

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение высшего образования
"Казанский (Приволжский) федеральный университет"
Институт управления, экономики и финансов
Центр бакалавриата Экономика



подписано электронно-цифровой подписью

Программа дисциплины

Корпоративные финансовые риски

Направление подготовки: 38.03.01 - Экономика

Профиль подготовки: не предусмотрено

Квалификация выпускника: бакалавр

Форма обучения: на базе ПО

Язык обучения: русский

Год начала обучения по образовательной программе: 2017

Содержание

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю), соотнесенных с планируемыми результатами освоения ОПОП ВО
2. Место дисциплины (модуля) в структуре ОПОП ВО
3. Объем дисциплины (модуля) в зачетных единицах с указанием количества часов, выделенных на контактную работу обучающихся с преподавателем (по видам учебных занятий) и на самостоятельную работу обучающихся
4. Содержание дисциплины (модуля), структурированное по темам (разделам) с указанием отведенного на них количества академических часов и видов учебных занятий
 - 4.1. Структура и тематический план контактной и самостоятельной работы по дисциплине (модулю)
 - 4.2. Содержание дисциплины (модуля)
5. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине (модулю)
6. Фонд оценочных средств по дисциплине (модулю)
7. Перечень литературы, необходимой для освоения дисциплины (модуля)
8. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", необходимых для освоения дисциплины (модуля)
9. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины (модуля)
10. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине (модулю), включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем (при необходимости)
11. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине (модулю)
12. Средства адаптации преподавания дисциплины (модуля) к потребностям обучающихся инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья
13. Приложение №1. Фонд оценочных средств
14. Приложение №2. Перечень литературы, необходимой для освоения дисциплины (модуля)
15. Приложение №3. Перечень информационных технологий, используемых для освоения дисциплины (модуля), включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем

Программу дисциплины разработал(а)(и) доцент, к.н. (доцент) Филиппова И.А. (кафедра управления корпоративными финансами, Институт управления, экономики и финансов), IAFilipova@kpfu.ru

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю), соотнесенных с планируемыми результатами освоения ОПОП ВО

Обучающийся, освоивший дисциплину (модуль), должен обладать следующими компетенциями:

Шифр компетенции	Расшифровка приобретаемой компетенции
ПК-11	способностью критически оценить предлагаемые варианты управленческих решений и разработать и обосновать предложения по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий
ПК-2	способностью на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов
ПК-42	способностью идентифицировать различные виды рисков, которым может подвергаться организация, оценивать их потенциальное влияние на финансовые и нефинансовые показатели и применять внутренний и внешний инструментарий управления рисками
ПК-5	способностью анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений
ПК-8	способностью использовать для решения аналитических и исследовательских задач современные технические средства и информационные технологии

Обучающийся, освоивший дисциплину (модуль):

Должен знать:

- основные понятия, категории и инструменты управления финансовыми рисками организации;
- основы построения показателей, характеризующих уровень финансовых рисков;
- содержание, цели и задачи организации риск-менеджмента;
- сущность и состав финансовых рисков организации;
- методы качественной и количественной оценки рисков;
- методы управления рисками.

Должен уметь:

- рассчитывать на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы показатели, характеризующие уровень финансовых рисков организации;
- использовать источники экономической, социальной, управленческой информации для оценки уровня финансовых рисков организации;
- осуществлять поиск информации по полученному заданию с целью воздействия на уровень финансовых рисков организации;
- осуществлять сбор и анализ данных, необходимых для решения задач управления финансовыми рисками организации;
- осуществлять выбор инструментальных средств для моделирования, оценки и анализа рисков ситуации;
- анализировать результаты расчетов и обосновывать полученные выводы.

Должен владеть:

- базовой терминологией современного риск-менеджмента, включая общепринятые употребляемые аббревиатуры;
- методами сбора, обработки и анализа информации, необходимой для оценки уровня финансовых рисков организации;

- практическими навыками в области осуществления финансовых расчетов, выполнения финансового моделирования, финансового анализа с целью оценки финансовых рисков.

Должен демонстрировать способность и готовность:

- оперировать базовыми терминами и знаниями в области риск-менеджмента;
- осуществлять обработку и анализ информации, характеризующей уровень финансовых рисков и возможные угрозы;
- использовать возможности программных инструментальных средств для решения задач управления финансовыми рисками;
- критически анализировать полученные результаты обработки информации об уровне риска и обосновывать управленческие решения с учетом оценки рисков.

2. Место дисциплины (модуля) в структуре ОПОП ВО

Данная дисциплина (модуль) включена в раздел "Б1.В.ДВ.11 Дисциплины (модули)" основной профессиональной образовательной программы 38.03.01 "Экономика (не предусмотрено)" и относится к дисциплинам по выбору. Осваивается на 2 курсе в 3 семестре.

3. Объем дисциплины (модуля) в зачетных единицах с указанием количества часов, выделенных на контактную работу обучающихся с преподавателем (по видам учебных занятий) и на самостоятельную работу обучающихся

Общая трудоемкость дисциплины составляет 5 зачетных(ые) единиц(ы) на 180 часа(ов).

Контактная работа - 72 часа(ов), в том числе лекции - 36 часа(ов), практические занятия - 36 часа(ов), лабораторные работы - 0 часа(ов), контроль самостоятельной работы - 0 часа(ов).

Самостоятельная работа - 72 часа(ов).

Контроль (зачёт / экзамен) - 36 часа(ов).

Форма промежуточного контроля дисциплины: экзамен в 3 семестре.

