

**Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение высшего
образования
«ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ РОССИЙСКОЙ
ФЕДЕРАЦИИ»
(Финансовый университет)
Новороссийский филиал
Кафедра «Экономика, финансы и менеджмент»**

УТВЕРЖДАЮ

Директор филиала


Е. Н. Сейфидзе
« 27 »  2020 г.

Булава И.В.

Финансовые риски корпоративного инвестирования

Рабочая программа дисциплины

для обучающихся по направлению подготовки 38.04.02 Менеджмент
магистерская программа «Корпоративное управление» (очно-заочное обучение)

*Рекомендовано Ученым советом Новороссийского филиала Финансового университета
протокол № 26 от 27 августа 2020 г.*

*Одобрено кафедрой «Экономика, финансы и менеджмент»
протокол № 1 от 26 августа 2020 г.*

Новороссийск 2020

Составитель: Ковалева И.П. Финансовые риски корпоративного инвестирования: Рабочая программа дисциплины обучающихся по направлению подготовки: 38.04.02– «Менеджмент», профиль «Корпоративное управление» очно-заочное обучение (для программ магистратуры). - Новороссийск: Финансовый университет, кафедра «Экономика, финансы и менеджмент», 2020. - 47 с.

В программе дисциплины «Финансовые риски корпоративного инвестирования» рассмотрены вопросы управления экономическими системами.

Рабочая программа предназначена для эффективной организации учебного процесса и включает содержание дисциплины, учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины, фонд оценочных средств для промежуточной аттестации, методические указания по освоению дисциплины, описание материально-технической базы.

Содержание рабочей программы дисциплины

1. Наименование дисциплины	4
2. Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине	4
3. Место дисциплины в структуре образовательной программы.....	7
4. Объем дисциплины (модуля) в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся	7
5. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий	7
5.1. Содержание дисциплины	7
5.2. Учебно-тематический план	10
5.3. Содержание семинаров, практических занятий	10
6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине	15
6.1. Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы.....	15
6.2. Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю	17
8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины.....	44
9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины	44
10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины	45
11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем (при необходимости).....	46
11.1 Комплект лицензионного программного обеспечения:	46
11.2 Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы:	46
11.3 Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации	46
12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине.....	47

1. Наименование дисциплины

Финансовые риски корпоративного инвестирования

2. Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине

Дисциплина «Финансовые риски корпоративного инвестирования» по направлению 38.04.02 «Менеджмент» профиль «Корпоративное управление» обеспечивает формирование следующих компетенций:

Код компетенции	Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Результаты обучения (владения, умения и знания), соотнесенные с компетенциями/индикаторами достижения компетенции
ПКН-1	Способность к выявлению проблем и тенденций в современной экономике и решению профессиональных задач на основе знания (продвинутый уровень) экономической и управленческой теории, а также обобщения и критического анализа актуальных практик управления.	1. Демонстрирует знания теории и практики управления, а также современных тенденций развития менеджмента, как науки.	Знать основные подходы к теории и практике управления в современных компаниях; современные тенденции развития менеджмента. Уметь выявлять проблемы и тенденции в современной экономике и менеджменте как науки.
		2. Обладает умением выявлять необходимость изменений в социально-экономических системах и организовывать реализацию таких изменений.	Знать принципы организации и проведения изменений в социально – экономических системах; критерии эффективности проведения изменений в социально – экономических системах. Уметь выявлять необходимость изменений в социально – экономических системах; организовывать проведение преобразований и изменений в социально – экономических системах.
		3. Критически оценивает и обобщает имеющиеся теоретические концепции, подходы и управленческие практики.	Знать теоретические концепции и управленческие практики. Уметь критически обобщать известные теоретические подходы, концепции и управленческие практики.
ПКН-7	Способность самостоятельно принимать обоснованные	1. Реализует проекты по внедрению организационных изменений.	Знать: типы организационного дизайна компаний. Уметь: управлять организационными изменениями

	<p>организационно-управленческие решения, оценивать их операционную и организационную эффективность и социальную значимость, обеспечивать их реализацию.</p>		в целях достижения целей стратегии организации.
		2. Анализирует качество управления организацией.	Знать: качественный анализ деятельности организации. Уметь: самостоятельно применять аналитические инструменты, в том числе качественного анализа, для решения соответствующих экономических проблем.
		3. Учитывает при разработке управленческих решений их социальную значимость и ответственность, кросс-культурные различия.	Знать: методы анализа внешней и внутренней среды организации, ее ключевых элементов и оценивать их влияние на организацию. Уметь: применять аналитические инструменты для соответствующих экономических проблем.
		4. Владеет методами и инструментами обоснования, принятия и реализации управленческих решений.	Знать: методы и инструменты обоснования, принятия и реализации управленческих решений. Уметь: использования экономических методов и моделей выбора и обоснования стратегических решений.
ПКН-8	<p>Способность анализировать, определять и эффективно использовать человеческий и социальный и интеллектуальный капитал, а также накопленные организацией знания, применяя при этом необходимые лидерские и коммуникативные навыки.</p>	1. Демонстрирует знания о роли и месте человеческого капитала в управлении организацией и его связи со стратегическими задачами организации.	знать: теоретические основы управления организации; человеческий и социальный и интеллектуальный капитал. уметь: соотносить человеческий капитал в управлении организации и стратегические задачи организации.
		2. Владеет навыками анализа организационной культуры и инструментами ее совершенствования.	знать: организационную культуру; основы социализации, принципы формирования системы трудовой адаптации персонала. уметь: применять навыки диагностики организационной культуры.
		3. Оперировать инструментами	знать: методические основы построения

		управления знаниями для повышения эффективности деятельности организации.	интегрированных систем менеджмента на основе международных и национальных стандартов. уметь: применять навыки работы в коллективе и соблюдения этических норм взаимоотношений в организации.
		4. Применяет коммуникативные и лидерские навыки.	знать: основы коммуникативных и лидерских навыков. уметь: применять правила делового общения в устной и письменной формах; анализировать, определять и эффективно использовать человеческий и социальный и интеллектуальный капитал, а также накопленные организацией знания, применяя при этом необходимые коммуникативные навыки.
ДКН-5	Способность к взаимодействию с внутренними и внешними стейкхолдерами компании.	1. Применяет современные методы определения и ранжирования внутренних и внешних стейкхолдеров компании.	Знать: признаки и характеристики внутренних и внешних стейкхолдеров, методы классификации и ранжирования стейкхолдеров, механизмы оценки значимости групп стейкхолдеров для компании. Уметь: выявлять стейкхолдеров компании, проводить их ранжирование, оценивать возможные действия стейкхолдеров.
		2. Определяет способы эффективного взаимодействия компании с внутренними и внешними стейкхолдерами компании.	Знать: принципы и условия взаимодействия со стейкхолдерами, механизмы взаимодействия со стейкхолдерами, методы оценки эффективности коммуникаций. Уметь: определять способы взаимодействия со стейкхолдерами, выявлять эффективные каналы коммуникаций со стейкхолдерами и оценивать последствия взаимодействия.

		3. Организует мониторинг практики взаимодействия со стейкхолдерами компании.	Знать: методы анализа практик взаимодействия со стейкхолдерами, приемы мониторинга практики взаимодействия, методы обработки и предоставления информации по практике взаимодействия со стейкхолдерами. Уметь: определять значимых стейкхолдеров компании, организовывать и проводить мониторинг взаимодействия компании со стейкхолдерами, обрабатывать и представлять информацию о взаимодействии со стейкхолдерами.
--	--	--	--

3. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Финансовые риски корпоративного инвестирования» относится к Модулю дисциплин по выбору, углубляющих освоение магистерской программы образовательной программы по направлению подготовки 38.04.02- «Менеджмент».

4. Объем дисциплины (модуля) в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся

2020 года приема

Таблица 1

Вид учебной работы по дисциплине	Всего (в з/е и часах)	Модуль 8 (в часах)
Общая трудоемкость дисциплины	<i>108 / 3 з.е.</i>	<i>108</i>
Контактная работа - Аудиторные занятия	<i>30</i>	<i>30</i>
<i>Лекции</i>	<i>10</i>	<i>10</i>
<i>Семинары, практические занятия</i>	<i>20</i>	<i>20</i>
Самостоятельная работа	<i>78</i>	<i>78</i>
<i>Вид текущего контроля</i>	<i>Контр. работа</i>	<i>Контр. работа</i>
Вид промежуточной аттестации	Зачет	Зачет

5. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий

5.1. Содержание дисциплины

Тема 1. Основы управления финансовыми рисками

Финансовый риск-менеджмент: исторические предпосылки. Идентификация и классификация финансовых рисков. Финансовые риски реального и портфельного инвестирования. Относительные и абсолютные убытки. Ожидаемые и неожиданные убытки. Источники риска при осуществлении реального инвестирования и их классификация:

персонал, процессы, системы, внешняя среда. Виды убытков (потерь) при реальном инвестировании. Объект риска. Стадии жизненного цикла инвестиционного проекта и риски, им сопутствующие. Производственные и финансово-экономические риски. Классификация проектных рисков. Система финансовых инструментов, используемых корпорацией. Виды финансовых сделок корпорации. Риски портфельного инвестирования. Систематические финансовые риски. Конъюнктура финансового рынка и методические подходы к ее исследованию. Методы технического анализа. Методы фундаментального анализа. Несистематические финансовые риски. Внутренняя финансовая среда функционирования корпорации. Тип финансовой политики организации по отдельным аспектам ее финансовой деятельности. Задачи управления финансовым риском в современных условиях. Управление финансовыми рисками: основные принципы и методы. Функции и механизм управления финансовыми рисками компании. Процесс управления финансовыми рисками организации. Основные этапы процесса управления финансовыми рисками.

Тема 2. Основные методы оценки финансовых рисков корпоративного инвестирования

Идентификация и качественные методы оценки проектных рисков. Метод экспертных оценок. Матрица рисков инвестиционного проекта. Построение и ведение карт рисков на основе экспертного анализа. Формирование, рассылка экспертам, заполнение и сбор опросных листов. Составление структурных диаграмм. SWOT-анализ. Метод проектов-аналогов. Метод построения дерева событий. Метод анализа уместности затрат. Количественный анализ проектных рисков. Анализ чувствительности проектов. Определение риск-переменных. Построение матрицы чувствительности проекта. Стресс-тестирование. Сценарный подход. Метод дерева вероятностей и оценка риска проекта. Особенности проведения сценарного анализа. Имитационное моделирование. Метод имитационного моделирования в оценке эффективности инвестиционного проекта. Преодоление недостатков вероятностного и минимаксного подходов, связанных с учетом неопределенности через метод нечетких множеств. Показатель степени инвестиционного риска как интегральная мера ожидания негативных результатов инвестиционного процесса по нечетким множествам. Общие сведения и принципы работы с прикладными компьютерными программами анализа рисков инвестиционных проектов: «Project Expert» фирмы «ПРО-ИНВЕСТ КОНСАЛТИНГ», «Инвестор» фирмы «ИНЭЖ», «Альт-Инвест» фирмы «Альт» (Санкт-Петербург). Проблемы практического применения компьютерных моделей и прикладных программных пакетов. Количественная оценка рисков портфельного инвестирования. Показатель потенциальных потерь портфеля (VaR): достоинства и недостатки. Временной горизонт, уровень доверия и ожидаемая стоимость портфеля. Использование показателя VaR для измерения рыночных рисков. Показатель риска VaR для индивидуального инструмента и портфеля. Вклад в риск портфеля отдельных инструментов (Component VaR). Бэк-тестинг. Показатели эффективности управления инвестициями с учетом риска. Альтернативные и дополнительные показатели Shortfall, HEAD. Экстремальные потери. Анализ чувствительности. Дюрация, выпуклость, Θ – чувствительности приведенной стоимости контракта, порождающего безрисковые потоки платежей. Коэффициент β в модели CAPM. Коэффициенты Δ , Γ , Θ , λ , ρ – чувствительности опционных портфелей. Метод сценариев. Стресс-тестирование. Бэк-тестинг. Методика Базельского комитета. Особенности измерения и управления рисками в условиях низкой ликвидности рынка.

