

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

**Департамент корпоративных финансов
и корпоративного управления**

УТВЕРЖДАЮ

Проректор по развитию
образовательных программ

19.09.2019 года

Е.А. Каменева

Булава И.В.

**ФИНАНСОВЫЕ РИСКИ КОРПОРАТИВНОГО
ИНВЕСТИРОВАНИЯ**

Рабочая программа дисциплины

для студентов, обучающихся по направлению подготовки 38.04.01
«Экономика», направленность программы магистратуры «Корпоративные
финансы»

*Рекомендовано Ученым советом Финансово-экономического факультета,
протокол № 38 от 29.08.2019 г.*

*Одобрено Советом учебно-научного департамента корпоративных финансов
и корпоративного управления
протокол № 26 от 17.09.2019г.*

Москва 2019

УДК 330.131.7 (07)
ББК 65.263.221-09я73
М19

Рецензент: Черникова Л.И., д.э.н., профессор, заместитель руководителя департамента корпоративных финансов и корпоративного управления

Булава И.В.

Финансовые риски корпоративного инвестирования. Рабочая программа дисциплины для студентов Института заочного обучения, обучающихся по направлению 38.04.01 "Экономика" по магистерской программе «Корпоративные финансы». — М.: Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации, департамент корпоративные финансы и корпоративное управление, 2019 г. — 32с.

В рабочей программе излагаются содержание учебной дисциплины, компетенции, на формирование которых направлено изучение дисциплины, структурированы практические занятия, охарактеризованы направления самостоятельной работы, приведены формы контроля и учебно-методическое обеспечение.

Учебное издание

Булава Игорь Вячеславович

Финансовые риски корпоративного инвестирования
Рабочая программа дисциплины

Компьютерный набор, верстка Булава И.В.
Формат 60х90/17. Гарнитура *Times New Roman*
Усл. п.л. 1,24. Изд. № ____ - 2019.

© И.В. Булава, 2019.
© Финансовый университет, 2019

Содержание

1. Наименование дисциплины	3
2. Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов 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	10
5.3. Содержание семинаров, практических занятий	11
6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине	13
6.1. Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы	13
6.2. Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю	14
7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине.	17
Примеры оценочных средств для проверки каждой компетенции, формируемой дисциплиной	21
8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины	25
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	30
11.1. Комплект лицензионного программного обеспечения:	30
11.2. Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы:	31
11.3. Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации	31
12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине	31

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

Код компетенции	Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции ¹	Результаты обучения (владения ² , умения и знания), соотнесенные с компетенциями/индикаторами достижения компетенции
ДКН-3	Способность применять основные финансовые инструменты в финансовом управлении компаниями	1. Применяет современные программно-целевые методы управления корпоративными финансами.	Знать Отечественные и зарубежные программно-целевые методы управления корпоративными финансами, особенности их применения в России Уметь Принимать решения по управлению финансово-хозяйственной деятельности корпорации с использованием программно-целевых методов управления корпоративными финансами
		2. Демонстрирует умение обосновывать выбор программно-целевого метода управления корпоративными финансами.	Знать Порядок обоснования выбора программно-целевого метода управления корпоративными финансами Уметь Выбирать программно-целевые методы управления корпоративными финансами, применять финансовые инструменты в практической деятельности
		3. Выбирает и использует современные финансовые инструменты корпоративного	Знать Современные финансовые инструменты корпоративного управления, порядок их использования в практической деятельности

¹ Заполняется при реализации актуализированных ОС ВО ФУ и ФГОС ВО3++

² Владения формулируются только при реализации ОС ВО ФУ первого поколения и ФГОС ВО 3+

		управления для решения задач обеспечения финансовой деятельности компании.	Уметь Применять финансовые инструменты для решения краткосрочных и долгосрочных задач обеспечения финансовой деятельности компании.
ПКН-4	Способность разрабатывать методики и оценивать эффективность экономических проектов с учетом факторов риска в условиях неопределенности	1. Формирует и применяет методики оценки эффективности экономических проектов в условиях неопределенности	Знать технологии и инструментарий по разработке методик оценки эффективности экономических проектов с учетом факторов риска в условиях неопределенности. Уметь применять балльные, рейтинговые, параметрические и скоринговые методики оценки финансового состояния и финансовых рисков в условиях неопределенности, методы оценки эффективности экономических проектов
		2. Демонстрирует навыки формулирования выводов на основе проведенного исследования для принятия управленческих решений о реализации экономических проектов в виде методик и аналитических материалов.	Знать основные методы анализа и оценки рисков деятельности организаций и финансовых рисков, оценки эффективности экономических проектов Уметь выбирать ключевые методы оценки рисков, разрабатывать собственную методику оценки рисков для принятия управленческих решений по реализации экономических проектов в виде методик и аналитических материалов.

3. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Финансовые риски корпоративного инвестирования» относится к модулю дисциплин по выбору, углубляющих освоение программы магистратуры «Корпоративные финансы» по направлению подготовки 38.04.01 «Экономика».

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

Вид учебной работы по дисциплине	Всего (в з/е и часах)	Модуль 6 (в часах)
Общая трудоёмкость дисциплины	3/108	108
<i>Контактная работа - Аудиторные занятия</i>	16	16
<i>Лекции</i>	4	4
<i>Семинары, практические занятия</i>	12	12
<i>Самостоятельная работа</i>	92	92
Вид текущего контроля	Контрольная работа	Контрольная работа
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 "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 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 денежных 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

№ п/п	Наименование тем (разделов) дисциплины	Трудоёмкость в часах					Формы текущего контроля успеваемости	
		Всего	Аудиторная работа					Сам. работа
			Общая вт.ч.:	Лекции и	Семина ры, практич еские занятия	Занятия в интерак тивных формах		
1.	Основы управления финансовыми рисками	24	3	1	2	2	21	Устный опрос, дискуссия, решение ситуационных задач, контрольный опрос с обсуждением результатов
2.	Основные методы оценки финансовых рисков корпоративного инвестирования	28	3	1	2	2	25	Устный опрос, дискуссия, решение ситуационных задач, контрольный опрос с обсуждением результатов

3.	Процесс управления финансовыми рисками корпоративного инвестирования	28	5	1	4	4	23	Устный опрос, дискуссия, решение ситуационных задач, контрольный опрос с обсуждением результатов
4.	Методы снижения финансовых рисков корпоративного инвестирования	28	5	1	4	4	23	Устный опрос, дискуссия, решение ситуационных задач, контрольный опрос с обсуждением результатов
	В целом по дисциплине	108	16	4	12	12	92	Согласно учебному плану: контрольная работа
	Итого в %					75		

5.3. Содержание семинаров, практических занятий

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	1. Финансовый риск-менеджмент: исторические предпосылки. Идентификация и классификация финансовых рисков. 2. Финансовые риски реального и портфельного инвестирования. 3. Источники риска при осуществлении реального инвестирования и их классификация. 4. Стадии жизненного цикла инвестиционного проекта и риски, им сопутствующие. Классификация проектных рисков. Рекомендуемые источники: 8.1, 8.2, 8.4, 8.7, 8.8	Групповая дискуссия Практико-ориентированные задания с обсуждением результатов, устный опрос, презентация индивидуального задания, по оценке финансовых рисков компании.
Основные методы	1. Идентификация и качественные методы	Групповая дискуссия

оценки финансовых рисков корпоративного инвестирования	оценки проектных рисков. 2. Построение и ведение карт рисков на основе экспертного анализа. 3. Количественный анализ проектных рисков. Анализ чувствительности проектов. Определение риск-переменных. 4. Сценарный подход. 5. Метод дерева вероятностей и оценка риска проекта. Особенности проведения сценарного анализа. 6. Метод имитационного моделирования в оценке эффективности инвестиционного проекта. 7. Общие сведения и принципы работы с прикладными компьютерными программами анализа рисков инвестиционных проектов. Рекомендуемые источники: 8.1, 8.2, 8.3, 8.5, 8.8	Практико-ориентированные задания с обсуждением результатов Тесты/карточки рубежного контроля, устный опрос, презентация индивидуального задания по классификации финансовых рисков корпорации, их обсуждение, решение практических задач.
Процесс управления финансовыми рисками корпоративного инвестирования	1. Риски, связанные с проектированием, и основные способы противодействия им. Понятие дюрации проекта. 2. Оценка устойчивости проекта к базовым параметрам реализации (анализ операционной, денежной и финансовой устойчивости). 3. Вероятностный анализ денежных потоков по проекту. 4. Два принципиальных метода включения риска в анализ проекта мето-дом NPV, их преимущества и недостатки. 5. Коэффициент бета денежных потоков и бета доходности. Взаимосвязь бета-коэффициентов для проекта. 6. Метод дерева решений в инвестиционном анализе и правила оценки эффекта для него. 7. Проблемы обоснования ставки дисконтирования для анализа эффективности проекта. 8. Поправочный метод определения ставки дисконтирования по проектам большего (меньшего) риска. Особенности проектов снижения издержек. Рекомендуемые источники: 8.1, 8.2, 8.3, 8.5, 8.6, 8.8, 8.9, 8.10, 9.1-4.	Групповая дискуссия Практико-ориентированные задания с обсуждением результатов Тесты/карточки рубежного контроля, устный опрос, презентация индивидуального задания по анализу финансового состояния корпорации с использованием программного продукта, решение практических задач, дискуссия.
Методы снижения финансовых рисков корпоративного инвестирования	1. Мероприятия по снижению финансовых рисков корпоративного инвестирования. 2. Избежание (предупреждение	Групповая дискуссия Практико-ориентированные задания с обсуждением

