

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«ДАГЕСТАНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»
Экономический факультет

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Финансовый риск-менеджмент

Кафедра «Финансы и кредит» экономического факультета

Образовательная программа

38.04.01 Экономика

Направленность (профиль)

«Финансовый аналитик»

Уровень высшего образования

Магистратура

Форма обучения

Очная, очно-заочная

Статус дисциплины:

дисциплина по выбору

Рабочая программа дисциплины «Финансовый риск-менеджмент» составлена в 2021 году в соответствии с требованиями ФГОС ВО по направлению подготовки 38.04.01 Экономика (уровень магистратуры) от «11» августа 2020 г. №939.

Разработчик(и): кафедра «Финансы и кредит»
Рябичева О.И., к.э.н., доцент 

Рабочая программа дисциплины одобрена:
на заседании кафедры финансов и кредита от «5» июля 2021 г., протокол № 11.

И.о. зав. кафедрой  Махдиева Ю.М.
(подпись)

на заседании Методической комиссии экономического факультета от «5» июля 2021 г.,
протокол № 10.

Председатель  Сулейманова Д.А.
(подпись)

Рабочая программа дисциплины согласована с учебно-методическим управлением
«9» июня 2021г.

Начальник УМУ  Гасангаджиева А.Г.
(подпись)

СОДЕРЖАНИЕ

Раздел программы	Стр.
Аннотация рабочей программы дисциплины	4
1. Цели освоения дисциплины	5
2. Место дисциплины в структуре ОПОП магистратуры	5
3. Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины (перечень планируемых результатов обучения)	5
4. Объем, структура и содержание дисциплины	6
5. Образовательные технологии	11
6. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы магистрантов	11
7. Фонд оценочных средств для проведения текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины	14
8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины	20
9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины	21
10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины	22
11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем	22
12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине	22

Аннотация рабочей программы дисциплины

Дисциплина «Финансовый риск-менеджмент» является дисциплиной по выбору образовательной программы магистратуры по направлению 38.04.01 Экономика, профиль «Финансовый аналитик».

Дисциплина реализуется на экономическом факультете ДГУ кафедрой «Финансы и кредит».

Содержание дисциплины охватывает круг вопросов, связанных с управлением финансовыми рисками компании в условиях современной российской экономики с целью их снижения и нейтрализации. Дисциплина «Финансовый риск-менеджмент» включает в себя весь основной комплекс методов и инструментов управления финансовыми рисками компании, позволяя магистрантам получить максимально полное представление о теории и практике управления финансовыми рисками компании.

Дисциплина нацелена на формирование следующих профессиональных компетенций выпускника – ПК-9, ПК-10.

Преподавание дисциплины предусматривает проведение следующих видов учебных занятий: лекции, практические занятия, самостоятельная работа.

Рабочая программа дисциплины предусматривает проведение следующих видов контроля успеваемости: текущего контроля в форме контрольной работы и промежуточного контроля в форме зачета.

Объем дисциплины 2 зачетные единицы, в том числе в академических часах 72 ч., по видам учебных занятий:

Форма обучения – очная

Семестр	Учебные занятия							Форма промежуточной аттестации (зачет, дифференцированный зачет, экзамен)	
	в том числе:								
	всего	Контактная работа обучающихся с преподавателем					СР		
		всего	из них						
			Лекции	Лабораторные занятия	Практические занятия	КСР	консультации		
3	72	20	6	-	12	-	-	54	зачет

Форма обучения – очно-заочная

Семестр	Учебные занятия							Форма промежуточной аттестации (зачет, дифференцированный зачет, экзамен)	
	в том числе:								
	всего	Контактная работа обучающихся с преподавателем					СР		
		всего	из них						
Лекции	Лабораторные занятия		Практические занятия	КСР	консультации				
3	72	14	4	-	10	-	-	58	зачет

1. Цели освоения дисциплины

Целями освоения дисциплины «Финансовый риск-менеджмент» является получение магистрантами необходимых знаний в области теории и практики финансового риск-менеджмента, приобретение ими практических навыков в управлении финансовыми рисками организаций, умении обеспечить эффективное управление финансовыми рисками организации, выборе оптимальных вариантов хозяйствования и инвестирования.

Магистранты должны хорошо усвоить полученные знания, закрепить приобретенные в результате изучения дисциплины навыки. Они должны научиться использовать полученные знания в практической работе, уметь правильно анализировать конкретные рискованные ситуации, возникающие в процессе хозяйственной деятельности предприятия, обобщать результаты анализа, формулировать соответствующие выводы и на основе этого разрабатывать наиболее эффективные пути решения возникающих проблем.

Изучение дисциплины позволяет формировать у магистрантов знания о современных методах исследования и оценки финансовых рисков, методах управления и минимизации рисков коммерческой организации.

Основными задачами дисциплины являются:

- 1) получение магистрантами целостного представления о теории и практике финансового риск-менеджмента, определение их места в общей системе финансов и роли в экономике страны; изучение современных теорий и моделей риск-менеджмента, используемых в зарубежной и российской практике, и критериев оценки эффективности управленческих решений в области риск-менеджмента;
- 2) приобретение практических навыков в применении различных способов и методов управления финансовыми рисками, методике их расчета, оценке эффективности проводимых мероприятий по минимизации финансовых рисков.

2. Место дисциплины в структуре ОПОП магистратуры

Дисциплина «Финансовый риск-менеджмент» относится к дисциплинам по выбору образовательной программы магистратуры по направлению 38.04.01 Экономика, профиль подготовки «Финансовый аналитик».

Данная дисциплина взаимосвязана с дисциплинами ОПОП: «Микроэкономика (продвинутый уровень)», «Макроэкономика» (продвинутый уровень), «Экономический анализ: современные концепции и прикладные исследования в различных отраслях», «Финансовый анализ бизнеса», «Моделирование бизнес-процессов».