Тема 3. Процесс управления финансовыми рисками корпоративного инвестирования

Риски, связанные с проектированием, и основные способы противодействия им. Понятие дюрации проекта. Оценка устойчивости проекта к базовым параметрам реализации (анализ операционной, денежной и финансовой устойчивости). Вероятностный анализ денежных потоков по проекту: влияние на оценку проекта, правила расчета дисперсии NPV

при зависимых и независимых по годам денежным потокам проекта (дисперсия портфеля денежных потоков).

Два принципиальных метода включения риска в анализ проекта методом NPV: использование ставки дисконтирования, скорректированной на риск (RADR), и метод гарантированных эквивалентных потоков денежных средств (метод риск-нейтрального денежного потока, certainty equivalents или CE). Преимущества и недостатки методов. Варианты корректировки денежных потоков в методе гарантированного эквивалента: задание корректирующего коэффициента на основе кривой безразличия инвесторов и метод на базе CAPM (анализ корреляции денежных потоков по проекту с рыночной доходностью). Коэффициент бета денежных потоков и бета доходности. Взаимосвязь бета-коэффициентов для проекта. Метод дерева решений в инвестиционном анализе и правила оценки эффекта для него. Проблемы обоснования ставки дисконтирования для анализа эффективности проекта. Включение страновых факторов риска. Корректировка на предпринимательский и финансовый риск. Метод затрат на капитал. Средние и предельные затраты на капитал. Построение графика предельных затрат на капитал (МСС): нахождение точек перелома и оценка затрат в каждом интервале привлекаемого нового капитала. Поправочный метод определения ставки дисконтирования по проектам большего (меньшего) риска. Особенность проектов снижения издержек. Ранжирование проектов по группам риска и кумулятивный метод формирования ставки дисконта. Основные риски на этапе создания объекта. Обеспечение своевременности финансирования работ как необходимое условие планового завершения инвестиционной фазы. Риски корпоративного реального инвестирования на эксплуатационной фазе инвестиционного проекта. Риски несвоевременного освоения мощностей и недостижения проектной мощности. Риски недостижения прогнозируемых объемов продаж. Налоговые риски. Инфляционные риски. Риски роста постоянных затрат.

Управление кредитным риском. Секьюритизация как форма управления кредитным риском. Риски продуктов и емкость рынка. Управление риском ликвидности. Оптимизация ликвидации портфеля в условиях низкой ликвидности. Вклады инструментов в риск портфеля. Риски маржинальной торговли. Управление процентным риском. Методы управления процентным риском: дисбалансом (ГЭП), дюрацией активов и пассивов. Расчет чувствительности для портфеля чувствительных к процентному риску активов и пассивов. Методы иммунизации по отношению к изменению уровня процентных ставок. Управление валютным риском. Содержание, значение и факторы валютного риска. Виды валютного риска: операционный, пересчетный, экономический. Методы измерения валютного риска. Методы управления валютным риском: политика, нормативы открытой валютной позиции, процедуры заключения, исполнения и контроля сделок. Управление агрегированными финансовыми рисками инвестиционной деятельности. Риски и диверсификация инвестиционного портфеля. Управление агрегированными финансовыми рисками на основе достаточности капитала.

Тема 4. Методы снижения финансовых рисков корпоративного инвестирования

Финансовые составляющие процесса управления рисками. Мероприятия по снижению финансовых рисков корпоративного инвестирования. Избежание (предупреждение потенциального) риска. Отказ от ненадежных партнеров и рискованных проектов. Критерии допустимого риска. Сокращение степени риска. Разработка плана мероприятий по снижению возможного ущерба и (или) вероятности возникновения риска. Мониторинг реализации проекта. Необходимость контроля за ходом строительства и организация такого контроля как основной способ снижения строительных рисков. Перенос риска. Страхование. Хеджирование рисков. Кредитные производные. Хеджирование кредитного риска. Хеджирование срочными процентными контрактами как метод снижения процентного риска. Хеджирование срочными валютными контрактами как метод снижения валютного риска. Уменьшение негативных последствий. Резервирование. Создание и использование резерва непредвиденных расходов и потерь. Система лимитов как инструмент ограничения риска портфеля ценных бумаг. Виды лимитов. Лимит общего риска портфеля и

структурные лимиты. Лимиты на эмитентов ценных бумаг. Позиционные лимиты. Лимиты «стоп-лосс» и «тэйк-профит». Принципы установления лимитов. Контроль за соблюдением лимитов.

5.2. Учебно-тематический план

2020 года приема

Таблица 2

№ п/п	Наименование раздела (темы) дисциплины	Трудоемкость в часах						Самостоят. работа	Формы текущего контроля успеваем.
		Всего	Аудиторная работа						
			Общая	Лекции	Практ. и семинар. занятия	Занятия в интеракт. формах, в часах			
1	2	3	4	5	6	7	8	9	
1	Основы управления финансовыми рисками	30	10	4	6	4	20	Обсуждение научных сообщений. Опрос.	
2	Основные методы оценки финансовых рисков корпоративного инвестирования	26	6	2	4	4	20	Обсуждение научных сообщений. Опрос.	
3	Процесс управления финансовыми рисками корпоративного инвестирования	24	6	2	4	4	18	Обсуждение научных сообщений. Опрос.	
4	Методы снижения финансовых рисков корпоративного инвестирования	28	8	2	6	4	20	Обсуждение научных сообщений. Опрос.	
	В целом по дисциплине	108	30	10	20	16	78	Контр. работа	
	ИТОГО в %					50 %			

5.3. Содержание семинаров, практических занятий

Таблица 3

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов для обсуждения на семинарских, практических занятиях, рекомендуемые источники из разделов 8,9 (указывается раздел и порядковый номер источника)	Формы проведения занятий
Основы управления финансовыми рисками	Вопросы для обсуждения: 1. Финансовый риск-менеджмент: исторические предпосылки. 2. Идентификация и классификация финансовых рисков. 3. Финансовые риски реального и портфельного инвестирования.	Опрос; презентация; выполнение домашних заданий; обсуждение докладов.

	<p>4. Относительные и абсолютные убытки.</p> <p>5. Ожидаемые и неожиданные убытки.</p> <p>6. Источники риска при осуществлении реального инвестирования и их классификация: персонал, процессы, системы, внешняя среда.</p> <p>7. Виды убытков (потерь) при реальном инвестировании.</p> <p>8. Объект риска.</p> <p>9. Стадии жизненного цикла инвестиционного проекта и риски, им сопутствующие.</p> <p>10. Производственные и финансово-экономические риски.</p> <p>11. Классификация проектных рисков.</p> <p>12. Система финансовых инструментов, используемых корпорацией.</p> <p>13. Виды финансовых сделок корпорации.</p> <p>Рекомендуемые источники: 8.1, 8.2, 8.3, 8.4, 8.5, 8.6.</p>	
<p>Основные методы оценки финансовых рисков корпоративного инвестирования</p>	<p>Вопросы для обсуждения:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Идентификация и качественные методы оценки проектных рисков. 2. Метод экспертных оценок. 3. Матрица рисков инвестиционного проекта. 4. Построение и ведение карт рисков на основе экспертного анализа. 5. Формирование, рассылка экспертам, заполнение и сбор опросных листов. 6. Составление структурных диаграмм. 7. SWOT-анализ. 8. Метод проектов-аналогов. 9. Метод построения дерева событий. 10. Метод анализа уместности затрат. 11. Количественный анализ проектных рисков. 12. Анализ чувствительности проектов. 13. Определение риск-переменных. 14. Построение матрицы чувствительности проекта. 15. Стресс-тестирование. 16. Сценарный подход. 17. Метод дерева вероятностей и оценка риска проекта. 18. Особенности проведения сценарного анализа. 19. Имитационное моделирование. 20. Метод имитационного моделирования в оценке эффективности инвестиционного проекта. 21. Преодоление недостатков вероятностного и минимаксного подходов, связанных с учетом неопределенности через метод нечетких множеств. 22. Показатель степени инвестиционного риска как интегральная мера ожидания негативных результатов инвестиционного процесса по нечетким множествам. 	<p>Опрос; презентация; выполнение домашних заданий; обсуждение докладов. Решение задач</p>

Задание:**Задача 1.**

Имеются два инвестиционных проекта: ИП1 и ИП2 с одинаковой прогнозной суммой требуемых капитальных вложений. Величина планируемого дохода (тыс. руб.) неопределенна и приведена в виде распределения вероятностей (табл.). Оценить рискованность каждого проекта, используя критерий отбора – «максимизация математического ожидания дохода».

Характеристика проектов по доходам и вероятностям его получения:

Инвестиционный проект ИП1

Доход, тыс. руб.	Вероятность (В)
2500	0,15
3000	0,20
3500	0,35
5000	0,20
6000	0,10

Инвестиционный проект ИП2

Доход, тыс. руб.	Вероятность (В)
1500	0,10
2500	0,15
4000	0,30
5000	0,30
7000	0,15

Задача 2.

Выбор альтернативы в условиях неопределенности.

Используя правило Вальда определить наиболее приемлемую альтернативу:

	P1	P2	P3
A1	92	160	40
A2	100	76	120
A3	68	80	140

Задача 3.

Выбор альтернативы в условиях неопределенности.

Используя правило «Макси-макса» определить наиболее приемлемую альтернативу:

	P1	P2	P3
A1	92	160	40
A2	100	76	120
A3	68	80	140

Задача 4.

Выбор альтернативы в условиях неопределенности.

Используя Правило Гурвича (правило оптимизма-пессимизма) определить наиболее приемлемую альтернативу:

	P1	P2	P3
A1	92	160	40
A2	100	76	120
A3	68	80	140

	<p>Задача 5. Выбор альтернативы в условиях неопределенности. Используя Правило Сэвиджа-Нигано (правило минимального сожаления) определить наиболее приемлемую альтернативу:</p> <table border="1" data-bbox="537 338 1323 499"> <thead> <tr> <th rowspan="2"></th> <th colspan="3">Состояние внешней среды</th> </tr> <tr> <th>P1</th> <th>P2</th> <th>P3</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>A1</td> <td>92</td> <td>160</td> <td>40</td> </tr> <tr> <td>A2</td> <td>100</td> <td>76</td> <td>120</td> </tr> <tr> <td>A3</td> <td>68</td> <td>80</td> <td>140</td> </tr> </tbody> </table> <p>Рекомендуемые источники: 8.1, 8.2, 8.3, 8.4, 8.5, 8.6.</p>		Состояние внешней среды			P1	P2	P3	A1	92	160	40	A2	100	76	120	A3	68	80	140	
	Состояние внешней среды																				
	P1	P2	P3																		
A1	92	160	40																		
A2	100	76	120																		
A3	68	80	140																		
<p>Процесс управления финансовыми рисками корпоративного инвестирования</p>	<p>Вопросы для обсуждения:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Риски, связанные с проектированием, и основные способы противодействия им. 2. Понятие дюрации проекта. 3. Оценка устойчивости проекта к базовым параметрам реализации (анализ операционной, денежной и финансовой устойчивости). 4. Вероятностный анализ денежных потоков по проекту: влияние на оценку проекта, правила расчета дисперсии NPV при зависимых и независимых по годам денежным потокам проекта (дисперсия портфеля денежных потоков). 5. Два принципиальных метода включения риска в анализ проекта методом NPV: использование ставки дисконтирования, скорректированной на риск (RADR), и метод гарантированных эквивалентных потоков денежных средств (метод риск-нейтрального денежного потока, certainty equivalents или CE). 6. Преимущества и недостатки методов. 7. Варианты корректировки денежных потоков в методе гарантированного эквивалента: задание корректирующего коэффициента на основе кривой безразличия инвесторов и метод на базе CAPM (анализ корреляции денежных потоков по проекту с рыночной доходностью). 8. Коэффициент бета денежных потоков и бета доходности. 9. Взаимосвязь бета-коэффициентов для проекта. 10. Метод дерева решений в инвестиционном анализе и правила оценки эффекта для него. 11. Проблемы обоснования ставки дисконтирования для анализа эффективности проекта. 12. Включение страновых факторов риска. <p>Задание: Задача 1. Заполните таблицу:</p> <table border="1" data-bbox="537 1966 1323 2033"> <tr> <td data-bbox="537 1966 963 2033">Виды риска</td> <td data-bbox="963 1966 1323 2033">Способы уменьшения отрицательных последствий</td> </tr> </table>	Виды риска	Способы уменьшения отрицательных последствий	<p>Опрос; презентация; выполнение домашних заданий; обсуждение докладов. Решение задач</p>																	
Виды риска	Способы уменьшения отрицательных последствий																				

