

Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение
высшего образования

**«ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»
(Финансовый университет)**

Краснодарский филиал Финуниверситета

Кафедра «Экономика и финансы»

СОГЛАСОВАНО
ООО АК «Кубаньфинэксперт»
Генеральный директор



В.Н. Тлехурай

«15» февраля 2024 г.

УТВЕРЖДАЮ

Директор Краснодарского филиала
Финуниверситета, к.э.н., доцент

Э.В. Соболев

«20» февраля 2024 г.



Рощектаев Сергей Александрович

Технологии управления финансовыми рисками

Рабочая программа дисциплины

для магистрантов, обучающихся по направлению подготовки
38.04.08 «Финансы и кредит», магистерская программа «Финансовый
менеджмент в цифровой экономике»

*Рекомендовано Ученым советом Краснодарского филиала Финуниверситета
(протокол № 12 от 20 февраля 2024 г.)*

*Одобрено кафедрой «Экономика и финансы»
(протокол № 7 от «23» января 2024 г.)*

Краснодар 2024

УДК 658.1(078)
ББК 65.261.91
Р 15

Рецензенты: доктор экономических наук, профессор кафедры «Экономика и финансы» Берлин С.И.

Рощектаев С.А.

Технологии управления финансовыми рисками. Программа дисциплины для магистрантов, обучающихся по направлению 38.04.08 «Финансы и кредит», магистерская программа «Финансовый менеджмент в цифровой экономике». — Краснодар: Краснодарский филиал Финуниверситета, кафедра «Экономика и финансы», 2024 г. — 45 с.

Дисциплина «Технологии управления финансовыми рисками» входит в часть, формируемую участниками образовательных отношений, модуля дисциплин профиля подготовки магистрантов, обучающихся по направлению 38.04.08 «Финансы и кредит», магистерская программа «Финансовый менеджмент в цифровой экономике»

Рабочая программа дисциплины содержит перечень результатов освоения дисциплины, место дисциплины в структуре ОП, объем дисциплины в зачетных и академических часах, содержание дисциплины и форм текущего и промежуточного контроля успеваемости, перечень учебно-методического обеспечения, основной и дополнительной учебной литературы, программного обеспечения и информационных справочных систем, фонд оценочных средств, методические указания, описание материально-технической базы.

Учебное издание

Рощектаев Сергей Александрович

ТЕХНОЛОГИИ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ

Рабочая программа дисциплины

Формат 60×90/16. Гарнитура Times New Roman

Усл. п.л. 4,5. Изд. № _____ от _____. Тираж 100 экз.
Заказ № _____

Отпечатано в Краснодарском филиале Финуниверситета

© Рощектаев С.А., 2024
© Краснодарский филиал Финуниверситета, 2024

СОДЕРЖАНИЕ

1	Наименование дисциплины.....	4
2	Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине.	10
3	Место дисциплины в структуре образовательной программы.....	11
4	Объем дисциплины в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся.....	13
5	Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий.....	14
5.1	Содержание дисциплины.....	14
5.2	Учебно-тематический план.....	15
5.3	Содержание семинаров, практических занятий.....	15
6	Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине.....	16
6.1	Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы.....	16
6.2	Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю.....	21
7	Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине.....	25
8	Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины.....	40
9	Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины.....	42
10	Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины.....	43
11	Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем.....	44
11.1	Комплект лицензионного программного обеспечения.....	44
11.2	Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы.....	44
11.3	Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации.....	44
12	Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине.....	45

1 Наименование дисциплины

Дисциплина Б1.В.01.04 «Технологии управления финансовыми рисками»

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

Дисциплина Б1.В.01.04 «Технологии управления финансовыми рисками» обеспечивает инструментарий формирования следующих компетенций направления подготовки 38.04.08 «Финансы и кредит» (таблица 1).

Таблица 1 – Компетенции, формируемые в результате изучения дисциплины «Технологии управления финансовыми рисками» направления подготовки 38.04.08 «Финансы и кредит»

Код компетенции	Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Результаты обучения (владения, умения и знания), соотнесенные с компетенциями/индикаторами достижения компетенции
ПKN-3	Способность проводить анализ, обобщать и критически оценивать полученные результаты исследования для разработки финансовых аспектов перспективных направлений инновационного развития, минимизации рисков, достижения финансовой устойчивости организаций	1. Владеет методами прикладных научных исследований в профессиональной сфере.	<i>Знать:</i> методы прикладных научных исследований <i>Уметь:</i> организовывать прикладные научные исследования в профессиональной сфере
		2. Применяет современные методы анализа и оценки рисков деятельности организаций (включая финансово-кредитные организации), бюджетных рисков и предлагает решения по их минимизации в контексте достижения финансовой стабильности и долгосрочной устойчивости.	<i>Знать:</i> современные методы анализа и оценки рисков деятельности организации <i>Уметь:</i> разрабатывать рекомендации по минимизации рисков в контексте достижения финансовой стабильности и долгосрочной устойчивости

