

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

Ярославский филиал Финуниверситета

Кафедра «Менеджмент и общегуманитарные науки»

СОГЛАСОВАНО

УТВЕРЖДАЮ



Директор
Ярославского филиала

Финуниверсит
ета



В.А. Кваша

«07» июня 2023 г.

«20» июня 2023 г.

Автор: Карасев А.П.

РИСК-МЕНЕДЖМЕНТ

Рабочая программа дисциплины

для студентов, обучающихся по направлению 38.03.02 «Менеджмент»,
профиль: «Менеджмент и управление бизнесом»
(очная форма обучения)

*Рекомендовано Ученым советом Ярославского филиала Финуниверситета
(протокол № 02 от 20.06.2023)*

*Одобрено кафедрой «Менеджмент и общегуманитарные науки»
(протокол № 12 от 07.06.2023)*

Ярославль 2023

СОДЕРЖАНИЕ

1. Наименование дисциплины	3
2. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы.....	3
3. Место дисциплины в структуре образовательной программы.....	3
4. Объем дисциплины в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся (в семестре, в сессию).....	4
5. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий	4
5.1. Содержание дисциплины.....	4
5.2. Учебно-тематический план.....	5
5.3. Содержание семинаров, практических занятий	5
6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине	6
6.1. Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы	6
6.2. Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю	7
7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине	16
7.1 Перечень компетенций с указанием индикаторов их достижения в процессе освоения образовательной программы.....	16
7.2. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки индикаторов достижения компетенций, умений и знаний	16
7.3. Соответствующие приказы, распоряжения ректората о контроле уровня освоения дисциплин и сформированности компетенций студентов.	19
8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины	19
9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины	21
10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины	21
11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем	22
12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине	22

1.Наименование дисциплины

Дисциплина Б.1.2.2.1.9 «Риск-менеджмент».

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

В результате изучения дисциплины у студентов должны быть сформированы следующие компетенции:

Код компетенции	Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесённые с компетенциями/индикаторами достижения компетенции
ПКП-1	Способность планировать, организовывать и контролировать командную работу, вести деловые переговоры и реагировать на изменения	1. Демонстрирует владение методами планирования, организации и контроля командной работы. 2. Применяет современные отечественные и зарубежные переговорные технологии в ходе деловых коммуникаций	Знать: методы планирования, организации и контроля командной работы Уметь: демонстрировать владение методами планирования, организации и контроля командной работы Знать: современные отечественные и зарубежные переговорные технологии в ходе деловых коммуникаций Уметь: применять современные отечественные и зарубежные переговорные технологии в ходе деловых коммуникаций
ПКП-5	Способность оценивать риски и разрабатывать программу превентивных мер для предупреждения и снижения отрицательных последствий кризисных ситуаций	1. Демонстрирует навыки по оценке рисков и мониторинга деятельности компании. 2. Разрабатывает программу превентивных мер для предупреждения и снижения отрицательных последствий кризисных ситуаций.	Знать: навыки по оценке рисков и мониторинга деятельности компании Уметь: демонстрировать навыки по оценке рисков и мониторинга деятельности компании 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

3.Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина Б.1.2.1.9 «Риск-менеджмент» является дисциплиной части, формируемой участниками образовательных отношений, профиля и цикла профиля (элективный) образовательной программы по направлению 38.03.02 «Менеджмент», профиль «Менеджмент и управление бизнесом».

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

Заочная форма обучения, Общая трудоёмкость дисциплины составляет 5 зачётных единиц (180 часов).

Вид промежуточной аттестации: домашнее творческое задание, экзамен.

Таблица 2

Вид учебной работы по дисциплине	Всего: (в з.е./часах)	Семестр 7 (в з.е./часах)
Общая трудоемкость дисциплины	4/144	144
Аудиторные занятия	50	50
Лекции	16	16
Практические занятия и семинарские занятия	34	34
Самостоятельная работа	94	94
Вид текущего контроля	Контрольная работа	
Вид промежуточной аттестации	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. Содержание и классификация рисков

Понятие риска. Риск и неопределенность. Сущность и классификация рисков. Риски чистые и спекулятивные. Финансовые риски: сущность и классификация. Формы и последствия проявления финансовых рисков. Факторы финансовых рисков.

Тема 2. Методы оценки уровня финансовых рисков

Качественные методы оценки финансовых рисков: экспертный, комиссии, суда, Дельфи. Количественные методы оценки финансовых рисков: финансовых коэффициентов, сравнительный, сценарный, анализа чувствительности, Монте-Карло, САРМ, дерева решений.

Тема 3. Методы управления финансовыми рисками

Активное и пассивное управление финансовыми рисками. Методы, снижающие вероятность проявления рисков. Методы, снижающие последствия ущерба от реализации риска.

Тема 4. Основные положения организации финансового риск-менеджмента

Принципы и функции финансового риск-менеджмента. Ключевые направления рискованного вложения капитала крупнейших российских компаний. Особенности организации финансового риск-менеджмента в банках. Особенности организации финансового риск-менеджмента в венчурных компаниях (фондах).