Освоение дисциплины «Финансовый риск-менеджмент» позволяет студентам анализировать результаты внутрихозяйственной деятельности организаций, использовать аналитическую информацию для диагностики предпринимательской деятельности и выработки управленческих решений в бизнесе с учетом его специфики.

Изучение дисциплины «Финансовый риск-менеджмент» позволит подготовиться к усвоению последующих профессиональных дисциплин, а также к выполнению магистерской диссертации.

3. Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины (перечень планируемых результатов обучения)

Код компетенции из ФГОС ВО	Наименование компетенции из ФГОС ВО	Планируемые результаты обучения
ПК-9	способностью анализировать и использовать различные источники информации для проведения финансово-экономических расчетов	Знает: основы построения, расчета и анализа современной системы статистических показателей, характеризующих финансовую деятельность хозяйствующих субъектов Умеет: использовать методы статистики для анализа финансовой и информации; анализиро-

		вать и интерпретировать статистическую, финансовую информацию Владеет: навыками анализа публикуемой финансовой отчетности; навыками интерпретации финансовой отчетности
ПК-10	способность составлять прогноз основных социально-экономических показателей деятельности предприятия, отрасли, региона и экономики в целом	Знает: основные методы анализа финансово-экономических рисков на микро-уровне Умеет: обосновать на основе анализа финансово-экономических рисков стратегию поведения компании Владеет: способностью провести анализ и дать оценку прогнозу финансово-экономических рисков с целью обоснования стратегии поведения компании

4. Объем, структура и содержание дисциплины.

4.1. Объем дисциплины составляет 2 зачетные единицы, 72 академических часа.

4.2. Структура дисциплины.

Форма обучения – очная

№ п/п	Разделы и темы дисциплины	Семестр	Неделя семестра	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу магистрантов и трудо- емкость (в часах)					Формы текущего контроля успеваемо- сти (по неделям се- местра) Форма промежуточ- ной аттестации (по семестрам)
				Лекции	Практиче- ские занятия	Лаборатор- ные заня- тия	КСР	Самостоя- тельная ра- бота	
	Модуль 1. Концептуальные основы финансового риск-менеджмента								
1	Экономическое со- держание финансо- вого 								

									докладов
3	Средства разрешения и способы снижения финансовых рисков организации	3	11-12	1	2			10	Устный опрос, представление докладов, рефератов, круглый стол
	<i>Итого по модулю 2:</i>	3	7-12	4	6			30	Контрольная работа
	ИТОГО ПО КУРСУ: 72 ч	3	1-12	6	12			54	Зачет

Форма обучения – очно-заочная

№ п/п	Разделы и темы дисциплины	Семестр	Неделя семестра	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу магистрантов и трудо- емкость (в часах)					Формы текущего контроля успеваемо- сти (по неделям се- местра) Форма промежуточ- ной аттестации (по семестрам)
				Лекции	Практиче- ские занятия	Лаборатор- ные заня- тые	КСР	Самостоя- тельная ра- бота	
	Модуль 1. Концептуальные основы финансового риск-менеджмента								
1	Экономическое со- держание финансо- вого 								

4.3. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам).

4.3.1. Содержание лекционных занятий по дисциплине.

Модуль 1. Концептуальные основы финансового риск-менеджмента

Тема 1. Экономическое содержание финансового риск-менеджмента

Основные определения и понятия финансового риск-менеджмента.

Функции финансового риск-менеджмента. Правила финансового риск-менеджмента. Организация финансового риск-менеджмента.

Тема 2. Риски в деятельности организации и методы их оценки

Понятие и сущность риска. Риск и неопределенность. Основные причины возникновения риска. Риск как историческая и экономическая категория.

Основные факторы, влияющие на риск. Понятие финансового риска. Основные характеристики категории «финансовый риск» Место финансового риска в общей системе предпринимательских рисков. Взаимосвязь риска и прибыли. Карта предпочтений между ожидаемой доходностью и риском.

Определение риска. Классификация рисков. Состав предпринимательского риска. Чистые и спекулятивные риски. Состав финансовых рисков: кредитный, процентный, валютный, риск упущенной выгоды. Допустимый, критический и катастрофические риски.

Методы оценки риска: экспертные, расчетно-аналитические, аналоговые, статистические.

Основные показатели оценки риска статистическими методами: среднее ожидаемое значение результата, среднеквадратическое отклонение, коэффициент вариации, дисперсия.

Модуль 2. Организация финансового риск-менеджмента

Тема 3. Управление финансовыми рисками организации

Понятие и классификация финансовых рисков предприятия. Основные понятия классификации: субъект риска, вид риска, проявление риска. Характеристика отдельных видов финансовых рисков организации.

Финансовые риски как угроза денежных потерь предприятия. Предпринимательский риск и конкурентная экономика. Сущность и функции предпринимательских рисков. Риск как проявление последствий принятых хозяйственных решений в условиях неопределенности. Рисковая ситуация и принятие решений с учетом количественной и качественной оценки риска.

Классификация предпринимательских рисков. Распределение рисков по определенным признакам для достижения установленных целей. Место отдельных рисков в их общей системе и возможность применения соответствующих методов управления ими.

Управление финансовыми рисками корпораций как совокупность приемов и методов уменьшения вероятности их проявления. Качественные методы оценки предпринимательских рисков.

Цели и задачи управления финансовыми рисками организации. Принципы управления финансовыми рисками предприятия.

Теория принятия решений в условиях риска и неопределенности.

Этапы процесса управления финансовыми рисками на предприятии.

Тема 4. Эффект финансового рычага

Эффект финансового рычага (первая концепция). Влияние заёмных средств на рентабельность собственного капитала.

Эффект финансового рычага (вторая концепция). Влияние заёмных средств на показатель прибыли на акцию.

Взаимодействие финансового и операционного рычагов и оценка совокупного риска, связанного с предприятием.

Тема 5. Средства разрешения и способы снижения финансовых рисков организации

Минимизация рисков с использованием различных финансовых инструментов.