4. Содержание дисциплины (модуля), структурированное по темам (разделам) с указанием отведенного на них количества академических часов и видов учебных занятий

4.1 Структура и тематический план контактной и самостоятельной работы по дисциплине (модулю)

N	Разделы дисциплины / модуля	Семестр	Виды и часы контактной работы, их трудоемкость (в часах)			Самостоятельная работа
			Лекции	Практические занятия	Лабораторные работы	
1.	Тема 1. Сущность и содержание риска как экономической категории	3	2	2	0	5
2.	Тема 2. Риск-менеджмент в корпорации	3	4	4	0	5
3.	Тема 3. Методы исследования и анализа рисков	3	2	2	0	5
4.	Тема 4. Выбор рациональной стратегии в условиях неопределенности и рисков	3	2	2	0	5
5.	Тема 5. Портфельный подход Марковица к оценке общего риска фондового портфеля	3	2	2	0	5
6.	Тема 6. Модель CAPM (Capital Asset Pricing Model) и ее использование при анализе альтернативы "риск-доходность "	3	2	2	0	5
7.	Тема 7. Факторный анализ и применение арбитражной теории Росса в оценке рисков	3	2	2	0	5
8.	Тема 8. Состав и сущность финансовых рисков корпораций	3	2	2	0	5

N	Разделы дисциплины / модуля	Семестр	Виды и часы контактной работы, их трудоемкость (в часах)			Самостоятельная работа
			Лекции	Практические занятия	Лабораторные работы	
9.	Тема 9. Риски ликвидности и снижения финансовой устойчивости корпорации	3	2	2	0	5
10.	Тема 10. Риски угрозы банкротства или дефолта корпорации	3	2	2	0	5
11.	Тема 11. Риски инвестиционной деятельности корпораций	3	4	4	0	7
12.	Тема 12. Рыночные риски корпораций и методика их комплексной оценки VAR(Value at risk)	3	2	2	0	5
13.	Тема 13. Хеджирование рисков корпораций при помощи производных финансовых инструментов	3	4	4	0	5
14.	Тема 14. Особенности управления рисками в коммерческих банках	3	4	4	0	5
	Итого		36	36	0	72

4.2 Содержание дисциплины (модуля)

Тема 1. Сущность и содержание риска как экономической категории

Вопросы темы:

1. Неопределенность и риск, как неизбежные факторы экономической системы и предпринимательства.
2. Особенности категорий ?риск? и ?неопределенность?, причины возникновения рисков, объективная и субъективная природа риска рисков.
3. Эволюция взглядов на категорию ?риск? в мировой и отечественной экономической науке.
4. Понятие экономического риска и сущность предпринимательских рисков.
5. Риск как неизбежный фактор предпринимательской деятельности.
6. Системный подход к классификации экономических рисков, важнейшие критерии классификации экономических рисков.

Тема 2. Риск-менеджмент в корпорации

Вопросы темы:

1. Развитие концепции управления рисками в зарубежной и отечественной экономической науке и практике.
2. Сущность, цель, задачи, принципы, внешние и внутренние ограничения системы управления рисками компании.
3. Системный подход к управлению рисками и основные этапы процесса управления рисками.
4. Содержание основных приемов воздействия на финансовые риски корпораций.
5. Характеристика информации, необходимой для управления рисками и примеры ее использования в риск-менеджменте.
6. Источники финансирования мероприятий по управлению рисками.
7. Службы риск-менеджмента в корпорации. Цель, задачи, обязанности, полномочия риск-менеджеров.
8. Анализ правового обеспечения по управлению рисками.
9. Этапы эволюции риск-менеджмента и современные концепции развития риск-менеджмента.

Тема 3. Методы исследования и анализа рисков

Вопросы темы:

1. Содержание различных методов выявления рисков: опросные листы, структурные диаграммы, карты потоков, инспекции, анализ финансовой и управленческой отчетности.
2. Качественный и количественный анализ рисков. Меры риска: стандартное отклонение, дисперсия, коэффициент вариации доходности.
3. Сущность статистического подхода к количественной оценке риска финансового актива.
4. Сущность вероятностного подхода к количественной оценке риска финансового актива.

5. Зональный метод оценки рисков и эмпирическая шкала уровня рисков: область допустимого, критического, катастрофического рисков.
6. Применение деревьев решений в риск-менеджменте.
7. Экспертные методы оценки рисков.

Тема 4. Выбор рациональной стратегии в условиях неопределенности и рисков

Вопросы темы:

1. Теория игр, матричные игры, игры с природой.
2. Содержание матрицы эффективности, матрицы затрат, матрицы упущенной выгоды.
3. Сущность критериев: гарантированного результата Вальда, пессимизма, оптимизма, минимаксного риска Сэвиджа, обобщенного максимина Гурвица. Выбор рациональной стратегии в условиях неопределенности на базе критериев: Вальда, оптимизма, пессимизма, Сэвиджа, Гурвица.
4. Методика выбора рациональной стратегии в условиях риска: расчет и анализ средневзвешенной ожидаемой доходности и уровня риска по каждой стратегии.

Тема 5. Портфельный подход Марковица к оценке общего риска фондового портфеля

Вопросы темы:

1. Количественная оценка ожидаемой доходности фондового портфеля.
2. Состав и сущность ограничений, лежащих в основе портфельной теории Марковица.
3. Особенности портфеля Марковица.
4. Основные выводы по портфельной теории Марковица.
5. Суть стратегии диверсификации портфеля по Марковицу и ее отличие от "наивной диверсификации".
6. Допустимый и эффективный портфель рискованных активов по Марковицу. Оптимизационный подход к формированию вариантов фондового портфеля с учетом теории Марковица.

Тема 6. Модель CAPM (Capital Asset Pricing Model) и ее использование при анализе альтернативы "риск-доходность"

Вопросы темы:

1. Рыночный риск, концепция рыночного равновесия. Интерпретация уравнения эффективной линии рынка.
2. Оценка ожидаемой доходности финансового актива по модели CAPM с учетом рыночного (системного) риска. Понятие рыночного портфеля. Понятие премии за риск.
3. Особенности портфеля Шарпа и количественная оценка системного риска фондового портфеля с помощью "беты".
4. Оптимизационный подход к формированию фондового портфеля с учетом системного риска.

