

Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение
высшего образования
**«ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»**
(Финансовый университет)

Уральский филиал Финуниверситета

Кафедра «Экономика, финансы и управление»

СОГЛАСОВАНО
Директор ООО «ИНЕСК»



Д.С. Грибков
«22» февраля 2023 г

УТВЕРЖДАЮ
Директор Уральского филиала
Финуниверситета



Д.А. Циринг
«22» февраля 2023 г.

А.А. Копченев

Рабочая программа дисциплины

Риск-менеджмент

для подготовки бакалавров
по направлению 38.03.02 «Менеджмент»
образовательная программа «Управление бизнесом»
профиль «Менеджмент организации»

*Рекомендовано Ученым советом Уральского филиала Финуниверситета
(Протокол № 50 от 21.02.2023 г.)*

*Одобрено кафедрой «Экономика, финансы и управление»
протокол № 6 от 14.02.2023 г.*

Челябинск 2023

УДК 658.24 (078)
ББК 65.291 я 73

Рецензенты:

Е.А. Захарова, профессор кафедры экономических методов в экономике ФГБОУ ВО «Чел-ГУ», доктор экономических наук,

Н.А. Калмакова, доцент кафедры «Экономика, финансы и управление», кандидат экономических наук

Риск-менеджмент. Рабочая программа дисциплины для подготовки бакалавров по направлению 38.03.02 «Менеджмент», ОП «Управление бизнесом», очная форма обучения. – Челябинск: Уральский филиал Финуниверситета, кафедра «Экономика, финансы и управление», 2023. – 33 с.

В рабочей программе представлен объем дисциплины, содержание дисциплины, виды самостоятельной работы, приводятся вопросы для подготовки к экзамену.

Учебно-методическое издание

Алексей Александрович Копченов

Риск-менеджмент

Рабочая программа дисциплины

Компьютерный набор, верстка: А.А. Копченов

Отпечатано в Уральском филиале Финансового университета

© Копченов А.А., 2023
© Финансовый университет, 2023

Содержание

1. Наименование дисциплины.....	3
2. Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (компетенций) с указанием индикаторов их достижения, соотнесенных с планируемыми результатами обучения по дисциплине	3
3. Место дисциплины в структуре образовательной программы.....	4
4. Объем дисциплины (модуля) в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся	4
5. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий	5
5.1. Содержание дисциплины.....	5
5.2. Учебно-тематический план.....	7
5.3. Содержание семинаров, практических занятий	9
6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине	12
6.1. Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы	12
6.2. Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю..	14
7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине.....	22
8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины.....	27
9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины.....	28
10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины.....	29
11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем.....	31
12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине.....	31

1. Наименование дисциплины

Учебная дисциплина Б.1.2.2.1.9 «Риск-менеджмент».

Целью изучения дисциплины «Риск-менеджмент» является формирование у студентов знаний об основах риск-менеджмента, навыков анализа факторов риска, а также формирования системы управления рисками организации с учетом мирового опыта.

Задачами изучения дисциплины является понимание студентами сущности риск-менеджмента, знание теоретических и методологических основ риск-менеджмента, методов сбора и анализа информации о рисках и неопределенности, умение создать и совершенствовать систему управления рисками организации.

2. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы

В совокупности с другими дисциплинами бакалаврской программы процесс изучения дисциплины «Проектный менеджмент: базовый курс» направлен на формирование следующих компетенций бакалавров менеджмента:

Таблица 1

Компетенции	Наименование компетенции	Индикаторы достижения	Планируемые результаты обучения по дисциплине
ПКП-1	Способность применять количественные и качественные методы анализа при оценке состояния внешней и внутренней среды организации, условий и результатов деятельности организации	1. Демонстрирует владение методами сбора, анализа и обработки данных, для принятия управленческих решений	Знать: методы сбора, анализа и обработки данных Уметь: демонстрировать владение методами сбора, анализа и обработки данных, для принятия управленческих решений
		2. Разрабатывает методику анализа эффективности деятельности компаний	Знать: методику анализа эффективности деятельности компаний Уметь: разрабатывать методику анализа эффективности деятельности компаний
ПКП-5	Способность применять методику оценки рисков, мониторинга состояния организации, участвовать в реализации мероприятий по профилактике и	1. Разрабатывает программу превентивных мер для предупреждения и снижения отрицательных последствий кризисных ситуаций	Знать: программу превентивных мер для предупреждения и снижения отрицательных последствий кризисных ситуаций Уметь: разрабатывать программу превентивных мер для предупреждения и снижения отрицательных последствий кризисных ситуаций

	предотвращению кризисов, выводу из кризиса организаций и систем различного уровня	2. Демонстрирует навыки организации антикризисного мониторинга деятельности компании	Знать: порядок организации антикризисного мониторинга деятельности компании Уметь: демонстрировать навыки организации антикризисного мониторинга деятельности компании
--	---	--	---

3. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Риск-менеджмент» входит в цикл профиля направления подготовки «Менеджмент организации».

Для успешного освоения дисциплины «Риск-менеджмент» и для успешного формирования компетенции ей должны предшествовать дисциплины «Кризис-диагностика хозяйствующих субъектов», «Альтернативные инвестиции», «Управление инвестиционным портфелем», «Операционный менеджмент».

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

Очная форма обучения

Таблица 2

Вид учебной работы по дисциплине	Всего (в з.е. и часах)	Семестр 7
		в часах
Общая трудоемкость дисциплины	4 /144	144
Аудиторные занятия	50	50
Лекции	16	16
Практические занятия	34	34
в т.ч. в интерактивных формах	21	21
Самостоятельная работа	94	94
Вид текущего контроля	контрольная работа	контрольная работа
Вид промежуточной аттестации	экзамен	экзамен

Очно-заочная форма обучения

Таблица 3

Вид учебной работы по дисциплине	Всего (в з.е. и часах)	Семестр 7
		в часах
Общая трудоемкость дисциплины	4 /144	144
Аудиторные занятия	34	34
Лекции	16	16
Практические занятия	18	18
в т.ч. в интерактивных формах	8	8
Самостоятельная работа	110	110

Вид текущего контроля	контрольная работа	контрольная работа
Вид промежуточной аттестации	экзамен	экзамен

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. Понятие и классификация рисков

Предмет и задачи курса. Понятие неопределенности, угроз и рисков. Виды неопределенности. Значение и влияние риска на деятельность корпорации

Историческое развитие взглядов ведущих экономистов на понятие риска. Основные концепции риска. Отношения и подходы к риску компании. Причины и источники возникновения рисков в корпорации. Объективная и субъективная стороны риска. Виды рисков. Классификация рисков месту возникновения, по уровню опасности, по субъектам хозяйственной деятельности, по уровням жизненного цикла корпорации. Риски простые и сложные, функциональные риски. Систематический и несистематический риск. Классификация финансовых рисков.

Тема 2. Диагностика рисков

Методические аспекты диагностики рисков. Стандарты управления рисками. Методы и инструменты диагностики. Экспресс-диагностика. Прогноз-диагностика. Основные процедуры диагностики корпоративных рисков. Классификация факторов риска. Методы (способы) идентификации рисков. Идентификатор рисков. Картографирование рисков. Сигнальные карты рисков. Карта индивидуального риска. Особенности диагностирования и картографирования рисков в российских корпорациях.

Тема 3. Методы анализа рисков. Расчет уровня риска

Принципы анализа рисков. Идентификация возможных областей возникновения рисков ситуаций. Метод аналогии в управлении риском. Метод балльной оценки риска. Определение списка факторов, определяющих степень риска проекта. Разработка состава показателей, характеризующих влияние на риск. Сбалансированная система показателей.

Качественный анализ рисков. Методы качественной оценки рисков. Количественный анализ рисков. Методы количественной оценки рисков. Оценка влияния каждого показателя по методу дерева решений в управлении риском. Метод Монте–Карло (статистических испытаний). Методы экспертных оценок риска. Метод "Дельфи". Координация (согласование) мнений экспертов. Методы портфолио. Моделирование риска. Модели экономического анализа рисков.