Средства разрешения рисков: избежание, удержание, передача риска. Коэффициент риска.

Способы снижения степени финансового риска: диверсификация, приобретение дополнительной информации о выборе и результатах, лимитирование (нормирование) финансовых расходов, самострахование, страхование, хеджирование, объединение риска и др.

4.3.2. Содержание практических занятий по дисциплине.

Модуль 1. Концептуальные основы финансового риск-менеджмента

Тема 1. Экономическое содержание финансового риск-менеджмента

Целью данного занятия является усвоение сущности и правил финансового риск-менеджмента, рассмотрение функций и принципов организации финансового риск-менеджмента.

Вопросы к теме:

1. Основные определения и понятия финансового риск-менеджмента.
2. Правила финансового риск-менеджмента.
3. Функции финансового риск-менеджмента.
4. Организация финансового риск-менеджмента.

Контрольные вопросы.

1. Дайте определение финансовому риск-менеджменту.
2. Что является объектом и субъектом в финансовом риск-менеджменте?
3. Какие правила финансового риск-менеджмента вам известны?
4. Перечислите функции финансового риск-менеджмента.
5. Что представляет собой организация финансового риск-менеджмента?

Ссылки на учебную литературу, указанную в п. 8:

(1,2,3,6,7,8)

Тема 2. Риски в деятельности организации и методы их оценки

Целью занятия является изучение состава предпринимательского риска, рассмотрение классификации рисков организации, основных методов оценки риска и способов его снижения. В результате усвоения материала студенты должны уметь оценивать вероятность возникновения финансовых рисков статистическим методом, то есть рассчитывать среднее ожидаемое значение результата, дисперсию, среднееквадратическое отклонение, коэффициент вариации. На основании произведенных расчетов принимать решение в пользу того или иного направления вложения капитала организации.

Вопросы к теме:

1. Понятие и сущность риска.
2. Классификация рисков.
3. Основные методы оценки риска.
4. Показатели оценки вероятности возникновения финансовых рисков, используемые при статистическом методе.

Контрольные вопросы.

1. Приведите различные определения риска.
2. Что входит в состав предпринимательского риска?
3. Охарактеризуйте состав финансовых рисков организации?

4. Охарактеризуйте основные методы оценки степени финансовых рисков.
5. Какие показатели рассчитываются при статистическом методе оценки степени финансовых рисков организации?
6. Какая установлена качественная оценка различных значений коэффициента вариации?

*Ссылки на учебную литературу, указанную в п. 8:
(1,2,3,4,5,6,8,9)*

Модуль 2. Организация финансового риск-менеджмента

Тема 3. Управление финансовыми рисками организации

Целью занятия является изучение классификации финансовых рисков предприятия, определение целей и задач управления финансовыми рисками организации. Рассмотрение принципов управления финансовыми рисками организации.

Вопросы к теме:

1. Понятие и классификация финансовых рисков предприятия.
2. Цели и задачи управления финансовыми рисками организации.
3. Принципы управления финансовыми рисками предприятия.
4. Теория принятия решений в условиях риска и неопределенности.
5. Этапы процесса управления финансовыми рисками на предприятии.

Контрольные вопросы.

1. Каковы цели управления финансовыми рисками организации?
2. Задачи управления финансовыми рисками организации?
3. Что следует понимать под чистыми и спекулятивными рисками?
4. Охарактеризуйте состав финансовых рисков организации?
5. Какие принципы управления финансовыми рисками предприятия вы знаете?
6. Охарактеризуйте основные этапы процесса управления финансовыми рисками на предприятии.

*Ссылки на учебную литературу, указанную в п. 8:
(1,2,3,4,6,7,8,9)*

Тема 4. Эффект финансового рычага

Целью данного практического занятия является изучение влияния заёмных средств на рентабельность собственного капитала организации, влияние заёмных средств на показатель прибыли на акцию. В результате студенты должны уметь экономическую рентабельность активов, коммерческую маржу, коэффициент трансформации, силу воздействия финансового рычага.

Вопросы к теме:

1. Эффект финансового рычага (первая концепция). Влияние заёмных средств на рентабельность собственного капитала.
2. Эффект финансового рычага (вторая концепция). Влияние заёмных средств на показатель прибыли на акцию.
3. Взаимодействие финансового и операционного рычагов и оценка совокупного риска, связанного с предприятием.

Контрольные вопросы.

1. Охарактеризуйте важнейшие элементы экономической рентабельности активов.
2. Какие факторы оказывают влияние на коммерческую маржу и коэффициент трансформации?
3. Что представляет собой эффект финансового рычага?
4. Рассмотрите структуру финансового рычага.
5. Дайте характеристику американской концепции эффекта финансового рычага.

*Ссылки на учебную литературу, указанную в п. 8:
(1,2,3,4,6,8,9)*

Тема 5. Средства разрешения и способы снижения финансовых рисков организации

Целью занятия является изучение различных способов, способствующих снижению степени финансовых рисков организации.

Вопросы к теме:

1. Средства разрешения финансовых рисков.
2. Способы снижения степени финансового риска.

Контрольные вопросы.

1. Перечислите средства разрешения финансовых рисков организации.
2. Назовите принципы, из которых следует исходить инвестору при выборе конкретного средства разрешения финансового риска.
3. Как рассчитывается коэффициент финансового риска и какое его значение ведет к банкротству организации?
4. Перечислите различные способы снижения степени финансового риска.

*Ссылки на учебную литературу, указанную в п. 8:
(1,3,4,6,7,8)*

5. Образовательные технологии

Для проведения лекционных и практических занятий используются различные образовательные технологии.

При ведении лекционных и практических занятий по данной дисциплине используются как стандартные методы обучения (лекция-презентация, решение практических задач, тестирование, фронтальный опрос, индивидуальный опрос и т.п.), так и интерактивные методы.