Тема 7. Факторный анализ и применение арбитражной теории Росса в оценке рисков

Вопросы темы:

1. Технология проведения факторного анализа при обосновании финансовых решений с применением факторных моделей. Свойства факторных моделей. Модель Росса ценообразования финансовых активов с учетом факторного риска.
2. Назначение и примеры построения однофакторных и многофакторных моделей при обосновании финансовых решений по составу и структуре фондового портфеля.
3. Понятие, сущность и возможность арбитража и арбитражного портфеля. Условия, выполняемые при формировании арбитражного портфеля.
4. Примеры формирования арбитражных портфелей с применением оптимизационных моделей.

Тема 8. Состав и сущность финансовых рисков корпораций

Вопросы темы:

1. Место финансовых рисков в общей иерархии рисков.
2. Сущность и систематизация типичных финансовых рисков корпорации.
3. Принципы и политика управления финансовыми рисками.
4. Исследование факторов, влияющих на уровень финансовых рисков корпорации. Взаимосвязь значения финансового левериджа с уровнем финансовых рисков корпорации.
5. Методы и инструменты снижения уровня финансовых рисков корпорации.

Тема 9. Риски ликвидности и снижения финансовой устойчивости корпорации

Вопросы темы:

1. Базовые понятия, связанные с управлением ликвидностью и рисками ликвидности.
2. Сущность и состав рисков ликвидности. Риски рыночной ликвидности, риски недостаточной и избыточной ликвидности, риски снижения платежеспособности.

3. Финансовая отчетность организации как источник диагностики уровня рисков балансовой ликвидности. Зональный метод оценки рисков балансовой ликвидности при помощи абсолютных и относительных показателей. Интегральная оценка рисков.
4. Риски снижения финансовой устойчивости. Факторы риска. Финансовая отчетность организации как источник диагностики уровня рисков снижения финансовой устойчивости.
5. Методика оценки рисков снижения финансовой устойчивости при помощи абсолютных и относительных показателей. Состав показателей и порядок их расчета. Интегральная оценка рисков снижения финансовой устойчивости.

Тема 10. Риски угрозы банкротства или дефолта корпорации

Вопросы по теме:

1. Понятие кредитных рисков и рисков банкротства (дефолта) компании. Факторы, определяющие их уровень.
2. Систематизация моделей диагностики или прогнозирования вероятности банкротства компании.
3. Анализ вероятности дефолта при помощи дискриминантных моделей зарубежных авторов.
4. Определение вероятности банкротства при помощи дискриминантных моделей отечественных авторов.
5. Модели рейтингового финансового анализа для оценки уровня рисков банкротства компании.
6. Применение классификационных моделей для оценки вероятности дефолта корпорации.

Тема 11. Риски инвестиционной деятельности корпораций

Вопросы по теме:

1. Сущность и систематизация рисков инвестиционной деятельности организации.
2. Анализ существующих подходов к управлению инвестиционными рисками в организации.
3. Методы оценки и учета рисков в инвестиционной деятельности.
4. Инструменты снижения рисков инвестиционной деятельности.
5. Сущность и содержание рисков инвестиционного проекта, методы их оценки, инструменты снижения.
6. Применение анализа чувствительности в инвестиционном риск-менеджменте.
7. Метод имитационного стохастического моделирования Монте-Карло как инструмент анализа устойчивости инвестиционного проекта к различным факторам риска.

Тема 12. Рыночные риски корпораций и методика их комплексной оценки VAR(Value at risk)

Вопросы по теме:

1. Систематизация и сущность рыночных рисков корпораций.
2. Понятие, виды и факторы процентного риска. Методические подходы к оценке степени процентного риска. Мероприятия по снижению процентного риска.
3. Валютные риски - сущность, состав и факторы валютных рисков. Методы оценки и снижения валютных рисков.
4. Фондовый риск - сущность, факторы и методы оценки. Методы снижения фондовых рисков.
5. Использование показателя VAR (Value at risk) как интегрированной оценки максимально возможного ущерба в следствии рыночных рисков. Методы оценки рыночных рисков финансовых активов и портфеля с использованием абсолютного VAR.
6. Понятие и учет значения относительного VAR портфеля.

Тема 13. Хеджирование рисков корпораций при помощи производных финансовых инструментов

Вопросы по теме:

1. Производные финансовые инструменты на основе контрактов, их разновидности. Предприятия реального сектора экономики РФ на рынке производных инструментов: цели и задачи операций с деривативами.
2. Хеджирование финансовых рисков при помощи форвардных, фьючерсных контрактов и опционных контрактов.
3. Использование теории опционов для оценки рискованных инвестиций. Анализ рисков, связанных с использованием производных финансовых инструментов.
4. Использование опционных контрактов с целью снижения рисков.

Тема 14. Особенности управления рисками в коммерческих банках

Вопросы по теме:

1. Риски как составляющая банковской деятельности.
2. Состав, сущность, особенности банковских рисков, факторы изменения их уровня.
3. Качественный и количественный анализ рисков в банковской сфере - используемые методы.
4. Особенности организации риск-менеджмента в банках. Нормативно-правовое обеспечение регулирования рисков в банковской деятельности.

5. Методы управления различными видами банковских рисков: кредитными, ликвидности, процентными, валютными, операционными.
6. Современные проблемы создания эффективного банковского риск-менеджмента.

5. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине (модулю)

Самостоятельная работа обучающихся выполняется по заданию и при методическом руководстве преподавателя, но без его непосредственного участия. Самостоятельная работа подразделяется на самостоятельную работу на аудиторных занятиях и на внеаудиторную самостоятельную работу. Самостоятельная работа обучающихся включает как полностью самостоятельное освоение отдельных тем (разделов) дисциплины, так и проработку тем (разделов), осваиваемых во время аудиторной работы. Во время самостоятельной работы обучающиеся читают и конспектируют учебную, научную и справочную литературу, выполняют задания, направленные на закрепление знаний и отработку умений и навыков, готовятся к текущему и промежуточному контролю по дисциплине.