	потенциального) риска. Отказ от ненадежных партнеров и рискованных проектов. 3. Критерии допустимого риска. 4. Сокращение степени риска. Разработка плана мероприятий по снижению возможного ущерба и (или) вероятности возникновения риска. Рекомендуемые источники: 8.1, 8.5, 8.6, 8.8, 8.11	результатов Тесты/карточки рубежного контроля, устный опрос, презентация индивидуального задания по методам оценки риска банкротства, дискуссия, решение практических задач.
--	--	--

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

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

Наименование разделов, тем входящих в дисциплину	Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение	Формы внеаудиторной самостоятельной работы
Основы управления финансовыми рисками	1. Система финансовых инструментов, используемых корпорацией. 2. Систематические и несистематические финансовые риски. 3. Управление финансовыми рисками: основные принципы и методы. 4. Функции и механизм управления финансовыми рисками компании. 5. Процесс управления финансовыми рисками организации и его основные этапы	1. Работа с учебной литературой, информационной системой СПАРК, КАРТОТЕКА, Интернет-ресурсами. 2. Подготовка к устному опросу. 3. Выполнение индивидуального задания, по оценке инвестиционной деятельности компании. 4. Подбор и изучение публикаций по исследуемой проблеме в специализированной периодической литературе

Основные методы оценки финансовых рисков корпоративного инвестирования	1. Показатель потенциальных потерь портфеля (VaR): достоинства и недостатки. 2. Альтернативные и дополнительные показатели Shortfall, HEAD. Экстремальные потери. 3. Анализ чувствительности. 4. Метод сценариев. Стресс-тестирование. 5. Бэк-тестинг. Методика Базельского комитета.	1. Работа с учебной литературой. Выполнение домашних заданий с использованием ресурса БИК СПАРК, КАРТОТЕКА; 2. Самоподготовка с использованием контрольных вопросов; 3. Поиск информации в Интернете по заданной теме; 4. Решение аналитических задач с использованием программного продукта. 5. Выполнение домашнего творческого задания
Процесс управления финансовыми рисками корпоративного инвестирования	1. Основные риски на этапах создания и эксплуатации объекта. фазы. 2. Управление кредитным риском. 3. Управление риском ликвидности. 4. Управление процентным риском. 5. Управление валютным риском.	1. Работа с программным продуктом БИЗНЕС-аналитик; Анализ, Project 2. Выполнение домашних заданий; 3. Поиск информации в Интернете по заданной теме; 4. Решение аналитических задач; 5. Подготовка к контролю и тестированию 6. Выполнение домашнего творческого задания
Методы снижения финансовых рисков корпоративного инвестирования	1. Страхование и хеджирование рисков. 2. Резервирование как способ уменьшения негативных последствий. 3. Система лимитов и их виды. Принципы установления лимитов.	1. Работа с учебной литературой. Работа с программным продуктом БИЗНЕС-аналитик, Анализ, Project 2. Выполнение комплексной работы. 3. Поиск информации в Интернете по заданной теме; 4. Решение аналитических задач; 5. Подготовка к контролю и тестированию.

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

Примерный перечень контрольных заданий

1. Системное управление финансовыми рисками портфеля.
2. Угловой портфель.
3. Оценка ценных бумаг и анализ финансового риска.
4. Управление риском реинвестирования.
5. Детерминанты кредитного качества.
6. Процесс управления финансовыми рисками организации.

7. Фундаментальные источники финансового риска.
8. Методы управления финансовыми рисками.
9. Сценарные прогнозы.
10. Систематические финансовые риски.
11. Несистематические финансовые риски.
12. Стратегия «Buy-and-Hold».
13. Стратегия «постоянного состава».
14. Стратегия «страхования» портфеля.
15. Управление кредитным риском.
16. Хеджирование кредитного риска.
17. Секьюритизация как форма управления кредитным риском.
18. Управление риском ликвидности.
19. Оптимизация ликвидации портфеля в условиях низкой ликвидности.
20. Управление процентным риском.
21. Управление агрегированными финансовыми рисками на основе достаточности капитала.
22. Методы управления валютным риском.
23. Стохастическое доминирование.
24. Показатель потенциальных потерь – VaR, достоинства и недостатки.
25. Альтернативные показатели риска портфеля.
26. Стресс-тестирование.
27. Портфельный кредитный риск.
28. Измерение и управление кредитным риском.
29. Кредитные производные.
30. Управление консолидированными рисками.
31. Бэк-тестинг.
32. Особенности измерения и управления рисками в условиях низкой ликвидности рынка.
33. Корреляция ценных бумаг и риск портфеля.