	(включая финансово-кредитные организации), долгосрочной устойчивости бюджетной системы, составления финансовых обзоров, экспертно-аналитических заключений, отчетов и научных публикаций в области финансов и кредита	3. Разрабатывает направления инновационного развития как организаций (включая финансово-кредитные организации), отдельных продуктов и услуг, так и публично-правовых образований.	<i>Знать:</i> направления инновационного развития <i>Уметь:</i> разрабатывать направления инновационного развития организаций, отдельных продуктов и услуг
		4. Оформляет результаты анализа и оценки в форме финансовых обзоров, экспертно-аналитических заключений, отчетов и научных публикаций.	<i>Знать:</i> основы формирования финансовых обзоров, экспертно-аналитических заключений <i>Уметь:</i> оформлять результаты анализа и оценки в форме финансовых обзоров, экспертно-аналитических заключений, отчетов и научных публикаций
ПК-2	Способность идентифицировать и измерять финансовые риски, концептуально формировать систему управления рисками в условиях развития финтех	1. Идентифицирует и оценивает финансовые риски в целях оптимизации риск-менеджмента	<i>Знать:</i> методический инструментарий К-анализа и современных технологий финансовых измерений, отечественных и зарубежных методов оценки финансовых рисков <i>Уметь:</i> работать с программным обеспечением финансового анализа; применять балльные и дискриминантные модели оценки финансовых рисков (MDA-анализ)
		2. Выстраивает систему управления финансовыми рисками с учетом формирующихся трендов и перспектив развития финтех в России	<i>Знать:</i> основные принципы регулирования в сфере формирования и распространения финансовой информации; основные методы и приемы управления финансовыми рисками <i>Уметь:</i> формировать целевые индикаторы политики управления финансовыми рисками; применять основные методы управления

3 Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Технологии управления финансовыми рисками» входит в часть, формируемую участниками образовательных отношений учебного плана подготовки магистратуры по направлению 38.04.08 - Финансы и кредит, магистерская программа «Финансовый менеджмент в цифровой экономике».

Программа изучения дисциплины составлена с учетом требований, установленных соответствующим ОС ВО Финуниверситета.

Изучение дисциплины «Технологии управления финансовыми рисками» базируется на сумме знаний, полученных студентами в ходе освоения иных экономических и финансовых дисциплин, в том числе «Современные концепции финансов и кредита», «Современные финансовые рынки».

В результате изучения названных выше дисциплин студент должен:
знать:

- основные понятия, категории и инструменты экономической теории и прикладных экономических дисциплин;
- основы построения, расчета и анализа современной системы показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов;
- действующие нормативные документы и методические материалы, регулирующие организацию и управление финансами организаций;
- современные методики расчета и анализа финансовых показателей, характеризующих экономические процессы и явления на микро- и макроуровне;
- современный математический инструментарий для решения экономических задач.

уметь:

- использовать источники финансовой, экономической, управленческой информации, в том числе с русско- и англоязычных интернет-сайтов;
- использовать для решения задач современные технические средства и информационные технологии;

- анализировать и интерпретировать данные отечественной и зарубежной статистики о финансовых процессах и явлениях, выявлять тенденции изменения финансовых показателей;

- представлять результаты аналитической и исследовательской работы в виде выступления, доклада, информационного обзора, аналитического отчета, статьи;

- организовать выполнение конкретного порученного этапа работы: самостоятельной работы, самоорганизации и организации выполнения работы малого коллектива, рабочей группы.

В свою очередь, изучение дисциплины «Технологии управления финансовыми рисками» позволит конкретизировать полученные знания и умения применительно к разработке финансовой политики и стратегии организации, управлению финансами в зависимости от изменений внешней рыночной среды.

Знания, полученные студентами в ходе освоения дисциплины «Технологии управления финансовыми рисками» будут использованы студентами при изучении дисциплин: «Стратегические финансы и финансовое прогнозирование», «Корпоративные финансы» и в процессе решения круга задач профессиональной деятельности в дальнейшем (таблицы 2).

Таблица 2 - Междисциплинарные связи тем дисциплины с обеспечиваемыми (последующими) дисциплинами

№ п/п	Наименование обеспечиваемых (последующих) дисциплин	Номера разделов (тем) данной дисциплины, необходимых для изучения обеспечиваемых (последующих) дисциплин				
		1	2	3	4	5
1.	Корпоративные финансы	*	*	*	*	*
2.	Стратегические финансы и финансовое прогнозирование	*	*	*	*	*

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

Для направления подготовки 38.04.08 - Финансы и кредит, магистерская программа «Финансовый менеджмент в цифровой экономике» общая трудоёмкость дисциплины составляет 5 зач. ед., 180 часа (таблица 3).

Таблица 3 – Трудоемкость дисциплины «Технологии управления финансовыми рисками»

Вид учебной работы	Часы:	
	Всего	Модуль 5
Общая трудоёмкость дисциплины	180	180
<i>Контактная работа - Аудиторные занятия</i>	50	50
<i>Лекции</i>	10	10
Семинарские занятия	40	40
в т.ч. занятия в интерактивных формах		
Самостоятельная работа	130	130
Вид промежуточной аттестации	экзамен	экзамен

5 Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий

5.1 Содержание дисциплины

Тема 1. Сущность и содержание технологии управления рисками корпорации.

Понятие технологии управления рисками корпорации. Основное назначение технологии управления рисками. Цель и функция технологии управления рисками. Подходы к формированию технологии управления ее виды. Влияние финансовой среды корпорации на технологии управления рисками корпорации. Современное направление развития экономики. Принятие управленческих решений в условиях неопределенности финансовой среды предпринимательства.

Тема 2. Финансовые риски как объект технологии управления.

Основные теории финансовых рисков. Сущность финансового риска. Функции финансового риска. Факторы, влияющие на степень риска. Объективные и субъективные причины существования финансовых рисков. Общая характеристика финансовых рисков и их место в общей системе рисков корпорации. Основные проявления финансовых рисков. Подходы к классификации финансовых рисков. Экономическое содержание и классификация производственных, товарных, финансовых, комплексных и инвестиционных рисков корпорации. Содержание финансового риск-менеджмента. Основные этапы управления финансовыми рисками: определение тех видов рисков, с которыми может столкнуться корпорация, анализ и количественная оценка степени риска, выбор методов управления рисками, применение на практике и оценка результатов проведенных мероприятий.

Тема 3. Методология анализа финансовых рисков.

Понятие анализа финансового риска. Соотношение количественного и качественного анализа финансовых рисков. Критерии количественной и качественной оценки финансового риска. Основные зоны риска в предпринимательской деятельности и их характеристика. Последовательность управления рисками корпорации. Концепция приемлемого риска. Система показателей оценки финансовых рисков корпорации. Модели выбора решений в условиях неопределенности.