Определение условий экономической безопасности и устойчивости корпорации, уровни риска. Ранжирование рисков, границы рисков, шкала границ риска. Зоны риска и кривая риска.

Тема 4. Критерии и методы оценки риска

Оценка риска. Оценка полезности и меры риска. Качественная и количественная оценка риска и возможности их применения.

Обоснование критериальных показателей оценки риска, вероятность и достоверность оценки. Виды потерь и их источники. Варианты оценки потерь в зависимости от формы деятельности. Типичные и специфические риски в деятельности корпораций. Прямые и косвенные показатели оценки риска. Классификация методов оценки рисков.

Тема 5. Риск - менеджмент в корпорации

Теория управления рисками. Цели и задачи управления рисками. Принципы управления рисками. Внешний и внутренний мониторинг рисков. Функции управления рисками. Планирование в системе управления рисками. Основные этапы риск - менеджмента. Организация службы риск – менеджмента.

Приемы и способы снижения рисков. Уход от рисков, минимизация рисков, передача рисков, принятие рисков. Методы управления рисками в различных сферах деятельности и на различных стадиях жизненного цикла корпораций. Диверсификация, лимитирование, страхование и хеджирование. Виды страхования рисков: сострахование, двойное страхование, перестрахование, самострахование.

Методы передачи рисков, компенсация рисковых потерь, создание запасов и резервов на покрытие рисков.

Тема 6. Система управления финансовыми рисками корпорации

Характеристика финансовых рисков и их место в системе рисков корпорации. Классификация финансовых рисков по различным параметрам. Ценовые риски. Кредитные риски: прямой, риск дефолта по ценным бумагам, риск неисполнения обязательств, риски по производным финансовым инструментам, расчетный риск. Операционные риски. Налоговые риски. Инвестиционные риски. Управление рисками инновационно-инвестиционных проектов. Риск финансового мошенничества (fraud investigation risk) в корреспонденции с нормами УК РФ.

Финансовое состояние корпорации и риск банкротства. Основные направления восстановления платежеспособности и снижения риска банкротства корпорации.

Тема 7. Нефинансовые риски корпорации

Виды и классификация нефинансовых рисков: производственные, технико-технологические, информационные, правовые, кадровые, экологические, репутационные, политические, социальные и др. Риски корпоративного управления и государственного регулирования. Технологии и стандарты управления нефинансовыми рисками. Нефинансовые риски корпорации при принятии инвестиционных решений. Риски текущей производственной деятельности. Риски технико-технологических преобразований и реформирования организационно-правовой структуры корпорации.

Оценка нефинансовых рисков. Включение нефинансовых рисков в общую систему управления рисками корпорации. особенности управления

нефинансовыми рисками

Тема 8. Управление рисками инновационно-инвестиционных проектов

Риск инновационно-инвестиционной деятельности. Источники неопределенности инвестиционной деятельности. Цикл управления рисками инновационно-инвестиционной деятельности. Задачи управления рисками в инновационно-инвестиционной деятельности.

Собственный риск проекта. Корпоративный, или внутрифирменный, риск. Рыночный риск.

Метод корректировки нормы дисконта с учетом риска. Метод достоверных эквивалентов (коэффициентов определенности). Анализ чувствительности критериев эффективности. Метод сценариев (scenario analysis). Определение вариантов изменений ключевых исходных показателей (пессимистический, наиболее вероятный и оптимистический). Анализ вероятностных распределений полученных результатов.

5.2. Учебно-тематический план

Форма обучения: очная

Таблица 4

п/п	Наименование тем (разделов) дисциплины	Трудоемкость в часах						Формы текущего контроля успеваемости
		Всего	Аудиторная работа				Самостоятельная работа	
			Общая	Лекции	Практические и семинарские занятия	Занятия в интерактивных формах		
1.	Понятие и классификация рисков	9	3	1	2	1	6	Устный опрос, дискуссия, разбор кейса, тестирование
2.	Диагностика рисков	18	6	2	4	2	12	Устный опрос, дискуссия, разбор кейса, тестирование
3.	Методы анализа рисков. Расчет уровня риска	18	8	2	6	3	15	Устный опрос, дискуссия, разбор кейса, тестирование
4.	Критерии методов оценки риска	18	6	2	4	2	12	Устный опрос, дискуссия, разбор кейса, тестирование
5.	Риск-менеджмент в корпорации	19	6	2	4	4	11	Устный опрос, дискуссия, разбор кейса, тестирование
6.	Система управления	18	6	2	4	2	10	Устный опрос, дискуссия, разбор

	финансовыми рисками корпорации							кейса, тестирова- ние
7	Нефинансовые риски корпо- рации	18	6	2	4	3	11	Устный опрос, дискуссия, разбор кейса, тестирова- ние
8	Управление рисками инно- вационно-ин- вестиционных проектов	16	6	2	4	3	10	Устный опрос, дискуссия, разбор кейса, тестирова- ние
	Итого:	144	50	16	34	21	94	Согласно учебному плану: Контроль- ная работа
Итого в %		100	34	11	23	14	66	

Форма обучения: очнл-заочная

Таблица 5

п/п	Наименование тем (разделов) дисциплины	Трудоемкость в часах						Формы текущего контроля успеваемости
		Всего	Аудиторная работа				Самостоятельная работа	
Общая	Лекции		Практические и семинарские занятия	Занятия в интерактивных формах				
1.	Понятие и классификация рисков	16	4	2	2	1	12	Устный опрос, дискуссия, разбор кейса, тестирование
2.	Диагностика рисков	18	4	2	2	1	14	Устный опрос, дискуссия, разбор кейса, тестирование
3.	Методы анализа рисков.Расчет уровня риска	20	4	2	2	1	16	Устный опрос, дискуссия, разбор кейса, тестирование
4.	Критерии методы оценки риска	22	4	2	2	1	18	Устный опрос, дискуссия, разбор кейса, тестирование
5.	Риск-менеджмент в корпорации	18	4	2	2	1	14	Устный опрос, дискуссия, разбор кейса, тестирование
6.	Система управления финансовыми рисками корпорации	18	4	2	2	1	14	Устный опрос, дискуссия, разбор кейса, тестирование

7	Нефинансовые риски корпорации	14	4	2	2	1	10	Устный опрос, дискуссия, разбор кейса, тестирование
8	Управление рисками инновационно-инвестиционных проектов	18	6	2	4	1	12	Устный опрос, дискуссия, разбор кейса, тестирование
	Итого:	144	34	16	18	8	110	Согласно учебному плану: Контрольная работа
Итого в %		100	23	11	12	5,5	77	

5.3 Содержание практических, семинарских занятий

Таблица 6

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
Понятие и классификация рисков	1. Понятие риска в научном и прикладном значениях. Понятие неопределенности, угроз и рисков 2. Классификация рисков по месту возникновения, по уровню опасности, по субъектам хозяйственной деятельности, по уровням жизненного цикла корпорации Модели поведения и особенности управления риском в компании на разных этапах ее жизненного цикла. Предпринимательские и финансовые риски. Организационно-экономические и правовые аспекты возникновения рисков в корпоративных организациях, и их последствия Рекомендуемые источники из разделов 8, 9: 1, 3	Опрос. Обсуждение дискуссионных вопросов. Сравнительный анализ отношения компаний к риску и подходы к управлению рисками в российской и зарубежной моделях корпоративного управления, решение тестовых заданий.
Диагностика рисков	1. Методические аспекты диагностики рисков. Методы и инструменты диагностики 2. Классификация факторов риска. Управленческие инструменты 3. Методы диагностики рисков; 4. Этапы диагностики рисков. Зоны риска. Понятие приемлемого	Опрос. Обсуждение дискуссионных вопросов. Решение тестовых заданий. Составление сравнительной таблицы, отражающей сравнительный анализ нормативно-правовых документов действующих публичных корпораций, вхо-