5.2. Учебно-тематический план

Таблица 3 - *Заочная форма обучения*

№ п/п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Трудоемкость						Формы текущего контроля успеваемости
		Всего	Аудиторная работа				Самостоя- тельная работа	
			Общая	Лекции	Практ. и семин. занятия	Занятия в интеракт. форме		
1.	Содержание и классификация рисков	33	13	4	9	4,5	20	Обсуждение темы и решение задач
2.	Методы оценки уровня финансовых рисков	37	13	4	9	4,5	24	Обсуждение темы и решение задач
3.	Методы управления финансовыми рисками	37	12	4	8	4	25	Обсуждение темы и решение задач
4.	Основные положения организации финансового риск- менеджмента	37	12	4	8	4	25	Обсуждение темы и решение задач
	Итого	144	50	16	34	17	94	
	Итого в %		100			34		

5.3. Содержание семинаров, практических занятий

Таблица 4 – Темы дисциплины, формы проведения и содержание семинаров и практических занятий

Наименование тем (разделов)	Перечень вопросов для обсуждения на семинарских, практических занятиях, рекомендуемые источники из	Формы проведения
--------------------------------	---	---------------------

дисциплины	разделов 8,9 (указывается раздел и порядковый номер источника)	занятий
Тема 1. Содержание и классификация рисков	Вопросы: Сущность и классификация рисков. Риск и неопределенность. Финансовые риски: неплатежеспособности (банкротства), ликвидности, финансовой устойчивости (структуры капитала), инфляционный, валютный, процентный, налоговый, кредитный. Формы и последствия проявления финансовых рисков. Зоны риска по последствиям его проявления. Внешние и внутренние факторы финансовых рисков.	Устный опрос, тестирование, решение задач
Тема 2. Методы оценки уровня финансовых рисков	Вопросы: Международные и национальные стандарты оценки рисков Принципы и подходы к оценке уровня рисков Качественные методы оценки финансовых рисков Количественные методы оценки финансовых рисков.	Устный опрос, тестирование, решение задач
Тема 3. Методы управления финансовыми рисками	Методы, снижающие вероятность проявления рисков: - сбор и анализ дополнительной информации - лимитирование - диверсификация Методы, снижающие последствия ущерба от реализации риска: - передача риска; - страхование; - самострахование (создание пулов) - резервирование; - хеджирование	Устный опрос, тестирование, решение задач
Тема 4. Основные положения организации финансового риск-менеджмента	Планирование управления рисками. Актуальные риски крупнейших российских компаний. Финансовый риск-менеджмент в банках: рекомендации Базельского комитета.	Устный опрос, тестирование, решение 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

К внеаудиторным формам самостоятельной работы студентов относятся:

- подготовка к семинарскому занятию;
- подготовка к решению и проверке задач;
- подготовка контрольной работы;
- подготовка к экзамену.

На семинарских занятиях все студенты должны принимать активное участие в обсуждении изучаемых вопросов и уметь демонстрировать знание практического материала. При выступлении студентам необходимо аргументировано излагать свою позицию, подкреплять ее конкретными данными, уметь обобщать, аргументировать и систематизировать статистические данные.

На семинарских занятиях преподаватель проверяет выполнение самостоятельных заданий и качество усвоения знаний.

Таблица 5 – Темы дисциплины, изучаемые вопросы и формы внеаудиторной самостоятельной работы

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение	Формы внеаудиторной самостоятельной работы
Тема 1. Содержание и классификация рисков	Изучение учебной литературы с целью подготовки к семинарским занятиям и выполнению контрольной работы	Формы и последствия проявления финансовых рисков. Факторы финансовых рисков
Тема 2. Методы оценки уровня финансовых рисков	Изучение учебной литературы с целью подготовки к семинарским занятиям и выполнению контрольной работы	Количественные методы оценки финансовых рисков
Тема 3. Методы управления финансовыми рисками	Изучение учебной литературы с целью подготовки к семинарским занятиям и выполнению контрольной работы	Методы, снижающие последствия ущерба от реализации риска
Тема 4. Основные положения организации финансового риск-менеджмента	Изучение учебной литературы с целью подготовки к семинарским занятиям и выполнению контрольной работы	Особенности организации финансового риск-менеджмента в банках. Особенности организации финансового риск-менеджмента в венчурных компаниях (фондах).

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

Домашнее творческое задание

Домашнее творческое задание выполняется в 4 этапа.

1. Этап. Получение у преподавателя кейса и закрепление за студентом его роли в описываемой в кейсе ситуации.

2. Решение задачи поставленной в кейсе и оформление результатов в виде письменной работы

3. Отправка оформленных результатов на корпоративную почту преподавателя ведущего семинар.

4. Защита на аудиторных занятиях результата решения кейса

Пример Задания (кейса)

Описание ситуации:

Петров несколько лет назад приобрел бизнес у Иванова, который в 90-е годы прошлого века открыл цех по производству инструмента и магазин по его продаже. Его бизнес быстро вырос и Иванов стал владельцем сети магазинов в регионе. Петров, помимо продажи инструментов, стал продавать строительные материалы.

Петров доверил текущую деятельность исполнительному директору Сидорову. Однако, иногда, он приглашает внешних консультантов, которые оценивают работу менеджмента компании. Последний управленческий аудит, выявил следующие проблемы: - низкую рентабельность собственного капитала компании ROE, - спорную политику заимствования, - неэффективное управление оборотным капиталом, что привело, в частности, к очень высоким коэффициентам ликвидности в последние годы.