Тема 4. Финансовое состояние организации и риск банкротства как основное проявление финансовых рисков.

Место банкротства в системе финансовых рисков. Действующее законодательство РФ о банкротстве организаций. Основные методы прогнозирования банкротства организаций. Финансовое состояние организации и банкротство корпорации. Платежеспособность и ликвидность, финансовая устойчивость организаций в оценке риска банкротства. Зарубежные модели прогнозирования риска финансовой несостоятельности (банкротства) организаций. Российские модели количественной оценки и прогнозирования риска финансовой несостоятельности (банкротства) организаций. Особенности применения методик оценки риска банкротства в российской экономике. Основные направления снижения риска банкротства организаций.

Тема 5. Управление финансовыми рисками корпорации.

Характеристика системы управления финансовыми рисками и ее составляющих: объекты и субъекты управления. Адаптивный, активный и консервативный подходы к управлению финансовыми рисками. Основные группы методов управления рисками. Метод уклонения от риска. Методы удержания риска: принятие риска без финансирования, самострахование. Методы снижения рисков: диверсификация, лимитирование, повышение информационного обеспечения деятельности и другие. Методы передачи риска:

страхование, хеджирование, договорные формы. Методы компенсации риска: стратегическое планирование, прогнозирование экономической обстановки, целенаправленный маркетинг, создание системы резервов, привлечение внешних ресурсов и другие. Использование методов управления рисками применительно к различным видам финансовых рисков. Проблемы формирования рисковозного сознания работников организации.

5.2 Учебно-тематический план

Темы дисциплины и виды занятий для направления подготовки 38.04.08 - Финансы и кредит, магистерская программа «Финансовый менеджмент в цифровой экономике» представлены в таблице 4.

Таблица 4 - Распределение бюджета времени при изучении дисциплины «Технологии управления финансовыми рисками» для направления подготовки 38.04.08 - Финансы и кредит, магистерская программа «Финансовый менеджмент в цифровой экономике» (в часах)

№	Наименование темы дисциплины	Трудоемкость в часах						Формы текущего контроля успеваемости
		Все- го	Аудиторная работа				Самостоя- тельная работа	
			общая, в т.ч.	лекции	семинары, практи- ческие занятия	занятия в интер- активных формах		
1	Сущность и содержание технологии управления рисками корпорации.	36	10	2	8	8	26	устный опрос, выполнение тестовых заданий
2	Финансовые риски как объект технологии управления	36	10	2	8	8	26	устный опрос, выполнение тестовых заданий, решение ситуацион- ных задач
3	Методология анализа финансовых рисков	36	10	2	8	8	26	устный опрос, выполнение тестовых

№	Наименование темы дисциплины	Трудоемкость в часах						Формы текущего контроля успевае- мости
		Все- го	Аудиторная работа				Само- стоя- тельная работа	
			общая, в т.ч.	лекции	семинары, практи- ческие занятия	занятия в интер- активных формах		
								заданий, решение ситуацион ных задач
4	Управление финансовым риском.	36	10	2	8	8	26	устный опрос, выполнение тестовых заданий, решение ситуацион ных задач
5	Финансовое состояние организации и риск банкротства как основное проявление финансовых рисков	36	10	2	8	8	26	устный опрос, выполнение тестовых заданий, решение ситуацион ных задач
	Итого	180	50	10	40	40	130	

5.3 Содержание семинарских занятий

Цель практических занятий по дисциплине «Технологии управления финансовыми рисками» – закрепление теоретических знаний, формирование навыков проведения расчетов, контроль выполнения заданий для самостоятельной работы. Занятия проводятся в активной и интерактивной формах с привлечением всех студентов к обсуждаемым вопросам, выбору оптимальных способов решения практических задач, что способствует профессиональному развитию личности будущего магистра. Содержание практических занятий представлено в таблице 6.

Таблица 6 – Содержание семинаров, практических занятий по дисциплине «Технологии управления финансовыми рисками» для направления подготовки 38.04.08 - Финансы и кредит, магистерская программа «Финансовый менеджмент в цифровой экономике»

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов для обсуждения на семинарских, практических занятиях, рекомендуемые источники из разделов 8,9	Формы проведения занятий
Сущность и содержание технологии управления рисками корпорации.	Понятие, основное назначение, цель и функция технологии управления рисками корпорации. Влияние финансовой среды корпорации на технологии управления рисками корпорации. Принятие управленческих решений в условиях неопределенности финансовой среды предпринимательства. Рекомендуемые источники: раздел 8 (№ 9-14), раздел 9 (№ 1,2)	Опрос. Дискуссия по актуальным вопросам темы. Выполнение тестов.
Финансовые риски как объект технологии управления	Основные теории финансовых рисков. Сущность, функции и факторы финансового риска. Общая характеристика финансовых рисков и их место в общей системе рисков корпорации. Классификация финансовых рисков корпорации. Содержание финансового риск-менеджмента. Рекомендуемые источники: раздел 8 (№ 9-14), раздел 9 (№ 1,2)	Опрос. Дискуссия по актуальным вопросам темы. Выполнение тестов.
Методология анализа финансовых рисков	Количественная и качественная оценка финансовых рисков. Управление финансовыми рисками корпорации. Концепция приемлемого риска. Система показателей оценки финансовых рисков корпорации. Модели выбора решений в условиях неопределенности. Рекомендуемые источники: раздел 8 (№ 9-14), раздел 9 (№ 1,2)	Опрос. Дискуссия по актуальным вопросам темы. Решение ситуационных и практических задач. Выполнение тестов.
Управление финансовым риском.	Основные методы прогнозирования банкротства организаций. Зарубежные и российские модели прогнозирования риска финансовой несостоятельности (банкротства) организаций. Особенности применения методик оценки риска банкротства в российской экономике. Рекомендуемые источники: раздел 8 (№ 9-14), раздел 9 (№ 1,2)	Опрос. Дискуссия по актуальным вопросам темы. Решение ситуационных и практических задач. Выполнение тестов.
Финансовое состояние организации и риск банкротства как основное проявление финансовых рисков	Адаптивный, активный и консервативный подходы к управлению финансовыми рисками. Основные группы методов управления рисками. Использование методов управления рисками применительно к различным видам финансовых рисков. Рекомендуемые источники: раздел 8 (№ 9-14),	Опрос. Дискуссия по актуальным вопросам темы. Решение ситуационных и практических задач.