	риска. Картографирование рисков Рекомендуемые источники из разделов 8, 9: 1, 3	дящих в Топ-100
Методы анализ рисков. Расчет уровня риска	1. Принципы анализа рисков. Количественные и качественные показатели и методы анализа рисков корпорации 2. Показатели колеблемости (вариации); Абсолютные показатели колеблемости (вариации) Метод анализа чувствительности в управлении риском 3. Рисковость актива и портфеля. Измерение систематического риска. Бета-коэффициент; Метод сценариев оценки риска 4. Уровень риска и ожидаемая доходность, премия риска. Количественный анализ рисков. Методы (модели) количественной оценки рисков Рекомендуемые источники из разделов 8, 9: 1, 3	Опрос. Обсуждение дискуссионных вопросов. Какую дополнительную информацию дает коэффициент вариации по сравнению с дисперсией. Решение тестовых и практических заданий
Критерии и методы оценки риска	1. Качественная и количественная оценка риска и возможности их применения. Коэффициент награды за риск (индекс Трейнора) 2. Оценка уровня премий за акционерный риск. Модель CAPM. Показатель VALUE AT RISK (VAR). Диверсификация риска; Портфельный анализ - матрица (модель) БКГ. Рекомендуемые источники из разделов 8, 9: 1, 3	Опрос. Обсуждение дискуссионных вопросов. Решение тестовых и практических заданий
Риск-менеджмент в корпорации	1. Цели и задачи, принципы управления рисками в корпорации. Субъекты и объекты риск – менеджмента 2. Инструменты повышения качества процесса корпоративного управления в системе 3. Оценка ожидаемого экономического эффекта от принятия решений, направленных на повышения качества процесса корпоративного управления Рекомендуемые источники из разделов 8, 9: 1, 3	Опрос. Разбор тестовых заданий. Решение практических задач Дискуссия на тему «Выбор инструментов и методов управления рисками в корпорации»

Система управления финансовыми рисками корпорации	<p>1. Финансовые риски и их место в системе рисков корпорации. Особенности и цели проведения финансового анализа рисков корпоративных организаций</p> <p>2. Классификация и характеристика финансовых рисков по различным параметрам. Инструменты снижения финансового риска: опционы, фьючерсы</p> <p>3. Финансовое состояние корпорации и риск банкротства</p> <p>Рекомендуемые источники из разделов 8, 9: 1, 3</p>	Опрос. Решение практических задач и типовых ситуаций
Нефинансовые риски корпорации	<p>1. Понятие и классификация нефинансовых рисков корпорации. Основные подходы к оценке нефинансовых рисков. 2. Нефинансовые риски корпорации при принятии инвестиционных решений. Процентный, валютный, кредитный риски</p> <p>3. Кадровые риски и их характеристика</p> <p>Рекомендуемые источники из разделов 8, 9: 1, 3</p>	Проведение дискуссии по моделированию проблемных ситуаций и принятию решений в компаниях
Управление рисками инновационно-инвестиционных проектов	<p>1. Риски инновационно-инвестиционной деятельности. Источники неопределенности инвестиционной деятельности</p> <p>2. Этапы и организация риск-менеджмента инвестиционного проекта</p> <p>Анализ чувствительности критериев эффективности. Метод сценариев. Метод построения дерева событий. Метод «события – последствия». Метод деревьев – отказов. Методы количественного риска – анализа инвестиционного проекта</p> <p>Рекомендуемые источники из разделов 8, 9: 1, 3</p>	Опрос. Обсуждение дискуссионных вопросов. Анализ юридической основы для проведения контроля: учредительные документы выбранной корпорации, решения общих собраний акционеров, решения советов директоров и других уполномоченных субъектов корпоративного управления, находящиеся в открытом доступе, а также уголовно-процессуальный кодекс.

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 7

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение	Форма внеаудиторной самостоятельной работы
Понятие и классификация рисков	Основные концепции риска. Отношения подходы к риску компании.	<ul style="list-style-type: none"> - работа с конспектом лекции; - составление плана и тезисов ответов на контрольные вопросы; - подготовка к участию в дискуссии; - подготовка к тестированию; - подготовка к решению ситуационных задач.
Диагностика рисков	Экспресс-диагностика. Прогноз-диагностика. Сигнальные карты рисков. Карта индивидуального риска.	<ul style="list-style-type: none"> - работа с конспектом лекции; - составление плана и тезисов ответов на контрольные вопросы; - подготовка к участию в дискуссии
Методы анализа рисков. Расчет уровня риска	Используя открытые информационные источники (печатные издания. Интернет-ресурсы) выбрать для анализа разработки и принятия управленческих решений действующую публичную корпорацию, входящую в Топ-100 крупнейших по капитализации публичных компаний России на последнюю отчетную дату по данным экспертов рейтингового агентства «РИА Рейтинг». Проанализировать систему риск-менеджмента. Сформулировать принципы анализа рисков в корпорации.	<ul style="list-style-type: none"> - работа с учебником и др. литературой; - изучение аналитических статей по теме; - подготовка к решению ситуационных задач; - подготовка к тестированию
Критерии и методы оценки риска	Обосновать критериальные показатели оценки риска для выбранной корпорации, вероятность и достоверность оценки. Оценить возможные виды потерь и их источники. Типичные и специфические риски в деятельности корпораций	<ul style="list-style-type: none"> - работа с конспектом лекции; - изучение законодательства РФ по теме; - составление плана и тезисов ответов на контрольные вопросы;

		- подготовка доклада; подготовка к решению кейса и заданий.
Риск-менеджмент в корпорации	Разработать проект оценки системы риск – менеджмента выбранной корпорации. Проанализировать методы управления рисками в различных сферах деятельности корпорации и на различных стадиях ее жизненного цикла.	работа с учебной литературой; -изучение аналитических статей по теме; -подготовка к решению кейса и заданий; -подготовка к тестированию
Система управления финансовыми рисками корпорации	Используя метод экспертных процедур оценить кредитные риски: прямой, риск дефолта по ценным бумагам, риск неисполнения обязательств, риски по производным финансовым инструментам, расчетный риск для действующей публичной корпорации, входящей в Топ-100 крупнейших по капитализации публичных компаний России	- работа с конспектом лекции; - составление плана и тезисов ответов на контрольные вопросы; - подготовка доклада; подготовка к решению ситуационных заданий; - подготовка к тестированию; - подготовка к написанию контрольной работы.
Нефинансовые риски корпорации	Риски текущей производственной деятельности. Риски технико - технологических преобразований и реформирования организационно -правовой структуры корпорации. Оценить нефинансовые риски выбранной компании. Оценить включенность нефинансовых рисков в общую систему управления рисками корпорации. Исследовать особенности управления нефинансовыми рисками	Подготовка к практическим занятиям, выступлениям по проблеме принятия управленческих решений в условиях неопределенности и риска.
Управление рисками инновационно-инвестиционных проектов	Рассчитать риск проекта (материал взять из открытых источников), действующей публичной корпорации, входящей в Топ-100 крупнейших по капитализации публичных компаний России	Подготовка к практическим занятиям, выступлениям по проблеме экономического обоснования управленческих решений. Подготовка проекта «Системы риск-менеджмента в российских корпорациях» Участие в НИРС

6.2. Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю (согласно таблице 2)

В рамках дисциплины «Проектный менеджмент: базовый курс» студенты, объединенные в творческие коллективы по 2-3 человека, готовят доклады или индивидуальные сообщения по тематике семинарских занятий.

Целью подготовки доклада (сообщения) является повышение степени самостоятельности, умение логически обрабатывать материал, высказывать свое отношение к изучаемой проблеме, работать в коллективе, структурировать материал, оформлять его в виде презентаций, приобретать навык публичных выступлений.