Петров попросил Сидорова попытаться увеличить ROE хотя бы до среднего по рыночному сектору уровня и снизить удельный вес заимствований в структуре капитала компании. Петров считает, что уровень конкуренции повышается, а значит, возможно, снижение продаж, что приведет к проблемам с кредитами, если продолжать их брать в прежнем объеме. Вместе с тем Петров знает, что уровень заимствований у его компании ниже, чем у конкурентов, он настаивает на ликвидации всех долгосрочных заимствований в кратчайшие сроки.

Сидоров удивлен позицией хозяина, так как Петров по натуре азартный человек - посещает казино, где легко расстается с деньгами. Однако требования хозяина заставляют его задуматься, что возможно недовольство Петрова его менеджментом связано с тем, что, несмотря на удачный последний год, компания, по его расчетам, нуждается дополнительно в 48 тыс. руб. для поддержания текущих операций. Рассудив так, Сидоров стал готовить прогноз потребности во внешних заимствованиях на следующий год. Год назад Сидоров уже провел такой анализ и убедился, что кредитная политика компании консервативна и, для сохранения конкурентоспособности, ее надо изменить. По его мнению, если убедить хозяина изменить кредитную политику не удастся, то в следующем году выручка от продажи будет составлять, по мнению Сидорова 29 648 тыс. рублей. Если продажи будут идти по-прежнему на условиях (2/10, до 30»), в кредит будет продаваться, примерно, 60% товара. При этом 50% будут оплачивать на 10-й день, 40% - на 30-й, а 10% будут оплачивать товар с опозданием - на 40-й день. Сидоров собирается ужесточить контроль за запасами, а также снизить запасы медленно реализуемых активов и использовать поставщиков, гарантирующих быстрый подвоз товара. Он предполагает, что коэффициент оборачиваемости запасов, рассчитанный по себестоимости, увеличится до 3,5. Прогноз Сидорова по расчетам с поставщиками основан на том, что они стали предоставлять их компании более комфортные условия оплаты. Два года назад около 80% закупок компании

оплачивались на 30-й день, т.е. большинство фирм не предлагало дисконта. Остальные 20% закупок были на условиях «2/10, до 30». Сейчас условия оплаты более привлекательны и 50% закупок осуществляется с дисконтом с оплатой на 10-й день (условия «2/10, до 30»). Сидоров надеется, что в следующем году уже 75% закупок будет осуществляться с дисконтом и лишь 15% - оплачиваться на 30-й день. Сделанный прогноз укрепил мнение Сидорова, что надо поднять левередж до отраслевых стандартов, но позиция хозяина пока не позволяет сделать это. Отмеченный Петровым высокий коэффициент ликвидности Сидоров не считает нужным менять, так как он является весомым аргументом для банка при получении кредита. Менеджер по продажам, взглянув на отчетность, сказал, что компания купается в деньгах и, он не понимает, в чем проблема? Хозяин компании также не понимает, почему прибыльная компания может иметь проблемы с наличностью. Как это объяснить? Тогда Сидоров нашел некоторые средние показатели для компаний подобного бизнеса и ознакомил с ними Петрова. Он также рассчитал свои показатели.

Кто прав – Петров или Сидоров? Оцените их предложения с точки зрения их финансовой рискованности.

Информация для анализа Таблица 1 Показатели активов и пассивов баланса

тыс. руб.

Статьи Актива баланса	Год			Статьи пассива баланса	Год		
	n	n+1	n+2		n	n+1	n+2
cash	749,4	623,64	553,68	SD(STL)	390,96	369,24	456,12
AR	346,8	465,48	919,2	AP	836,88	891,84	783,24
Inv(RM+WiP+G)	5578,8	5850,84	6622,2	WBP+DP+PTP	999,12	921,12	1149,6
CA	6675	6939,96	8095,08	CL	2226,96	2182,2	2388,96
FA	832,8	847,08	870,96	LTBL	760,2	698,64	673,92
				E(NW)	3869,04	4254,6	4762,8
				RE	651,6	651,6	1140,36
A	7507,8	7787,04	8966,04	A	7507,8	7787,04	8966,04

Таблица 2 Показатели отчета о прибылях и убытках

тыс. руб.

Показатель	Год		
	n	n+1	n+2
Sale	24 979,32	25 382,88	28 040,04
Cogs	16 736,16	17 260,44	18 674,64
GP	8243,16	8122,44	9365,4
SC&A	7119,12	7183,44	8215,8
DA	166,56	169,44	174,24
EBIT	957,36	769,56	975,48

Таблица 3 Данные о денежном потоке и оборотном капитале

тыс. руб.

Показатель	Год	
	n	n+1
NP	496,08	385,56
DA	166,56	169,44
CF(NP+DA):	662,64	555
- WP+ PRM (wage payment+payment of raw materials)	244,32	413,76
- other payments	191,4	183,6
- DIV	0	0
FCF (CF-WP-PRM- other payments)	226,92	-42,36
AR	346,8	465,48
inventory	5578,8	5850,84
AP	836,88	891,84
other payables	999,12	921,12
NWC*	4089,6	4503,36

Таблица 4 Показатели по рыночному сектору за 3 последних года

тыс. руб.