	раздел 9 (№ 1,2)	Выполнение тестов.
--	------------------	--------------------

Тема 1. Сущность и содержание технологии управления рисками корпорации.

Целью проведения семинарского занятия является закрепление знаний в области экономического содержания технологии управления финансовыми рисками. Занятие предполагает также решение тестов.

Вопросы для контроля знаний и обсуждения:

1. Понятие, основное назначение, цель и функция технологии управления рисками корпорации.
2. Влияние финансовой среды корпорации на технологии управления рисками корпорации.
3. Принятие управленческих решений в условиях неопределенности финансовой среды предпринимательства.

Тема 2. Финансовые риски как объект технологии управления

Целью проведения семинарского занятия является углубление и закрепление знаний и получение практических навыков в области финансовых рисков как объектов технологии управления. Занятие предполагает решение и обсуждение тестов, ситуационных задач, кейса.

Вопросы для контроля знаний и обсуждения:

1. Основные теории финансовых рисков.
2. Сущность, функции и факторы финансового риска.
2. Общая характеристика финансовых рисков и их место в общей системе рисков корпорации.
3. Классификация финансовых рисков корпорации.
4. Содержание финансового риск-менеджмента.

Тема 3. Методология анализа финансовых рисков

Целью проведения семинарского занятия выступает углубленное изучение методологии анализа финансовых рисков. Занятие предполагает решение и обсуждение тестов и ситуационных задач.

Вопросы для контроля знаний и обсуждения:

1. Количественная и качественная оценка финансовых рисков.
2. Управление финансовыми рисками корпорации.
3. Концепция приемлемого риска.
4. Система показателей оценки финансовых рисков корпорации.
5. Модели выбора решений в условиях неопределенности.

Тема 4. Финансовое состояние организации и риск банкротства как основное проявление финансовых рисков

Целью проведения семинарского занятия выступает углубленное изучение финансового состояния организации и риск банкротства как основного проявления финансовых рисков. Занятие предполагает решение и обсуждение тестов и ситуационных задач.

Вопросы для контроля знаний и обсуждения:

1. Основные методы прогнозирования банкротства организаций.
2. Зарубежные и российские модели прогнозирования риска финансовой несостоятельности (банкротства) организаций.
3. Особенности применения методик оценки риска банкротства в российской экономике.

Тема 5. Управление финансовыми рисками корпорации.

Целью проведения семинарского занятия выступает закрепление знаний и углубленное управления финансовыми рисками корпорации. Занятие предполагает решение и обсуждение тестов, ситуационных задач.

Вопросы для контроля знаний и обсуждения:

1. Адаптивный, активный и консервативный подходы к управлению финансовыми рисками.
2. Основные группы методов управления рисками.
3. Использование методов управления рисками применительно к различным видам финансовых рисков.

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

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

Основная цель самостоятельной работы студента при изучении дисциплины «Технологии управления финансовыми рисками» - закрепить теоретические знания, полученные в ходе лекционных занятий, глубоко изучить, используя рекомендованную литературу, а также лекции по курсу, основные теоретические аспекты дисциплины, связанные с современными проблемами организации финансов хозяйствующих субъектов.

Самостоятельная работа студента в процессе изучения дисциплины включает:

- освоение рекомендованной преподавателем по данной дисциплине основной и дополнительной учебной литературы;
- изучение корпоративных образовательных ресурсов (электронные учебники, электронные библиотеки, методические материалы, размещенные в электронной информационно-образовательной среде Финансового университета, и др.);
- выполнение домашних заданий в виде решения отдельных задач;
- самостоятельный поиск информации в Интернете;
- выполнение контрольной работы;
- консультации по наиболее сложным вопросам;
- участие в работе студенческих научных кружков и ежегодных научных конференциях;
- подготовку к экзамену.

На самостоятельную работу студентов, обучающихся по направлению подготовки 38.04.08 - Финансы и кредит, магистерская программа «Финансовый менеджмент в цифровой экономике» отводится 138 часа (таблица 7).

Таблица 7 – Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение обучающимися дисциплины «Технологии управления финансовыми рисками» для направления подготовки 38.04.08 - Финансы и кредит, магистерская программа «Финансовый менеджмент в цифровой экономике»