34. Зависимость цены облигации и портфеля облигаций от изменений процентных ставок.
35. Дюрация и чувствительность к ставке процента.
36. Использование производных финансовых инструментов для управления рисками.
37. Свопы.
38. Ликвидация позиций с использованием хеджирования на основе доступных производных инструментов.
39. Риск и неопределенность инвестиционного проекта.
40. Процесс управления проектными рисками.
41. Возможности переноса западного опыта управления рисками на российский рынок.
42. Особенности выбора методов управления рисками при реализации инвестиционного проекта.
43. Качественные методы оценки проектных рисков.
44. Особенности построения карт риска при реализации инвестиционного проекта.
45. Экспертная оценка проектных рисков: особенности и проблемы.
46. Метод построения дерева событий в оценке проектных рисков.
47. Использование метода Монте-Карло в оценке инвестиционных проектов.
48. Анализ результатов имитационного моделирования.
49. Проблемы практического использования сценарного подхода в оценке рисков.
50. Особенности применения прикладных компьютерных программ анализа инвестиционных проектов в части анализа проектных рисков.
51. Метод ставки дисконтирования, скорректированной на риск, и его использование при оценке инвестиционных проектов.
52. Метод гарантированных эквивалентных потоков денежных средств в анализе проекта методом NPV.

53. Проблема обоснования ставки дисконта в инвестиционном анализе.

54. Практические аспекты управления рисками на инвестиционной фазе.

55. Достоинства и недостатки различных методов снижения проектных рисков.

56. Возможности использования хеджирования при работе с инвестиционными проектами.

Критерии балльной оценки различных форм текущего контроля успеваемости содержатся в соответствующих методических рекомендациях департамента.

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

Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки индикаторов достижения компетенций умений и знаний

Примерный перечень вопросов для подготовки 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 (МСС).

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.

**Пример практико-ориентированных (ситуационных) заданий –
Примерные тестовые задания:**

1. В зависимости от источника возникновения финансовые

риски подразделяются на:

- а) систематические;
- б) допустимые;
- в) критические;
- г) специфические.

2. Основными характеристиками потока платежей являются:

- а) текущая стоимость;
- б) будущая стоимость;
- в) дюрация;
- г) чувствительность стоимости потока платежей;
- д) выпуклость.

3. Чем выше текущая процентная ставка, тем дюрация:

- а) больше;
- б) меньше.

4. Анализ чувствительности является:

- а) одним из методов качественного анализа финансовых рисков;
- б) одним из методов количественного анализа финансовых рисков;
- в) методом установления корреляции между изменяемыми переменными.

5. Имитационное моделирование является:

- а) предшествующим этапом сценарного метода;
- б) развитием сценарного метода;
- в) обособленной техникой анализа ставки дисконта по проекту;
- г) модификацией метода анализа чувствительности.

Примеры оценочных средств для проверки каждой компетенции, формируемой дисциплиной:

Код компетенции	Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Результаты обучения (владения, умения и знания), соотнесенные с компетенциями/индикаторами достижения компетенции	
ДКН-3	Способность применять основные финансовые инструменты в финансовом управлении компаниями	1. Применяет современные программно-целевые методы управления корпоративными финансами.	Задание 1. Определить ожидаемую чистую текущую стоимость проектных денежных потоков, их стандартное отклонение, коэффициент вариации, а так-же вероятность того, что NPV будет положительной на основании следующих данных при ставке дисконтирования 10%: <i>Денежные потоки инвестиционного проекта и их вероятности</i>	
			<table border="1"> <tr> <td>t=0</td><td>t=1</td><td>t=2</td><td>t=3</td></tr> </table>	t=0
t=0	t=1	t=2	t=3	