Студент, исходя из темы своего доклада, изучает необходимую литературу: нормативные акты, учебники, пособия, монографии, статьи, дискуссии оценочного Интернет-сообщества. По результатам формирует тезисы, которые согласовывает с преподавателем. Оформляет презентацию и комментарии к слайдам, а также дискуссионные вопросы для слушателей.

Учебным планом предусмотрено проведение текущего контроля по дисциплине в форме контрольной работы.

Тематика контрольных работ

1. Понятие риска в научном и прикладном значениях
2. Субъективная основа предпринимательского риска. Типы отношения к риску ЛПР
3. Различие между чистыми и спекулятивными рисками.
4. Выявление потенциальных областей риска, диагностика и оценка возможности предотвращения или минимизации возникновения рисков
5. Управленческие инструменты и механизмы, обеспечивающие эффективную диагностику рисков.
6. Определение рискового спектра компании. Понятия: рисковое поле, рисковый ландшафт, рисковый профиль
7. Установление актуального рискового профиля
8. Метод сценариев оценки риска
9. Оценка влияния каждого показателя по методу дерева решений в управлении риском
10. Метод Монте–Карло (статистических испытаний)
11. Методы экспертных оценок риска. Метод "Дельфи".
12. Координация (согласование) мнений экспертов.
13. Что представляет собой расчет индекса Трейнора. С какой целью он рассчитывается
14. Размер премии за риск инвестирования в акционерный капитал, ERP -Implied Equity Risk Premium
15. Избежание риска как наиболее простой метод управления рисками, выбор мероприятий
16. Принятие (сохранение) риска, оправданность выбора

17. Принципы стратегии риск-менеджмента: принцип максимизации, принцип минимизации, принцип адекватности, принцип принятия
18. Правила стратегии риск-менеджмента: максимум выигрыша, оптимальная вероятность результата, оптимальная колеблемость результата, оптимальное сочетание выигрыша и величины риска.
19. Эвристические правила риск – менеджмента
20. Особенности и цели проведения финансового анализа рисков корпоративных организаций
21. Факторы, влияющие на уровень финансовых рисков корпорации: объективные и субъективные.
22. Финансовое состояние корпорации и риск банкротства. Основные направления восстановления платежеспособности и снижения риска банкротства корпорации.
23. Определение предельно допустимого уровня финансовых рисков по отдельным финансовым операциям и видам финансовой деятельности корпорации
24. Риски корпоративного управления и государственного регулирования
25. Нефинансовые риски корпорации при принятии инвестиционных решений
26. Риски технико-технологических преобразований и реформирования организационно - правовой структуры корпорации
27. Риски инновационно- инвестиционной деятельности. Источники
28. Этапы и организация риск – менеджмента инвестиционного проекта
29. Анализ чувствительности критериев эффективности. Метод сценариев

Примеры тестовых заданий

1 Какой из перечисленных методов оценки риска основан на расчетах и анализе статистических показателей?

1. +вероятностный метод
2. построение дерева решений
3. метод сценариев
4. анализ чувствительности
5. учет рисков при расчете чистой приведенной стоимости
6. имитационное моделирование

2 Какой из перечисленных методов оценки риска дает представление о наиболее критических факторах инвестиционного проекта?

1. построение дерева решений
2. метод сценариев
3. учет рисков при расчете чистой приведенной стоимости
4. вероятностный метод
5. +анализ чувствительности

6. имитационное моделирование

3 Какой из перечисленных методов оценки риска реализуется путем введения поправки на риск или путем учета вероятности возникновения денежных потоков?

1. построение дерева решений
2. метод сценариев
3. +учет рисков при расчете чистой приведенной стоимости
4. анализ чувствительности
5. вероятностный метод
6. имитационное моделирование

4 Какой из перечисленных методов оценки риска используется в ситуациях, когда принимаемые решения сильно зависят от принятых ранее и определяют сценарии дальнейшего развития событий?

1. имитационное моделирование
2. вероятностный метод
3. учет рисков при расчете чистой приведенной стоимости
4. +построение дерева решений
5. анализ чувствительности
6. метод сценариев

5 Какой из перечисленных методов оценки риска представляет собой серию численных экспериментов, призванных получить эмпирические оценки степени влияния различных факторов на некоторые зависящие от них результаты?

1. учет рисков при расчете чистой приведенной стоимости
2. анализ чувствительности
3. построение дерева решений
4. вероятностный метод
5. метод сценариев
6. +имитационное моделирование

6 Каким образом при расчете чистой приведенной стоимости можно учитывать риск?

1. в знаменателе формулы NPV посредством корректировки ставки дисконта
2. комбинация формул NPV посредством корректировки чистых денежных потоков
3. +все варианты верны
4. в числителе формулы NPV посредством корректировки чистых денежных потоков

7 Что является субъектом управления в риск-менеджменте?

1. +специальная группа людей, которая посредством различных приемов и способов управленческого воздействия осуществляет управление рисками
2. все варианты верны
3. риск, рискованные вложения капитала и экономические отношения между хозяйствующими субъектами

8 Что является объектом управления в риск-менеджменте?

1. **+риск, рискованные вложения капитала и экономические отношения** между хозяйствующими субъектами
2. все варианты верны
3. специальная группа людей, которая посредством различных приемов и способов управленческого воздействия осуществляет управление рисками

9 Утверждение о том, что «деятельность любой организации всегда сопровождается рисками, присутствующими в ее внешней или внутренней среде» отражает смысл...

1. **+закон неизбежности риска**
2. закона сочетания потенциальных потерь и выгод
3. закона прямой зависимости между степенью риска и уровнем планируемых доходов

10 Утверждение о том, что «практически в любых ситуациях риска потенциальная возможность потерь или убытков сочетается с потенциальной возможностью получения дополнительных доходов» отражает смысл...

1. закона прямой зависимости между степенью риска и уровнем планируемых доходов
2. закона неизбежности риска
3. **+закон сочетания потенциальных потерь и выгод**

11 Утверждение о том, что «чем выше степень риска при осуществлении хозяйственной операции, тем выше уровень планируемых от этой операции доходов» отражает смысл...

1. **+закон прямой зависимости между степенью риска и уровнем планируемых доходов**
2. закона неизбежности риска
3. закона сочетания потенциальных потерь и выгод

12 К какой группе методов управления рисками относится прогнозирование внешней обстановки?

1. **+методы компенсации рисков**
2. методы уклонения от рисков
3. методы локализации рисков
4. методы диверсификации рисков

13 К какой группе методов управления рисками относится страхование?

1. **+методы уклонения от рисков**
2. методы диверсификации рисков
3. методы локализации рисков
4. методы компенсации рисков

14 К какой группе методов управления рисками относится распределение риска по этапам работы?

1. методы локализации рисков
2. методы компенсации рисков

3. методы уклонения от рисков
4. +методы диверсификации рисков

15 К какой группе методов управления рисками относится заключение договоров о совместной деятельности для реализации рискованных проектов?

1. методы диверсификации рисков
2. методы уклонения от рисков
3. методы компенсации рисков
4. +методы локализации рисков

16 К какой группе методов управления рисками относится обучение и инструктирование персонала?

1. методы уклонения от рисков
2. +методы компенсации рисков
3. методы диверсификации рисков
4. методы локализации рисков

17 К какой группе методов управления рисками относится распределение ответственности между участниками проекта?

1. +методы диверсификации рисков
2. методы компенсации рисков
3. методы локализации рисков
4. методы уклонения от рисков

18 К какой группе методов управления рисками относится увольнение некомпетентных сотрудников?

1. методы локализации рисков
2. методы диверсификации рисков
3. +методы уклонения от рисков
4. методы компенсации рисков

19 К какой группе методов управления рисками относится создание системы резервов?

1. методы уклонения от рисков
2. методы диверсификации рисков
3. +методы компенсации рисков
4. методы локализации рисков

20 К какой группе методов управления рисками относится создание специальных инновационных подразделений?