	<table border="1"> <tr> <td data-bbox="539 152 963 226">1) низкие объемы реализации товаров</td> <td data-bbox="963 152 1321 226"></td> </tr> <tr> <td data-bbox="539 226 963 300">2) неэффективная работа сбытовой сети</td> <td data-bbox="963 226 1321 300"></td> </tr> <tr> <td data-bbox="539 300 963 374">3) неудачный выход на рынок нового товара</td> <td data-bbox="963 300 1321 374"></td> </tr> <tr> <td data-bbox="539 374 963 448">4) ненадлежащее исполнение контрагентом условий договора</td> <td data-bbox="963 374 1321 448"></td> </tr> <tr> <td data-bbox="539 448 963 477">5) противодействие конкурентов</td> <td data-bbox="963 448 1321 477"></td> </tr> </table>	1) низкие объемы реализации товаров		2) неэффективная работа сбытовой сети		3) неудачный выход на рынок нового товара		4) ненадлежащее исполнение контрагентом условий договора		5) противодействие конкурентов		
1) низкие объемы реализации товаров												
2) неэффективная работа сбытовой сети												
3) неудачный выход на рынок нового товара												
4) ненадлежащее исполнение контрагентом условий договора												
5) противодействие конкурентов												
<p>Методы снижения финансовых рисков корпоративного инвестирования</p>	<p>Задача 2. Вы располагаете следующими видами активов: ГКО, муниципальная облигация, привилегированная акция «Промстройбанка», обыкновенная акция «Томсктелеком», простой вексель «Томскэнерго». Расположите вышеперечисленные виды активов по мере убывания степени риска.</p> <p>Задача 3. Акции компании «А» имеют среднегодовую доходность в размере 13,5% и стандартное отклонение 21,3%. Акции компании «В» имеют среднегодовую доходность в размере 11,1% и стандартное отклонение 19,1%. Используя коэффициент вариации, определите степень рискованности данных акций и какой акции инвестор должен отдать предпочтение по критерию «риск-доходность».</p> <p>Задача 4. Выберите наименее рискованный вариант вложения капитала путем сравнения значений коэффициентов вариации. Первый вариант. Прибыль при средней величине 30 млн р. колеблется от 15 до 40 млн р. Вероятность получения прибыли в 15 млн р. равна 0,2 и прибыли в 40 млн р. – 0,3. Второй вариант. Прибыль при средней величине 25 млн р. колеблется от 20 до 30 млн р. Вероятность получения прибыли в 20 млн р. равна 0,4 и прибыли в 30 млн р. – 0,3. Рекомендуемые источники: 8.1, 8.2, 8.3, 8.4, 8.5, 8.6.</p> <p>Вопросы для обсуждения:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Финансовые составляющие процесса управления рисками. 2. Мероприятия по снижению финансовых рисков корпоративного инвестирования. 3. Избежание (предупреждение потенциального) риска. 4. Отказ от ненадежных партнеров и рискованных проектов. 5. Критерии допустимого риска. 6. Сокращение степени риска. 7. Разработка плана мероприятий по снижению возможного ущерба и (или) вероятности возникновения риска. 8. Мониторинг реализации проекта. <p>Рекомендуемые источники: 8.1, 8.2, 8.3, 8.4, 8.5, 8.6.</p>	<p>Опрос; презентация; выполнение домашних заданий; обсуждение докладов.</p>										

6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине

6.1. Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы.

Таблица 4

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение	Формы внеаудиторной самостоятельной работы
Основы управления финансовыми рисками	<p>Риски портфельного инвестирования. Систематические финансовые риски. Конъюнктура финансового рынка и методические подходы к ее исследованию. Методы технического анализа. Методы фундаментального анализа. Несистематические финансовые риски. Внутренняя финансовая среда функционирования корпорации. Тип финансовой политики организации по отдельным аспектам ее финансовой деятельности. Задачи управления финансовым риском в современных условиях. Управление финансовыми рисками: основные принципы и методы. Функции и механизм управления финансовыми рисками компании. Процесс управления финансовыми рисками организации. Основные этапы процесса управления финансовыми рисками.</p>	<p>- работа с учебной, научной и справочной литературой; - подготовка презентаций по теме; - поиск информации в сети Интернет по заданной теме.</p>
Основные методы оценки финансовых рисков корпоративного инвестирования	<p>Общие сведения и принципы работы с прикладными компьютерными программами анализа рисков инвестиционных проектов: «Project Expert» фирмы "ПРО-ИНВЕСТ КОНСАЛТИНГ", "Инвестор" фирмы "ИНЭК", "Альт-Инвест" фирмы "Альт" (Санкт-Петербург). Проблемы практического применения компьютерных моделей и прикладных программных пакетов. Количественная оценка рисков портфельного инвестирования. Показатель потенциальных потерь портфеля (VaR): достоинства и недостатки. Временной горизонт, уровень доверия и ожидаемая стоимость портфеля. Использование показателя VaR для измерения рыночных рисков. Показатель риска VaR для индивидуального инструмента и портфеля. Вклад в риск портфеля отдельных инструментов (Component VaR). Бэк-тестинг. Показатели эффективности управления инвестициями с учетом риска. Альтернативные и дополнительные показатели Shortfall, HEAD. Экстремальные потери. Анализ чувствительности. Дюрация, выпуклость, Θ – чувствительности приведенной стоимости контракта, порождающего безрисковые потоки платежей. Коэффициент β в модели CAPM. Коэффициенты Δ, Γ, Θ, λ, ρ – чувствительности опционных портфелей. Метод сценариев. Стресс-тестирование. Бэк-тестинг. Методика Базельского комитета. Особенности измерения и управления рисками в условиях низкой</p>	<p>- работа с учебной, научной и справочной литературой; - подготовка презентаций по теме; - поиск информации в сети Интернет по заданной теме.</p>

	ликвидности рынка.	
Процесс управления финансовыми рисками корпоративного инвестирования	<p>Корректировка на предпринимательский и финансовый риск. Метод затрат на капитал. Средние и предельные затраты на капитал. Построение графика предельных затрат на капитал (МСС): нахождение точек перелома и оценка затрат в каждом интервале привлекаемого нового капитала.</p> <p>Поправочный метод определения ставки дисконтирования по проектам большего (меньшего) риска. Особенность проектов снижения издержек.</p> <p>Ранжирование проектов по группам риска и кумулятивный метод формирования ставки дисконта. Основные риски на этапе создания объекта. Обеспечение своевременности финансирования работ как необходимое условие планового завершения инвестиционной фазы. Риски корпоративного реального инвестирования на эксплуатационной фазе инвестиционного проекта.</p> <p>Риски несвоевременного освоения мощностей и недостижения проектной мощности. Риски недостижения прогнозируемых объемов продаж.</p> <p>Налоговые риски. Инфляционные риски. Риски роста постоянных затрат.</p> <p>Управление кредитным риском. Секьюритизация как форма управления кредитным риском. Риски продуктов и емкость рынка. Управление риском ликвидности. Оптимизация ликвидации портфеля в условиях низкой ликвидности. Вклады инструментов в риск портфеля. Риски маржинальной торговли.</p> <p>Управление процентным риском. Методы управления процентным риском: дисбалансом (ГЭП), дюрацией активов и пассивов. Расчет чувствительности для портфеля чувствительных к процентному риску активов и пассивов. Методы иммунизации по отношению к изменению уровня процентных ставок. Управление валютным риском. Содержание, значение и факторы валютного риска. Виды валютного риска: операционный, пересчетный, экономический. Методы измерения валютного риска. Методы управления валютным риском: политика, нормативы открытой валютной позиции, процедуры заключения, исполнения и контроля сделок. Управление агрегированными финансовыми рисками инвестиционной деятельности. Риски и диверсификация инвестиционного портфеля.</p> <p>Управление агрегированными финансовыми рисками на основе достаточности капитала.</p>	<p>- работа с учебной, научной и справочной литературой;</p> <p>- подготовка презентаций по теме;</p> <p>- поиск информации в сети Интернет по заданной теме.</p>
Методы снижения финансовых рисков корпоративного инвестирования	<p>Необходимость контроля за ходом строительства и организация такого контроля как основной способ снижения строительных рисков. Перенос риска.</p> <p>Страхование. Хеджирование рисков. Кредитные производные. Хеджирование кредитного риска.</p> <p>Хеджирование срочными процентными контрактами как метод снижения процентного риска.</p> <p>Хеджирование срочными валютными контрактами как метод снижения валютного риска. Уменьшение</p>	<p>- работа с учебной, научной и справочной литературой;</p> <p>- подготовка презентаций по теме;</p> <p>- поиск информации в сети Интернет по заданной теме.</p>

	<p>негативных последствий. Резервирование. Создание и использование резерва непредвиденных расходов и потерь. Система лимитов как инструмент ограничения риска портфеля ценных бумаг. Виды лимитов. Лимит общего риска портфеля и структурные лимиты. Лимиты на эмитентов ценных бумаг. Позиционные лимиты. Лимиты «стоп-лосс» и «тэйк-профит». Принципы установления лимитов. Контроль за соблюдением лимитов.</p>	
--	---	--

6.2. Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю

Примерные задания для контрольной работы Вариант № 1

Задача:

Плановый уровень некоторого показателя x предприятия равен 65. Предприятие располагает статистическими данными значений этого показателя и частотой их наблюдения:

x	60	61	62	65	66	68	70
n	1	2	8	2	5	3	2

Необходимо определить коэффициент риска плановых показателей и сделать выводы.

Классификация рисков: Риск-менеджер ООО «Веста» в результате проведенного анализа сформировал следующий перечень рисков:

1. Риск аварии грузового судна во время перевозки груза, ожидаемого компанией.
2. Риск слишком резкого снижения курса USD для компании, осуществляющей экспортные операции.
3. Риск возникновения сбоев в поставках сырья.
4. Риск снижения спроса на продукцию предприятия.
5. Риск отвержения рынком нового товара организации.

Требуется каждый из перечисленных рисков отнести к одной из групп, согласно их классификации по основным сферам (областям) деятельности организации.

Вариант № 2

Задача:

Если дебитор по условиям займа обязан вернуть сумму долга в конце срока в виде разового платежа, то он должен предпринять меры для обеспечения этих условий. При значительной сумме долга эта мера заключается в создании погасительного фонда, который создается из последовательных взносов должника (дебитора, например, на специальный счет в банке), на которые начисляются проценты. Таким образом, должник имеет возможность последовательно инвестировать средства для погашения долга. Очевидно, что сумма взносов в фонд вместе с начисленными процентами, накопленная в погасительном фонде к концу срока долга, должна быть равна его сумме. Взносы могут быть как постоянными, так и

переменными во времени. Задача заключается в определении размеров срочных уплат и составляющих их элементов в зависимости от конкретных условий займа.

Условие

Кредит в сумме 100000 у.е. выдан на 5 лет по ставке 12% годовых. Проценты на кредит должны выплачиваться в конце каждого полугодия. Найти необходимую величину выплат в фонд погашения долга, если проценты на выплаты начисляются по ставке 8% годовых. Каким будет размер фонда к концу 3-го года?

Необходимые формулы:

$$R = \frac{i}{(1+i)^n - 1} P_t; R_t = R + \frac{i}{2} P_t,$$

где R – величина выплат;

R_t – полный годовой расход по долгу;

P_t – кредитный фонд;

i – процентная ставка доходности;

n – число выплат.