Показатель	Медианные значения*	Нижние/верхние четверти (quartiles)**
CR	2,1	1,5/3,1
QR	0,5	0,3/1,0
D/A	57	38/74
TIE	2,6	1,1/5,5
DSO (дней)	18	10/34
ITR	2,9	1,8/3,9
ROE (%)	11,9	1,7/18,2
ROA (%)	5,1	0,7/7,3
TAT (дней)	3,0	1,7/3,6
ROS	1,7	0,7/2,6

*) Среднее значение каждого показателя – это медианное значение, которое говорит о том, что половина компаний имеет значение показателя выше, а другая половина ниже приведенного в таблице.

**) Показатель находящийся в ячейке слева говорит о том, что 25% компаний имеет значение показателя лучше; показатель справа говорит о том, что 25% компаний имеют показатель хуже медианного значения показателя.

Таблица 5 Показатели сценариев развития

тыс. руб.

Показатель	Сценарий 1-й	Сценарий 2-й	Сценарий 3-й	Наиболее вероятный сценарий
Sale(n+3) года (тыс. рублей)	30 408	29 648	30 408	29 648
NP/Sale	0,02	0,022	0,02	0,022
DSO, в днях	25	23	27	21

Домашнее творческое задание (контрольная работа) для студентов заочной формы обучения

Домашнее творческое задание – контрольная работа выполняется на одну тему «Оценка эффективности финансового риск-менеджмента компании». Информационной основой работы является публичная отчетность компаний. Объект работы – реально действующая публичная компания выбирается

студентом самостоятельно, по согласованию с преподавателем, ведущим лекционный курс.

Домашнее творческое задание, которое выполняют студенты получающие второе образование отличается от контрольной работы выполняемой студентами получающими первое образование, тем, что они должны дополнительно исследовать внешнюю конкурентную среду объекта исследования, выбранной компании, и оценить риски стратегия его развития.

Домашнее творческое задание (контрольная работа) представляет собой анализ эффективности управления финансовыми рисками коммерческих организаций, публикующих свою отчетность в средствах массовой информации и Интернете.

Цель задания (работы) состоит в развитии навыков студентов по сбору информации, ее анализу и формированию собственного взгляда на проблемы компаний, связанные с управлением финансовыми рисками.

Объект исследования студент может выбрать сам, согласовав его с преподавателем. Желательно, чтобы объекты исследования были

ориентированы на выполнение студентом выпускной квалификационной работы или курсовой работы по дисциплине «Менеджмент и управление бизнесом».

Оценка эффективности финансового риск менеджмента выбранного студентом объекта исследования должна проводиться на основании годовых отчетов компаний - объектов, как правило, за последние 3 года.

Студент должен показать, как повлияло управление финансовыми рисками компаний на их финансовое состояние, привести список рисков на начало анализируемого периода, описать их и дать оценку риск- менеджменту компании.

По согласованию с преподавателем, в связи с большим объемом информации в годовой отчетности по теме задания, могут быть выделены отдельные аспекты подлежащие раскрытию в ходе работы.

Вопросы для защиты домашних творческих заданий (контрольных работ):

1. В каком отчетном документе содержатся данные о стоимости имущества компании.

2. В каком отчетном документе содержится информация о выручке компании и себестоимости выпускаемой компанией продукции.

3. Обязательно ли наличие в публичной отчетности компаний раздела посвященного управлению рисками.

4. С помощью, каких показателей можно оценить риск операционной деятельности.

5. Какой риск можно оценить с помощью показателя структуры капитала.

6. Уровень каких рисков можно оценить с помощью показателя «эффект финансового рычага».

7. Как влияют друг на друга уровень риска и уровень доходности компании.

8. Назовите уровни риска компании по предполагаемому ущербу.

9. В чем сущность оценки риска методом V&R.

10. В чем сущность оценки рисков методом CAPM.

11. В чем сущность оценки рисков методом Блека-Шоулза.

12. Как можно охарактеризовать понятие «катастрофическое финансовое состояние».

13. Как можно охарактеризовать понятие «критическое финансовое состояние».

14. Как можно охарактеризовать понятие «нормальное финансовое состояние».

15. В чем различие риска ликвидности и риска платежеспособности.

16. В чем различие кредитного и процентного риска.

17. В чем различие системного и не системного риска.

18. Назовите задачи финансового риск-менеджмента компании.

19. Что означает понятие идентификация финансового риска.

20. В чем сущность метода диверсификации.

21. В чем сущность метода лимитирования.

22. В различие методов передачи риска и хеджирования.

23. Охарактеризуйте финансовое состояние объекта вашего творческого домашнего задания.

24. Охарактеризуйте положение объекта вашего творческого домашнего задания на отраслевом рынке (международном, российском).

25. Как изменилось финансовое состояние объекта вашего творческого домашнего задания за исследуемый период.

26. Назовите три основных риска объекта вашего творческого домашнего задания.

27. Какие методы оценки уровня рисков вы можете предложить для оценки трех основных рисков объектов вашего творческого домашнего задания.

28. Какие методы использует объект вашего творческого домашнего задания для оценки рисков.

29. Какой вид или направление деятельности объект вашего домашнего творческого задания считает наиболее рискованным.

30. Какую технологию управления наиболее существенным для компании риском реализовал объект вашего творческого домашнего задания.

31. Как повлиял наиболее существенный для компании риск на результаты финансово-хозяйственной деятельности компании.

Тесты для самоподготовки и текущего контроля успеваемости

В полном объеме тесты по дисциплине «Риск-менеджмент» представлены на образовательном портале Финуниверситета и доступны для студентов и преподавателей.