1. +методы локализации рисков
2. методы диверсификации рисков
3. методы компенсации рисков
4. методы уклонения от рисков

21 К какой группе методов управления рисками относится распределение инвестиций в разных отраслях и сферах деятельности?

1. +методы диверсификации рисков
2. методы локализации рисков
3. методы компенсации рисков
4. методы уклонения от рисков

Примеры практико-ориентированных заданий

Задание 1. Компания - производитель киноплёнки уже в июне предполагает купить 20 тыс. унций серебра в ноябре-декабре. Ожидая увеличения цен, фирма должна была бы купить серебро немедленно, но не может это сделать. Текущие цены серебра по фьючерсным контрактам с поставкой в декабре составляют в июне 57,1 руб. за унцию, а наличные цены – 52,1 руб. Фирма покупает 20 фьючерсных контрактов на серебро с поставкой в декабре. В ноябре осуществлена закупка реального серебра по цене 90 руб. при одновременной продаже фьючерсных контрактов по цене 94,5 руб.

Рассчитайте конечную цену закупки, и определите совокупные результаты хеджирования.

Дата	Наличный рынок	Фьючерсный рынок
Июнь	Сделки нет Целевая цена 52,1 руб. за унцию	Покупка фьючерсных контрактов по цене 57,1 руб.
Ноябрь	Покупка 20 тыс. унций серебра по цене 90 руб. за унцию	Продажа фьючерсных контрактов по цене 94,5 руб. за унцию
Результат		Прибыль 37,4 руб. / унц.

Задание 2. Компания собирается защитить себя от возможного неблагоприятного изменения цен на будущий урожай пшеницы, реализация которого предстоит в июле. Защитные меры от риска падения цены на пшеницу в будущем он предпринимает уже в январе.

Цена покупателя на пшеницу в период сбора урожая по форвардным контрактам в январе составляет 27 долларов за бушель. А июльские фьючерсные контракты на пшеницу предлагаются на бирже в январе по цене 30 долларов за бушель.

Для защиты от неблагоприятного изменения цен в будущем компания может прибегнуть к форвардному контракту, а может использовать хеджирование с помощью фьючерсов.

Компания выбирает фьючерсное хеджирование. Она хеджирует часть ожидаемого урожая, продав четыре июльских контракта по 5 тыс. бушелей каждый. Таким образом, она фиксирует фьючерсную цену на уровне 30 долл./буш. В июле во время сбора урожая цена на пшеницу упала до 24 долл./буш, а июльские фьючерсы предлагались по цене 26 долл./буш.

Задание:

- 1) рассчитайте конечную цену продажи для компании;
- 2) определите результаты различных стратегий возможного рыночного поведения компании (реализация урожая на рынке в период его сбора по текущей цене без предварительной защиты от риска неблагоприятного изменения цены; использование форвардного контракта; фьючерсное хеджирование) и выявите наиболее выгодную с учетом сложившейся рыночной ситуации стратегию.

Задание 3. Даны два варианта вложения капитала со следующими параметрами.

Вариант 1

Прибыль при средней величине 500 тыс. руб. колеблется от 300 тыс. руб. до 600 тыс. руб. Вероятность получения прибыли в размере 300 тыс. руб. и 600 тыс. руб. равна 0,3 каждая.

Вариант 2

Прибыль при средней величине 400 тыс. руб. колеблется от 250 тыс. руб. (с вероятностью 0,4) до 500 тыс. руб. (с вероятностью 0,3).

Задание:

Выберите наименее рисковый вариант вложения капитала. Критерием выбора является наименьшая величина коэффициента вариации.

Задание 4.

Используя правило оптимальной вероятности результата, выберете приемлемый вариант. Данные для расчета. По первому варианту рисковому вложения капитала ожидается получить прибыль в 2 млн. руб. с вероятностью 0,9. по второму варианту вложения капитала ожидается получить прибыль 3,5 млн. руб. с вероятностью 0,7.

Задание 5.

Компания рассматривает вопрос о строительстве завода. Возможны три варианта действий.

А. Построить большой завод стоимостью 650 тыс. долл. При этом варианте возможны большой спрос (годовой доход в размере 120 тыс. долл. в течение следующих пяти лет) с вероятностью 0,7 и низкий спрос (ежегодные убытки 85 тыс. долл.) с вероятностью 0,3.

Б. Построить маленький завод стоимостью 360 тыс. долл. При этом варианте возможны большой спрос (годовой доход в размере 120 тыс. долл. в течение следующих пяти лет) с вероятностью 0,7 и низкий спрос (ежегодные убытки 60 тыс. долл.) с вероятностью 0,3.

В. Отложить строительство завода на один год для сбора дополнительной информации, которая может быть позитивной и негативной с вероятностью 0,9 и 0,1 соответственно. В случае позитивной информации можно построить заводы по указанным выше расценкам, а вероятности большого и низкого спроса меняются на 0,8 и 0,2 соответственно. Доходы на последующие четыре года остаются прежними. В случае негативной информации компания заводы строить не будет.

Все расчеты выражены в текущих ценах и не должны дисконтироваться. Нарисовать "дерево решений".

Текущий контроль осуществляется в ходе учебного процесса и консультирования студентов-бакалавров, по результатам выполнения самостоятельных работ.

Основными формами текущего контроля знаний являются:

- участие в дискуссиях по проблемным темам дисциплины;
- выполнение тестовых заданий и их обсуждение;
- выполнение контрольной работы.

Промежуточная аттестация по дисциплине «Риск-менеджмент» прово-

дится в форме экзамена.

Оценка знаний студентов-бакалавров осуществляется в баллах с учетом:

- оценки за работу в семестре/модуле (участие в дискуссиях, выполнение тестовых заданий, выполнение контрольной работы и т.д.);
- оценки, полученной на экзамене.

Оценка знаний по 100-балльной шкале реализуется в соответствии с критериями балльно-рейтинговой системы Финансового университета.

Основные требования к результатам освоения дисциплины

Таблица 8

Требования к результатам освоения дисциплины	Оценка	Баллы (рейтинговая оценка)
Глубокое усвоение всего материала в соответствии с рабочей программой дисциплины, логически стройное его изложение, умение применить теоретические знания для решения прикладных задач, свободное решение задач и обоснование принятого решения, выполнение текущей работы в семестре.	отлично / зачтено	86-100
Твердые знания всего материала в соответствии с рабочей программой дисциплины, грамотное его изложение, допустимы некоторые неточности в ответе на вопросы, правильное применение теоретических положений при решении практических вопросов и задач, выполнение текущей работы в семестре.	хорошо / зачтено	70-85
Знание только базового материала курса, допустимы неточности в ответе на вопросы, недостаточно правильные формулировки, нарушение логической последовательности в изложении теоретического материала, затруднения при решении практических задач, выполнение текущей работы в семестре.	удовлетворительно / зачтено	50-69
Незнание значительной части всего материала в соответствии с рабочей программой дисциплины, неумение сформулировать правильные ответы на вопросы экзаменационного билета, невыполнение практических заданий.	неудовлетворительно / не зачтено	0-49

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

Перечень результатов, формируемых в процессе освоения дисциплины содержится в разделе 2 «Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (компетенций) с указанием индикаторов их достижения, соотнесенных с планируемыми результатами обучения по дисциплине».

