

## Аннотация дисциплины

### Финансовые риски корпоративного инвестирования

**Рабочая программа дисциплины** предназначена для студентов, обучающихся по направлению подготовки 38.04.01 «Экономика», направленность программы магистратуры «Финансовый анализ и оценка инвестиционных решений».

**Цель дисциплины** формирование у студентов, следующих компетенций:

ДКН-3 способность прогнозировать основные финансово-экономические показатели деятельности коммерческих организаций с целью оценки последствий принимаемых финансовых решений;

ПКН-4 способность разрабатывать методики и оценивать эффективность экономических проектов с учетом факторов риска в условиях неопределенности.

**Место дисциплины в структуре ООП** - дисциплина «Финансовые риски корпоративного инвестирования» является дисциплиной части, формируемой участниками образовательных отношений, модуля дисциплин по выбору, углубляющих освоение программы магистратуры направления 38.04.01 «Экономика».

#### **Краткое содержание:**

Финансовый риск-менеджмент: исторические предпосылки. Идентификация и классификация финансовых рисков. Стадии жизненного цикла инвестиционного проекта и риски, им сопутствующие. Система финансовых инструментов, используемых корпорацией. Риски портфельного инвестирования. Функции и механизм управления финансовыми рисками компании. Процесс управления финансовыми рисками организации. Основные этапы процесса управления финансовыми рисками. Идентификация и качественные методы оценки проектных рисков. Матрица рисков инвестиционного проекта. Построение и ведение карт рисков на основе экспертного анализа. 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. 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). Количественная оценка рисков портфельного инвестирования. Показатель потенциальных потерь портфеля (VaR): достоинства и недостатки. Использование показателя VaR для измерения рыночных рисков. Альтернативные и дополнительные показатели Shortfall, HEAD. Экстремальные потери. Анализ чувствительности. Метод сценариев. Стресс-тестирование. Бэк-тестинг. Методика Базельского

комитета. 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. Проблемы обоснования ставки дисконтирования для анализа эффективности проекта. 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. 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. Ликвидность рынка. Оптимизация ликвидации портфеля в условиях низкой ликвидности. Управление процентным риском. Методы управления процентным риском: дисбалансом (ГЭП), дюрацией активов и пассивов. Управление валютным риском. Управление агрегированными финансовыми рисками инвестиционной деятельности. Риски и диверсификация инвестиционного портфеля. Управление агрегированными финансовыми рисками на основе достаточности капитала. 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. Перенос риска. Страхование. Хеджирование рисков. Кредитные производные. 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. Принципы установления лимитов. Контроль за соблюдением лимитов.