		<table><tr><th>Инвестиционные затраты (I₀), тыс.руб.</th><th>CF, тыс.руб.</th><th>Вероятность, коэф.</th><th>CF, тыс.руб.</th><th>Вероятность, коэф.</th><th>CF, тыс.руб.</th><th>Вероятность, коэф.</th></tr><tr><td>15 000</td><td>5600</td><td>0,5</td><td>7000</td><td>0,4</td><td>8200</td><td>0,4</td></tr><tr><td>15 000</td><td>3200</td><td>0,5</td><td>4200</td><td>0,6</td><td>5600</td><td>0,6</td></tr></table> Задание 2. Провести сравнительный анализ по финансовому состоянию корпораций различных отраслей и выявить особенности формирования их ликвидности на основе структуры баланса. Задание 3. Используя ресурсы ООО «Коммерсантъ КАРТОТЕКА» сделать выборку компаний имеющих отношение к цифровой экономике и сделать выводы о их особенностях	Инвестиционные затраты (I ₀), тыс.руб.	CF, тыс.руб.	Вероятность, коэф.	CF, тыс.руб.	Вероятность, коэф.	CF, тыс.руб.	Вероятность, коэф.	15 000	5600	0,5	7000	0,4	8200	0,4	15 000	3200	0,5	4200	0,6	5600	0,6
Инвестиционные затраты (I ₀), тыс.руб.	CF, тыс.руб.	Вероятность, коэф.	CF, тыс.руб.	Вероятность, коэф.	CF, тыс.руб.	Вероятность, коэф.																	
15 000	5600	0,5	7000	0,4	8200	0,4																	
15 000	3200	0,5	4200	0,6	5600	0,6																	
	2. Демонстрирует умение обосновывать выбор программно-целевого метода управления корпоративными финансами.	Задание 1. Ожидаемая средняя доходность инвестиционного проекта по вариантам реализации равна: 1 вариант – 5% годовых, 2 вариант – 9% годовых. Средняя доходность безрискового актива равна 2% годовых, а доходность рынка -6%. Определить премию за риск по каждому варианту реализации проекта и степень риска в виде коэффициента бета. Задание 2. Компания планирует реализовывать свою продукцию по цене 125,0 руб. за единицу. Чистый приведенный доход инвестиционного проекта для базового сценария при указанной цене реализации равен 387,2 млн. руб. При изменении цены единицы продукции до 131,0 руб. за штуку чистый приведенный доход составит 421,0 млн. руб. Определить эластичность чистого приведенного дохода по цене реализации.																					
	3. Выбирает и использует современные финансовые инструменты корпоративного управления для	Задание 1 Цена спот акции компании А 100 руб. Инвестор покупает колл с ценой исполнения 105 руб. за 1.5 руб. и пут с ценой исполнения 95 руб. за 1 руб. на данную акцию. До истечения опционов три месяца. Какую стратегию сформировал инвестор.																					

		решения задач обеспечения финансовой деятельности компании.	Задание 2 Инвестор покупает два опциона колл и один пут с ценой исполнения 100 руб. на акции компании А Колл стоит 3 руб., пут - 2 руб. Цена спот акции 100 руб. Какую стратегию сформировал инвестор. Задание 3 Цена спот акции компании А 100 руб. Инвестор покупает опцион колл на эту акцию с ценой исполнения 100 руб. за 3 руб. и продает опцион колл с ценой исполнения 105 руб. за 1 руб. Какую стратегию сформировал инвестор.																										
ПКН-4	Способность разрабатывать методики и оценивать эффективность экономических проектов с учетом факторов риска в условиях неопределенности	1. Формирует и применяет методики оценки эффективности экономических проектов в условиях неопределенности	Задание 1. Используя программное обеспечение Project 2016 разработать проект развития компании и сделать вывод о рисках ее деятельности. Задание 2. Используя программное обеспечение Project или Project Expert оценить эффективность экономических проектов (согласованных с преподавателем) в условиях неопределенности Задание 3. Рассчитать стандартное отклонение и коэффициент вариации двух комбинаций проектов А и В, если по первому варианту доля проекта А составляет 40%, доля проекта В – 60%; по второму варианту указанные проекты имеют одинаковые доли в общем портфеле инвестиций. Определить степень риска индивидуально для каждого проекта и обосновать выбор наиболее безопасного портфеля инвестиций. <i>Оценка ожидаемых денежных потоков по проектам А и В.</i> <table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2">Состояние экономики</th><th rowspan="2">Вероятность, коэф.</th><th colspan="2">Проектная рентабельность (r), %</th></tr> <tr> <th>Проект А</th><th>Проект В</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>А</td><td>1</td><td>2</td><td>3</td></tr> <tr> <td>Ситуация 1</td><td>0,1</td><td>35</td><td>28</td></tr> <tr> <td></td><td>0,45</td><td>24</td><td>25</td></tr> <tr> <td></td><td>0,4</td><td>18</td><td>18</td></tr> <tr> <td></td><td>0,05</td><td>6</td><td>12</td></tr> </tbody> </table>	Состояние экономики	Вероятность, коэф.	Проектная рентабельность (r), %		Проект А	Проект В	А	1	2	3	Ситуация 1	0,1	35	28		0,45	24	25		0,4	18	18		0,05	6	12
Состояние экономики	Вероятность, коэф.	Проектная рентабельность (r), %																											
		Проект А	Проект В																										
А	1	2	3																										
Ситуация 1	0,1	35	28																										
	0,45	24	25																										
	0,4	18	18																										
	0,05	6	12																										