При ведении занятий определенное количество часов отведено интерактивным формам. Лекции при этом проводятся с использованием средств визуализации лекционного материала (мультимедийных презентаций) и применением таких методов и технологий, как дискуссия, проблемная лекция, групповой тренинг, анализ конкретной ситуации, лекция с использованием имитационных упражнений и т.п. При проведении практических занятий в интерактивной форме используются следующие методы: дебаты, круглый стол, мини-конференция, деловая игра, игровые упражнения и т.п.

К участию в проведении интерактивных практических занятий привлекаются представители российских компаний, государственных и общественных организаций.

Кроме того, в процессе изучения дисциплины с целью повышения качества обучения предполагается использование результатов научно-исследовательской работы студентов.

Применение материалов различных предприятий, опыта российских организаций по использованию современных информационных технологий в управлении предприятием и on-line доступа к ведущим мировым практикам (электронно-образовательные ресурсы библиотеки ДГУ) позволяют сформировать у магистранта адекватное представление о современном состоянии аналитической деятельности, развитии и решении проблем в данной области.

6. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы магистрантов.

Для теоретического и практического усвоения дисциплины большое значение имеет самостоятельная работа магистрантов, которая может осуществляться магистрантами индивидуально и под руководством преподавателя.

Цель самостоятельной работы - научить магистранта осмысленно и самостоятельно

работать сначала с учебным материалом, затем с научной информацией, заложить основы самоорганизации и самовоспитания с тем, чтобы привить умение в дальнейшем непрерывно повышать свою квалификацию.

Самостоятельная работа магистрантов по дисциплине «Финансовый риск-менеджмент», предусмотренная учебным планом в объеме 58 часов, представляет собой способ активного, целенаправленного приобретения студентом новых для него знаний и умений без непосредственного участия в этом процесса преподавателей. Самостоятельная работа магистрантов направлена на более глубокое усвоение изучаемого курса, формирование навыков исследовательской работы и ориентирование магистрантов на умение применять теоретические знания на практике.

Основными видами самостоятельной работы студентов в рамках освоения дисциплины «Финансовый риск-менеджмент» выступают следующие:

- 1) проработка учебного материала;
- 2) работа с вопросами для самопроверки;
- 3) изучение рекомендованной литературы;
- 4) поиск в Интернете дополнительного материала;
- 5) написание рефератов;
- 6) подготовка докладов;
- 7) подготовка презентаций;
- 8) выполнение кейс-заданий;
- 9) решение задач.

Методические рекомендации по написанию рефератов

Реферат представляет собой вид развернутого сообщения по определенной теме с использованием ранее опубликованной информации. Для реферата выбираются наиболее важные с научной точки зрения и достаточно исследованные факты, позволяющие проиллюстрировать актуальность избранной проблемы и указать способы ее решения.

Процесс написания реферата включает:

- выбор темы;
- подбор нормативных актов, специальной литературы и иных источников, их изучение;
- составление плана;
- написание текста работы и ее оформление.

Работу над рефератом следует начинать с общего ознакомления с темой (прочтение соответствующего раздела учебника, учебного пособия, конспектов лекций). После этого необходимо изучить нормативные акты, литературные и иные источники, рекомендованные преподавателем. Однако перечень источников не должен связывать инициативу студента. Он может использовать произведения, самостоятельно подобранные в результате изучения библиографии в библиотеке.

План реферата должен быть составлен таким образом, чтобы он раскрывал название работы. Реферат, как правило, состоит из введения, в котором кратко обосновывается актуальность, научная и практическая значимость избранной темы, основного материала, содержащего суть проблемы и пути ее решения, заключения, содержащего теоретические выводы, списка использованной литературы.

Изложение материала должно быть кратким, точным, последовательным. Объем реферата — от 5 до 15 машинописных страниц.

Материал в реферате располагается в следующей последовательности:

- титульный лист
- план работы
- введение
- текст работы (разбитый на разделы)
- заключение
- список литературы.

На титульном листе магистрант указывает название вуза, кафедры, полное наименование темы реферата, свою фамилию и инициалы, а также ученую степень, звание, фамилию и инициалы научного руководителя, в самом конце — дату написания работы.

Текст полностью написанной и оформленной работы подлежит тщательной проверке. Ошибки и опiski как в тексте, так и в цитатах, и в научно-справочном аппарате отрицательно сказываются на оценке.

Выбор темы реферативной работы осуществляется в соответствии с предложенной преподавателем тематикой. В отдельных случаях магистрант может выбрать для своего реферата тему, которая не вошла в тематику, но отражает его приверженность определенному направлению научных поисков.

Методические рекомендации по подготовке докладов

Доклад – это публичное сообщение, представляющее собой развёрнутое изложение на определённую тему.

В отличие от реферата доклад представляет собой анализ какой-либо темы, опирающийся на всестороннее исследование проблемы или ее отдельных аспектов. Он строится по принципу демонстрации определенной позиции автора, подкрепленной научно-исследовательскими работами в этой области со ссылками на источники, цитатами и обоснованием авторского мнения.

Тема доклада должна быть согласована с преподавателем и соответствовать теме занятия.

Работа магистранта над докладом-презентацией включает отработку навыков ораторства и умения организовать дискуссию.

Структура доклада:

- титульный лист
- оглавление (в нем последовательно излагаются названия пунктов доклада, указываются страницы, с которых начинается каждый пункт);
- введение (формулирует суть исследуемой проблемы, обосновывается выбор темы, определяются ее значимость и актуальность, указываются цель и задачи доклада, дается характеристика используемой литературы);
- основная часть (каждый раздел ее, доказательно раскрывая отдельную проблему или одну из ее сторон, логически является продолжением предыдущего; в основной части могут быть представлены таблицы, графики, схемы);
- заключение (подводятся итоги или дается обобщенный вывод по теме доклада, предлагаются рекомендации);
- список использованных источников.

Объем доклада может колебаться в пределах 5-15 печатных страниц; все приложения к работе не входят в ее объем.

Доклад должен быть выполнен грамотно, с соблюдением культуры изложения.