Классификация рисков: Риск-менеджер ООО «Веста» в результате проведенного анализа сформировал следующий перечень рисков:

1. Риск потери прибыли в результате снижения рыночных цен на товар.
 2. Риск просрочки выплаты долга дебитором.
 3. Риск разрушения складского помещения фирмы в результате стихийного бедствия.
 4. Риск поражения вирусом компьютерных сетей компании.
 5. Риск утечки информации, представляющей коммерческую тайну.
- Требуется каждый из перечисленных рисков отнести к одной из групп, согласно их классификации по основным сферам (областям) деятельности организации.

Вариант № 3

Задача:

Инвестиционная стратегия предприятия (селективные риски)

а) Руководству фирмы требуется определить рискованность вложения, т.е. сколько нужно вложить средств в инвестирование проекта в настоящее время, чтобы через 7 лет иметь 35 тыс. у.е. при 10%-ной норме доходности инвестиций.

б) От эксплуатации основного средства предприятие может получать в течение 8 лет доход в размере 14 тыс. у.е. в год. Остаточная стоимость данного основного средства через 8 лет будет равна 10 тыс. у.е. Какую минимальную сумму должно получить предприятие от продажи этого основного средства, чтобы в случае вложения вырученных денег в банк под 20 % годовых на 8 лет иметь доход не ниже, чем результат от эксплуатации основного средства?

в) Осуществить оценку уровня риска по итогам расчетов стоимости инвестиций.

Необходимые формулы:

$$PV = FV \times v; v = \frac{1}{(1+r)^n}; FV = n \times EBT + RV_n,$$

где PV – сумма вложенных средств;

FV – будущая стоимость инвестиций;

v – дисконтирующий множитель;

n – число лет (шаг расчета);
 r - норма доходности инвестиций;
 RVn – остаточная стоимость через «n» лет.
 EBT – размер дохода за год.

$$R = P(D_{tr} - D),$$

где R – критерий оценки риска (после получения определенного результата);
 P – вероятность;
 D_{tr} – требуемое (планируемое значение результата);
 D – полученный результат.

Классификация рисков: Риск-менеджер ООО «Веста» в результате проведенного анализа сформировал следующий перечень рисков:

1. Риск возникновения на рынке нового сильного конкурента.
 2. Риск потери платежеспособности.
 3. Риск превышения спросом производственных мощностей предприятия.
 4. Риск поставки низкокачественных материалов поставщиком (с большой долей брака).
 5. Риск резкого скачка текучести кадров.
- Требуется каждый из перечисленных рисков отнести к одной из групп, согласно их классификации по основным сферам (областям) деятельности организации.

Вариант № 4

Задача:

Предприятие производит электроплиты, реализуя 400 плит в месяц по цене 250 руб. (без НДС). Переменные издержки составляют 150 руб./шт., постоянные издержки предприятия – 35000 руб. в месяц.

Показатель	На единицу продукции, руб.	%	Долей единицы
Цена реализации	250	100	1
Переменные издержки	150	60	0,6
Валовая маржа	100	40	0,4

Возьмите на себя роль финансового директора предприятия и ответьте на следующие вопросы:

- 1) Начальник отдела маркетинга полагает, что увеличение расходов на рекламу на 10000 руб. в месяц способно дать прирост ежемесячной выручки от реализации на 30000 руб. Следует ли одобрить повышение расходов на рекламу?
- 2) Зам. генерального директора по производству хотел бы использовать более дешевые материалы, позволяющие экономить на переменных издержках по 25 руб. на каждую единицу продукции. Однако начальник отдела сбыта опасается, что снижение качества плит приведет к снижению объема реализации до 350 шт. в месяц. Следует ли переходить на более дешевые материалы?
- 3) Начальник отдела маркетинга предлагает снизить цену реализации на 20 руб. и одновременно 15000 в месяц. Отдел маркетинга прогнозирует в этом случае увеличение объема реализации на 50%. Следует ли одобрить такое предложение?

4) Начальник отдела сбыта предлагает перевести своих сотрудников с окладов (суммарный месячный фонд оплаты 6000 руб.) на комиссионное вознаграждение 15 руб. с каждой проданной плиты. Он уверен, что объем продаж вырастет на 15%. Следует ли одобрить такое предложение?

5) Начальник отдела маркетинга предлагает снизить отпускную оптовую цену, чтобы стимулировать сбыт и довести дополнительный ежемесячный объем оптовых продаж до 150 плит. Какую следует назначить оптовую цену на дополнительную продукцию, чтобы прибыль возросла на 3000 руб.?

Классификация рисков: Риск-менеджер ООО «Веста» в результате проведенного анализа сформировал следующий перечень рисков:

1. Риск остановки производства в результате выхода из строя оборудования.
2. Риск ухода с рынка основного промышленного потребителя продукции предприятия.
3. Риск банкротства банка, обслуживающего организацию.
4. Риск отказа инвестора от дальнейшего финансирования проекта в процессе его реализации.
5. Риск ухода ведущих специалистов компании.

Требуется каждый из перечисленных рисков отнести к одной из групп, согласно их классификации по основным сферам (областям) деятельности организации.

7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине

Перечень компетенций, формируемых в процессе освоения дисциплины, содержится в разделе 2. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы.

Примерные тестовые задания

ТЕСТЫ 1

- 1) Риск – это:
 - а) неблагоприятное событие, влекущее за собой убыток;
 - б) все предпосылки, могущие негативно повлиять на достижение стратегических целей в течение строго определенного временного промежутка;
 - в) вероятность наступления стихийных бедствий либо технических аварий;
 - г) вероятность провала программы продаж;
 - д) вероятность успеха в бизнесе.
- 2) Управление риском – это:
 - а) отказ от рискованного проекта;
 - б) комплекс мер, направленных на снижение вероятности реализации риска;
 - в) комплекс мер, направленных на компенсацию, снижение, перенесение, принятие риска или уход от него;
 - г) комплекс мероприятий, направленных на подготовку к реализации риска.
- 3) 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.

4) 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.

5) 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.

б) Какие категории задач риск-менеджмента можно выделить?
а) применение риск-менеджмента;
б) применение методов риск-менеджмента;
в) управление рисками по их типам;
г) точность оценок рисков;
д) точность прогнозов рисков.

7) VAR – это:
а) парадигма стоимости риска (Value-at-Risk);
б) показатель объемов потерь прибыли (Volume at Reduce);
в) степень сопротивления персонала рискованным проектам (Volume at Resistance);
г) объем риска (Volume of Accepted Risk).

8) Главной функцией риск-менеджмента является:
а) создание чуткой системы управления рисками;
б) оценка риска по каждому проекту в компании;
в) оценка риска для компании в целом;
г) предотвращение банкротства компании в результате наступления случайных событий.

9) Какие подходы выделяют при расчете VAR?
а) эмпирический;
б) логический;
в) оценочный;
г) ранжирование;
д) параметрический.

10) Что из перечисленного не является элементом расчета VAR для одного актива?
а) текущая стоимость актива;
б) чувствительность стоимости к неблагоприятному изменению фактора риска;
в) изменение стоимости в перспективе;

- г) возможное изменение фактора риска при данном доверительном уровне;
- д) все вышеперечисленные ответы верны;
- е) все вышеперечисленные ответы не верны.

11) Волатильность – это:

- а) изменчивость рыночного спроса;
- б) постоянство рыночного спроса;
- в) изменчивость курсовых разниц и процентных ставок;
- г) постоянство курсовых разниц и процентных ставок.

12) Суть риск-менеджмента состоит в:

- а) устранении риска;
- б) управлении риском;
- в) снижении риска;
- г) выборе риска.

13) Каковы функции объекта управления в риск-менеджменте?

- а) организация разрешения риска;
- б) организация рискованных вложений капитала;
- в) организация работы по снижению величины риска;
- г) организация процесса страхования рисков;
- д) организация экономических отношений и связей между субъектами хозяйственного процесса;
- е) все перечисленное является функциями объекта управления;
- ж) ничего из перечисленного не является функцией объекта управления.

14) Что из перечисленного не является функциями субъекта управления в риск-менеджменте?

- а) прогнозирование;
- б) нормирование;
- в) организация;
- г) регулирование;
- д) координация;
- е) распределение;
- ж) стимулирование;
- з) контроль.

15) Что из перечисленного является правилами риск-менеджмента?

- а) нельзя рисковать многим ради малого;
- б) риск – дело благородное;
- в) нельзя думать, что существует только одно решение, возможно, есть и другие;
- г) при существовании нескольких вариантов, следует идти по пути минимально риска;
- д) положительное решение принимается лишь при отсутствии сомнения.

16) Какие из перечисленных источников могут использоваться для информационного обеспечения риск-менеджмента?

- а) контракты, договоры об имущественных сделках;
- б) имидж руководства организации;
- в) кредитные договоры;
- г) тенденции развития рынков;
- д) бухгалтерская отчетность;
- е) статистическая отчетность.

ТЕСТЫ 2

- 1) Какие риски могут принести дополнительную прибыль фирме?
- а) спекулятивные;
 - б) чистые;
 - в) ретроспективные;
 - г) любые;
 - д) реализация риска в принципе не может принести дополнительную прибыль компании.
- 2) Подразделение рисков на спекулятивные и чистые основано на:
- а) классификации субъектов риска;
 - б) классификации объектов риска;
 - в) характере оценки риска;
 - г) характере последствий риска.
- 3) По сфере возникновения выделяют следующие типы рисков:
- а) производственный риск;
 - б) кадровый риск;
 - в) информационный риск;
 - г) финансовый риск;
 - д) коммерческий риск.
- 4) Коммерческий риск – это риск, возникающий:
- а) на коммерческих предприятиях;
 - б) при заключении коммерческих сделок;
 - в) в процессе реализации товаров или услуг;
 - г) в процессе производства товаров или услуг.
- 5) Относятся ли риски, связанные с транспортировкой товаров, к группе коммерческих рисков?
- а) да;
 - б) нет;
 - в) это зависит от характера транспортировки.
- 6) На какие виды подразделяются финансовые риски?
- а) валютные;
 - б) денежные;
 - в) инвестиционные;
 - г) проектные;
 - д) риски распределения доходности.
- 7) Валютный риск связан с:
- а) покупкой и продажей валют;
 - б) любыми потерями, обусловленными изменением курса иностранной валюты;
 - в) обменом одной иностранной валюты на другую;
 - г) ошибками при расчете кросс-курсов.
- 8) Инфляционный риск – это:
- а) риск увеличения темпов инфляции;
 - б) риск опережения роста доходов темпом их обесценивания;
 - в) риск инфляционных ожиданий;

г) риск возникновения разницы в темпах инфляции на разных рынках сбыта.

9) Системный риск – это:

- а) риск ухудшения конъюнктуры какого-либо рынка;
- б) риск разрушения системы управления организацией;
- в) общая система рисков, которым подвергнута организация;
- г) система оценки и управления рисками.

10) Деловой риск – это:

- а) риск неоплаты задолженности дебитором;
- б) риск провала коммерческого проекта;
- в) риск разрушения деловых отношений;
- г) риск неисполнения обязательств по договору купли-продажи.

11) Инновационный риск – это:

- а) риск срыва сроков сдачи результатов научно-технических исследований;
- б) риск того, что новый товар не будет принят рынком;
- в) риск того, что инновационный проект не будет реализован или окуплен;
- г) риск, связанный с утечкой информации об используемых фирмой инновациях.

12) Что из перечисленного не относится к видам производственных рисков?

- а) изменение конъюнктуры рынка;
- б) усиление конкуренции;
- в) форс-мажор;
- г) амортизация производственного оборудования.

ТЕСТЫ 3

1) По времени возникновения неопределенности распределяются на:

- а) ретроспективные, текущие и перспективные;
- б) экономические (коммерческие) и политические;
- в) новые и старые;
- г) изученные, изучаемые и неизученные.

2) По факторам возникновения неопределенности подразделяются на:

- а) временные;
- б) природные;
- в) экономические и политические;
- г) внешней и внутренней среды.