Организация самостоятельной работы обучающихся регламентируется нормативными документами, учебно-методической литературой и электронными образовательными ресурсами, включая:

Порядок организации и осуществления образовательной деятельности по образовательным программам высшего образования - программам бакалавриата, программам специалитета, программам магистратуры (утвержден приказом Министерства образования и науки Российской Федерации от 5 апреля 2017 года №301)

Письмо Министерства образования Российской Федерации №14-55-996ин/15 от 27 ноября 2002 г. "Об активизации самостоятельной работы студентов высших учебных заведений"

Устав федерального государственного автономного образовательного учреждения "Казанский (Приволжский) федеральный университет"

Правила внутреннего распорядка федерального государственного автономного образовательного учреждения высшего профессионального образования "Казанский (Приволжский) федеральный университет"

Локальные нормативные акты Казанского (Приволжского) федерального университета

ЭБС znanium.com - <http://znanium.com>

6. Фонд оценочных средств по дисциплине (модулю)

Фонд оценочных средств по дисциплине (модулю) включает оценочные материалы, направленные на проверку освоения компетенций, в том числе знаний, умений и навыков. Фонд оценочных средств включает оценочные средства текущего контроля и оценочные средства промежуточной аттестации.

В фонде оценочных средств содержится следующая информация:

- соответствие компетенций планируемым результатам обучения по дисциплине (модулю);
- критерии оценивания сформированности компетенций;
- механизм формирования оценки по дисциплине (модулю);
- описание порядка применения и процедуры оценивания для каждого оценочного средства;
- критерии оценивания для каждого оценочного средства;
- содержание оценочных средств, включая требования, предъявляемые к действиям обучающихся, демонстрируемым результатам, задания различных типов.

Фонд оценочных средств по дисциплине находится в Приложении 1 к программе дисциплины (модулю).

7. Перечень литературы, необходимой для освоения дисциплины (модуля)

Освоение дисциплины (модуля) предполагает изучение основной и дополнительной учебной литературы. Литература может быть доступна обучающимся в одном из двух вариантов (либо в обоих из них):

- в электронном виде - через электронные библиотечные системы на основании заключенных КФУ договоров с правообладателями;

- в печатном виде - в Научной библиотеке им. Н.И. Лобачевского. Обучающиеся получают учебную литературу на абонементе по читательским билетам в соответствии с правилами пользования Научной библиотекой.

Электронные издания доступны дистанционно из любой точки при введении обучающимся своего логина и пароля от личного кабинета в системе "Электронный университет". При использовании печатных изданий библиотечный фонд должен быть укомплектован ими из расчета не менее 0,5 экземпляра (для обучающихся по ФГОС 3++ - не менее 0,25 экземпляра) каждого из изданий основной литературы и не менее 0,25 экземпляра дополнительной литературы на каждого обучающегося из числа лиц, одновременно осваивающих данную дисциплину.

Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины (модуля), находится в Приложении 2 к рабочей программе дисциплины. Он подлежит обновлению при изменении условий договоров КФУ с правообладателями электронных изданий и при изменении комплектования фондов Научной библиотеки КФУ.

8. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", необходимых для освоения дисциплины (модуля)

Экспертиза рисков - [http:// www.riskland.ru](http://www.riskland.ru)

Аналитическая информация о финансовых рынках - <http:// www.k2kapital.com>

Бизнес-ресурсы - http:// www.dir.Yahoo.com/Business_and_Economy

Московская межбанковская валютная биржа - <http:// www.micex.ru>

Официальный сайт Министерства финансов РФ - <http://www.minfin.ru>

Сайт Центрального банка России - <http:// www.cbr.ru>

Финансовая информация - <http:// www.mdf.ru>

Финансовые риски - <http:// www. finrisk.ru>

Энциклопедия банковского дела и финансов - <http://www.cofe.ru/Finance>

9. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины (модуля)

Методические указания для студентов по подготовке к практическим и семинарским занятиям

Проведение практических и семинарских занятий по дисциплине способствует интенсификации учебного процесса, развитию у студентов навыков самоконтроля и практических навыков выявления рисков, осуществления расчетов, финансового анализа и моделирования с целью оценки уровня финансовых рисков.

Изучение дисциплины 'Корпоративные финансовые риски' предусматривает систематическую работу студентов при подготовке в практическим занятиям над лекционным материалом, текстами рекомендованных источников литературы: учебников и учебных пособий. Студенты перед каждым практическим (семинарским) занятием должны самостоятельно прорабатывать материал темы, используя лекционный материал по пройденной теме, указанные источники литературы, возможности ЭБС znaniium.com, используя так же источники информационно-телекоммуникационной сети 'Интернет', указанные в разделе 8, и содержание нормативно-правовых документов по управлению рисками в компаниях.

При подготовке к каждому практическому занятию и всем формам текущего контроля, знаний таким как: тестирование, написание кейса или выполнение контрольной работы, студенты должны использовать методическую разработку по данной учебной дисциплине 'Корпоративные финансовые риски'.

В методической разработке по каждой теме указаны: вопросы для обсуждения темы, вопросы для контроля усвоения материала темы, практические задания, задания для самостоятельного выполнения. Вопросы для обсуждения и вопросы для контроля знаний используются студентами для подготовки к практическим занятиям и проверки уровня усвоения материала.

По каждой теме учебной дисциплины в методической разработке содержатся практические задания, которые студенты должны выполнить дома или во время практического занятия. Практические задания направлены на формирование у студентов навыков осуществления сбора и анализа данных, необходимых для осуществления выбора инструментальных средств моделирования, оценки рисков ситуации, выбора методов воздействия на уровень рисков.

По некоторым темам: 3, 4, 5, 7, 11, 12 предполагается выполнение практических заданий по вариантам с использованием возможностей ПК и Ms Excel. По результатам выполнения таких заданий студенты должны подготовить распечатки к занятию или переслать файл с выполненным заданием по электронной почте и ответить на все вопросы преподавателя по этапам его выполнения.

Методические рекомендации по организации самостоятельной работы студентов

Основной целью организации самостоятельной работы студентов является систематизация знаний по управлению рисками в корпорациях и закрепление практических навыков анализа, оценки и моделирования рисков ситуации.