1. Инновационный риск – это риск:
 - А) срыва сроков сдачи результатов научно-технических исследований
 - Б) того, что инновационный проект не будет реализован или окуплен
 - В) утечки информации об используемых фирмой инновациях
 - Г) конкуренты противопоставят более эффективную инновацию
 - Д) ошибок в расчетах рентабельности инновации

2. Степень риска повышается при
 - А) неопределенности
 - Б) стабильности
 - В) росте экономики
 - Г) стагнации
 - Д) высокой релевантности

3. Качественная интегральная оценка риска дается на этапе
 - А) принятия решения
 - Б) реализации решения
 - В) разработки решения
 - Г) идентификации риска
 - Д) оценке результата решения

4. Если фирма рискует недополучить выручку на покрытие затрат, то она находится в области:
 - А) критического риска
 - Б) повышенного риска
 - В) минимального риска
 - Г) катастрофического риска
 - Д) риска ликвидности

5. Управление риском – это:
 - А) отказ от рискованного проекта
 - Б) комплекс мер, направленных на снижение вероятности реализации риска
 - В) комплекс мер, направленных на компенсацию, снижение, перенесение, принятие риска или уход от него
 - Г) комплекс мероприятий, направленных на подготовку к реализации риска
 - Д) технология без рискованного ведения бизнеса

6. Портфель, оптимальный с точки зрения отдельного инвестора, определяется в первую очередь:

- А) уровнем дохода инвестора
- Б) его отношением к риску
- В) его местом на рынке
- Г) составом бумаг портфеля
- Д) направлением инвестиций

7. Основные зоны риска предприятия характеризуют:

- А) неблагоприятный момент финансовых операций
- Б) возможную величину потерь
- В) величину непредвиденного выигрыша
- Г) распределение чистых и спекулятивных рисков
- Д) лимиты резервирования

8. Назовите принцип, согласно которому в состав портфеля финансовых рисков должны включаться только те из них, которые поддаются нейтрализации в процессе управления, независимо от их объективной и субъективной природы:

- А) осознанность принятия рисков
- Б) управляемость принимаемыми рисками
- В) сопоставимость уровня рисков с уровнем доходности проводимых операций
- Г) сопоставимость уровня рисков с возможными потерями предприятия
- Д) учет фактора времени в управлении рисками
- Е) учет возможности передачи рисков

Таблица 6- Формы текущего контроля успеваемости и их балльная оценка

Критерий оценки	Баллы	Методика оценки
Посещение аудиторных занятий	7	Математический расчет $Оц = 7 : Кз \times Пз$ Где Оц – сумма баллов; Кз – количество аудиторных занятий по дисциплине; Пз – количество занятий, посещаемых студентом
Активность при проведении аудиторных занятий	13	Доклад, презентация – 10 баллов Информационное сообщение – 5 баллов Участие в обсуждении – 3 балла Краткое выступление – 1 балл Решение расчетных задач – 1 балл
Активность при проведении внеаудиторной работы	10	Подготовка материалов и выступление на студенческих научных конференциях, в печатных изданиях, в том числе и Университета - 10 баллов
Самостоятельная работа студента	10	Выполнение письменной работы – 10

под руководством преподавателя		баллов
--------------------------------	--	--------

С целью стимулирования систематической подготовки студентов к практическим и семинарским занятиям по дисциплине в течение семестра вводится комплексный подход к оценке, получаемой студентами по итогам изучения дисциплины. На основании положения о системе оценки знаний студентов в Финансовом университете действует 100-балльная система оценки знаний. Это означает, что оценка, получаемая по итогам письменной экзаменационной работы, состоит из двух частей: текущего контроля студентов в семестре — максимальная оценка 40 баллов и результатов промежуточной аттестации — максимальная оценка 60 баллов.

Текущий контроль осуществляется в ходе учебного процесса и консультирования студентов, по результатам выполнения самостоятельных работ. Основными формами текущего контроля знаний являются:

- решение задач, тестов и их обсуждение с точки зрения умения формулировать выводы, вносить рекомендации и принимать адекватные управленческие решения;
- выполнение контрольных заданий и обсуждение результатов;
- обсуждения законодательных, правовых и нормативных актов.

Вторая составляющая оценивает устный ответ на зачете и не может превышать 60 баллов.

40 баллов, полученные студентом в течение семестра, должны означать самую высокую характеристику его работы. Такой балл получают студенты, которые на практических занятиях систематически показывают высокие результаты при опросах, проявляют активность при обсуждении изучаемых проблем, в полном объеме выполняют учебную программу, не имеют пропусков.

Максимальная оценка ответа на зачете оценивается в 60 баллов. Каждый вопрос в билете имеет свою долю в общей оценке в зависимости от сложности. Например, за первый теоретический вопрос максимально оценивается 15 баллов, два следующих теоретических вопроса оцениваются по 10 баллов, задача — максимально 15 баллов и пять тестов — по 2 балла каждый правильно решенный тест.

Балльная система аттестации:

- студент, получивший от 50 до 100 баллов, считается аттестованным, получивший от 0 до 49 баллов - не аттестованным;
- студент, получивший от 50 до 69 баллов, считается аттестованным на «удовлетворительно»;
- студент, получивший от 70 до 85 баллов, считается аттестованным на «хорошо»;
- студент, получивший от 86 до 100 баллов, считается аттестованным на «отлично».