3) При наличии неопределенностей процесс выбора оптимальных решений:

- а) усложняется;
- б) упрощается;
- в) остается неизменным.

4) Какой прогнозируемостью характеризуется наступления события (Pt) при полной определенности?

- а) 0,3;
- б) 0,7;
- в) близкой к единице;
- г) близкой к нулю.

5) Близкая к единице прогнозируемость событий соответствует:

- а) полной неопределенности;
- б) полной определенности;
- в) частичной неопределенности.

6) Неопределенность, связанную с отсутствием информации о вероятностях состояний среды (природы), называют:

- а) сомнительной;
- б) безнадежной;
- в) неопределенной;
- г) безвозвратной.

7) Критерий гарантированного результата (максимальный критерий Вальда) является критерием:

- а) наименьшего вреда;
- б) наибольшего вреда;
- в) оптимистическим;
- г) пессимистическим.

8) Критерий пессимизма характеризуется выбором:

- а) лучшей альтернативы с худшим из всех худших значений окупаемости;
- б) худшей альтернативы с худшим из всех худших значений окупаемости;
- в) худшей альтернативы с лучшим из всех худших значений окупаемости;
- г) лучшей альтернативы с лучшим из всех лучших значений окупаемости.

9) Чем рискованнее проект, тем норма его доходности должна быть:

- а) ниже;
- б) выше;
- в) норма доходности не зависит от риска.

10) Если событие не может произойти ни при каких условиях, его вероятность равна:

- а) нулю;
- б) единице;
- в) 0,5;
- г) 100%.

11) Какой метод оценки вероятностей используется в страховании?

- а) система неопределенностей;
- б) нормальное распределение;
- в) пороговые значения риска.

ТЕСТЫ 4

1) Методы управления рисками, предполагающие исключение рискованных ситуаций из бизнеса, носят название:

- а) методы диссипации риска;
- б) методы компенсации риска;
- в) методы уклонения от риска;
- г) методы локализации риска.

2) Методы управления рисками, основанные на четкой идентификации источников риска, носят название:

- а) методы диссипации риска;
- б) методы компенсации риска;
- в) методы уклонения от риска;
- г) методы локализации риска.

3) Методы управления рисками, относящиеся к упреждающим методам управления, носят название:

- а) методы диссипации риска;
- б) методы компенсации риска;
- в) методы уклонения от риска;
- г) методы локализации риска.

4) Методы управления рисками, связанные с распределением риска между стратегическими партнерами, носят название:

- а) методы диссипации риска;
- б) методы компенсации риска;
- в) методы уклонения от риска;
- г) методы локализации риска.

5) Интеграция, предполагающая объединение с поставщиками, – это:

- а) вертикальная регрессивная (обратная) интеграция;
- б) вертикальная прогрессивная (прямая) интеграция;
- в) горизонтальная интеграция;
- г) круговая интеграция.

6) Финансирование под уступку денежного требования, подразумевающее передачу кредитного риска, это лежит в основе:

- а) биржевых сделок;
- б) строительных контрактов;
- в) контракта – поручительства;
- г) договора факторинга.

7) Интеграция, подразумевающая объединение с посредниками, образующими дистрибьюторскую сеть по сбыту продукции предприятия – это:

- а) вертикальная регрессивная (обратная) интеграция;
- б) вертикальная прогрессивная (прямая) интеграция;
- в) горизонтальная интеграция;
- г) круговая интеграция.

8) Интеграция, предполагающая объединение с конкурентами, – это:

- а) вертикальная регрессивная (обратная) интеграция;
- б) вертикальная прогрессивная (прямая) интеграция;
- в) горизонтальная интеграция;
- г) круговая интеграция.

9) Объединение организаций, осуществляющих разные виды деятельности для достижения совместных стратегических целей, – это:

- а) вертикальная регрессивная (обратная) интеграция;
- б) вертикальная прогрессивная (прямая) интеграция;
- в) горизонтальная интеграция;
- г) круговая интеграция.

10) Процесс снижения риска за счет увеличения разнообразия видов деятельности, рынков сбыта или каналов поставок носит название:

- а) конвергенция;
- б) фокусирование;
- в) диверсификация;
- г) дифференцирование.

11) Снижение риска за счет увеличения количества поставщиков, позволяющего ослабить зависимость предприятия от конкретного поставщика – это:

- а) диверсификация рынка сбыта (развитие рынка);
- б) диверсификация видов хозяйственной деятельности;
- в) диверсификация закупок;
- г) диверсификация инвестиций.

12) Снижение риска за счет распределения готовой продукции предприятия между несколькими рынками или контрагентами – это:

- а) диверсификация рынка сбыта (развитие рынка);
- б) диверсификация видов хозяйственной деятельности;
- в) диверсификация закупок;
- г) диверсификация инвестиций.

13) Снижение риска за счет расширения ассортимента выпускаемой продукции, оказываемых услуг, спектра используемых технологий – это:

- а) диверсификация рынка сбыта (развитие рынка);
- б) диверсификация видов хозяйственной деятельности;
- в) диверсификация закупок;
- г) диверсификация инвестиций.

14) Диссипация риска при формировании инвестиционного портфеля, предполагающего реализацию одновременно нескольких проектов, носит название:

- а) диверсификация рынка сбыта (развитие рынка);
- б) диверсификация видов хозяйственной деятельности;
- в) диверсификация закупок;
- г) диверсификация инвестиций.

ТЕСТЫ 5

1) К классическим видам страхования по имущественным рискам относят:

- а) страхование стихийных бедствий, катастроф;
- б) страхование вреда, нанесенного окружающей среде;
- в) страхование потерь вследствие перерывов в производстве.

2) К финансовым рискам при лизинговой деятельности относят:

- а) риск производителя;
- б) риск кредитуемого лизингодателя;
- в) селективный риск;
- г) биржевой риск.

3) К методам минимизации риска относят:

- а) диверсификацию;
- б) стратегическое планирование;
- в) использование стратегии риска.

- 4) В рамках метода минимизации риска к диверсификации относят:
- а) лимитирование инвестиционных средств;
 - б) взаимодействие с несколькими поставщиками имущества;
 - в) резервирование на случай непредвиденных расходов;
 - г) самострахование.

5) Позиционирование компании в области «витальный» в матрице стратегического потенциала свидетельствует о:

- а) преобладании внутренних сильных сторон и внутренних возможностей над угрозами;
- б) том, что показатели по возможностям и угрозам усреднены;
- в) большем количестве сильных сторон так же, как и угроз и слабых сторон;
- г) преобладании угроз над сильными сторонами и возможностями.

6) Позиционирование компании в области «летальный» в матрице стратегического потенциала свидетельствует о:

- а) преобладании внутренних сильных сторон и внутренних возможностей над угрозами;
- б) том, что показатели по возможностям и угрозам усреднены;
- в) большем количестве сильных сторон так же, как и угроз и слабых сторон;
- г) преобладании угроз над сильными сторонами и возможностями.

7) Позиционирование компании в области «лабильный» в матрице стратегического потенциала свидетельствует о:

- а) преобладании внутренних сильных сторон и внутренних возможностей над угрозами;
- б) том, что показатели по возможностям и угрозам усреднены;
- в) большем количестве сильных сторон так же, как и угроз и слабых сторон;
- г) преобладании угроз над сильными сторонами и возможностями.

8) Позиционирование компании в области «индифферентный» в матрице стратегического потенциала свидетельствует о:

- а) преобладании внутренних сильных сторон и внутренних возможностей над угрозами;
- б) том, что показатели по возможностям и угрозам усреднены;
- в) большем количестве сильных сторон так же, как и угроз и слабых сторон;
- г) преобладании угроз над сильными сторонами и возможностями.

9) Для количественной оценки риска в сельском хозяйстве рассчитывается:

- а) резерв фонда зерна;
- б) средняя всхожесть зерна на 1 га;
- в) отклонение от многолетнего тренда урожайности.

10) Для того, чтобы обеспечить гарантию достаточности резервных фондов зерна, при расчетах необходимо:

- а) к математическому ожиданию добавить одно квадратическое отклонение;
- б) к математическому ожиданию добавить два квадратических отклонения;
- в) к математическому ожиданию добавить три квадратических отклонения.

11) Отклонение от многолетнего тренда урожайности показывает:

а) вероятностный уровень снижения урожайности сельскохозяйственных культур вследствие воздействия неблагоприятных природно-климатических условий;

б) какой размер резервного фонда зерна необходим для погашения неблагоприятного влияния снижения урожайности зерновых культур на результаты хозяйственной деятельности;

в) какого количества резервных фондов зерна будет достаточно.

12) Критерий среднего отклонения показывает:

а) вероятностный уровень снижения урожайности сельскохозяйственных культур вследствие воздействия неблагоприятных природно-климатических условий;

б) какой размер резервного фонда зерна необходим для погашения неблагоприятного влияния снижения урожайности зерновых культур на результаты хозяйственной деятельности;

в) какого количества резервных фондов зерна будет достаточно.

13) Превентивные и поддерживающие мероприятия являются составными элементами:

а) диверсификации;

б) функционально-поддерживающей стратегии;

в) метода минимизации риска;

г) самострахования.

14) При минимизации рисков лизинговых операций российские компании используют следующие виды гарантийного обеспечения:

а) страхование;

б) создание резервов;

в) поручительство надежных компаний;

г) ипотека.

Перечень контрольных вопросов к зачету:

1. Понятие финансовых рисков и их классификация.
2. Основные принципы и методы управления финансовыми рисками.
3. Функции и механизм управления финансовыми рисками предприятия.
4. Основные этапы процесса управления финансовыми рисками.
5. Учет фактора инфляции в процессе управления риском.
6. Вероятностно-статистический подход к описанию рисков. Стохастические модели динамики рыночных цен.
7. Портфельный эффект: диверсификация и снижение риска.
8. Систематические и несистематические финансовые риски.
9. Финансовые составляющие процесса управления рисками.
10. Страхование в системе управления рисками на предприятии.
11. Управление кредитным риском.
12. Управление риском ликвидности. Ликвидность рынка.
13. Управление процентным риском. Содержание, значение и факторы процентного риска.
14. Методы управления процентным риском.
15. Управление валютным риском. Содержание, факторы и виды валютного риска.
16. Методы управления валютным риском.
17. Управление агрегированными финансовыми рисками инвестиционной деятельности.
18. Риски и диверсификация инвестиционного портфеля.
19. Система лимитов как инструмент ограничения риска портфеля ценных бумаг.
20. Виды лимитов и принципы их установления.

21. Показатель потенциальных потерь портфеля VaR: достоинства и недостатки.
22. Использование показателя VaR для измерения рыночных рисков.
23. Показатель риска VaR для индивидуального инструмента и портфеля.
24. Альтернативные и дополнительные показатели.
25. Показатели чувствительности.
26. Коэффициент β в модели CAPM.
27. Метод сценариев. Стресс-тестирование.
28. Бэк-тестинг.
29. Особенности измерения и управления рисками в условиях низкой ликвидности рынка.
30. Временная структура ставок процента и ее модели.
31. Дюрация. Дюрация и чувствительность к ставке процента.
32. Выпуклость. Применение анализа выпуклости.
33. Риск ставки реинвестирования. Иммунизация.
34. Детерминанты кредитного качества. Фундаментальные источники риска.
35. Риск процентной ставки. Чувствительность к компонентам риска.
36. Свопы облигаций.
37. Хеджирование, его экономическая целесообразность. Расчет коэффициентов хеджа.
38. Кредитные производные. Хеджирование кредитного риска.
39. Стратегии ликвидации портфеля.
40. Ликвидация позиций с использованием хеджирования на основе доступных производных финансовых инструментов.
41. Источники риска при реализации инвестиционного проекта и их классификация.
42. Стадии жизненного цикла и риски, им сопутствующие.
43. Этапы и организация риск-менеджмента инвестиционного проекта.
44. Классификация проектных рисков.
45. Оценка и анализ выявленных проектных рисков.
46. Идентификация и мониторинг проектных рисков.
47. Анализ чувствительности инвестиционного проекта.
48. Сущность качественного анализа проектных рисков.
49. Методы качественного анализа проектных рисков.
50. Методы количественного анализа проектных рисков.
51. Сценарный подход к оценке рисков реального инвестирования.
52. Метод имитационного моделирования.
53. Риски, связанные с проектированием, и основные способы противодействия им.
54. Понятие дюрации проекта.
55. Оценка устойчивости проекта к базовым условиям реализации.
56. Вероятностный анализ денежных потоков по проекту.
57. Способы включения риска в анализе проекта методом NPV.
58. Варианты корректировки денежных потоков методом гарантированного эквивалента.
59. Коэффициенты бета денежных потоков и бета доходности, их взаимосвязь для проекта.
60. Использование модели CAPM при оценке денежных потоков по проекту.
61. Особенности обоснования ставки дисконта при анализе эффективности проекта.
62. Построение графика предельных затрат на капитал (MCC).
63. Особенность проектов снижения издержек.
64. Ранжирование проектов по группам риска и кумулятивный метод формирования ставки дисконта.
65. Классификация рисков, возникающих на инвестиционной фазе реализации инвестиционного проекта
66. Риски, связанные с заключением договоров на производство строительно-монтажных работ и поставку оборудования.
67. Мониторинг реализации проекта.