Таблица 9

Наименование компетенции	Наименование индикаторов достижения	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции	Типовые контрольные задания
ПКП-1 Способность применять количественные и качественные методы анализа при оценке состояния внешней и внутренней среды организации, условий и результатов деятельности организации	1. Демонстрирует владение методами сбора, анализа и обработки данных, для принятия управленческих решений	Знать: методы сбора, анализа и обработки данных Уметь: демонстрировать владение методами сбора, анализа и обработки данных, для принятия управленческих решений	Задание 1. Проектом предусмотрено приобретение машин и оборудования на сумму 150000 руб. Инвестиции осуществляются равными частями в течение двух лет. Расходы на оплату труда составляют 50000 руб., материалы – 25000 руб. Предполагаемые доходы ожидаются во второй год в объеме 75000 руб., третий - 80000 руб., четвертый - 85000 руб., пятый - 90000 руб., шестой - 95000 руб., седьмой - 100000 руб. Оцените целесообразность проекта при цене капитала 12% и если это необходимо предложите меры по его улучшению. Задание 2. Расставьте действия, которые необходимо осуществить на фазе завершения проекта, в последовательности их выполнения, заполнив таблицу: а) документирование достижения; б) завершить выпуск откорректированного комплекта документов; в) составить инструкции по использованию результатов проекта, выпустить паспорта на технические объекты; г) переместить оборудование и материалы; д) расформировать команду проекта; е) протестировать результаты проекта; ж) передать заказчику по акту результаты проекта; з) обучить персонал заказчика работе с результатами проекта; и) суммировать основные проблемы, возникшие при реализации проекта; к) освободить производственные мощности; л) объявить об окончании проекта; м) написать отчеты по работе всех участников проекта.
	2. Разрабатывает методику анализа эффективности деятельности компаний	Знать: методику анализа эффективности деятельности компаний Уметь: разрабатывать методику анализа эффективности деятельности компаний	Задание 1. Компания должна выбрать одну из двух машин, которые выполняют одни и те же операции, но имеют разный срок службы. Затраты на приобретение и эксплуатацию машин приведены в таблице. (а) Какую машину следует купить компа-

			<p>нии, если ставка дисконта равна 6 %?</p> <p>(б) Предположим, что вы финансовый менеджер компании. Если вы приобрели ту или другую машину и отдали её в аренду управляющему производством на весь срок службы машины, какую арендную плату вы можете назначить.</p> <p>(в) Обычно арендная плата, описанная в вопросе (б), устанавливается предположительно - на основе расчёта и интерпретации равномерных годовых затрат. Предположим, вы действительно купили одну из машин и отдали её в аренду управляющему производством. Какую ежегодную арендную плату вы можете устанавливать на будущее, если темп инфляции составляет 8 % в год? (Замечание: арендная плата, рассчитанная в вопросе (а), представляет собой реальные потоки денежных средств. Вы должны скорректировать величину арендной платы с учётом инфляции).</p> <p>Задание 2. Рассчитайте показатели по методу освоенного объема, сделайте выводы о соблюдении сроков и бюджета проекта. В рамках проекта ПАО «Ветерок» планировало произвести 150 двигателей стоимостью 2000 млн руб. В результате было произведено 134 двигателя стоимостью 1865 млн руб.</p>
<p>ПКП-5</p> <p>Способность применять методику оценки рисков, мониторинга состояния организации, участвовать в реализации мероприятий по профилактике и предотвращению кризисов, выводу из кризиса организаций и систем различного уровня</p>	<p>1. Разрабатывает программу превентивных мер для предупреждения и снижения отрицательных последствий кризисных ситуаций</p>	<p>Знать: программу превентивных мер для предупреждения и снижения отрицательных последствий кризисных ситуаций</p> <p>Уметь: разрабатывать программу превентивных мер для предупреждения и снижения отрицательных последствий кризисных ситуаций</p>	<p>Задание 1. Задание 2. Компания собирается защитить себя от возможного неблагоприятного изменения цен на будущий урожай пшеницы, реализация которого предстоит в июле. Защитные меры от риска падения цены на пшеницу в будущем он предпринимает уже в январе. Цена покупателя на пшеницу в период сбора урожая по форвардным контрактам в январе составляет 27 долларов за бушель. А июльские фьючерсные контракты на пшеницу предлагаются на бирже в январе по цене 30 долларов за бушель.</p> <p>Для защиты от неблагоприятного изменения цен в будущем компания может прибегнуть к форвардному контракту, а может использовать хеджирование с помощью фьючерсов.</p> <p>Компания выбирает фьючерсное хеджирование. Она хеджирует часть ожидаемого урожая, продав четыре июльских контракта по 5 тыс. бушелей каждый. Таким образом, она фиксирует фьючерсную цену на уровне 30 долл./буш. В июле во время сбора урожая цена на пшеницу упала до 24 долл./буш, а июльские фьючерсы предлагались по цене 26 долл./буш.</p> <p>Задание:</p> <p>3) рассчитайте конечную цену продажи для компании;</p>

			<p>4) определите результаты различных стратегий возможного рыночного поведения компании (реализация урожая на рынке в период его сбора по текущей цене без предварительной защиты от риска неблагоприятного изменения цены; использование форвардного контракта; фьючерсное хеджирование) и выявите наиболее выгодную с учетом сложившейся рыночной ситуации стратегию.</p> <p>Задание 2. Вы занимаете должность руководителя проектов в одной из крупных компаний по проведению маркетинговых исследований. Вам только что позвонил респондент, который принимал участие в опросе, проводившемся вашей компанией, и пожаловался на одного из ваших сотрудников, который брал у него интервью. По мнению респондента, ваш сотрудник нарушил принцип неприкосновенности частной жизни, позвонив ему домой в неподходящее для этого время. По ходу беседы респондент затронул несколько важных этических вопросов. Попросите кого-либо из своих товарищей по учебе выступить в роли этого респондента. Попробуйте разрешить сомнения, волнующие этого респондента, и успокоить его.</p>
	2. Демонстрирует навыки организации антикризисного мониторинга деятельности компании	<p>Знать: порядок организации антикризисного мониторинга деятельности компании</p> <p>Уметь: демонстрировать навыки организации антикризисного мониторинга деятельности компании</p>	<p>Задание 1. Компания рассматривает вопрос о строительстве завода. Возможны три варианта действий.</p> <p>А. Построить большой завод стоимостью 650 тыс. долл. При этом варианте возможны большой спрос (годовой доход в размере 120 тыс. долл. в течение следующих пяти лет) с вероятностью 0,7 и низкий спрос (ежегодные убытки 85 тыс. долл.) с вероятностью 0,3.</p> <p>Б. Построить маленький завод стоимостью 360 тыс. долл. При этом варианте возможны большой спрос (годовой доход в размере 120 тыс. долл. в течение следующих пяти лет) с вероятностью 0,7 и низкий спрос (ежегодные убытки 60 тыс. долл.) с вероятностью 0,3.</p> <p>В. Отложить строительство завода на один год для сбора дополнительной информации, которая может быть позитивной и негативной с вероятностью 0,9 и 0,1 соответственно. В случае позитивной информации можно построить заводы по указанным выше расценкам, а вероятности большого и низкого спроса меняются на 0,8 и 0,2 соответственно. Доходы на последующие четыре года остаются прежними. В случае негативной информации компания заводы строить не будет.</p> <p>Все расчеты выражены в текущих ценах и не должны дисконтироваться. Нарисовать "дерево решений".</p> <p>Задание 2. У каждого человека есть собственный режим дня, позволяющий ему</p>

			определить периоды, наиболее благоприятные для умственной или физической деятельности. Составьте собственный алгоритм с учетом Ваших физиологических особенностей на день, неделю и месяц.
--	--	--	--

Примерный перечень вопросов для подготовки к экзамену

1. Понятие риска в научном и прикладном значениях
2. Субъективная основа предпринимательского риска. Типы отношения к риску ЛПР
3. Отношение компаний к риску и подходы к управлению рисками. Толерантность к риску
4. Различие между чистыми и спекулятивными рисками.
5. Классификации рисков
6. Выявление потенциальных областей риска, диагностика и оценка возможности предотвращения или минимизации возникновения рисков
7. Управленческие инструменты и механизмы, обеспечивающие эффективную диагностику рисков.
8. Этапы диагностики рисков компании
9. Определение рискового спектра компании. Понятия: рисковое поле, рисковый ландшафт, рисковый профиль
10. Установление актуального рискового профиля
11. Абсолютные показатели колеблемости (вариации)
12. Рисковость актива и портфеля
13. Метод анализа чувствительности в управлении риском.
14. Метод сценариев оценки риска
15. Количественный анализ рисков. Методы (модели) количественной оценки рисков
16. Оценка влияния каждого показателя по методу дерева решений в управлении риском
17. Метод Монте–Карло (статистических испытаний)
18. Методы экспертных оценок риска. Метод "Дельфи".
19. Координация (согласование) мнений экспертов.
20. Расчет индекса Трейнора.
21. Ставка свободная от риска. Доходность безрисковых активов
22. Премия риска рыночного портфеля
23. Размер премии за риск инвестирования в акционерный капитал, ERP - Implied Equity Risk Premium
24. Методы, используемые на этапе выявления рисков
25. Избежание риска как наиболее простой метод управления рисками, выбор мероприятий
26. Принятие (сохранение) риска, оправданность выбора
27. Принципы стратегии риск-менеджмента: принцип максимизации, принцип минимизации, принцип адекватности, принцип принятия
28. Правила стратегии риск-менеджмента: максимум выигрыша, оптимальная вероятность результата, оптимальная колеблемость результата, оптимальное сочетание выигрыша и величины риска.