		2. Демонстрирует навыки формулирования выводов на основе проведенного исследования для принятия управленческих решений о реализации экономических проектов в виде методик и аналитических материалов.	Задание 1. Провести анализ финансового состояния исследуемой компании и разработать предложения по улучшению финансового состояния, снижения риска банкротства и сделать выводы о их эффективности. Задание 2. Провести сравнительный анализ деятельности нескольких компаний используя комплексные методики (не менее 3-х) включая применение программных продуктов (Бизнес-аналитик) и разработать предложения по управлению финансовым состоянием и снижением риска банкротства. Задание 3. Оцените финансовое состояние компании <table><tr><th rowspan="2">Наименование показателя</th><th colspan="4">Группы</th></tr><tr><th>1</th><th>2</th><th>3</th><th>4</th></tr><tr><td>Рентабельность собственного капитала (ROE, приведённая к году), %</td><td>> 8,250</td><td>4,125 - 8,250</td><td>0,001 - 4,124</td><td><= 0</td></tr><tr><td></td><td colspan="4">24,790</td></tr><tr><td>Уровень собственного капитала, %</td><td>>= 70</td><td>60 - 69.999</td><td>50 - 59.999</td><td>< 50</td></tr><tr><td></td><td colspan="4">64,430</td></tr><tr><td>Коэффициент покрытия внеоборотных активов собственным капиталом</td><td>> 1.1</td><td>1.0 - 1.1</td><td>0.8 - 0,999</td><td>< 0.8</td></tr><tr><td></td><td colspan="4">1,124</td></tr><tr><td>Длительность оборота краткосрочной задолженности по денежным платежам, дни</td><td>1 - 60</td><td>61 - 90</td><td>91 - 180</td><td>> 180; = 0</td></tr><tr><td></td><td colspan="4">249</td></tr><tr><td>Длительность оборота чистого производственного оборотного капитала, дни</td><td>1 - 30</td><td>> 30; (-10) - (-1)</td><td>(-30) - (-11)</td><td>< -30; = 0</td></tr><tr><td></td><td colspan="4">-23</td></tr><tr><td>Цена интервала</td><td>5</td><td>3</td><td>1</td><td>0</td></tr></table> Задание 4. Корпорация инвестировала свободные денежные средства путем покупки опциона пут с ценой исполнения 90 руб. и с премией 10 руб., а также покупки опциона колл с ценой исполнения 100 руб. и с премией 5 руб. Определить прибыли-убытки инвестора для следующих значений цены акции в момент погашения опциона: 1) S = 82 руб.; 2) S =95 руб.; 3) S =103 руб.	Наименование показателя	Группы				1	2	3	4	Рентабельность собственного капитала (ROE, приведённая к году), %	> 8,250	4,125 - 8,250	0,001 - 4,124	<= 0		24,790				Уровень собственного капитала, %	>= 70	60 - 69.999	50 - 59.999	< 50		64,430				Коэффициент покрытия внеоборотных активов собственным капиталом	> 1.1	1.0 - 1.1	0.8 - 0,999	< 0.8		1,124				Длительность оборота краткосрочной задолженности по денежным платежам, дни	1 - 60	61 - 90	91 - 180	> 180; = 0		249				Длительность оборота чистого производственного оборотного капитала, дни	1 - 30	> 30; (-10) - (-1)	(-30) - (-11)	< -30; = 0		-23				Цена интервала	5	3	1	0
Наименование показателя	Группы																																																																		
	1	2	3	4																																																															
Рентабельность собственного капитала (ROE, приведённая к году), %	> 8,250	4,125 - 8,250	0,001 - 4,124	<= 0																																																															
	24,790																																																																		
Уровень собственного капитала, %	>= 70	60 - 69.999	50 - 59.999	< 50																																																															
	64,430																																																																		
Коэффициент покрытия внеоборотных активов собственным капиталом	> 1.1	1.0 - 1.1	0.8 - 0,999	< 0.8																																																															
	1,124																																																																		
Длительность оборота краткосрочной задолженности по денежным платежам, дни	1 - 60	61 - 90	91 - 180	> 180; = 0																																																															
	249																																																																		
Длительность оборота чистого производственного оборотного капитала, дни	1 - 30	> 30; (-10) - (-1)	(-30) - (-11)	< -30; = 0																																																															
	-23																																																																		
Цена интервала	5	3	1	0																																																															

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

Нормативные правовые акты

1. Конституция Российской Федерации, принята всенародным голосованием 12.12.93 (с последними изменениями от 14.10.2005).

2. Гражданский кодекс РФ, часть II. - № 14-ФЗ от 26.01.1996 г. (ред. от 09.04.2009 г.).

3. Федеральный закон «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений». - № 39-ФЗ от 25.02.1999 г. (ред. от 24.07.2007 г.).

4. Федеральный закон «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации». - № 160-ФЗ от 09.07.1999 г. (ред. от 29.04.2008 г.).