68. Обеспечение своевременности финансирования работ как необходимое условие планового завершения инвестиционной фазы.
69. Риски эксплуатационной фазы реализации инвестиционного проекта.
70. Постаудит проектных рисков.
71. Необходимость мониторинга показателей проекта с целью своевременного обнаружения возникающих рисков.
72. Классификация мероприятий по снижению рисков.
73. Соответствие рисков и способов их снижения.
74. Возможности применения хеджирования при реализации инвестиционных проектов.

Примеры оценочных средств для проверки каждой компетенции, формируемой дисциплиной

Компетенция	Индикаторы достижения компетенций	Типовые задания
<p><u>ПКН-1</u> Способность к выявлению проблем и тенденций в современной экономике и решению профессиональных задач на основе знания (продвинутый уровень) экономической и управленческой теории, а также обобщения и критического анализа актуальных практик управления.</p>	<p>1. Демонстрирует знания теории и практики управления, а также современных тенденций развития менеджмента, как науки.</p>	<p>Задание 1. Обозначьте область применения экономического анализа в разрезе оценки эффективности намечаемых капиталовложений. Оцените возможные риски.</p> <p>Задание 2. Дайте ответ на вопрос: Какие риски при принятии управленческих решений можно отнести к неприемлемым?</p> <p>Задание 3. Дайте ответ на вопрос: Какие современные подходы можно использовать при определении стоимости капитала? Какие факторы повлияют негативно на изменение стоимости капитала?</p> <p>Задание 4. Дайте ответ на вопрос: В каких случаях собственный капитал обходится дороже заемного?</p>
	<p>2. Обладает умением выявлять необходимость изменений в социально-экономических системах и организовывать реализацию таких изменений.</p>	<p>Задание 1. Как изменится область применения экономического анализа в разрезе оценки эффективности намечаемых капиталовложений в условиях кризиса.</p> <p>Задание 2. Дайте ответ на вопрос: Какие риски при принятии управленческих решений можно отнести к неприемлемым в условиях кризиса?</p> <p>Задание 3. Дайте ответ на вопрос: Какие современные подходы можно использовать при определении стоимости капитала в условиях кризиса?</p> <p>Задание 4. Дайте ответ на вопрос: В каких случаях собственный капитал обходится дороже заемного в условиях кризиса?</p>

	<p>3. Критически оценивает и обобщает имеющиеся теоретические концепции, подходы и управленческие практики.</p>	<p>Задание 1.</p> <p>В рамках менеджмента особую роль играет принятие правильных управленческих решений, и поскольку от этого зависит успех в бизнесе, в практике встречаются следующие варианты.</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Руководитель принимает решение и сообщает результат подчиненным, если это необходимо. 2. Руководитель принимает решение и сообщает, почему он его принял. 3. Руководитель принимает решение, но при этом интересуется мнением подчиненных, приветствует их вопросы, получая, таким образом, возможность проверить решение и в случае необходимости внести изменения. 4. Руководитель принимает решение и представляет его группе на доработку. 5. Руководитель излагает суть проблемы, спрашивает, какие будут предложения и, выслушав их, принимает решения. 6. Руководитель излагает проблему и просит группу принять решение, оставляя за собой право выбора и утверждение варианта. 7. Руководитель излагает проблему и принимает решение группы. Какой из предложенных вариантов Вы считаете предпочтительным? Обоснуйте свою позицию. Обозначьте основные риски по каждому из вариантов поведения руководителя. <p>Задание 2.</p> <p>Ситуационная задача: Постоянные нововведения в различных областях управления являются основой процветания любой компании. Вместе с тем нередко менеджеру приходится сталкиваться с сопротивлением переменам.</p> <p>Вопросы: Какой стиль управления следует использовать, чтобы активизировать интерес к инновациям и почему? Какие риски будут сопровождать выбранный стиль управления?</p> <p>Задание 3.</p> <p>Ирина Сергеевна Колесникова работает под руководством одного и того же начальника уже 11 лет. Однажды ее давняя подруга за чаем спросила, насколько ей хорошо работать со своим начальником? Прозвучал приблизительно такой ответ: «Вообще-то ничего. Он мне не досаждаёт. Я делаю свою работу». Тогда подруга поинтересовалась: «Но ты же работаешь на одном месте 11 лет. Как ты работаешь? Тебя</p>
--	---	---

		<p>когда-нибудь повысят? Пожалуйста, не обижайся, но мне совершенно не понятно, какое отношение имеет то, что ты делаешь, к работе фирмы». Ирина Сергеевна задумалась: «Я действительно не знаю, хорошо ли я работаю... Мой начальник никогда со мной об этом не говорит. Правда, я всегда считала, что отсутствие новостей – уже хорошая новость. Что касается содержания и важности моей работы, то при приеме на фирму мне что-то не очень внятно пояснили и больше об этом речи не было. Мы с руководителем не особенно общаемся».</p> <p>1. Какие цели и условия эффективности коммуникаций между руководителем и подчиненным отсутствуют? И как это повлияет на финансовые показатели функционирования организации?</p> <p>2. Как можно определить уровень вертикальных коммуникаций?</p> <p>Задание 4.</p> <p>В коллективе отдела одного НИИ газовой промышленности за годы совместной работы сложились хорошие отношения между всеми членами коллектива. Отдел успешно справлялся с порученными заданиями.</p> <p>В связи с переводом на другую работу старого начальника отдела на его должность был назначен молодой ученый, известный своими новаторскими разработками. Свою деятельность новый руководитель начал с укрепления трудовой дисциплины: была установлена регистрация времени прихода на работу и ухода с работы, внутренних командировок, установлено время приемов по личным вопросам. Он значительно расширил тематику научных исследований отдела, заключив договоры с производственными организациями в соответствии со своей научной специализацией. Задания подчиненным старался давать как можно более подробно, считая, что сотрудники недостаточно компетентны в данных вопросах и что они строго должны придерживаться инструкций.</p> <p>Через некоторое время заказчики отметили ухудшение качества научных разработок отдела. В коллективе ухудшились взаимоотношения, повысилась раздражительность, начались конфликты.</p>
--	--	--

		<p>Решив, что нужно оздоровить коллектив, начальник отдела предложил уйти на пенсию нескольким сотрудникам, взяв на их место молодых специалистов. Однако положение не улучшилось.</p> <p>Ваше мнение относительно возникшей ситуации и направлений ее исправления?</p> <p>Определите:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. тип конфликта; 2. состав конфликтующих сторон; 3. какие риски возникнут в результате возникновения конфликта?
<p><u>ПКН-7</u> Способность самостоятельно принимать обоснованные организационно-управленческие решения, оценивать их операционную и организационную эффективность и социальную значимость, обеспечивать их реализацию.</p>	<p>1. Реализует проекты по внедрению организационных изменений.</p>	<p>Задание 1 Рассмотреть имеющуюся и предполагаемую после реструктуризации структуру собственности, Группы на предмет наличия в ней рисков для акционеров, группы в целом.</p> <p>Задание 2 Определить возможные варианты реформирования Группы, трансформации структуры собственности и потенциальные угрозы.</p> <p>Задание 3 Тесты:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) Риск – это: <ol style="list-style-type: none"> а) неблагоприятное событие, влекущее за собой убыток; б) все предпосылки, могущие негативно повлиять на достижение стратегических целей в течение строго определенного временного промежутка; в) вероятность наступления стихийных бедствий либо технических аварий; г) вероятность провала программы продаж; д) вероятность успеха в бизнесе. 2) Управление риском – это: <ol style="list-style-type: none"> а) отказ от рискованного проекта; б) комплекс мер, направленных на снижение вероятности реализации риска; в) комплекс мер, направленных на компенсацию, снижение, перенесение, принятие риска или уход от него; г) комплекс мероприятий, направленных на подготовку к реализации риска. 3) Реализация риск-менеджмента на современных предприятиях включает в себя: <ol style="list-style-type: none"> а) выявление последствий деятельности экономических субъектов в ситуации риска; б) прогнозирование этой деятельности для снижения уровня риска;

		<p>в) умение реагировать на возможные отрицательные последствия этой деятельности;</p> <p>г) умение ликвидировать такие последствия;</p> <p>д) разработка и осуществление мер, при помощи которых могут быть нейтрализованы или компенсированы вероятные негативные результаты предпринимаемых действий.</p> <p>4) Содержательная сторона риск-менеджмента включает в себя:</p> <p>а) планирование деятельности по реализации рискованного проекта;</p> <p>б) сравнение вероятностей и характеристик риска, полученных в результате оценки и анализа риска;</p> <p>в) выбор мер по минимизации или устранению последствий риска;</p> <p>г) организация службы управления рисками на предприятии.</p> <p>5) Что из перечисленного не является элементом системы риск-менеджмента?</p> <p>а) выявление расхождений в альтернативах риска;</p> <p>б) разработка планов, позволяющих действовать оптимальным образом в ситуации риска;</p> <p>в) разработка конкретных мероприятий, направленных на минимизацию или устранение негативных последствий;</p> <p>г) учет психологического восприятия рискованных проектов;</p> <p>д) ни один из вариантов не является элементом системы риск-менеджмента;</p> <p>е) все перечисленное является элементами системы риск-менеджмента.</p> <p>6) Какие категории задач риск-менеджмента можно выделить?</p> <p>а) применение риск-менеджмента;</p> <p>б) применение методов риск-менеджмента;</p> <p>в) управление рисками по их типам;</p> <p>г) точность оценок рисков;</p> <p>д) точность прогнозов рисков.</p> <p>7) VAR – это:</p> <p>а) парадигма стоимости риска (Value-at-Risk);</p> <p>б) показатель объемов потерь прибыли (Volume at Reduce);</p> <p>в) степень сопротивления персонала рискованным проектам (Volume at Resistance);</p> <p>г) объем риска (Volume of Accepted Risk).</p> <p>Задание 4</p>
--	--	--

		<p>Тесты:</p> <p>1) Главной функцией риск-менеджмента является:</p> <ul style="list-style-type: none"> а) создание чуткой системы управления рисками; б) оценка риска по каждому проекту в компании; в) оценка риска для компании в целом; г) предотвращение банкротства компании в результате наступления случайных событий. <p>2) Какие подходы выделяют при расчете VAR?</p> <ul style="list-style-type: none"> а) эмпирический; б) логический; в) оценочный; г) ранжирование; д) параметрический. <p>3) Что из перечисленного не является элементом расчета VAR для одного актива?</p> <ul style="list-style-type: none"> а) текущая стоимость актива; б) чувствительность стоимости к неблагоприятному изменению фактора риска; в) изменение стоимости в перспективе; г) возможное изменение фактора риска при данном доверительном уровне; д) все вышеперечисленные ответы верны; е) все вышеперечисленные ответы не верны. <p>4) Волатильность – это:</p> <ul style="list-style-type: none"> а) изменчивость рыночного спроса; б) постоянство рыночного спроса; в) изменчивость курсовых разниц и процентных ставок; г) постоянство курсовых разниц и процентных ставок. <p>5) Суть риск-менеджмента состоит в:</p> <ul style="list-style-type: none"> а) устранении риска; б) управлении риском; в) снижении риска; г) выборе риска. <p>б) Каковы функции объекта управления в риск-менеджменте?</p> <ul style="list-style-type: none"> а) организация разрешения риска; б) организация рискованных вложений капитала; в) организация работы по снижению величины риска; г) организация процесса страхования рисков; д) организация экономических отношений и связей между субъектами хозяйственного процесса;
--	--	---