29. Эвристические правила риск-менеджмента
30. Особенности и цели проведения финансового анализа рисков корпоративных организаций
31. Факторы, влияющие на уровень финансовых рисков корпорации: объективные и субъективные.
32. Финансовое состояние корпорации и риск банкротства. Основные направления восстановления платежеспособности и снижения риска банкротства корпорации.
33. Определение предельно допустимого уровня финансовых рисков по отдельным финансовым операциям и видам финансовой деятельности корпорации
34. Инструменты снижения финансового риска: опционы, фьючерсы.
35. Хеджирование как инструмент управления финансовыми рисками
36. Хеджирование с помощью фьючерсных контрактов
37. Хеджирование с использованием обменных контрактов (сделки СВОП)
38. Характеристика основных нефинансовых рисков корпорации
39. Риски корпоративного управления и государственного регулирования
40. Нефинансовые риски корпорации при принятии инвестиционных решений
41. Риски текущей производственной деятельности
42. Риски технико-технологических преобразований и реформирования организационно-правовой структуры корпорации
43. Оценка нефинансовых рисков
44. Риски инновационно-инвестиционной деятельности. Источники неопределенности инвестиционной деятельности.
45. Этапы и организация риск-менеджмента инвестиционного проекта
46. Анализ чувствительности критериев эффективности. Метод сценариев

Пример билета к зачету

**ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ БЮДЖЕТНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ
ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»**

Уральский филиал Финуниверситета

кафедра «Экономика, финансы и управление»

202_/202_ учебный год

Билет № 1

Дисциплина «Риск-менеджмент»

Форма обучения: очная/очно-заочная

Семестр 7

Направление: 38.03.02 «Менеджмент»

Образовательная программа - Управление бизнесом

Профиль - Менеджмент организации

1. Теоретический вопрос: Понятие риска в научном и прикладном значениях (15 баллов).

2. Теоретический вопрос: Субъективная основа предпринимательского риска. Типы отношения к риску ЛПР (15 баллов).

3. Практико-ориентированное задание (30 баллов).

Компания собирается защитить себя от возможного неблагоприятного изменения цен на будущий урожай пшеницы, реализация которого предстоит в июле. Защитные меры от риска падения цены на пшеницу в будущем он предпринимает уже в январе.

Цена покупателя на пшеницу в период сбора урожая по форвардным контрактам в январе составляет 27 долларов за бушель. А июльские фьючерсные контракты на пшеницу предлагаются на бирже в январе по цене 30 долларов за бушель.

Для защиты от неблагоприятного изменения цен в будущем компания может прибегнуть к форвардному контракту, а может использовать хеджирование с помощью фьючерсов.

Компания выбирает фьючерсное хеджирование. Она хеджирует часть ожидаемого урожая, продав четыре июльских контракта по 5 тыс. бушелей каждый. Таким образом, она фиксирует фьючерсную цену на уровне 30 долл./буш. В июле во время сбора урожая цена на пшеницу упала до 24 долл./буш, а июльские фьючерсы предлагались по цене 26 долл./буш.

Задание:

- 1) рассчитайте конечную цену продажи для компании;
- 2) определите результаты различных стратегий возможного рыночного поведения компании (реализация урожая на рынке в период его сбора по текущей цене без предварительной защиты от риска неблагоприятного изменения цены; использование форвардного контракта; фьючерсное хеджирование) и выявите наиболее выгодную с учетом сложившейся рыночной ситуации стратегию.

Подготовил: _____ (А.А. Копченков)

Утверждаю:
Заведующий кафедрой _____ (И.Ю. Кудрявцева) _____.202__ г.

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

Нормативные правовые акты

1. Гражданский кодекс Российской Федерации, часть I от 30.11.1994 г.

№ 51-ФЗ (принята ГД ФС РФ 21.10.1994 г., действующая редакция).

2. Гражданский кодекс Российской Федерации, часть IV от 18.12.2006 г.

№ 230-ФЗ (принята ГД ФС РФ 24.11.2006 г., действующая редакция).

3. Закон об акционерных обществах от 26.12.1995 №208-ФЗ, с изменениями и дополнениями с 1 января 2017 г. Конституция Российской Федерации (принята на всенародном голосовании 12 декабря 1993 г.) (с поправками).

4. ГОСТ 1.1-2002 «Межгосударственная система стандартизации. Термины и определения».

5. ГОСТ Р 51897 – 2002 «Менеджмент риска. Термины и определения».

Основная литература:

1. Антонов, Г. Д. Управление рисками организации : учебник / Г.Д. Антонов, О.П. Иванова, В.М. Тумин. — Москва : ИНФРА-М, 2020. — 153 с.

— (Высшее образование: Бакалавриат). —URL:

<https://ezpro.fa.ru:3339/catalog/product/1052461>

2. Фомичев, А. Н. Риск-менеджмент : учебник для бакалавров / А. Н. Фомичев. – 7-е изд. – Москва : Дашков и К°, 2020. – 372 с. – URL: <https://ezpro.fa.ru:3339/catalog/product/1091116>

3. Окулов, В. Л. Риск-менеджмент : основы теории и практика применения : учебное пособие / В. Л. Окулов. – Санкт-Петербург : Изд-во С.-Петерб. ун-та, 2019. – 280 с. – URL: <https://ezpro.fa.ru:3339/catalog/product/1080924>

Дополнительная литература:

1. Баранников, А.Л., Риск-менеджмент. : учебное пособие / А.Л. Баранников, М.В. Данилина. — Москва : Русайнс, 2023. — 332 с. —URL: <https://book.ru/book/945969>

2. Гончаренко, Л.П., Риск-менеджмент : учебное пособие / Л.П. Гончаренко, Сергей Александрович. Филин, ; под ред. Е.А. Олейникова. — Москва : КноРус, 2022. — 215 с. — URL: <https://book.ru/book/941788>

3. Шапкин А.С. Теория риска и моделирование рисков ситуаций : учебник / А. С. Шапкин, В. А. Шапкин. – 6-е изд. – Москва : Дашков и К, 2017. – 880 с. – (Учебные издания для бакалавров). – ЭБС Znanium.com. – URL: <http://znanium.com/catalog/product/450763> (дата обращения: 10.10.2019). – Текст: электронный.

4. Фомичев, А. Н. Риск-менеджмент : учебник для бакалавров / А. Н. Фомичев. – 7-е изд. – Москва : Дашков и К°, 2020. – 372 с. – URL: <https://ezpro.fa.ru:3339/catalog/product/1091116>

5. Шапкин А.С. Экономические и финансовые риски. Оценка, управление, портфель инвестиций / А.С. Шапкин, В.А. Шапкин. – 9-е изд. – Москва : Дашков и К, 2018. – 544 с. – ЭБС Znanium.com. – URL: <http://znanium.com/catalog/product/339372> (дата обращения: 10.10.2019). – Текст: электронный.