Обязательно должны иметься ссылки на используемую литературу.

Содержание доклада магистрант докладывает на практическом занятии, заседании кружка, научно-практической конференции. Предварительно подготовив тезисы доклада, студент в течение 5-7 минут должен кратко изложить основные положения своей работы. На основе обсуждения магистранту выставляется соответствующая оценка.

По усмотрению преподавателя доклады могут быть представлены на практических занятиях и/или студенческих научно-практических конференциях.

Критерии оценки рефератов/докладов

При оценке качества представленной магистрантом работы (реферата/доклада) принимается во внимание следующее:

1. Содержательное наполнение представленной работы (учитывается, насколько содержание соответствует теме).
2. Полнота раскрытия темы работы (учитывается количество описанных фактов, понятий и т. п.).

3. Логика изложения материала (учитывается умение магистранта логически верно строить план работы).
4. Количество и качество использованных источников литературы.
5. Оригинальность работы (осуществляется проверка на наличие заимствований).
6. Защита магистрантом представленной работы.

Перечень основной и дополнительной литературы, рекомендуемой к использованию при написании рефератов и докладов по дисциплине «Корпоративные финансы (продвинутый уровень)», представлен в Разделе 8 данной рабочей программы.

ПРИМЕРНАЯ ТЕМАТИКА РЕФЕРАТОВ И ДОКЛАДОВ ПО МОДУЛЯМ ДИСЦИПЛИНЫ

Модуль 1. Концептуальные основы финансового риск-менеджмента

1. Риск как историческая категория.
2. Функции риска в экономике.
3. Взаимосвязь неопределенности и риска.
4. Взаимосвязь риска и прибыли.
5. Финансовая среда предпринимательства и её рискованные составляющие.
6. История развития теории рисков.
7. Характеристика финансовых рисков (по видам).
8. Чистые и спекулятивные предпринимательские риски.
9. Риск банкротства как основное проявление предпринимательских рисков.
10. Финансовый риск-менеджмент как форма предпринимательства.
11. Проблема формирования рискованного сознания.
12. Мотивация в системе управления рисками.
13. Различия в способах управления рисками.

Модуль 2. Организация финансового риск-менеджмента

1. Инновации в финансовом риск-менеджменте.
2. Система основных задач управления финансовыми рисками предприятия.
3. Финансовые рычаги и финансовые риски.
4. Функции и механизм управления финансовыми рисками предприятия.
5. Правовое и методологическое обеспечение управления финансовым риском.
6. Функции и механизм управления финансовыми рисками предприятия.
7. Идентификация рискованных обстоятельств различной природы при выявлении потенциальных рисков и факторов их развития в деятельности предприятия.
8. Характеристика признаков финансовых рисков и факторов их развития.
9. Информационно-аналитическое обеспечение управления финансовым риском.
10. Необходимость оценки риска.
11. Роль информации в анализе рисков.
12. Проблемы идентификации финансовых рисков на предприятии.
13. Роль количественного и качественного анализа рисков в системе управления ими.
14. Выявление практических выгод и возможных негативных последствий рискованных решений.

7. Фонд оценочных средств для проведения текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины

7.1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы

Перечень компетенций с указанием этапов их формирования приведен в описании образовательной программы.

Код компетенции из ФГОС ВО	Наименование компетенции из ФГОС ВО	Планируемые результаты обучения	Процедура освоения
ПК-9	способностью анализировать и использовать различные источники информации для проведения финансово-экономических расчетов	Знает: основы построения, расчета и анализа современной системы статистических показателей, характеризующих финансовую деятельность хозяйствующих субъектов Умеет: использовать методы статистики для анализа финансовой и информации; анализировать и интерпретировать статистическую, финансовую информацию Владеет: навыками анализа публикуемой финансовой отчетности; навыками интерпретации финансовой отчетности	Устный опрос, тестирование, решение задач, рефераты, доклады, круглый стол
ПК-10	способность составлять прогноз основных социально-экономических показателей деятельности предприятия, отрасли, региона и экономики в целом	Знает: основные методы анализа финансово-экономических рисков на микро-уровне Умеет: обосновать на основе анализа финансово-экономических рисков стратегию поведения компании Владеет: способностью провести анализ и дать оценку прогнозу финансово-экономических рисков с целью обоснования стратегии поведения компании	Устный опрос, решение задач, кейсов, тестирование, доклады

7.2. Типовые контрольные задания

Примерные тестовые задания

1. Риск – это:

- а) вероятность потери доходов;
- б) вероятность получения убытков;
- в) вероятность недополучения доходов;
- г) вероятность возникновения убытков или недополучения доходов.

2. Финансовый риск – это:

- а) риск, возникающий в процессе реализации продукции, обусловленный неопределённостью спроса;
- б) риск, обусловленный соотношением собственных и заёмных средств, связанный с вероятностью потерь финансовых ресурсов;
- в) риск, обусловленный чисто производственными факторами.

3. Риск, обусловленный соотношением собственных и заёмных средств, связанный с вероятностью потерь финансовых ресурсов – это:

- а) производственный риск;
- б) коммерческий риск;

в) финансовый риск.

4. Спекулятивные риски означают:

- а) возможность получения только положительного результата;
- б) возможность получения нулевого результата;
- в) возможность получения только отрицательного результата;
- г) возможность получения как положительного, так и отрицательного результата.

5. Допустимый финансовый риск – это:

- а) риск, связанный с опасностью потерь в размере произведённых затрат на осуществление конкретной финансовой сделки или вида финансовой деятельности;
- б) угроза полной или частичной потери прибыли от реализации того или иного финансового проекта или от финансовой деятельности предприятия в целом;
- в) риск, связанный с опасностью частичной или полной утратой имущественного состояния организации.

6. Критический финансовый риск – это:

- а) угроза полной или частичной потери прибыли от реализации того или иного финансового проекта или от финансовой деятельности предприятия в целом;
- б) риск, связанный с опасностью частичной или полной утратой имущественного состояния организации;
- в) риск, связанный с опасностью потерь в размере произведённых затрат на осуществление конкретной финансовой сделки или вида финансовой деятельности.