Самостоятельная работа по изучению курса предполагает внеаудиторную, самостоятельную работу, которая включает:

1. Самостоятельную работу студентов с различными источниками информации по теме занятия: нормативно-правовыми, методическими и т. п. с целью углубления знаний, полученных во время лекционных занятий.
2. Подготовку к выступлению на семинарских занятиях.
3. Выполнение практических заданий по методической разработке.
4. Выполнение практических заданий, выполненных в среде Ms Excel.
5. Подготовку к экзамену.

Методические рекомендации по подготовке к экзамену

Экзамен по дисциплине проводится в письменной форме и включает тесты по теории и практическим заданиям. По теоретической части выносятся 25-30 тестовых вопросов и 5 практических заданий, связанных с количественной оценкой рисков ситуации.

При подготовке к теоретической части экзамена студенты ориентируются на содержание вопросов по дисциплине:

Вопросы по дисциплине 'Корпоративные финансовые риски'

1. Понятие и сущность рисков, как экономической категории. Категории риска и неопределенности. Понятие предпринимательских рисков, сущность и содержание.
2. Анализ методов выявления экономических рисков: опросные листы, структурные диаграммы, карты потоков, инспекции, анализ финансовой и управленческой отчетности.
3. Типичный риск-профиль корпорации. Сущность, основные черты, место, состав финансовых рисков.
4. Принципы и процесс управления финансовыми: сущность и характеристика этапов.
5. Аутсорсинг в управлении рисками.
6. Анализ методов воздействия на финансовые риски: диверсификация, отказ, разделение, резервирование, самострахование, лимитирование, страхование, хеджирование.
7. Анализ методов идентификации рисков: качественный и количественный анализ финансовых рисков. Меры риска.
8. Меры риска. Анализ методов количественной оценки финансовых рисков.
9. Зональный метод оценки финансовых рисков и эмпирическая шкала уровня рисков.
10. Примеры использования дерева решений в финансовом риск-анализе.
11. Количественная оценка риска финансового актива в случае использования статистических данных.
12. Вычисление количественных показателей оценки риска финансового актива в случае использования вероятностного подхода.
13. Сущность, ограничения и основные выводы портфельного подхода Марковица в оценке рисков. Количественная оценка ожидаемой доходности и общего риска фондового портфеля, состоящего из двух активов, трех и n-активов.
14. Понятие диверсификации портфеля по Марковицу. Понятие допустимого и эффективного портфеля рискованных активов по Марковицу.
16. Рыночный риск, концепция рыночного равновесия. Теория Шарпа и оценка системного риска актива и портфеля. Интерпретация уравнения эффективной линии рынка. Понятие рыночного портфеля.
17. Оценка ожидаемой доходности финансового актива по модели CAPM с учетом системного риска. Понятие премии за риск. Объяснение зависимости ожидаемой доходности финансового актива от уровня системного риска актива и других факторов.
18. Особенности портфеля Шарпа и количественная оценка системного риска фондового портфеля с помощью 'беты'.
19. Оптимизационный подход к формированию фондового портфеля с учетом системного риска (портфель Шарпа).
20. Понятие, сущность и возможность арбитража. Типы возможностей арбитража. Назначение, сущность и особенности арбитражной модели ценообразования финансовых активов (Росса) с учетом факторного риска.
21. Понятие, свойства арбитражного портфеля (Росса). Условия, выполняемые при формировании арбитражного портфеля.
22. Свойства факторных моделей и их применение при формировании фондового портфеля корпорации. Рыночная модель. Примеры применения однофакторных и многофакторных моделей в риск-менеджменте.
23. Содержание матрицы эффективности, матрицы затрат, матрицы рисков (упущенной выгоды).
24. Как осуществляется выбор рациональной стратегии в условиях неопределенности на базе критериев: Вальда, оптимизма, пессимизма.
25. Выбор рациональной стратегии в условиях неопределенности с использованием критерия минимаксного риска Сэвиджа и критерия Гурвица.
26. Выбор рациональной стратегии в условиях риска: расчет и анализ средневзвешенной ожидаемой доходности по каждой стратегии и уровня рисков.
27. Сущность и состав рыночных рисков. Факторы рыночных рисков. Методы оценки и методы воздействия на финансовые риски организации.

28. Интегральная оценка уровня рыночных рисков с использованием показателя VaR (Value at risk) как меры оценки размера максимально возможного ущерба.
29. Методы оценки, анализа и воздействия на уровень рисков ликвидности и платежеспособности организации.
30. Абсолютные и относительные показатели, используемые для оценки рисков снижения ликвидности и платежеспособности.
31. Методы оценки, анализа и воздействия на риски снижения финансовой устойчивости организации.
32. Абсолютные и относительные показатели, используемые для оценки рисков снижения финансовой устойчивости.
33. Методы оценки, анализа и прогнозирования рисков банкротства организации.
34. Применение классификационных моделей при диагностике банкротства (дефолта организации).
35. Применение дискриминантных моделей для определения вероятности банкротства зарубежных и отечественных авторов.
36. Применение рейтинговых моделей диагностики дефолта компании.
37. Сущность подходов к управлению инвестиционными рисками организации.
38. Риски инвестиционной деятельности: состав и содержание. Критерии систематизации рисков инвестиционной деятельности.
39. Анализ практических инструментов оценки, анализа и учета различных рисков в инвестиционной деятельности.
40. Анализ и выбор инструментов снижения рисков инвестиционной деятельности.
41. Сущность понятия 'риск инвестиционного проекта' и методы оценки рисков инвестиционного проекта (ИП).
42. Сущность, назначение, этапы проведения анализа чувствительности инвестиционного проекта.
43. Сущность, назначение, этапы проведения имитационного моделирование по методу Монте-Карло в риск-анализе инвестиционного проекта.
44. Производные финансовые инструменты на основе контрактов, их назначение, характеристики, критерии классификации деривативов.
45. Рынок производных инструментов и его функции. Особенности, динамика развития мирового и отечественного рынка производных финансовых инструментов. Предприятия реального сектора экономики на рынке производных инструментов.
46. Назначение, характеристика, особенности форвардных контрактов. Фьючерсный контракт как биржевой договор. Ценообразование на фьючерсном рынке и механизм фьючерсной маржи. Спецификация и исполнение фьючерсных контрактов.
47. Особенности функционирования фьючерсного рынка. Фьючерсный контракт как механизм хеджирования рисков компании.
48. Назначение, характеристика, особенности опционных контрактов. Опционный контракт как биржевой договор. Модели цены биржевого опциона.
49. Механизм функционирования опционного рынка. Организация опционной торговли. Базисные стратегии торговли биржевыми опционными контрактами. Исполнение опционных контрактов.
50. Основные различия фьючерсных и биржевых опционных контрактов. Биржевой опционный контракт как механизм хеджирования рисков.
51. Обоснуйте актуальность оценки рисков для банковской деятельности в сегодняшней ситуации.
52. Как трактует категорию риска коммерческий банк? Какие подходы к классификации банковских рисков Вам известны?
53. Какие виды рисков признаны значимыми для коммерческих банков в нормативно-правовых документах.
54. Охарактеризуйте особенности управления рисками в коммерческом банке. Укажите цель, задачи банковского риск-менеджмента.
55. Кредитные риски в коммерческом банке. Сущность, разновидности, факторы. Нормативно-правовое регулирование управления кредитными рисками. Методы оценки и воздействия на уровень кредитных рисков.
56. Риски ликвидности в коммерческом банке. Сущность, разновидности, факторы. Нормативно-правовое регулирование управления рисками ликвидности. Методы оценки и воздействия на уровень рисков ликвидности.
57. Рыночные риски в коммерческом банке. Сущность, разновидности, факторы. Нормативно-правовое регулирование управления рыночными рисками. Методы оценки и снижения уровня рыночных рисков.