Таким образом, если студент по итогам работы в семестре набирает 21 балл, а по итогам письменной работы — 60 баллов, то общая сумма 81 балл соответствует окончательной оценке 4 «хорошо».

Если студент подошел к экзамену с оценкой 0 баллов, то при безупречном качестве письменной экзаменационной работы он может получить итоговую оценку по данной дисциплине только 60 баллов, что соответствует оценке «удовлетворительно».

О данном подходе к оценке знаний студентов преподаватель информирует студентов на первом семинарском (практическом) занятии. На последнем семинарском занятии студентам сообщается оценка, которую они получают по итогам работы в семестре.

Студенты могут улучшить свою оценку по итогам работы в семестре за счет отработки пропущенных занятий или полученных неудовлетворительных оценок на семинарах. Вместе с тем, все отработки могут быть осуществлены в консультационные дни в период не более двух консультаций с момента получения оценки «неудовлетворительно» или пропуска занятий. Только в случае болезни студент может отрабатывать пропуски в более поздние сроки.

Отработка пропусков, имевших место по причине работы студентов во время занятий, не допускается.

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

7.1 Перечень компетенций с указанием индикаторов их достижения в процессе освоения образовательной программы

Перечень компетенций с указанием индикаторов их достижения в процессе освоения образовательной программы указаны в разделе 2 «Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения».

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

Вопросы для подготовки к экзамену

- 1 Понятие риска как экономической категории.
- 2 Характеристика основных теорий финансовых рисков.
- 3 Содержание концепции финансового менеджмента «Риск-доходность».
- 4 Классификация рисков.
- 5 Место финансовых рисков в общей классификации рисков.
- 6 Сущность и функции финансового риска.
- 7 Современные классификации финансовых рисков и их основные проявления.

- 8 Риски утраты ликвидности (платежеспособности).
- 9 Виды инвестиционных рисков и рисков, связанных с покупательной способностью денег.
- 10 Общая характеристика основных факторов и их влияния на изменение уровня финансового риска.
- 11 Виды и роль факторов, ограничивающих уровень риска.
- 12 Риск-менеджмент как система управления финансовыми рисками.
- 13 Общая схема процесса управления риском.
- 14 Стратегия риск-менеджмента.
- 15 Этапы формирования риск-менеджмента.
- 16 Условия формирования эффективной системы риск-менеджмента.
- 17 Принципы риск-менеджмента.
- 18 Ключевые правила управления финансовыми рисками.
- 19 Основные подходы к выявлению риска.
- 20 Структурные диаграммы и карты потоков как методы выявления финансовых рисков.
- 21 Анализ финансовой и управленческой отчетности как метод выявления рисков.
- 22 Построение риск-профиля (карты рисков).
- 23 Качественные методы оценки финансовых рисков.
- 24 Критерии и методы количественной оценки финансовых рисков.
- 25 Статистические показатели, используемые для количественной оценки риска.
- 26 Интегральная оценка и характеристики риска.
- 27 Критерии принятия решения в условиях неопределенности.
- 28 Функции контроля в системе риск-менеджмента.
- 29 Понятие уровня толерантности к риску и его границ.
- 30 Контроль за исполнением риск-решений.
- 31 Концепция приемлемого риска.
- 32 Трансфер как способ управления финансовыми рисками.
- 33 Хеджирование финансовых рисков.
- 34 Диверсификация рисков как метод снижения их уровня.
- 35 Лимитирование как метод снижения финансового риска.
- 36 Страхование и самострахование как методы снижения рисков.
- 37 Организация риск-менеджмента.
- 38 Распределение функций и обязанностей в системе управления финансовыми рисками на предприятии.
- 39 Анализ эффективности методов управления финансовыми рисками.
- 40 Методы предупреждения рисков.
- 41 Повышение уровня информационного обеспечения хозяйственной деятельности как метод снижения финансовых рисков.
- 42 Внешние и внутренние источники информации.
- 43 Соотношение доходности и риска финансовых активов.

- 44 Концепция оценки риска финансовых активов.
 45 Функции рискованных предпочтений инвесторов.
 46 Понятие и роль инвестиционной стратегии в эффективном управлении «портфелем» рисков предприятия.
 47 Рисковое инвестирование в инновационное предпринимательство: суть и модель организации.
 48 Производственный и финансовый риски в контексте рыночного риска.
 49 Эффект финансового рычага.
 50 Основы теории опционов.

Пример экзаменационного билета

**Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение
 высшего образования
 «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»
 (Ярославский филиал Финуниверситета)**

Кафедра «Экономика и финансы»
 Дисциплина «Риск-менеджмент»
 Филиал Ярославский Форма обучения очно-заочная
 Семестр 7 Направление 38.03.02 «Менеджмент» Профиль «Менеджмент и управление бизнесом»

ЭКЗАМЕНАЦИОННЫЙ БИЛЕТ № 1

№ п/п	Вопросы билета	Максимальный балл
1	Понятие и роль инвестиционной стратегии в эффективном управлении «портфелем» рисков предприятия	15 баллов
2	Интегральная оценка и характеристики риска	15 баллов
3	Практико-ориентированное задание	30 баллов

Подготовил

Карасев А.П.

Утверждаю:

Заведующий кафедрой
 «Менеджмент и
 общегуманитарные
 науки»

Колесов Р.В.

Дата ____ 20__ г.