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

1. <http://www.corp-gov.ru> – Корпоративное управление в России
2. <http://www.amr.ru> – Ассоциация менеджеров России
3. <http://www.rid.ru> - Российский институт директоров
4. <http://www.mergers.ru> - Слияния и поглощения в России
5. <http://www.rbc.ru> - РосБизнесКонсалтинг
6. <http://www.standardandpoors.ru> – Рейтинговая служба "Стандарт эндПурз"
7. <http://www.raexpert.ru> - Рейтинговое агентство ЭКСПЕРТ
8. <http://www.nccg.ru> – сайт «Национальный совет по корпоративному управлению»
9. <http://www.delo-press.ru>- сайт «Delo-press»
10. <http://www.asu-tp.org/index.php?option> - Международная стандартизация. ИСО. МЭК
11. <http://www.iteam.ru> – портал технологий корпоративного управления iTeam;

12. <http://www.aup.ru> – административно-управленческий портал АУР;
13. <http://www.technormativ.ru/> - портал Технорматив - стандарты по нефти и газу.
14. Электронная библиотека Финансового университета (ЭБ) <http://elib.fa.ru/> (<http://library.fa.ru/files/elibfa.pdf>)
15. Электронно-библиотечная система BOOK.RU <http://www.book.ru>
16. Электронно-библиотечная система «Университетская библиотекаОНЛАЙН» <http://biblioclub.ru/>
17. Электронно-библиотечная система Znanium <http://www.znaniy.com>
18. Электронно-библиотечная система издательства «ЮРАЙТ»<https://www.biblio-online.ru/>
19. Научная электронная библиотека eLibrary.ru <http://elibrary.ru>

10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Для успешного освоения курса «Риск-менеджмент» предлагается перечень основной и дополнительной учебной литературы.

Рекомендуется при изучении дисциплины использовать нормативные правовые акты, действующие в РФ на момент изучения дисциплины; экономическую литературу; ИНТЕРНЕТ-ресурсы, ресурсы информационно-правовых систем и др. Работа с лекционным материалом включает два основных этапа: конспектирование лекций и последующую работу над лекционным материалом.

Под конспектированием подразумевают составление конспекта, т.е. краткого письменного изложения содержания чего-либо (устного выступления - речи, лекции, доклада и т.п. или письменного источника - документа, статьи, книги и т.п.).

При конспектировании лекции рекомендуется на каждой странице отделять поля для последующих записей в дополнение к конспекту.

Записав лекцию, не следует оставлять работу над лекционным материалом до начала подготовки к зачету. Следует прочесть свои записи, расшифровав отдельные сокращения, проанализировать текст, установить логические связи между его элементами, в ряде случаев показать их графически, выделить главные мысли, отметить вопросы, требующие дополнительной обработки, в частности, консультации преподавателя.

При работе над текстом лекции студенту необходимо обратить особое внимание на проблемные вопросы, поставленные преподавателем при чтении лекции, а также на его задания и рекомендации.

Интерактивные занятия позволяют преподавателю сконцентрировать внимание студентов на определенных темах дисциплины.

В ходе изучения дисциплины студент должен находиться в активном взаимодействии с преподавателем.

Формы семинарских занятий, проводимых в интерактивной форме:

1. Дискуссия

Дискуссия состоит из трех этапов:

На первой стадии вырабатывается определенная установка на решение поставленной проблемы. При этом перед студентом стоит задача уяснить проблему и цель дискуссии. Главное правило дискуссии – выступить должен каждый. Кроме того, необходимо: внимательно выслушивать выступающего, не перебивать, аргументировано подтверждать свою позицию, не повторяться, не допускать личной конфронтации, сохранять беспристрастность, не оценивать выступающих, не выслушав до конца и не поняв позицию.

Вторая стадия – стадия оценки – обычно предполагает ситуацию сопоставления, конфронтации и даже конфликта идей, который в случае неумелого руководства дискуссией может перерасти в конфликт личностей. На этой стадии перед студентом ставятся следующие задачи:

- начать обмен мнениями;
- собрать максимум мнений, идей, предложений. Выступая со своим мнением, студент может сразу внести свои предложения, а может сначала просто выступить, а позже сформулировать свои предложения.
- не уходить от темы;
- оперативно проводить анализ высказанных идей, мнений, позиций, предложений перед тем, как переходить к следующему витку дискуссии.

В конце дискуссии у студентов есть право самим оценить свою работу (рефлексия).

Третья стадия – стадия консолидации – предполагает выработку определенных единых или компромиссных мнений, позиций, решений. На этом этапе осуществляется контролирующая функция. Студенты анализируют и оценивают проведенную дискуссию, подводят итоги, результаты.

Подготовка к дискуссии включает в себя изучение материала, полученного на лекции и дополнительного материала, рекомендованного преподавателем.

Методические рекомендации по выполнению различных форм самостоятельных домашних заданий

Самостоятельная работа студентов включает в себя выполнение различного рода заданий, которые ориентированы не только на самостоятельное освоение теоретического материала (например - отсутствуют лекции по программе), но и на более глубокое усвоение материала изучаемой дисциплины. Программой учебной дисциплины «Риск-менеджмент» предусмотрены подготовка к семинарским и практическим занятиям, написание контрольной работы, подготовка к экзамену.

По каждой теме учебной дисциплины студентам предлагается перечень заданий для самостоятельной работы (см. Вопросы для подготовки к семинарским занятиям).

К выполнению заданий для самостоятельной работы предъявляются следующие требования: задания должны выполняться самостоятельно и представляться в установленный срок, а также соответствовать установленным требованиям по оформлению. Студентам следует:

- руководствоваться графиком самостоятельной работы, определенным

РПД;

- выполнять все плановые задания, выдаваемые преподавателем для самостоятельного выполнения, и разбирать на семинарах и консультациях неясные вопросы;

- использовать при подготовке нормативные документы Финансового университета, а именно, положений о реферате, эссе, проектной работе, домашнем творческом задании, утвержденные приказом № 611/о от 01 апреля 2014 года, (см. сайт Финансового Университета: на главной странице раздел «Наш университет»; далее «Единая Правовая база Финуниверситета»; подраздел «Методическая работа» - «Приказы Финуниверситета»).

Большое значение при организации и выполнении самостоятельной работы студентом имеет уровень освоения ранее изучаемых дисциплин, а также владение навыками работы с аналитическим материалом, использования возможностей современных информационных ресурсов.

Не следует забывать, что самостоятельная работа дает возможность студенту подготовиться к занятиям и затем продемонстрировать свои знания на семинарских занятиях с тем, чтобы получить высокий балл оценки за работу. Это способствует получению более высокой итоговой оценки.

При подготовке к экзамену необходимо внимательно рассматривать соответствующие теоретические и практические разделы дисциплины, фиксируя неясные моменты для их обсуждения на плановой консультации.

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

11.1. Комплект лицензионного программного обеспечения

- 1) Антивирусная защита Kaspersky Endpoint Security;
- 2) Astra Linux Common Edition, Windows;
- 3) LibreOffice, Microsoft Office.

11.2. Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы

- 1) СПС Консультант Плюс (соглашение от 17.01.2003 г. № 24 с последующей пролонгацией)
- 2) Информационно-образовательный портал Финуниверситета и др.

11.3. Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации

Не используется.

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

Филиал обеспечен учебными аудиториями для проведения учебных занятий, предусмотренных программой бакалавриата, оснащенными оборудованием

и техническими средствами обучения с Подключением к сети «Интернет» и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду Финуниверситета.

Помещения для самостоятельной работы обучающихся оснащены компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспечением доступа в электронную информационно образовательную среду Финансового университета.

Филиал обеспечен необходимым комплектом лицензионного и свободно распространяемого программного обеспечения, в том числе отечественного производства:

- 1) Антивирусная защита Kaspersky Endpoint Security;
- 2) Astra Linux Common Edition, Windows;
- 3) LibreOffice, Microsoft Office.