Наименование разделов, тем, входящих в дисциплину	Указание разделов и тем, отводимых на самостоятельное освоение обучающимися	Форма внеаудиторной самостоятельной работы
Сущность и содержание технологии управления рисками корпорации.	Внутренняя среда корпорации. Модели корпоративного устройства	<ul style="list-style-type: none"> - работа с конспектом лекций; - работа с электронной библиотечной системой; - работа в системе дистанционного обучения Moodle; - составление плана и тезисов ответов на контрольные вопросы; - подготовка рефератов и мультимедийных презентаций; - подготовка к участию в дискуссии.
Финансовые риски как объект технологии управления	Количественные и качественные методы анализа рисков. Источники финансовых рисков	<ul style="list-style-type: none"> - работа с конспектом лекций; - работа с электронной библиотечной системой; - работа в системе дистанционного обучения Moodle; - составление плана и тезисов ответов на контрольные вопросы; - подготовка рефератов и мультимедийных презентаций; - подготовка к участию в дискуссии.
Методология анализа финансовых рисков	Работа с учебным пособием по Бизнес-аналитику. Анализ отчетности предприятия с использованием программного обеспечения Бизнес-аналитик	<ul style="list-style-type: none"> - работа с конспектом лекций; - работа с электронной библиотечной системой; - работа в системе дистанционного обучения Moodle; - составление плана и тезисов ответов на контрольные вопросы; - подготовка рефератов и мультимедийных презентаций; - подготовка к участию в дискуссии.
Управление финансовым риском.	Изучение современных моделей оценки риска банкротства, logit и probit модели оценки риска банкротства. Выполнение задания по оценке риска банкротства.	<ul style="list-style-type: none"> - работа с конспектом лекций; - работа с электронной библиотечной системой; - работа в системе дистанционного обучения Moodle; - составление плана и тезисов ответов на контрольные вопросы; - подготовка рефератов и мультимедийных презентаций; - подготовка к участию в дискуссии.
Финансовое состояние	Логика формирования финансового результата	<ul style="list-style-type: none"> - работа с конспектом лекций; - работа с электронной библиотечной

организации и риск банкротства как основное проявление финансовых рисков	при использовании различных методов управления рисками.	системой; - работа в системе дистанционного обучения Moodle; - составление плана и тезисов ответов на контрольные вопросы; - подготовка рефератов и мультимедийных презентаций; - подготовка к участию в дискуссии.
--	---	---

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

Проведение аудиторной самостоятельной работы предполагает подготовку ответов на контрольные вопросы по темам дисциплины, сообщений по анализу литературных источников (книг, статей, материалов конференций) на заданную тему, презентаций, выполнение тестов, решение ситуационных задач.

Перечень контрольных вопросов по дисциплине

1. Особенности оценки предпринимательских рисков в торговле.
2. Количественные и качественные показатели оценки предпринимательских рисков.
3. Методология разработки моделей оценки предпринимательских (финансовых) рисков, в т.ч. риска банкротства предприятий.
4. Оценка риска банкротства малых предприятий.
5. Политика риск-менеджмента в корпорации.
6. Применение бизнес-планирования как метода управления предпринимательскими рисками
7. Консалтинг – в практике управления корпоративными рисками.
8. Анализ риска банкротства с учетом систематических факторов экономики.
9. Оценка приемлемого уровня предпринимательского риска для промышленных предприятий.
10. Оценка рисков в бизнес-планировании.

11. Анализ и оценка результатов рискованного решения.
12. Создание надежной базы для принятия рискованного решения и планирования.
13. Оценка эффективности управления финансовыми рисками.
14. Получение выгоды от неопределенности предпринимательской среды.
15. Построение системы управления, ориентированной на предупреждение потенциальных проблем, а не на коррекцию последствий после их возникновения.
16. Сопоставимость уровня принимаемых рисков с уровнем доходности проводимых операций.
17. Нейросетевое моделирование в экономике.
18. Нейронные сети как метод управления предпринимательскими рисками.
19. Неопределенность как источник возникновения предпринимательских рисков, источники неопределенности в деятельности корпораций.
20. Практическое применение статистического метода анализа предпринимательского риска в деятельности корпорации.
21. Финансовая устойчивость корпорации и ее влияние на предпринимательские риски.
22. Идентификация предпринимательских рисков. Оценка широты и достоверности информации, необходимой для определения уровня рисков.
23. Выбор и использование соответствующих методов оценки вероятности наступления рискованного события.
24. Определение размера возможных финансовых потерь при увеличении минимального размера оплаты труда работников.
25. Исследование факторов, влияющих на уровень предпринимательских рисков корпорации.

26. Установление предельно допустимого уровня рисков по видам предпринимательской деятельности и финансовым операциям.

27. Определение направлений нейтрализации негативных последствий от повышений цен на энергоносители.

28. Выбор и реализация внутренних механизмов нейтрализации негативных последствий отдельных видов рисков.

29. Финансовые технологии как методы управления предпринимательскими рисками.

30. Оценивание результативности нейтрализации и организация мониторинга рисков.

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

- обсуждение вынесенных в планах семинарских занятий вопросов тем и контрольных вопросов;
- выполнение тестов, решение задач и кейсов, их обсуждение с точки зрения умения формулировать выводы, вносить рекомендации и принимать адекватные управленческие финансовые решения;
- блицопрос по темам;
- обсуждение законодательных, правовых и нормативных актов;
- презентации по заданным темам;
- проверка решения практических заданий, заданных на дом, их обсуждение;
- выполнение контрольной работы.

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

Студенты могут улучшить свою оценку по итогам работы в семестре за счет отработки пропущенных занятий. Отработка пропусков, имевших место по причине работы студентов во время занятий, не допускается.

Промежуточный контроль для студентов проводится в форме экзамена (3 семестр).

Экзамен по учебной дисциплине «Технологии управления финансовыми рисками» проводится в письменной форме.

Критерии балльно-рейтинговой оценки текущего контроля успеваемости содержатся в соответствующих методических рекомендациях кафедры «Экономика и финансы».

7 Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине

Перечень компетенций и их структура в виде знаний, умений, навыков содержатся в разделе 2 рабочей программы «Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы».

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

Вопросы для подготовки к экзамену

- 1 Понятие технологии управления рисками корпорации.
2. Цель и функция технологии управления рисками. Подходы к формированию технологии управления ее виды.
3. Понятие финансовой среды предпринимательства.
4. Экономическое содержание финансовых рисков.
5. Объективные и субъективные причины существования финансовых рисков.
6. Критерии количественной оценки финансового риска.
7. Методы количественной оценки финансовых рисков.
8. Этапы управления финансовыми рисками.
9. Финансовый риск банкротства как основное проявление финансовых рисков.
10. Основные понятия классификации рисков. Классификация финансовых рисков.
11. Экономическое содержание и классификация банковских рисков.
12. Экономическое содержание и классификация инвестиционных рисков.
13. Характеристика процесса анализа финансовых рисков.
14. Методы качественной оценки финансовых рисков.
15. Финансовое состояние предприятия и риск банкротства.