Компетенция	Типовые задания
ПКП-1 Способность планировать, организовывать и контролировать командную работу, вести деловые переговоры и	1. Демонстрирует владение методами планирования, организации и контроля командной работы. Ситуационная задача: На примере конкретного предприятия проведите SWOT-анализ. Выделите основные факторы внутренней и внешней среды (возможности и угрозы). На их основе выявите основные риски, оцените их вероятность и значимость для предприятия. 2. Применяет современные отечественные и зарубежные переговорные

реагировать на изменения	технологии в ходе деловых коммуникаций.	Ситуационная задача: На примере конкретного предприятия проведите PEST-анализ. Далее выявите максимальное количество рисков деятельности данного предприятия. Проведите классификацию этих рисков, объединив их в группы по аналогии с PEST-анализом. Покажите взаимосвязи между рисками разных групп.			
		Задача В таблице приведены факторы рисков реализации пива в г. Ярославле ПАО «Ярпиво», их оценки в баллах и веса.			
		Факторы риска	Конъюнктурная оценка	Балльная оценка	Вес
		1. Доля рынка	Большая	2	0,25
		2. Тенденция спроса	Устойчивый рост	1	0,25
		3. Конкурентоспособность товара	Высокая	2	
		4. Интенсивность конкуренции	Средняя	5	0,20
		5. Налаженность торговой сети	Высокая	2	0,15
		Задание: Рассчитать величину риска по всем факторам. Предложить рекомендации по снижению наиболее опасных рисков.			
ПКП-5 Способность оценивать риски и разрабатывать программу превентивных мер для предупреждения и снижения отрицательных последствий кризисных ситуаций	1. Демонстрирует навыки по оценке рисков и мониторинга деятельности компании.	Ситуационная задача: Выберите для анализа и два предприятия (публичные акционерные общества). Проведите оценку их активов. На основе сравнительного анализа определите лучшее. Разработайте рекомендации по улучшению управления активами на более худшем предприятии.			
		2. Разрабатывает программу превентивных мер для предупреждения и снижения отрицательных последствий кризисных ситуаций.			
		Ситуационная задача: На примере конкретного предприятия проведите анализ портфеля финансовых и реальных активов с помощью матрицы BCG. Разработайте рекомендации по совершенствованию этого портфеля. Оцените стоимость портфеля после применения этих рекомендаций.			

7.3. Соответствующие приказы, распоряжения ректората о контроле уровня освоения дисциплин и сформированности компетенций студентов.

Приказ от 23.03.2017 №0557/о «Об утверждении Положения о проведении текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся по программам бакалавриата и магистратуры в Финансовом университете» и локальные акты филиала по данному вопросу, размещенные по ссылке:

<http://www.fa.ru/fil/yaroslavl/about/base/Pages/oup.aspx>

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

Нормативно-правовые акты

1. Гражданский кодекс РФ (Часть 1) от 30.11.1994 N 51-ФЗ
2. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 05.08.2000 N 117-ФЗ
3. Федеральный закон от 26.12.1995 N 208-ФЗ (ред. от 22.12.2014) "Об акционерных обществах"
4. Федеральный закон от 08.02.1998 N 14-ФЗ (ред. от 05.05.2014) "Об обществах с ограниченной ответственностью"
12. Приказ Министерства финансов Российской Федерации от 06.05.1999 г. 32н Положение по бухгалтерскому учету «Доходы организации» ПБУ 9/99.
5. Приказ Министерства финансов Российской Федерации от 06.05.1999 г. № 33н Положение по бухгалтерскому учету «Расходы организации», ПБУ 10/99.
6. Приказ Министерства финансов Российской Федерации от 16 октября 2000г. № 91н Положение по бухгалтерскому учету «Учет нематериальных активов» ПБУ 14/2000.
7. Приказ Министерства финансов Российской Федерации от 9 июня 2001г. № 44н Положение по бухгалтерскому учету «Учет материальнопроизводственных запасов» ПБУ 5/01.
8. Приказ Министерства финансов Российской Федерации от 30 марта 2001г. № 26н Положение по бухгалтерскому учету «Учет основных средств» ПБУ 6/01.
9. Приказ Министерства финансов Российской Федерации от 19 ноября 2002г. № 114н Положение по бухгалтерскому учету «Учет расчетов по налогу на прибыль» ПБУ 18/02.

а) основная

1. Лукасевич И.Я. Финансовый менеджмент: Учебник.- М.: Эксмо, 2010, 2012.
2. Ковалёв В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: Проспект, 2013. – 1104 с.
3. Басовский Л.Е. Прогнозирование и планирование в условиях рынка: учебное пособие. – М.: ИНФРА-М, 2014. – 260 с.
4. Прогнозирование и планирование в условиях рынка: учебное пособие / Бабич Т.Н. и др. . – М.: ИНФРА-М, 2013. – 336 с

б) дополнительная

5. ЭБС: Знаниум: Поляк Г. Б. Финансы бюджетных организаций [Электронный ресурс] : учебник для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям, специальности «Финансы и кредит» / под ред. Г. Б. Поляка. - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2012. (ЭБС znanium.com)

6. ЭБС Book.ru: Брусов П.Н. , Филатова Т.В. Финансовый менеджмент. Финансовое планирование: Учеб. пособие.- М.: КНОРУС, 2013. (ЭБС Book.ru).