5. Федеральный закон «Об акционерных обществах». - № 208-ФЗ от 26.12.1995 г. (ред. от 30.12.2008 г.).

6. Федеральный закон «О рынке ценных бумаг». - № 39-ФЗ от 22.04.1996 г. (ред. от 09.02.2009 г.).

7. Методические рекомендации по разработке инвестиционной политики предприятия – в составе Методических рекомендаций по реформе предприятий (приказ Минэкономки РФ № 118 от 01.10.1997 г.).

8. Федеральный закон от 26.10.2002 № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)».

9. Методические положения по оценке финансового состояния предприятий и установлению неудовлетворительной структуры баланса. Утверждено распоряжением Федерального управления по делам о несостоятельности (банкротстве) от 12.08.1994 г., № 31-р.

Основная литература

10. Инвестиционный менеджмент: Учебник / Финуниверситет; Под ред. Н.И. Лахметкиной — Москва : Кнорус, 2016. –262с.- Текст непосредственный.- То же.- ЭБС: : Book.ru.-URL: <https://book.ru/book/918667> (дата обращения: 09.09.2019). — Текст : электронный.

11. Кричевский М.Л. Финансовые риски: Учебное пособие / М.Л. Кричевский.— Москва: Кнорус, 2018 .- 269 с.- ЭБС: : Book.ru.- URL: <https://book.ru/book/931313> (дата обращения: 09.09.2019). — Текст : электронный.
12. 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.-544с.-ЭБС: znanium.- <http://znanium.com/catalog/product/339372>.- Текст : электронный.
13. Корпоративные финансы : учебник / под ред. М.А. Эскиндарова, М.А. Федотовой и др. — Москва : КноРус, 2018. — 480с.- ЭБС: Book.ru. : URL: <https://book.ru/book/927958> (дата обращения: 09.09.2019). — Текст : электронный.
14. Корпоративное управление и корпоративные финансы в акционерных обществах государственным участием. В 2 т. Т.2: Особенности корпоративных финансов: учебник, коллектив авторов: под ред. М.А. Эскиндарова, М.А. Федотовой, С.Ю. Попкова. – Москва: КНОРУС, 2019. – 502 с. ЭБС: Book.ru.- URL: <https://book.ru/book/931989> (дата обращения: 09.09.2019). — Текст : электронный.
15. Корпоративные финансы и управление бизнесом: монография / Большаков С.В., Булава И.В.: под ред. Л.Г. Паштовой, Е.И. Шохина. – Москва: КНОРУС, 2018. – 400 с. Текст непосредственный.- То же. - ЭБС: Book.ru.- URL: <https://book.ru/book/927084> (дата обращения: 09.09.2019). — Текст : электронный.
16. Управление финансовыми рисками: учеб. и практикум для бакалавриата и магистратуры / И. П. Хоминич [и др.] ; под ред. И. П. Хоминич, И. В. Пещанской. — Москва : Юрайт, 2018. —ЭБС: Юрайт: <https://www.biblio-online.ru/book/upravlenie-finansovymi-riskami-413820>.- Текст : электронный.
17. Лукасевич И.Я. Финансовый менеджмент. В 2 ч. Ч. 1. Основные понятия, методы и концепции : учебник и практикум для бакалавриата и

магистратуры: для студ. вузов, обуч. по напр. "Финансовый менеджмент" / И.Я. Лукасевич. — 4-е изд., перераб. и доп. — Москва : Юрайт, 2017. — 378 с. - Текст непосредственный.- То же :ЭБС: Юрайт.- — URL: <https://www.biblio-online.ru/bcode/432014> (дата обращения: 09.09.2019).- Текст : электронный.

18. Финансовый менеджмент. В 2 ч. Ч. 2. Инвестиционная и финансовая политика фирмы : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры: для студ. вузов, обуч. по напр. "Финансовый менеджмент" / И.Я. Лукасевич. — 4-е изд., перераб. и доп. — Москва : Юрайт, 2017. — 304 с. - Текст непосредственный.- То же :ЭБС: Юрайт URL: <https://www.biblio-online.ru/bcode/438662> (дата обращения: 10.09.2019).- Текст : электронный.

Дополнительная литература

19. Лукасевич И.Я. Финансовый менеджмент: Учебник / И.Я. Лукасевич.— 3-е изд., испр. — Москва: Национальное образование, 2012 [2013] . - Текст непосредственный

20. Балдин К.В. Управление рисками в инновационно-инвестиционной деятельности предприятия / К.В. Балдин, И.И. Передеряев, Р.С. Голов. — 3-е изд. — Москва : Дашков и К, 2017. — ЭБС: znanium: <http://znanium.com/catalog/product/415224>.- Текст : электронный.