16. Группировка активов предприятия по группам их риска.
17. Понятие и критерии несостоятельности (банкротства) предприятия и его нормативно-правовое регулирование.
18. Зарубежная практика оценки вероятности банкротства.
19. Отечественная практика оценки вероятности банкротства.
20. Объективные и субъективные причины возникновения состояния банкротства предприятия.
21. Характеристика модели комплексной балльной оценки риска финансовой несостоятельности предприятия.
22. Критерии количественной оценки финансовых рисков.
23. Классификация и содержание банковских рисков.
24. Функции финансовых рисков.
25. Систематические инвестиционные риски.
26. Основные подходы к управлению финансовыми рисками и их содержание.
27. Основные группы методов управления рисками.
28. Содержание метода избежания риска и условия его применения.
29. Основные приемы уклонения от риска.
30. Содержание методов удержания (сохранения) риска и особенности их применения.
31. Основные формы самострахования как приема снижения уровня риска, его положительные и отрицательные стороны.
32. Методы снижения финансового риска.
33. Основные формы диверсификации рисков.
34. Основные формы лимитирования (локализации) рисков.
35. Основные методы передач финансового риска.
36. Договорные формы передачи финансового риска.
37. Методы и виды хеджирования финансовых рисков.
38. Методы снижения финансовых рисков.
39. Методы передачи финансовых рисков.
40. Методы компенсации риска.

41. Разработка политики управления финансовыми рисками в корпорации

Варианты тестовых заданий

Вариант 1

1. Деятельность корпорации, связанная с приобретением земельных участков, зданий и иной недвижимости, оборудования, нематериальных активов и других внеоборотных активов, а также их продаж; опытно-конструкторскими разработками; осуществлением финансовых вложений – это

- а) инвестиционная деятельность
- б) финансовая деятельность
- в) операционная деятельность

2. Эффект финансового рычага может быть:

- а) только больше 1
- б) только меньше 1
- в) положительным или отрицательным
- г) принимать значения от 0 до 1

3. Стоимость капитала фирмы показывает:

а) выраженную в процентах плату за использование определенного объема финансовых ресурсов

б) сумму средств за использование данного объема финансовых ресурсов

4 Рост коэффициента абсолютной ликвидности показывает:

- а) снижение кредитоспособности;
- б) увеличение оборачиваемости средств;
- в) рост платежеспособности;
- г) повышение уровня самофинансирования.

5. Денежный поток характеризует:

- а) движение прибыли предприятия за тот или иной период времени;

б) результат движения денежных средств предприятия за тот или иной период времени;

в) движение товаров и денежных средств при операциях купли – продажи.

Вариант 2

1. Индексная модель портфеля разработана:

а) Г. Марковицем

б) У. Шарпом

в) Дж. Трейнором

2. Как будет меняться стоимость предприятия при росте средневзвешенной стоимости капитала?

а) увеличится

б) не изменится

в) уменьшится

3. К количественным методам оценки инвестиционных рисков относят метод:

а) анализа уместности затрат

б) аналогии

в) чувствительности критериев эффективности

г) сценариев

4. Чему равны оборотные активы, если валюта баланса - 500, а сумма внеоборотных активов – 200?

а) 700

б) 500

в) 300

г) 200

5. Стоимость любой акции равна:

а) дисконтированному операционному потоку фирмы;

б) дисконтированному потоку прибыли фирмы;

- в) дисконтированному потоку дивидендов на акцию;
- г) дисконтированному свободному денежному потоку фирмы.

Вариант 3

1. При увеличении размера собственных средств и неизменных других параметрах, эффект финансового рычага будет:

- а) увеличиваться
- б) уменьшаться
- в) не изменится
- г) станет отрицательным

2. Рентабельность активов характеризует:

- а) отношение прибыли от реализации продукции к полной себестоимости реализованной продукции
- б) отношение прибыли от реализации к выручке от продаж без косвенных налогов, включаемых в цену продукции
- в) отношение прибыли к средней величине активов за определенный период.

3. Оцените политику финансирования активов, если совокупные активы – 300, внеоборотные активы – 100, постоянная часть оборотных активов – 100, долгосрочные источники финансирования – 220:

- а) агрессивная политика
- б) консервативная политика
- в) умеренная (компромиссная) политика
- г) хеджированная политика
- д) по исходным данным невозможно оценить политику финансирования активов.

4. Какую структуру капитала предприятия следует считать оптимальной?

- а) оптимальной является такая структура капитала, при которой достигается максимизация бухгалтерской прибыли

б) оптимальной является такая структура капитала, при которой средневзвешенная стоимость капитала имеет минимальное значение, а цена предприятия – максимальное

в) оптимальной является такая структура капитала, при которой достигается равное соотношение между собственным и заемным капиталом

5. Для расчета безрисковой ставки используют:

- а) доходность корпоративных ценных бумаг;
- б) доходность долгосрочных государственных долговых обязательств;
- в) доходность краткосрочных государственных долговых обязательств.

Вариант 4

1. Источник информации для анализа доходов компании:

- а) активы баланса
- б) пассивы баланса
- в) отчет о финансовых результатах
- г) отчет о движении денежных средств
- д) отчет о движении капитала.