7. Брусов П.Н. Финансовый менеджмент. Математические основы. Краткосрочная финансовая политика: Учебное пособие для студ., обуч. по спец. «Финансы и кредит», «Бух. учет, анализ и аудит» / П.Н. Брусов, Т.В. Филатова. – 2-е изд., стер. – М.: Кнорус, 2013. – 300 с.

8. Авдийский, В.И. Риски хозяйствующих субъектов: теоретические основы, методология анализа, прогнозирования и управления: учебное пособие /электронный ресурс/. – М.: ИНФРА-М, 2013. – 368 с. ЭБС: ZNANIUM

9. Пименов Н.А. Управление финансовыми рисками в системе экономической безопасности: учебник и практикум / Н.А. Пименов; под общ. ред. В.И. Авдийского,- М: Издательство Юрайт, 2014, 2016. – 413 с. ЭБС: ЮРАЙТ

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

1. Сайт департамента анализа данных, принятия решений и финансовых технологий. <http://www.fa.ru/org/dep/findata/>

2. Электронная библиотека Финансового университета (ЭБ). <http://elib.fa.ru/> (<http://library.fa.ru/files/elibfa.pdf>)

3. Электронно-библиотечная система Znanium. <http://www.znanium.com>

10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Наименование методических материалов для обучающихся	Год утверждения	Местонахождение материала (ссылка на сайт филиала)
Карасев А.П. Методические рекомендации по выполнению контрольной работы по дисциплине «Риск-менеджмент» для студентов, обучающихся по направлению подготовки 38.03.02 «Менеджмент», профиль: «Менеджмент и управление бизнесом»	2023	https://cloud.mail.ru/public/7Wk4/4cYeHjVof
Карасев А.П. Методические указания по самостоятельной работе по дисциплине «Риск-менеджмент» для студентов, обучающихся по направлению подготовки 38.03.02 «Менеджмент», профиль: «Менеджмент и управление	2023	

бизнесом»		
-----------	--	--

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. Компьютерные программы общего назначения Windows, MicrosoftOffice
2. Антивирусная программа.

11.2. Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы:

Таблица 8 – Используемые профессиональные базы данных и информационные справочные системы.

№п/п	Название рекомендуемых технических и компьютерных средств обучения	Наименование разделов и тем
1	Информационно-образовательный портал Финансового университета при Правительстве Российской Федерации.	Темы 1-4
2	Сайт департамента анализа данных, принятия решений и финансовых технологий.	Темы 1-4
3	Электронная библиотека Финансового университета	Темы 1 – 4
4	Электронно-библиотечная система Znanium	Темы 1 – 4

11.3. Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации: не предусмотрены.

11.4. Доступ к электронно-библиотечным системам:

При освоении дисциплины каждый обучающийся в течение всего периода обучения обеспечивается индивидуальным неограниченным доступом к одной или нескольким электронно-библиотечным системам (электронным библиотекам) и к электронной информационно-образовательной среде Финансового университета. Электронно-библиотечная система (электронная библиотека) и электронная информационно-образовательная среда обеспечивают возможность доступа обучающегося из любой точки, в которой имеется доступ к информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", как на территории филиала, так и вне ее.

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

Материально-техническая база, которой располагает Ярославский филиал

Финуниверситета: аудиторный фонд, компьютерные классы и др.

Лекционные и практические занятия проводятся в мультимедийных аудиториях филиала, а также в оборудованных компьютерами и мультимедийным оборудованием классах.

Профессорско-педагогический состав знакомится с психолого-физиологическими особенностями обучающихся инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья. При необходимости осуществляется дополнительная поддержка преподавания тьюторами, психологами, социальными работниками, прошедшими подготовку ассистентами.

В соответствии с методическими рекомендациями Минобрнауки России (утверждены 08.04.2014 № АК-44/05вн) в курсе предполагается использовать социально-активные и рефлексивные методы обучения, технологии социокультурной реабилитации с целью оказания помощи в установлении полноценных межличностных отношений с другими студентами, создании комфортного психологического климата в студенческой группе. Подбор и разработка учебных материалов производятся с учетом предоставления материала в различных формах: аудиальной, визуальной, с использованием специальных технических средств и информационных систем.

Освоение дисциплины лицами с ОВЗ осуществляется с использованием средств обучения общего и специального назначения (персонального и коллективного использования). Материально-техническое обеспечение предусматривает приспособление аудиторий к нуждам лиц с ОВЗ.

Форма проведения аттестации для студентов-инвалидов устанавливается с учетом индивидуальных психофизических особенностей. Для студентов с ОВЗ предусматривается доступная форма предоставления заданий оценочных средств, а именно:

- в печатной или электронной форме (для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата);
- в печатной форме или электронной форме с увеличенным шрифтом и контрастностью (для лиц с нарушениями слуха, речи, зрения);
- методом чтения ассистентом задания вслух (для лиц с нарушениями зрения).

Студентам с инвалидностью увеличивается время на подготовку ответов на контрольные вопросы. Для таких студентов предусматривается доступная форма предоставления ответов на задания, а именно:

- письменно на бумаге или набором ответов на компьютере (для лиц с нарушениями слуха, речи);
- выбором ответа из возможных вариантов с использованием услуг ассистента (для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата);
- устно (для лиц с нарушениями зрения, опорно-двигательного аппарата).

При необходимости для обучающихся с инвалидностью процедура оценивания результатов обучения может проводиться в несколько этапов.