В практической части тестовых заданий выносятся 5 заданий, содержащих, связанные с количественной оценкой рисков ситуации. Типовые практические задания передаются студентам до начала экзаменационной сессии.

Примерные тестовые задания по количественной оценке рисков ситуации:

1. В таблице 1 представлены данные по возможным значениям ожидаемой доходности каждого из активов и соответствующие им вероятности. Вычислите ожидаемую доходность и оцените риск для акции А и акции Б при помощи показателей дисперсии, стандартного отклонения и коэффициента вариации доходности. Сделайте вывод о том, какой актив предпочтительнее?

Таблица 1

Данные о возможных значениях доходностей акций

Номер по порядку	Возм. значения доходности акции А	Вероятность события	Возм. значения доходности акции Б	Вероятность события
1	5,0	0,3	9,0	0,4
3	3,0	0,4	2,0	0,2
4	-2,0	0,3	-1,0	0,4

2. В организации выявлены следующие существенные факторы рисков: низкое качество сырья - X1; отсутствие доплат за успешную реализацию продукции - X2; низкая надежность технологического оборудования - X3; нарушение технологического процесса - X4; неритмичная поставка сырья - X5; низкая трудовая дисциплина - X6; неудовлетворительная работа по подготовке и повышению квалификации работников - X7. В результате опроса 4 специалистов, компетентных в данной проблеме, получена матрица опроса, представленная в таблице 2.

Таблица 2

Результаты оценки факторов риска экспертами

Эксперт Факторы

x1	x2	x3	x4	x5	x6	x7
1	5	2	4	6	1	7
2	4	2	3	7	1	5
3	5	1	4	6	2	7
4	5	3	7	6	1	2

Необходимо оценить степень согласованности мнений экспертов с помощью коэффициента конкордации и ранжировать семь факторов риска с учетом результатов обработки проведенной экспертизы.

3. В таблице 3 отражено содержимое матрицы эффективности. Выберите рациональную стратегию в соответствии с консервативным критерием Вальда.

Таблица 3

Матрица эффективности

Возможные активные стратегии Возможные состояния внешней среды

	П1	П2	П3
Р1	0,70	0,45	0,90
Р2	0,50	0,80	0,70
Р3	0,40	0,80	0,85
Р4	0,80	0,55	0,90

4. Фирма производит скоропортящуюся продукцию. В течение месяца реализуется 11, 12 или 13 упаковок продукции. От продажи каждой упаковки продукции фирма получает 35 тыс. рублей прибыли. Производство одной упаковки продукции обходится фирме в 56 тыс. рублей. Производимая продукция имеет малый срок годности - 1 месяц, поэтому, если она не продается в течение месяца, то должна быть уничтожена. Вероятность спроса на продукцию фирмы объемом 11, 12 и 13 упаковок составляет: 0,25, 0,35 и 0,4 соответственно. Определите, сколько упаковок продукции следует производить фирме, если ее руководство: а) безразлично к риску; б) несклонно к риску.

5. При вложении средств в инвестиционный проект А существует вероятность, равная 70 %, чтобы получить прибыль в размере 20 млн. руб., 20 % вероятности - получить прибыль в 10 млн. руб. Вероятность потерь по проекту в размере 5 млн. руб. составляет 10 %. Определите уровень рискованности инвестиционного проекта, рассчитав значение коэффициента вариации NPV.

6. Портфель состоит из двух иностранных валют: доллара и евро в пропорциях соответственно 80 % и 20%. Рыночная стоимость портфеля равна 5 млн. руб. Рассчитайте абсолютный однодневный VAR по портфелю с достоверностью вероятности 95%, со стандартными отклонениями по доллару 0,15 и по евро 0,13 и значением ковариации между валютами равным: 0,02.

7. К изменениям какого из факторов более чувствителен показатель чистой приведенной стоимости, если при изменении годового объема продаж продукта, который будет производиться в рамках проекта, с 150495 шт. до 153690 шт. чистая приведенная стоимость меняется с базовой величины в 261226 тыс. руб. до 278932 тыс. руб. , а при росте цены единицы выпускаемой продукции на 3% чистая приведенная стоимость увеличивается до 278932 тыс. руб.