7. Катастрофический финансовый риск – это:

- а) риск, связанный с опасностью потерь в размере произведённых затрат на осуществление конкретной финансовой сделки или вида финансовой деятельности;
- б) риск, связанный с опасностью частичной или полной утратой имущественного состояния организации;
- в) угроза полной или частичной потери прибыли от реализации того или иного финансового проекта или от финансовой деятельности предприятия в целом.

8. К методам оценки степени риска не относятся:

- а) бухгалтерские;
- б) статистические;
- в) аналоговые;
- г) экспертные.

9. Аналоговый метод оценки вероятности возникновения рисков:

- а) основывается на опросе квалифицированных специалистов в области финансов, страхования с последующей обработкой результатов проведённого опроса;
- б) позволяет количественно оценить вероятность возникновения финансовых рисков на основе использования внутренней информационной базы предприятия;
- в) позволяет определить уровень вероятности возникновения рисков по отдельным наиболее часто повторяющимся операциям предприятия;
- г) основывается на изучении статистики потерь и прибылей, имевших место на данном или аналогичном предприятии, устанавливается величина и частота получения той или иной экономической отдачи и составляется наиболее вероятностный прогноз на будущее.

10. Показателем относительной колеблемости возможных финансовых результатов является:

- а) среднее квадратическое отклонение;
- б) коэффициент вариации;
- в) дисперсия;

г) среднее ожидаемое значение результата.

11. Коэффициент вариации представляет собой:

- а) среднее взвешенное из квадратов отклонений действительных результатов от средних ожидаемых;
- б) отношение средней арифметической (среднего ожидаемого значения события) к среднему квадратическому отклонению;
- в) отношение среднего квадратического отклонения к средней арифметической (среднему ожидаемому значению события);
- г) произведение абсолютной величины события и вероятности его наступления.

12. Коэффициент риска рассчитывается как:

- а) отношение объёма собственных финансовых ресурсов к максимально возможной сумме убытка;
- б) отношение максимально возможной суммы убытка к объёму собственных финансовых ресурсов;
- в) отношение среднего квадратического отклонения к средней арифметической (среднему ожидаемому значению события);
- г) отношение средней арифметической (среднего ожидаемого значения события) к среднему квадратическому отклонению.

13. К способам снижения степени риска не относится:

- а) диверсификация;
- б) координация;
- в) приобретение дополнительной информации;
- г) страхование.

14. Диверсификация – это:

- а) система заключения контрактов и сделок, учитывающая вероятностные в будущем изменения обменных валютных курсов;
- б) привлечение к решению общих проблем в качестве партнёров другие предприятия и физические лица, заинтересованных в успехе общего дела;
- в) процесс распределения инвестируемых средств между различными объектами вложения, не связанных непосредственно между собой;
- г) установление предельных сумм расходов, продажи, кредита, инвестиций, денежных средств.

15. Объединение риска – это:

- а) система заключения контрактов и сделок, учитывающая вероятностные в будущем изменения обменных валютных курсов;
- б) привлечение к решению общих проблем в качестве партнёров другие предприятия и физические лица, заинтересованных в успехе общего дела;
- в) процесс распределения инвестируемых средств между различными объектами вложения, не связанных непосредственно между собой;
- г) установление предельных сумм расходов, продажи, кредита, инвестиций, денежных средств.

Примерные задачи по дисциплине «Финансовый риск-менеджмент»

Задача № 1

Выбрать наиболее эффективное вложение капитала, если известно, что при вложении капитала:

в мероприятие А

прибыль 200 тыс. руб. была получена в 5 случаях,
прибыль 150 тыс. руб. – в 6 случаях,
прибыль 100 тыс. руб. – в 4 случаях наблюдения.
в мероприятие Б

прибыль 160 тыс. руб. была получена в 7 случаях,
прибыль 180 тыс. руб. – в 6 случаях,
прибыль 220 тыс. руб. – в 4 случаях наблюдения.

Задача № 2

Используя статистический метод оценки степени риска выбрать наиболее эффективное вложение капитала, если известно, что при вложении капитала:

в мероприятие А

прибыль 220 тыс. руб. была получена в 4 случаях,
прибыль 180 тыс. руб. – в 6 случаях,
прибыль 200 тыс. руб. – в 5 случаях наблюдения.

в мероприятие Б

прибыль 240 тыс. руб. была получена в 3 случаях,
прибыль 160 тыс. руб. – в 7 случаях,
прибыль 180 тыс. руб. – в 6 случаях наблюдения.

Задача № 3

Рассчитать коэффициент вариации, используя статистический метод оценки степени риска:

прибыль 70 тыс. руб. была получена в 3 случаях,
прибыль 50 тыс. руб. – в 6 случаях,
прибыль 40 тыс. руб. – в 5 случаях наблюдения.

Задача № 4

Рассчитать коэффициент вариации, используя статистический метод оценки степени риска:

прибыль 280 тыс. руб. была получена в 2 случаях,
прибыль 260 тыс. руб. – в 3 случаях,
прибыль 240 тыс. руб. – в 5 случаях наблюдения.

Задача № 5

Выбрать оптимальное вложение капитала по коэффициенту риска.

Известно, что при первом варианте вложения капитала объём собственных финансовых ресурсов составляет 10 000 тыс. рублей, максимально возможная сумма убытка – 7 000 тыс. рублей. При втором варианте вложения капитала объём собственных финансовых ресурсов составляет 60 000 тыс. рублей, максимально возможная сумма убытка – 34 000 тыс. рублей.

Задача № 6

Выбрать оптимальное вложение капитала по коэффициенту риска. Известно, что при первом варианте вложения капитала объём собственных финансовых ресурсов составляет 6 000 тыс. рублей, максимально возможная сумма убытка – 5 000 тыс. рублей. При втором варианте вложения капитала объём собственных финансовых ресурсов составляет 9 000 тыс. рублей, максимально возможная сумма убытка – 7 000 тыс. рублей.