2. Портфель, который обеспечивает минимальную степень риска для выбранного уровня дохода, или максимально ожидаемый доход при заданной степени риска, называется

- а) эффективным
- б) рыночным
- в) допустимым
- г) сбалансированным

3. Модель Гордона – это вариация модели дисконтирования дивидендов, которая используется, чтобы вычислять цену:

- а) облигации
- б) акции
- в) опциона

4. Корпорация выпустила облигации с годовой купонной ставкой в 9%, какой должна быть рентабельность капитала, чтобы имел место положительный эффект финансового рычага, при условии, что облигации — это единственный инструмент компании для займов?

- а) больше 9%;
- б) меньше 9%;
- в) равна 8%;
- г) нет правильного ответа

5. Если цена на облигации на рынке упала ниже номинала, что произойдет с ее фактической доходностью?

- а) вырастет
- б) не изменится
- в) информации недостаточно
- г) снизится

Вариант 5

1. Договор между двумя сторонами, в результате которого одновременно у одной из сторон возникает финансовый актив, а у другой – финансовое обязательство или долевые инструменты, связанные с капиталом, является:

- а) финансовой сделкой
- б) финансовым документом
- в) финансовым инструментом

2. Какая концепция корпоративных финансов означает, что одинаковые по величине денежные суммы, поступающие в распоряжение экономического субъекта в разные моменты времени, оказываются неравнозначными с точки зрения их покупательной способности:

- а) концепция взаимосвязи риска и доходности;
- б) концепция денежного потока;
- в) концепция стоимости денег во времени;
- 4) концепция стоимости капитала.

3. К внешним источникам формирования финансовых ресурсов корпорации относят:

- а) прибыль;
- б) фонд заработной платы;
- в) резервный фонд;
- г) выпуск облигаций.

4. Ожидаемый темп роста дивидендов в модели Гордона может быть определен на основе:

- а) рентабельности собственного капитала и индекса доходности активов;
- б) средних издержек капитала фирмы;
- в) Р/Е коэффициента и прибыли на акцию (EPS);
- г) коэффициента дивидендных выплат и рентабельности собственного капитала;
- д) модели фирмы Du Pont.

5. Какова нераспределенная прибыль, если валюта баланса равна 500, текущие обязательства – 100, долгосрочные обязательства отсутствуют, а накопленный собственный капитал равен 200?

- а) 500
- б) 400
- в) 300
- г) 200
- д) 100

Ключ к тестам									
Вариант 1		Вариант 2		Вариант 3		Вариант 4		Вариант 5	
1.	а	1	б	1	а	1	в	1	в
2.	в	2.	в	2.	в	2.	а	2.	в
3.	а	3.	в, г	3.	б	3.	б	3.	г
4.	в	4.	в	4.	б	4.	а	4.	г
5.	б	5.	в	5.	б	5.	г	5.	г

Типовые задачи

Задача 1

Компания «Компас» осуществляет полный цикл производства, начиная с геологических изысканий, проведения горных работ и заканчивая металлургической обработкой концентрата, полученного в результате обогащения, с выпуском конечного продукта – цинка и свинца. Топ-менеджмент компании прогнозирует, что доход на акцию (EPS) в следующем году составит 4 руб., при этом коэффициент реинвестирования прибыли будет равен 60%. Требуемая ставка доходности для отрасли компании «Компас» находится на уровне 16% годовых. Рентабельность собственного капитала компании равна 16%.

1. Какова внутренняя стоимость одной обыкновенной акции этой компании?
2. Чему равен коэффициент P/E этой компании?
3. Чему равна приведенная стоимость перспектив роста этой компании? Дайте объяснение полученному значению показателя.

Задача 2

Про актив А известно, что его фактическая доходность – 6%, а коэффициент «бета» равен 0,5. Фактическая доходность актива В составила 13% при коэффициенте «бета», в три раза большем, чем у актива А. Коэффициенты «альфа» этих активов равны 0 и -1 соответственно. Определите, во сколько раз рыночная доходность выше, чем безрисковая.

Задача 3

Чистый денежный поток по текущей деятельности компании, в течение будущих 5 лет ожидается в размере 25, 45, 55, 65 и 75 млн долл. соответственно. Оцените полную цену компании, если известно, что чистые инвестиции в основные средства составят 10, 15, 18, 13 и 10 млн долл.

соответственно. Бета без леввериджа 1,1, отношение долга к собственному капиталу 1,5 ($MRP=8\%$, $r_f=7\%$, $T=0,2$).

Найти WACC и оценить полную цену компании (для оценки цены компании в конце периода возьмите формулу Гордона, темпы роста примите равными средним темпам роста прогнозного периода).

Задача 4

Корпорация имеет объем продаж в текущем периоде в 1000 млн руб. Показатель капиталоемкости равен 0,83. Все текущие и долгосрочные активы изменяются пропорционально выручке. Объем текущих беспроцентных обязательств равен 17 % продаж, коэффициент дивидендных выплат: 39 %. Маржа чистой прибыли составляет 14 %. Определите коэффициент внутреннего роста, при увеличении объема продаж на 26 %.

Задача 5

Используя материалы периодической печати, интернет-ресурсов и официальных сайтов компаний, выберите для оценки затрат на капитал одну российскую и иностранную компании из одной сферы деятельности, являющихся ПАО, акции которых торгуются на бирже/биржах, и ответьте на следующие вопросы.

1. Укажите отрасль, в которой функционируют компании. Сравните виды деятельности, осуществляемые компаниями. Определите, существуют ли различия в стратегиях компаний. Сравните динамику выручки, совокупного денежного потока (из отчета о движении денежных средств), прибыли на акцию за последние три года. Объясните полученные различия. На какой бирже/биржах торгуются акции компаний? Перечислите формы отчетности, которые публикуют компании для инвесторов.

2. Какова динамика соотношения источников финансирования за три последних года? Чем могут быть обусловлены различия? Какие источники

можно использовать в качестве базы для расчета средневзвешенных затрат на капитал для рассматриваемых компаний?