21. Воронцовский А.В. Управление рисками: учеб. и практикум для бакалавриата и магистратуры / А.В. Воронцовский. —Москва : Юрайт, 2018. —ЭБС: Юрайт : <https://www.biblio-online.ru/book/upravlenie-riskami-413430>. Текст : электронный.

22. Новиков А.И. Теория принятия решений и управление рисками в финансовой и налоговой сферах : учеб. пособие / А.И. Новиков, Т.И. Солодка. — Москва : Дашков и К, 2017. - ЭБС: Znanium. : <http://znanium.com/catalog/product/415289>.- Текст : электронный

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

Базы данных, информационно-справочные и поисковые системы

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 Prediction. 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).
11. www.minfin.ru - официальный сайт Министерства финансов РФ.
12. www.rbk.ru.
13. <https://www.risk-academy.ru>

14. <http://www.economy.gov.ru> – официальный сайт Министерства экономического развития Российской Федерации
15. <http://www.raexpert.ru> – Рейтинговое агентство Эксперт
16. www.consalting.ru
17. Сайты российских компаний
18. <https://amadeus.bvdinfo.com/version-2013617/home.serv?product=amadeusne>.
19. Информационная система Bloomberg [Официальный сайт]. URL: <http://www.bloomberg.com>.

10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Студентам при подготовке следует использовать нормативные документы Финансового университета, а именно, - Положения о реферате, эссе, контрольной работе, домашнем творческом задании студента по дисциплине (модулю), утвержденные приказом Финуниверситета от 01.04.2014 г. №611/о (см. сайт Финансового Университета: на главной странице раздел «Наш университет»; далее «Единая правовая база Финуниверситета»; подраздел «Методическая работа» - «Распоряжения»/«Приказы Финуниверситета».

Практико-ориентированные задания – см. на портале:

Хотинская Г.И., Черникова Л.И. Методические указания для самостоятельной работы студентов по освоению дисциплины Корпоративные финансы (продвинутый уровень) 38.04.08 «Финансы и кредит». – М., 2017 - https://portal.fa.ru/Files/Data/a0a244a4-17dc-4471-9d85-f22c24a1edbf/Mm_Korporfnprodv_mFic_17.pdf

Методические рекомендации по выполнению самостоятельной работы

Самостоятельная работа выполняется каждым студентом индивидуально по выбранной им компаниям, согласованным с преподавателем.

Работа выполняется, прежде всего, на материалах компании, размещенных на ее сайте, сайте Московской биржи и т.п.

Оценивание выполненной работы осуществляется по 5 -балльной

системе.

Методические рекомендации по подготовке к интерактивным формам проведения занятий.

Интерактивными формами проведения практических занятий являются: презентация индивидуальных заданий по каждой теме дисциплины и их обсуждение в аудитории, участниками которой являются преподаватель и студенты.

Презентация студента по каждой теме дисциплины должна включать до 5 слайдов, отражающих основные результаты проведенного исследования, выводы.

Студент может подготовить и представить по темам 1 и 3 видеоролики.

Студент дополнительно к презентации должен предоставить преподавателю раздаточный вариант, включающий подробные расчеты, первичную информацию, скриншоты, ссылки на сайты и источники информации.

После презентации студенту задаются вопросы преподавателем и студентами, затем проводится обсуждение.

По результатам студенту даются конкретные рекомендации по доработке обсуждаемого вопроса, которые должны быть учтены в контрольной работе.

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. Windows, Microsoft Office.
2. Антивирус ESET Endpoint Security
3. Project 2016
4. Project Expert

11.2 Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы:

1. Система Профессионального Анализа Рынка и Компаний (СПАРК).
2. КАРТОТЕКА – база данных и информационных ресурсов
3. Финансовый симулятор «Управление корпорацией.
4. Справочная правовая система КонсультантПлюс»: www.consultant.ru
5. Справочная правовая система «Гарант».
6. Электронная энциклопедия: <http://ru.wikipedia.org/wiki/Wiki>
7. Система комплексного раскрытия информации «СКРИН» – <http://www.skrin.ru/>
8. ITeam-Технологии корпоративного управления – <http://www.iteam.ru/publications/strategy/>
9. Официальный сайт РосБизнесКонсалтинг: <http://www.rbk.ru>.
10. Система комплексного раскрытия информации «СКРИН» -<http://www.skrin.ru/>
11. Управление инвестициями, - <http://investor2.ru/>
12. Официальный сайт РосБизнесКонсалтинг: <http://www.rbk.ru>

11.3. Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации

Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации не используются.

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

Освоение дисциплины производится на базе обычных и мультимедийных учебных аудиторий Финансового университета. Для проведения лекций и практических занятий нужен компьютер мультимедийный с прикладным программным обеспечением и периферийными устройствами: проектор, колонки, средства для просмотра презентаций MS PowerPoint.