Задача № 7

Рассчитать экономическую рентабельность активов организации и ее элементы (коммерческую маржу и коэффициент трансформации):

1. Выручка от реализации продукции – 1400 тыс. руб.
2. Чистая прибыль организации – 600 тыс. руб.

3. Расходы по уплате процентов за пользование кредитом – 60 тыс. руб.
4. Сумма налога на прибыль – 170 тыс. руб.
5. Основной капитал организации – 700 тыс. руб.
6. Оборотный капитал организации – 1300 тыс. руб.

Задача № 8

Рассчитать эффект финансового рычага и его составляющие:

1. Собственные средства организации – 1500 тыс. руб.
2. Заёмные средства организации – 900 тыс. руб.
3. Нетто-результат эксплуатации инвестиций – 500 тыс. руб.
4. Фактические финансовые издержки по всем кредитам за анализируемый период – 130 тыс. руб.

Задача № 9

Рассчитать эффект финансового рычага и его составляющие:

1. Собственные средства организации – 1600 тыс. руб.
2. Заёмные средства организации – 1000 тыс. руб.
3. Нетто-результат эксплуатации инвестиций – 500 тыс. руб.
4. Фактические финансовые издержки по всем кредитам за анализируемый период – 150 тыс. руб.

Задача № 10

Рассчитать силу воздействия финансового рычага:

1. НРЭИ в базисном периоде – 900 тыс. руб.
2. НРЭИ в отчётном периоде – 1000 тыс. руб.
3. Чистая прибыль в базисном периоде – 540 тыс. руб.
4. Чистая прибыль в отчётном периоде – 580 тыс. руб.
5. Количество акций фирмы – 1200 шт.

Примерные вопросы для подготовки к промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины (зачету)

1. Основные определения и понятия финансового риск-менеджмента.
2. Субъект и объект управления в финансовом риск-менеджменте.
3. Информационное обеспечение функционирования риск-менеджмента.
4. Правила финансового риск-менеджмента.
5. Функции финансового риск-менеджмента.
6. Организация финансового риск-менеджмента.
7. Особенности выбора стратегии и методов решения управленческих задач.
8. Понятие и сущность риска.
9. Классификация рисков по видам деятельности.
10. Классификация рисков в зависимости от возможного результата.
11. Состав финансовых рисков.
12. Классификация рисков по уровню финансовых потерь.
13. Основные методы оценки риска.
14. Показатели оценки вероятности возникновения финансовых рисков, используемые при статистическом методе.
15. Основные виды рисков предприятия.
16. Классификация рисков предприятия по характеризующему объекту.
17. Классификация рисков предприятия по совокупности исследуемых инструментов.
18. Классификация рисков предприятия по комплексности исследований.

19. Классификация рисков предприятия по источникам возникновения.
20. Классификация рисков предприятия по финансовым последствиям.
21. Классификация рисков предприятия по характеру проявления во времени.
22. Классификация рисков предприятия по возможности предвидения.
23. Классификация рисков предприятия по возможности страхования.
24. Управление финансовыми рисками предприятия.
25. Цели и задачи управления финансовыми рисками организации.
26. Принципы управления финансовыми рисками предприятия.
27. Теория принятия решений в условиях риска и неопределенности.
28. Этапы процесса управления финансовыми рисками на предприятии (перечислить).
29. Идентификация финансовых рисков.
30. Оценка уровня финансовых рисков.
31. Оценка возможностей снижения исходного уровня финансовых рисков.
32. Установление системы критериев принятия рискованных решений. Принятие рискованных решений.
33. Выбор и реализация методов нейтрализации возможных негативных последствий финансовых рисков. Мониторинг и контроль финансовых рисков.
34. Эффект финансового рычага (первая концепция). Влияние заёмных средств на рентабельность собственного капитала.
35. Эффект финансового рычага (вторая концепция). Влияние заёмных средств на показатель прибыли на акцию.
36. Взаимодействие финансового и операционного рычагов и оценка совокупного риска, связанного с предприятием.
37. Средства разрешения финансовых рисков.
38. Коэффициента риска.
39. Способы снижения степени финансового риска.

7.3. Методические материалы, определяющие процедуру оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций.

Общий результат выводится как интегральная оценка, складывающаяся из текущего контроля - 50% и промежуточного контроля - 50%.

Текущий контроль по дисциплине включает:

- посещение занятий – 10 баллов (на каждом занятии)
- участие на практических занятиях - 70 баллов (на каждом занятии)
- выполнение самостоятельной работы - 20 баллов.

Промежуточный контроль по дисциплине включает:

- устный опрос - 70 баллов,
- решение задач - 30 баллов.

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

а) основная литература:

1. Управление финансовыми рисками : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / И. П. Хоминич [и др.] ; под редакцией И. П. Хоминич, И. В. Пещанской. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 345 с.
2. Фомичев, А. Н. Риск-менеджмент : учебник / А. Н. Фомичев. — 8-е изд., перераб. — Москва : Дашков и К°, 2021. — 366 с. : ил. — Режим доступа: по подписке. —

URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=684289> (дата обращения: 20.05.2021).

3. Шапкин, А.С. Экономические и финансовые риски: оценка, управление, портфель инвестиций / А.С. Шапкин, В.А. Шапкин. – 9-е изд. – Москва: Дашков и К°, 2018. – 544 с. – Режим доступа: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=496079> (дата обращения: 31.05.2021).

б) дополнительная литература:

1. Гасанов, Б.Г., Напхоненко Н.В., Караева М.Р. Риск-менеджмент: учеб. пособие / Н.В. Напхоненко, М.Р. Караева; Южно-Российский государственный политехнический университет (НПИ) имени М.И. Платова. – Новочеркасск: ЮРГПУ (НПИ), 2017. – 110 с.