		<p>е) все перечисленное является функциями объекта управления;</p> <p>ж) ничего из перечисленного не является функцией объекта управления.</p> <p>7) Что из перечисленного не является функциями субъекта управления в риск-менеджменте?</p> <p>а) прогнозирование;</p> <p>б) нормирование;</p> <p>в) организация;</p> <p>г) регулирование;</p> <p>д) координация;</p> <p>е) распределение;</p> <p>ж) стимулирование;</p> <p>з) контроль.</p> <p>8) Что из перечисленного является правилами риск-менеджмента?</p> <p>а) нельзя рисковать многим ради малого;</p> <p>б) риск – дело благородное;</p> <p>в) нельзя думать, что существует только одно решение, возможно, есть и другие;</p> <p>г) при существовании нескольких вариантов, следует идти по пути минимально риска;</p> <p>д) положительное решение принимается лишь при отсутствии сомнения.</p> <p>9) Какие из перечисленных источников могут использоваться для информационного обеспечения риск-менеджмента?</p> <p>а) контракты, договоры об имущественных сделках;</p> <p>б) имидж руководства организации;</p> <p>в) кредитные договоры;</p> <p>г) тенденции развития рынков;</p> <p>д) бухгалтерская отчетность;</p> <p>е) статистическая отчетность.</p>
	<p>2. Анализирует качество управления организацией.</p>	<p>Задание 1 Сформировать план мероприятий по реформированию и формированию системы корпоративного управления в соответствии с целевой структурой холдинга и «лучшими практиками». Какие финансовые риски будут сопровождать этот процесс?</p> <p>Задание 2 Предложите систему качественных показателей, наиболее полно оценивающих качество управления в выбранной Вами компании. Какие финансовые риски можно будет идентифицировать с помощью этой системы показателей?</p> <p>Задание 3</p>

		<p>Тесты:</p> <p>1) Какие риски могут принести дополнительную прибыль фирме?</p> <p>а) спекулятивные; б) чистые; в) ретроспективные; г) любые; д) реализация риска в принципе не может принести дополнительную прибыль компании.</p> <p>2) Подразделение рисков на спекулятивные и чистые основано на:</p> <p>а) классификации субъектов риска; б) классификации объектов риска; в) характере оценки риска; г) характере последствий риска.</p> <p>3) По сфере возникновения выделяют следующие типы рисков:</p> <p>а) производственный риск; б) кадровый риск; в) информационный риск; г) финансовый риск; д) коммерческий риск.</p> <p>4) Коммерческий риск – это риск, возникающий:</p> <p>а) на коммерческих предприятиях; б) при заключении коммерческих сделок; в) в процессе реализации товаров или услуг; г) в процессе производства товаров или услуг.</p> <p>5) Относятся ли риски, связанные с транспортировкой товаров, к группе коммерческих рисков?</p> <p>а) да; б) нет; в) это зависит от характера транспортировки.</p> <p>6) На какие виды подразделяются финансовые риски?</p> <p>а) валютные; б) денежные; в) инвестиционные; г) проектные; д) риски распределения доходности.</p> <p>Задание 4</p> <p>Тесты:</p> <p>1) Валютный риск связан с:</p> <p>а) покупкой и продажей валют; б) любыми потерями, обусловленными изменением курса иностранной валюты; в) обменом одной иностранной валюты на другую; г) ошибками при расчете кросс-курсов.</p> <p>2) Инфляционный риск – это:</p> <p>а) риск увеличения темпов инфляции; б) риск опережения роста доходов темпом их</p>
--	--	--

		<p>обесценивания;</p> <p>в) риск инфляционных ожиданий;</p> <p>г) риск возникновения разницы в темпах инфляции на разных рынках сбыта.</p> <p>3) Системный риск – это:</p> <p>а) риск ухудшения конъюнктуры какого-либо рынка;</p> <p>б) риск разрушения системы управления организацией;</p> <p>в) общая система рисков, которым подвергнута организация;</p> <p>г) система оценки и управления рисками.</p> <p>4) Деловой риск – это:</p> <p>а) риск неоплаты задолженности дебитором;</p> <p>б) риск провала коммерческого проекта;</p> <p>в) риск разрушения деловых отношений;</p> <p>г) риск неисполнения обязательств по договору купли-продажи.</p> <p>5) Инновационный риск – это:</p> <p>а) риск срыва сроков сдачи результатов научно-технических исследований;</p> <p>б) риск того, что новый товар не будет принят рынком;</p> <p>в) риск того, что инновационный проект не будет реализован или окуплен;</p> <p>г) риск, связанный с утечкой информации об используемых фирмой инновациях.</p> <p>б) Что их перечисленного не относится к видам производственных рисков?</p> <p>а) изменение конъюнктуры рынка;</p> <p>б) усиление конкуренции;</p> <p>в) форс-мажор;</p> <p>г) амортизация производственного оборудования.</p>
	<p>3. Учитывает при разработке управленческих решений их социальную значимость и ответственность, кросс-культурные различия.</p>	<p>Задание 1 Конкретизировать цели реформирования: какие инвестиции планирует привлекать Группа (стратегический инвестор, IPO)?</p> <p>Задание 2 Если это фондовые рынки – оценить преимущества выхода Группы на российские и зарубежные рынки капитала.</p> <p>Задание 3 Если это фондовые рынки – оценить недостатки выхода Группы на российские и зарубежные рынки капитала.</p> <p>Задание 4 Что делать с непрофильными активами – отделить или продать? Каким образом? Плюсы и минусы различных</p>

		вариантов.
	4. Владеет методами и инструментами обоснования, принятия и реализации управленческих решений.	<p>Задание 1 Провести стратегический анализ ресурсов, способностей и компетенций по Р. Гранту, Дж. Барни, а также анализ структуры компетенций компании. Какие риски учитывались?</p> <p>Задание 2 Провести стратегический анализ ресурсов, способностей и компетенций по Г. Хамел и К.К. Прахалад, а также анализ структуры компетенций компании. Какие риски учитывались?</p> <p>Задание 3 Используя методы VRIO, проанализировать уникальность и ценность ресурсов, способностей и компетенций. GAP-анализ, динамический SWOT- анализ положения организации.</p> <p>Задание 4 Сделать вывод о стратегическом потенциале организации, а также эффективности использования и направлений развития компетенций и потенциала. Обозначить финансовые риски корпоративного инвестирования</p>
<u>ПКН-8</u> Способность анализировать, определять и эффективно использовать человеческий и социальный и интеллектуальный капитал, а также накопленные организацией знания, применяя при этом необходимые лидерские и коммуникативные навыки.	1. Демонстрирует знания о роли и месте человеческого капитала в управлении организацией и его связи со стратегическими задачами организации.	<p>Задание 1. На примере конкретного российского предприятия предложите, программу лояльности персонала к компании. Какие финансовые риски следует учитывать?</p> <p>Задание 2. Используя концепцию социально-этичного маркетинга, разработайте цели предприятия с учетом удовлетворения потребностей как отдельного потребителя. Дайте обоснованный и расширенный ответ. Определите финансовые риски, сопутствующие реализации концепции.</p> <p>Задание 3. На примере конкретного российского предприятия предложите, программу, способствующую развитию корпоративной культуры. Какие финансовые риски следует учитывать?</p> <p>Задание 4. Используя концепцию социально-этичного маркетинга, разработайте цели предприятия с учетом удовлетворения потребностей общества в целом. Дайте обоснованный и расширенный ответ. Определите финансовые риски,</p>

		сопутствующие реализации концепции.
2. Владеет навыками анализа организационно-культурными инструментами ее совершенствования.	<p>Задание 1. Ваша компания действует на рынке много лет, но при изменяющихся условиях (кризис, изменение конъюнктуры рынка и т.п.) она столкнулась с серьезными финансовыми проблемами. Выработайте цели (экономические) и задачи корпоративного инвестирования для изменения существующей ситуации.</p> <p>Задание 2. Сформируйте маркетинговый комплекс и подробно опишите один из его элементов на примере какого-либо социального проекта, реализуемого в образовательной организации. Какие финансовые риски будут сопровождать проект?</p> <p>Задание 3. Ваша компания действует на рынке много лет, но при изменяющихся условиях (кризис, изменение конъюнктуры рынка и т.п.) она столкнулась с серьезными финансовыми проблемами. Выработайте цели (социальные) и задачи корпоративного инвестирования для изменения существующей ситуации.</p> <p>Задание 4. Сформируйте маркетинговый комплекс и подробно опишите один из его элементов на примере какого-либо социального проекта, реализуемого в медицинской организации. Какие финансовые риски будут сопровождать проект?</p>	
3. Оперировать инструментами управления знаниями для повышения эффективности деятельности организации.	<p>Задание 1. Разработайте социально-значимый проект по внедрению концепции управления знаниями в области корпоративного инвестирования в деятельность организации.</p> <p>Задание 2. Используя концепцию корпоративного инвестирования, разработайте план отношения (коммуникации) с объектом управления корпоративного инвестирования. Дайте обоснованный и расширенный ответ.</p> <p>Задание 3. Разработайте социально-значимый проект по внедрению концепции управления знаниями в области финансового риск-менеджмента в деятельность организации.</p> <p>Задание 4. Используя концепцию финансового-риск менеджмента, разработайте план отношения (коммуникации) с объектом управления риск-менеджмента. Дайте обоснованный и</p>	

	4.Применяет коммуникативные и лидерские навыки.	<p>расширенный ответ.</p> <p>Задача 1. Финансовому риск-менеджеру необходимо принять правильные решения и определить способы уменьшения отрицательных последствий. Заполните таблицу:</p> <table border="1" data-bbox="837 414 1516 896"> <thead> <tr> <th data-bbox="837 414 1204 510">Виды риска</th> <th data-bbox="1204 414 1516 510">Способы уменьшения отрицательных последствий</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="837 510 1204 584">1) низкие объемы реализации товаров</td> <td data-bbox="1204 510 1516 584"></td> </tr> <tr> <td data-bbox="837 584 1204 658">2) неэффективная работа сбытовой сети</td> <td data-bbox="1204 584 1516 658"></td> </tr> <tr> <td data-bbox="837 658 1204 732">3) неудачный выход на рынок нового товара</td> <td data-bbox="1204 658 1516 732"></td> </tr> <tr> <td data-bbox="837 732 1204 806">4) ненадлежащее исполнение контрагентом условий договора</td> <td data-bbox="1204 732 1516 806"></td> </tr> <tr> <td data-bbox="837 806 1204 880">5) противодействие конкурентов</td> <td data-bbox="1204 806 1516 880"></td> </tr> </tbody> </table> <p>Задача 2. Вы располагаете следующими видами активов: ГКО, муниципальная облигация, привилегированная акция «Промстройбанка», обыкновенная акция «Томсктелеком», простой вексель «Томскэнерго». Расположите вышеперечисленные виды активов по мере убывания степени риска.</p> <p>Задача 3. Акции компании «А» имеют среднегодовую доходность в размере 13,5% и стандартное отклонение 21,3%. Акции компании «В» имеют среднегодовую доходность в размере 11,1% и стандартное отклонение 19,1%. Используя коэффициент вариации, определите степень рискованности данных акций и какой акции инвестор должен отдать предпочтение по критерию «риск-доходность».</p> <p>Задача 4. Выберите наименее рискованный вариант вложения капитала путем сравнения значений коэффициентов вариации. Первый вариант. Прибыль при средней величине 30 млн р. колеблется от 15 до 40 млн р. Вероятность получения прибыли в 15 млн р. равна 0,2 и прибыли в 40 млн р. – 0,3. Второй вариант. Прибыль при средней величине 25 млн р. колеблется от 20 до 30 млн р. Вероятность получения прибыли в 20 млн р. равна 0,4 и прибыли в 30 млн р. – 0,3.</p>	Виды риска	Способы уменьшения отрицательных последствий	1) низкие объемы реализации товаров		2) неэффективная работа сбытовой сети		3) неудачный выход на рынок нового товара		4) ненадлежащее исполнение контрагентом условий договора		5) противодействие конкурентов	
Виды риска	Способы уменьшения отрицательных последствий													
1) низкие объемы реализации товаров														
2) неэффективная работа сбытовой сети														
3) неудачный выход на рынок нового товара														
4) ненадлежащее исполнение контрагентом условий договора														
5) противодействие конкурентов														