8. Фактическая доходность по трем различным видам ценных бумаг за четыре последних временных периода отражена в таблице 4. Оцените количественно ожидаемую доходность и общий риск каждого из портфелей. Сделайте вывод о наиболее предпочтительном фондовом портфеле. Первый портфель состоит на 20% из ценных бумаг типа 'А' и на 80% ценных бумаг вида 'Б'. Второй портфель - на 60% из ценных бумаг вида 'А' и на 40 % из ценных бумаг вида 'В'.

Таблица 4

Данные о доходностях ценных бумаг

Временной период Виды ценных бумаг

А Б В

1 9 14 14

2 13 15 16

3 14 11 19

4 10 15 15

9. Распределение вероятностей доходностей акций по двум различным видам акций за последние временные периоды отражено в таблице 5. Оцените количественно ожидаемую доходность и общий риск каждого из портфелей. Первый портфель состоит на 30% из ценных бумаг типа 'А' и на 70% ценных бумаг вида 'Б'. Второй портфель - на 50% из ценных бумаг вида 'А' и на 50 % из ценных бумаг вида 'В'. Сделайте вывод о наиболее предпочтительном фондовом портфеле.

Таблица 5

Данные о возможных значениях доходностей ЦБ

Номер по порядку Возможные значения доходности акции А Вероятность значения для акции А Возможные значения доходности акции Б Вероятность значения для акции Б

1 5 0,3 4 0,3

2 8 0,3 7 0,3

3 0 0,2 2 0,3

4 -4 0,2 -6 0,1

10. Определите доходность портфеля за месяц по данным из таблицы 5.

Таблица 6

Акция Кол-во акций в портфеле, тыс. шт. Цена акции на 1 марта, руб. Цена акции на 1 апреля, руб.

А 100 20 25

В 300 100 95

С 200 50 65

11. Доходность портфеля за апрель составила -1,4 %, за июнь 1,6%, за май 2,3%. Определить стоимость портфеля на конец июня, используя данные о портфеле из таблицы 6.

Таблица 6

Акция Кол-во акций в портфеле,

тыс. шт.

Цена акции на 1 апреля, руб.

А 120 50

В 100 100

С 200 200

12. Определить среднеквадратическое отклонение доходности портфеля, если линейный коэффициент корреляции доходности между активами портфеля равен 0,3 и известны следующие данные из таблицы 7:

Таблица 12

Акции А Б

Количество акций в портфеле, шт. 100 300

Цена акции 200 100

Стандартное отклонение доходности актива: 0,12 0,2

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

Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине (модулю), включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем, представлен в Приложении 3 к рабочей программе дисциплины (модуля).

11. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине (модулю)

Материально-техническое обеспечение образовательного процесса по дисциплине (модулю) включает в себя следующие компоненты:

Помещения для самостоятельной работы обучающихся, укомплектованные специализированной мебелью (столы и стулья) и оснащенные компьютерной техникой с возможностью подключения к сети "Интернет" и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду КФУ.

Учебные аудитории для контактной работы с преподавателем, укомплектованные специализированной мебелью (столы и стулья).

Компьютер и принтер для распечатки раздаточных материалов.

Мультимедийная аудитория.

Компьютерный класс.

12. Средства адаптации преподавания дисциплины к потребностям обучающихся инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья

При необходимости в образовательном процессе применяются следующие методы и технологии, облегчающие восприятие информации обучающимися инвалидами и лицами с ограниченными возможностями здоровья:

- создание текстовой версии любого нетекстового контента для его возможного преобразования в альтернативные формы, удобные для различных пользователей;
- создание контента, который можно представить в различных видах без потери данных или структуры, предусмотреть возможность масштабирования текста и изображений без потери качества, предусмотреть доступность управления контентом с клавиатуры;
- создание возможностей для обучающихся воспринимать одну и ту же информацию из разных источников - например, так, чтобы лица с нарушениями слуха получали информацию визуально, с нарушениями зрения - аудиально;
- применение программных средств, обеспечивающих возможность освоения навыков и умений, формируемых дисциплиной, за счёт альтернативных способов, в том числе виртуальных лабораторий и симуляционных технологий;
- применение дистанционных образовательных технологий для передачи информации, организации различных форм интерактивной контактной работы обучающегося с преподавателем, в том числе вебинаров, которые могут быть использованы для проведения виртуальных лекций с возможностью взаимодействия всех участников дистанционного обучения, проведения семинаров, выступления с докладами и защиты выполненных работ, проведения тренингов, организации коллективной работы;
- применение дистанционных образовательных технологий для организации форм текущего и промежуточного контроля;
- увеличение продолжительности сдачи обучающимся инвалидом или лицом с ограниченными возможностями здоровья форм промежуточной аттестации по отношению к установленной продолжительности их сдачи:
- продолжительности сдачи зачёта или экзамена, проводимого в письменной форме, - не более чем на 90 минут;
- продолжительности подготовки обучающегося к ответу на зачёте или экзамене, проводимом в устной форме, - не более чем на 20 минут;
- продолжительности выступления обучающегося при защите курсовой работы - не более чем на 15 минут.

Программа составлена в соответствии с требованиями ФГОС ВО и учебным планом по направлению 38.03.01 "Экономика" и профилю подготовки "не предусмотрено".