2. Вяткин, В. Н. Риск-менеджмент: учебник / В. 1-5 4 ЭБС Н. Вяткин, В. А. Гамза, Ф. В. Маевский. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва: Издательство Юрайт, 2019. — 365 с. — Режим доступа <https://biblio-online.ru/bcode/432176> (дата обращения: 31.05.2021).

3. Слепухина, Ю. Э. Риск-менеджмент на финансовых рынках : [учеб. пособие] / Ю. Э. Слепухина ; [науч. ред. А. Ю. Казак] ; М-во образования и науки Рос. Федерации, Урал. федер. ун-т. — Екатеринбург : Изд-во Урал. ун-та, 2015. — 216 с.

4. Солодов, А.К. Основы финансового риск-менеджмента : учебник и учебное пособие // Солодов А.К. – М.: Издание Александра К. Солодова. – 2017. - 286 с.

5. Суворова, А.П. Риск-менеджмент: учебное пособие / А.П. Суворова, О.М. Репина; Поволжский государственный технологический университет. – Йошкар-Ола: ПГТУ, 2018. – Режим доступа: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=560489> (дата обращения: 31.05.2021).

6. Уколов, А.И. Управление корпоративными рисками: инструменты хеджирования / А.И. Уколов, Т.Н. Гупалова. – 2-е изд., стер. – Москва: Директ-Медиа, 2017. – 554 с. – Режим доступа: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=273678> (дата обращения: 31.05.2021).

7. Финансово-экономические риски : учебное пособие / Е.Г. Князева, Л.И. Юзвович, Р.Ю. Луговцов, В.В. Фоменко.— Екатеринбург : Изд-во Урал. ун-та, 2015.— 112 с.

8. Чернопятав, А.М. Риск-менеджмент: учебно-методическое пособие / А.М. Чернопятав. – Москва; Берлин : Директ-Медиа, 2018. – 177 с. – Режим доступа:

<http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=495847> (дата обращения: 31.05.2021).

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

1. Электронный каталог НБ ДГУ [Электронный ресурс]: база данных содержит сведения о всех видах лит, поступающих в фонд НБ ДГУ/Дагестанский гос. ун-т. – Махачкала, 2021. – URL: <http://elib.dgu.ru> (дата обращения 23.05.2021).

2. eLIBRARY.RU [Электронный ресурс]: электронная библиотека / Науч. электрон. б-ка. – Москва. – URL: <http://elibrary.ru/defaultx.asp> (дата обращения 21.05.2021).

3. Университетская библиотека онлайн [Электронный ресурс]. – URL: <http://biblioclub.ru/> (дата обращения 25.05.2021).

4. Moodle [Электронный ресурс]: система виртуального обучения: [база данных] / Даг. гос. ун-т. – г. Махачкала. – Доступ из сети ДГУ или, после регистрации из сети ун-та, из любой точки, имеющей доступ в интернет. – URL: <http://moodle.dgu.ru/> (дата обращения 23.05.2021).

5. Справочно-правовая система «КонсультантПлюс» [Электронный ресурс]. – URL: <http://www.consultant.ru/> (дата обращения 03.06.2021).

6. Официальный сайт Федеральной службы государственной статистики [Электронный ресурс]. – URL: <http://www.gks.ru/> (дата обращения 03.06.2021).

7. Официальный сайт Министерства экономического развития РФ [Электронный ресурс]. – URL: <http://www.economy.gov.ru> (дата обращения 25.05.2021).

8. Ресурсы интеллектуальной информации [Электронный ресурс]. – URL: <http://www.rinti.ru/> (дата обращения 03.06.2021).

10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Оптимальным путем освоения дисциплины является посещение всех лекций и практических занятий и выполнение предлагаемых заданий в виде рефератов, докладов, тестов, кейс-заданий и устных вопросов. Успешное выполнение предлагаемых заданий обеспечивает возможность получения автомата.

На лекциях рекомендуется деятельность магистрантов в форме активного слушания, т.е. предполагается возможность задавать вопросы на уточнение понимания темы и рекомендуется конспектирование основных положений лекции. На практических занятиях деятельность магистранта заключается в активном слушании выступлений других студентов, предоставлении собственных результатов самостоятельной работы, участии в обсуждении рефератов, выполнении контрольных заданий и т.п.

При подготовке к практическому занятию магистранты должны, прежде всего, изучить конспект лекций по заданной теме, ознакомиться с соответствующим разделом в учебнике (законодательном документе), рекомендованном в качестве основной литературы. При желании магистрант может ознакомиться и с дополнительной литературой, использовать ресурсы информационно-телекоммуникационной сети «Интернет». Необходимо обратить внимание на периодику, чтобы использовать более «свежий» материал.

Форма работы с литературой должна быть разнообразной - начиная от комментированного чтения и кончая выполнением различных заданий на основе прочитанной литературы. Например, составление плана прочитанного материала; подбор выписок из литературы по заданным вопросам; конспектирование текста.

Для изучения курса магистрантам необходимо использовать лекционный материал, учебники и учебные пособия из списка литературы, статьи из периодических изданий, ресурсы информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»

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

В процессе преподавания дисциплины используются современные технологии визуализации учебной информации (создание и демонстрация презентаций), ресурсы электронной информационно-образовательной среды университета.

Проведение данной дисциплины не предполагает использование специального программного обеспечения. Используется следующее лицензионное программное обеспечение общего назначения и информационные справочные системы: прикладные программы пакета OfficeStd 2016 RUS OLP NL Acdmc, Справочно Правовая Система КонсультантПлюс, Электронный периодический справочник «Система ГАРАНТ».

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

Для проведения занятий по дисциплине используются специальные помещения - учебные аудитории для проведения занятий лекционного типа, семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации с достаточным количеством посадочных мест, укомплектованные специализированной мебелью. Учебные аудитории для проведения занятий лекционного типа оснащены современным демонстрационным (мультимедийным) оборудованием для представления учебной информации большой аудитории.

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