<p><u>ДКН-5</u> Способность к взаимодействию с внутренними и внешними стейкхолдерами компании.</p>	<p>1. Применяет современные методы определения и ранжирования внутренних и внешних стейкхолдеров компании.</p>	<p>Задание 1. Проведите ранжирование стейкхолдеров кредитной организации. Задание 2. Разработайте классификацию стейкхолдеров промышленной компании. Задание 3. Оцените методы определения стейкхолдеров организации. Задание 4. Проведите ранжирование стейкхолдеров торговой организации.</p>
	<p>2. Определяет способы эффективного Взаимодействия компании с внутренними и внешними стейкхолдерами компании.</p>	<p>Задание 1. Предложите критерии эффективности взаимодействия компании со стейкхолдерами. Задание 2. Выявите различия взаимодействия компании с внешними и внутренними стейкхолдерами. Задание 3. Выделите важнейшие социально – экономические показатели для организации, отражающие взаимодействие со стейкхолдерами. Задание 4. Предложите эффективные инструменты диагностики изменения состояния объектов управления, в результате взаимодействия со стейкхолдерами.</p>
	<p>3. Организует мониторинг практики взаимодействия со стейкхолдерами компании.</p>	<p>Задание 1. Предложите мероприятия для мониторинга практики взаимодействия компании со стейкхолдерами. Задание 2. Обоснуйте механизмы предоставления опыта практики мониторинга руководству компании. Задание 3. Обоснуйте факторы, отрицательно влияющие на мониторинг практики взаимодействия компании со стейкхолдерами. Задание 4. Обоснуйте факторы, положительно влияющие на мониторинг практики взаимодействия компании со стейкхолдерами</p>

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

Основная литература

1. Риск-менеджмент на финансовых рынках: Учебное пособие / Слепухина Ю.Э., - 2-е изд., стер. - Москва: Флинта, 2017. - 215 с.: ISBN 978-5-9765-3240-3. - Текст: электронный. - URL: <https://new.znaniium.com/catalog/product/959340>

2. Финансовый менеджмент: учебник / А. И. Самылин. — Москва: ИНФРА-М, 2019. — 413 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). - ISBN 978-5-16-005247-2. - Текст: электронный. - URL: <https://new.znaniium.com/catalog/product/1010087>

Дополнительная литература

3. Анализ и управление рисками организации: учеб. пособие / Н.А. Рыхтикова. — 3-е изд. — Москва: ИНФРА-М, 2019. — 248 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — www.dx.doi.org/10.12737/textbook_597f03f1c44465.44914120. - ISBN 978-5-16-105940-1. - Текст: электронный. - URL: <https://new.znaniium.com/catalog/product/991965>

4. Проектирование систем управления рисками хозяйствующих субъектов: учеб. пособие / В.И. Авдийский, В.М. Безденежных, А.В. Дадалко, В.В. Земсков, Н.Г. Синявский; под общ. ред. А.В. Дадалко. — Москва: ИНФРА-М, 2019. — 203 с. + Доп. материалы [Электронный ресурс; Режим доступа <http://new.znaniium.com>]. — (Высшее образование: Магистратура). — www.dx.doi.org/10.12737/23556. - ISBN 978-5-16-105103-0. - Текст: электронный. - URL: <https://new.znaniium.com/catalog/product/1024505>

5. Риски финансовой безопасности: правовой формат: монография / отв. ред. И. И. Кучеров, Н. А. Поветкина. — Москва: ИЗиСП: Норма: ИНФРА-М, 2018. - 304 с. - ISBN 978-5-16-102322-8. - Текст: электронный. - URL: <https://new.znaniium.com/catalog/product/995304>

6. Банковские риски в условиях финансовой глобализации: теория и практика диверсификации: Монография / Юзвович Л.И., Савинова В.А., Забровская А.Е., - 2-е изд., стер. - Москва: Флинта, 2017. - 149 с.: ISBN 978-5-9765-3280-9. - Текст: электронный. - URL: <https://new.znaniium.com/catalog/product/959816>

7. Управление финансовыми рисками: монография / С. Н. Макарова, И. С. Ферова, И. А. Янкина. - Красноярск: СФУ, 2014. - 230 с. - ISBN 978-5-7638-3139-9. - Текст: электронный. - URL: <https://new.znaniium.com/catalog/product/549466>

9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины

1. Методика CreditRisk+ в классическом варианте, разработанном аналитиками банка КредитСвисс. http://www.creditrisk.ru/publications/files_attached/creditrisk.pdf

2. CreditMetrics™ -- Technical Document. Greg M. Gupton, Christopher C. Finger, Mickey Bhatia. http://www.creditrisk.ru/publications/files_attached/creditmetrics_techdoc.pdf

3. RiskCalc™ For Private Companies: Moody's Default Model. Rating Methodology. Eric Falkenstein. http://www.creditrisk.ru/publications/files_attached/Moodys_Default_Model.pdf

4. Modeling Default Risk. Peter J. Crosbie, Jeffrey R. Bohn. http://www.creditrisk.ru/publications/files_attached/modeling_default_risk.pdf

5. A model of Bancruptcy Perediction. Eivind Bernhardsen. http://www.creditrisk.ru/publications/files_attached/norgesmod.pdf

6. Оценка вероятности банкротства предприятия по финансовым показателям. Помазанов М.В., к.ф.-м.н., Колоколова О.В. http://www.creditrisk.ru/publications/files_attached/formula_preprint.pdf

7. An Explanatory Note on the Basel II IRB Risk Weight Functions. Basel Committee on Banking Supervision. <http://www.bis.org/bcbs/irbriskweight.pdf>

8. КАРТОТЕКА - <https://www.kartoteka.ru/contacts/>

9. www.arfi.ru - проект АРФЭИ (Ассоциации распространителей финансово-экономической информации).

10. www.gks.ru – официальный сайт Федеральной службы государственной статистики (Росстата).

10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Обучение по дисциплине «Финансовые риски корпоративного инвестирования» предполагает изучение курса на аудиторных занятиях (лекции и практические занятия) и самостоятельной работы. Практические занятия по дисциплине предполагают их проведение в различных формах с целью выявления полученных знаний, умений, навыков и компетенций.

Курс предполагает широкое использование интерактивных методов обучения. Для проведения практических занятий активно используются методы работы в малых группах, вовлечение в индивидуальную работу.

При реализации дисциплины «Финансовые риски корпоративного инвестирования» используются следующие формы проведения семинарских и практических занятий:

- опрос;
- тестирование;
- решение задач;
- обсуждение научных сообщений;
- обсуждение презентаций;
- проверка контрольных работ.

Для подготовки к опросу следует проработать материалы лекции по изучаемой теме, просмотреть рекомендуемую основную и дополнительную литературу, исследовать ресурсы информационно-коммуникационной сети «Интернет».

Для подготовки к тестированию следует проработать материалы лекции по изучаемой теме, просмотреть рекомендуемую основную и дополнительную литературу, исследовать ресурсы информационно-коммуникационной сети «Интернет».

Для подготовки к решению задач следует проработать материалы лекции по изучаемой теме, просмотреть рекомендуемую основную и дополнительную литературу, исследовать ресурсы информационно-коммуникационной сети «Интернет».

Подготовка научного сообщения выступает в качестве одной из важнейших форм самостоятельной работы студентов. Научное сообщение представляет собой небольшое исследование по конкретной проблеме, изложенное перед аудиторией слушателей. Работа по подготовке научного сообщения включает не только знакомство с литературой по избранной тематике, но и самостоятельное изучение определенных вопросов. Она требует от студента умения провести анализ изучаемых экономических процессов, способности наглядно представить итоги проделанной работы, и что очень важно — заинтересовать аудиторию результатами своего исследования. Следовательно, подготовка научного сообщения требует определенных навыков. Темы научных сообщений определяет преподаватель в рамках программы курса.

Презентация – это передача информации в виде изложения различных материалов, методологических подходов с использованием информационных ресурсов. Формы презентации различны и могут варьироваться от обычного изложения материалов до некоторого вовлечения аудитории в процесс через вопросы и участие в дискуссии. Презентация наиболее часто используется в практической деятельности компаний и организаций.

Метод используется для наглядного представления какого-либо материала и для моделирования постепенного подхода к решению задачи. Может быть использован при проведении научной дискуссии, выступлении с докладом, проведении ролевых и деловых игр, защите проекта и т.п. Этапы процесса: определение содержания материала и цели

презентации; составление примерного плана презентации; разработка системы наглядного материала, иллюстрирующего материал презентации; подведение итогов, изложение самых главных моментов представленного материала и его наглядных иллюстраций; обсуждение (вопросы – ответы); выявление достоинств и недостатков проведенной презентации.

Методические рекомендации по подготовке контрольной работы

Контрольная работа (КР) является самостоятельной работой студента. Тема (вариант) утверждается преподавателем на основе распределения по порядковому номеру в журнале или в зачетной книжке. Структура КР включает: актуальность выбранной темы; отражение современного взгляда или описание и характеристику современных тенденций; определение проблем и перспектив по выбранной теме; предложения по совершенствованию. КР должна содержать анализ нормативно-правовой, статистической, аналитической информации по выбранной теме, который подкрепляется расчетами показателей по теме, прогнозами, визуально представленными в форме таблиц, рисунков. Выводы и предложения должны быть структурированы и систематизированы. Список литературы должен быть оформлен в соответствии с требованиями Финансового университета. Объем контрольной работы должен составлять 10-15 страниц. Оформление должно соответствовать стандарту Финансового университета.

Тема (вариант) утверждается преподавателем на основе распределения по порядковому номеру в журнале или в зачетной книжке.

11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем (при необходимости)

При осуществлении образовательного процесса обучающимися и профессорско-преподавательским составом используются: программное обеспечение, информационно-справочные системы, электронные библиотечные системы.

11.1 Комплект лицензионного программного обеспечения:

1. Windows Microsoft office
2. Антивирусная защита ESET NOD32

11.2 Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы:

- Информационно-правовая система «Консультант Плюс»
- Аналитическая система Bloomberg Professional.
- SPSS Statistics (Statistical Package for the Social Sciences—статистический пакет для социальных наук).
- базы данных Росстата: ЦБСД, ЕМИСС, ССРД МВФ
- Электронная энциклопедия: <http://ru.wikipedia.org/wiki/Wiki>
- Система комплексного раскрытия информации «СКРИН» <http://www.skrin.ru/>

11.3 Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации

Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации не предусмотрены.

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

Для осуществления образовательного процесса в рамках дисциплины необходимо наличие специальных помещений.

Специальные помещения представляют собой учебные аудитории для проведения лекций, семинарских и практических занятий, выполнения курсовых групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, а также помещения для самостоятельной работы и помещения для хранения и профилактического обслуживания учебного оборудования.

Проведение лекций и семинаров в рамках дисциплины осуществляется в помещениях:

- оснащенных демонстрационным оборудованием;
- оснащенных компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет»;
- обеспечивающих доступ в электронную информационно-образовательную среду университета.

Специальные помещения должны быть укомплектованы специализированной мебелью и техническими средствами обучения, служащими для представления учебной информации большой аудитории.