Перечень литературы, необходимой для освоения дисциплины (модуля)

Направление подготовки: 38.03.01 - Экономика

Профиль подготовки: не предусмотрено

Квалификация выпускника: бакалавр

Форма обучения: на базе ПО

Язык обучения: русский

Год начала обучения по образовательной программе: 2017

Основная литература:

1. Галанов В. А. Производные финансовые инструменты : учебник / В. А. Галанов -2-е изд. перераб. и доп. -М.: ИНФРА-М, 2017. -211 с. (Высшее образование: бакалавриат) - www.dx.doi.org/10.12737/21804. ISBN -online: 978-5-16-105154-2.Режим доступа: <http://znanium.com/bookread2.php?book=610326>
2. Грачева М. В. Риск-менеджмент инвестиционного проекта: учебник для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям / под редакцией Грачевой М. В. - М.: ЮНИТИ - ДАНА , 2015. - 544 с. : :0*90 1/16 ISBN 978-5-238-01506-4.
Режим доступа: <http://znanium.com/bookread2.php?book=882522>
3. Воробьев С. Н. Управление рисками в предпринимательстве [Электронный ресурс] / С. Н. Воробьев, К. В. Балдин. - 4-е изд., испр. М.: Издательско-торговая корпорация 'Дашков и К'. 2013. -482 с. ISBN 978-5-394-01987-6. Режим доступа <http://znanium.com/bookread2.php?book=430664>
3. Шапкин А. С. Теория риска и моделирование рискованных ситуаций: учебник для бакалавров / А. С. Шапкин, В. А. Шапкин. 6 - е изд. - М.: Издательско-торговая корпорация 'Дашков и К'. 2014.880 с. ISBN 978-5-394-02170-1. Режим доступа: <http://znanium.com/bookread2.php?book=450763>
4. Фомичев А. Н. Риск-менеджмент: учебное пособие / Фомичев А. Н. , -4-е изд. -М.: Дашков и К, 2016. - 372 с.ISBN 978-5-394-02767-8.
Режим доступа: <http://znanium.com/bookread2.php?book=937403>
5. Русанов Ю. Ю. Банковский риск-менеджмент: учебник : / под ред. Ю. Ю. Русанова. - М.: Магистр:/ НИЦ ИНФРА-М, 2017. - 480 с. ISBN 987-5-16-102550. Режим доступа: <http://znanium.com/bookread2.php?book=908230>

Дополнительная литература:

1. Балдин К. В. Управление инвестициями.: учебник для бакалавров / - М.: Дашков и К, 2016. 240 с. ISBN 978-5-394-02235-7 Режим доступа: <http://znanium.com/bookread2.php?book=515758>
2. Лукасевич И. Я. Инвестиции: учебник/ Лукасевич И. Я. -М.: Вузовский учебник: ИНФРА-М, 2017. -413 с. Режим доступа:<http://znanium.com/bookread2.php?book=614951>
3. Плотников А. Н. Учет факторов риска и неопределенности при оценке эффективности инвестиционных проектов: учеб. пос. / А. Н. Плотников. -М.: ИНФА-М, 2016. - 80 с. 60*90 1/16. ISBN 978-5-16-105472(jnline). Режим доступа: <http://znanium.com/bookread2.php?book=754387>
4. Дамодаран А. Инвестиционная оценка: инструменты и методы оценки любых активов / Дамодаран А. -9-е изд. перераб. и доп. -М.: Альпина Пабли., 2016. -1316 с. : 70*100 1/16 (переплет) ISBN 978-5-9614-5642-2. Режим доступа: <http://znanium.com/bookread2.php?book=912796>
5. Шарп У. Ф. Инвестиции: учебник / Шарп У.Ф., Александер Г. Д. , Бэйли Д. З. -М.; НИЦ ИНФРА -М, 2016. -1040 с. :70*100 1/16. - (Университетский учебник. Бакалавриат) ISBN 978-5-16-002595-7/ Режим доступа: <http://znanium.com/bookread2.php?book=551364>

Приложение 3
к рабочей программе дисциплины (модуля)
Б1.В.ДВ.11 Корпоративные финансовые риски

Перечень информационных технологий, используемых для освоения дисциплины (модуля), включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем

Направление подготовки: 38.03.01 - Экономика

Профиль подготовки: не предусмотрено

Квалификация выпускника: бакалавр

Форма обучения: на базе ПО

Язык обучения: русский

Год начала обучения по образовательной программе: 2017

Освоение дисциплины (модуля) предполагает использование следующего программного обеспечения и информационно-справочных систем:

Операционная система Microsoft Windows 7 Профессиональная или Windows XP (Volume License)

Пакет офисного программного обеспечения Microsoft Office 365 или Microsoft Office Professional plus 2010

Браузер Mozilla Firefox

Браузер Google Chrome

Adobe Reader XI или Adobe Acrobat Reader DC

Kaspersky Endpoint Security для Windows

Учебно-методическая литература для данной дисциплины имеется в наличии в электронно-библиотечной системе "ZNANIUM.COM", доступ к которой предоставлен обучающимся. ЭБС "ZNANIUM.COM" содержит произведения крупнейших российских учёных, руководителей государственных органов, преподавателей ведущих вузов страны, высококвалифицированных специалистов в различных сферах бизнеса. Фонд библиотеки сформирован с учетом всех изменений образовательных стандартов и включает учебники, учебные пособия, учебно-методические комплексы, монографии, авторефераты, диссертации, энциклопедии, словари и справочники, законодательно-нормативные документы, специальные периодические издания и издания, выпускаемые издательствами вузов. В настоящее время ЭБС ZNANIUM.COM соответствует всем требованиям федеральных государственных образовательных стандартов высшего образования (ФГОС ВО) нового поколения.

Учебно-методическая литература для данной дисциплины имеется в наличии в электронно-библиотечной системе Издательства "Лань", доступ к которой предоставлен обучающимся. ЭБС Издательства "Лань" включает в себя электронные версии книг издательства "Лань" и других ведущих издательств учебной литературы, а также электронные версии периодических изданий по естественным, техническим и гуманитарным наукам. ЭБС Издательства "Лань" обеспечивает доступ к научной, учебной литературе и научным периодическим изданиям по максимальному количеству профильных направлений с соблюдением всех авторских и смежных прав.

Учебно-методическая литература для данной дисциплины имеется в наличии в электронно-библиотечной системе "Консультант студента", доступ к которой предоставлен обучающимся. Многопрофильный образовательный ресурс "Консультант студента" является электронной библиотечной системой (ЭБС), предоставляющей доступ через сеть Интернет к учебной литературе и дополнительным материалам, приобретенным на основании прямых договоров с правообладателями. Полностью соответствует требованиям федеральных государственных образовательных стандартов высшего образования к комплектованию библиотек, в том числе электронных, в части формирования фондов основной и дополнительной литературы.