	Классификация страхования финансовых рисков предприятия.
39	Оптимизация состава внеоборотных и оборотных активов предприятия как метод снижения риска финансовой неустойчивости предприятия.
40	Оптимизация соотношения собственного и заемного капитала предприятия как метод снижения риска финансовой неустойчивости предприятия.
41	Риск неплатежеспособности предприятия: сущность, этапы управления денежными потоками.
42	Направления оптимизации денежных потоков: сбалансирование объемов денежных потоков.
43	Направления оптимизации денежных потоков: синхронизация денежных потоков во времени.
44	Направления оптимизации денежных потоков: максимизация чистого денежного потока.
45	Управление текущей дебиторской задолженностью предприятия как метод снижения риска предприятия.
46	Направления нейтрализации проектных рисков.
47	Сущность и задачи антикризисного финансового управления предприятием.
48	Этапы процесса антикризисного финансового управления предприятием.
49	Этапы осуществления фундаментальной диагностики финансового кризиса предприятия.
50	Внешние факторы, обуславливающие кризисное финансовое развитие предприятия.
51	Внутренние факторы, обуславливающие кризисное финансовое развитие предприятия.
52	Основные этапы финансовой стабилизации предприятия.
53	Временная оптимизация инвестиционных проектов
54	Пространственная оптимизация инвестиционных проектов
55	Модель САРМ
56	Теорема разграничения Фишера
57	Модель Баумоля
58	Модель Миллера-Ора
59	Показатели эффективности управления дебиторской задолженностью
60	Политика управления дебиторской задолженностью. Формирование резерва по сомнительным долгам

7.3.2. Критерии и нормы оценки

Семестр	Форма проведения промежуточной аттестации	Критерии и нормы оценки	
7	зачет (по накопительному рейтингу)	«зачтено»	Студент набрал от 55 и выше баллов по накопительному рейтингу
		«не зачтено»	Студент набрал 54 и менее баллов по накопительному рейтингу

8. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

8.1. Обязательная литература

№ п/п	Авторы, составители	Заглавие (заголовок)	Тип (учебник, учебное пособие, учебно-методическое пособие, практикум, др.)	Год издания	Количество в научной библиотеке / Наименование ЭБС
1	Антонов Г. Д., Иванова О.П., Тумин В.М.	Управление рисками организации	учебник	2020	ЭБС "ZNANIUM.CO M"
2	Рыхтикова Н.А.	Анализ и управление рисками организации	учебное пособие	2019	ЭБС "ZNANIUM.CO M"
3	Савицкая Г. В.	Комплексный анализ хозяйственной деятельности предприятия	учебник	2020	ЭБС "ZNANIUM.CO M"

8.2. Дополнительная литература

№ п/п	Авторы, составители	Заглавие (заголовок)	Тип (учебник, учебное пособие, учебно-методическое пособие, практикум, др.)	Год издания	Количество в научной библиотеке / Наименование ЭБС
1	Балдин К.В., Передеряев И.И., Голов Р.С.	Управление рисками в инновационно-инвестиционной деятельности предприятия	учебно-методическое пособие	2019	ЭБС "ZNANIUM.CO M"
2	Шапкин А.С., Шапкин В.А.	Экономические и финансовые риски. Оценка, управление, портфель инвестиций	практическое пособие	2020	ЭБС "ZNANIUM.CO M"

8.3. Перечень профессиональных баз данных и информационных справочных систем

- КонсультантПлюс — Режим доступа к журн.: <http://www.consultant.ru/>
- Гарант.РУ [Электронный ресурс] : информационно-правовой портал — Режим доступа к журн.: <http://www.garant.ru/>
- Scopus[Электронный ресурс] : реферативная база данных. – Netherlands: Elsevier, 2004– . – Режим доступа : scopus.com. – Загл. с экрана. – Яз. рус., англ.
- Elibrary[Электронный ресурс] : научная электронная библиотека. – Москва : НЭБ, 2000– . – Режим доступа : elibrary.ru. – Загл. с экрана. – Яз. рус., англ.
- Бухгалтерский учет. Налоги. Аудит Audit [Электронный ресурс] : информационно-правовой портал — Режим доступа к журн.: <http://www.audit-it.ru/>

8.4. Перечень программного обеспечения

№ п/п	Наименование ПО	Реквизиты договора (дата, номер, срок действия)
1	Windows	Договор № 690 от 19.05.2015г., срок действия - бессрочно
2	Office Standart	Договор № 690 от 19.05.2015г., срок действия - бессрочно; Договор № 727 от 20.07.2016г., срок действия - бессрочно

8.5. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине

№ п/п	Наименование оборудованных учебных кабинетов, лабораторий, мастерских и др. объектов для проведения практических и лабораторных занятий, помещений для самостоятельной работы обучающихся (номер аудитории)	Перечень основного оборудования
1	Аудитория вебконференций. Учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа. Учебная аудитория для проведения занятий семинарского типа. Учебная аудитория для курсового проектирования (выполнения курсовых работ). Учебная аудитория для проведения групповых и индивидуальных консультаций. Учебная аудитория для проведения занятий текущего контроля и промежуточной аттестации. (Э-705)	Стол преподавательский, экран телевизионный, роутер, стойка для телевизора, веб.камера, транспарант-перетяжка, ширма, наушники, компьютер с выходом в Интернет.
2	Аудитория вебконференций. Учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа. Учебная аудитория для проведения занятий семинарского типа. Учебная аудитория для курсового проектирования (выполнения курсовых работ). Учебная аудитория для проведения групповых и индивидуальных	Стол преподавательский, экран телевизионный, роутер, стойка для телевизора, веб.камера, транспарант-перетяжка, ширма, наушники, компьютер с выходом в Интернет.

№ п/п	Наименование оборудованных учебных кабинетов, лабораторий, мастерских и др. объектов для проведения практических и лабораторных занятий, помещений для самостоятельной работы обучающихся (номер аудитории)	Перечень основного оборудования
	консультаций. Учебная аудитория для проведения занятий текущего контроля и промежуточной аттестации. (Э-405)	
3	Помещение для самостоятельной работы студентов (Г-401)	Стол�ы ученические, стулья ученические, ПК с выходом в сеть Интернет