3. Насколько велика доля используемых долговых источников финансирования? Какова структура задолженности компаний? Укажите сроки и ставки процентов (в случае плавающих ставок необходимо приводить значение индикаторной ставки на момент определения показателя). При наличии котируемых долговых обязательств определите рыночную стоимость долга. Для некотируемых обязательств осуществите подбор котируемого аналога (аналогичная компания по сроку).

4. Есть ли у компаний привилегированные акции? Выплачивается ли по ним дивиденд? Каковы затраты по привилегированным акциям компаний?

5. Обоснуйте, какую модель для расчета затрат на собственный капитал вы будете использовать (классическую CAPM, локальную CAPM, глобальную CAPM, D-CAPM, модель кумулятивного построения). При оценке затрат на собственный капитал определите и аргументируйте выбор для следующих элементов: безрисковой ставки доходности, премии за рыночный риск, премии за страновые риски, других составляющих моделей.

Примеры решения задач

Задача 1

Рассчитайте коэффициент достаточности чистого денежного потока в рассматриваемом периоде, если сумма чистого денежного потока составила 0,560 млн руб., выплаты основного долга по долгосрочным и краткосрочным кредитам и займам – 1,2 млн руб., прироста запасов товарно-материальных ценностей – 2,0 млн руб., сумма дивидендов, выплаченных собственникам – 1,6 млн руб.

Решение

$$КД_{чДП} = \frac{чДП}{ОД + \Delta ЗТМ + Д_{у}}$$

$$КД_{\text{ЧДП}} = 0,560 / (1,2 + 2,0 + 1,6) = 0,117$$

Задача 2

Произведите расчет стоимости компании следующими CF-моделями: FCF, CCF и ECF. Исходная информация:

Выручка — 5503776 долл.;

рентабельность продаж до вычета процентов и налогов — 22,5%;

доля долга — 37,00%, коэффициент Equity Beta — 1;

безрисковая ставка по 30-летним облигациям (Risk-free Rate) — 11,2 %;

рыночная премия — 13,5 %;

амортизация — 987226 долл.;

изменения собственного оборотного капитала — 0;

капитальные вложения — 897665 долл.;

налоговая ставка — 20,00%;

ставка по заемным источникам — 9,3 %;

величина выплачиваемых процентов — 237633 долл.

Решение

Показатель	FCF	CCF	ECF
Выручка	5503776	5503776	5503776
ЕВИТ	1238349,6	1238349,6	1238349,6
Амортизация	987226	987226	987226
Капитальные вложения	897665	897665	897665
Изменения СОК	0	0	0
Денежный поток от основной хозяйственной деятельности до учета процентов и налогов	1238349,6 + 987226 - 897665 = 1327910,6	1327910,6	1327910,6
Процент уплачиваемый по заемным источникам	237633	237633	237633
Налоги	1238349,6 x 0,2 = 247669,9	(1238349,6 – 237633) x 0,2 = 200143,32	(1238349,6 – 237633) x 0,2 = 200143,32
Итого денежный поток	1327910,6 - 247669,92 = 1080240,7	1327910,6 – 200143,32 = 1127767,3	1327910,6 - 237633 - 200143,32 = 890134,3
Коэффициент БЕТА	1	0,63	1
Ставка дисконтирования	24,7 x 0,63 + 9,3(1 - 0,2)x0,37 = 18,3%	24,7 x 0,63 + 9,3 x 0,37 = 19,0%	11,2 + 13,5 = 24,7%
Продисконтированная величина денежного потока	5902954,6	5935617,4	3603782,6
Стоимость долга	-	-	237633/0,093 = 2555193,6
Стоимость компании	5902954,6	5935617,4	3603782,6

Пример экзаменационного билета

ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ БЮДЖЕТНОЕ
УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
(Финансовый университет)

Краснодарский филиал	Кафедра «Экономика и финансы»
Дисциплина «Технологии управления финансовыми рынками»	Форма обучения очная
Курс 1	Семестр 3
Направление 38.04.08 - Финансы и кредит	Магистерская программа «Финансовый менеджмент в цифровой экономике»

ЭКЗАМЕНАЦИОННЫЙ БИЛЕТ № 1

	Задания экзаменационного билета	Баллы БРС
	Вопросы:	
1	Охарактеризуйте методы передачи финансовых рисков.	18
2	Классификация и содержание банковских рисков	18
	Практическое задание:	
3	Задача Требуется определить величину финансового риска вложения средств по каждому из трех вариантов и выбрать наиболее приемлемый из них, исходя из следующих данных: А, В и С - возможный ущерб в случае отсутствия сбыта продукции по первому, второму и третьему варианту соответственно; Р1, Р2 и Р3 - вероятность реализации проекта вложения средств по первому, второму и третьему варианту соответственно. А19 В9 С7 Р1 =0,65 Р2=0,25 Р3=0,55	18
	Тестовые задания:	
4	Что такое инвестиционный риск? 1. возможность того, что реальный доход будет отличаться от ожидаемого дохода; 2. неуверенность кредитора в том, что дебитор будет в состоянии выполнить свои обязательства в соответствии со сроками и условиями кредитного договора; 3. опасность понести потери в результате превышения процентных ставок, выплачиваемых по привлеченным средствам, по отношению к ставкам по предоставленным кредитам; 4. опасность неспособности своевременно погашать долговые обязательства по пассивам баланса требованиями по активу; 5. возможность появления потерь, связанных с досрочным востребованием вклада или межбанковского кредита.	3
5	Укажите критерии количественной оценки финансового риска 1. вероятность достижения предполагаемого результата; 2. продолжительность времени для реализации решения; 3. определение затрат на реализацию принятых решений; 4. сравнение результатов принятого решения с возможными экономическими последствиями в определенный период времени; 5. сбалансированность интересов отдельных субъектов хозяйствования.	3
	ИТОГО	60

Подготовил:

С.А. Рошкетев

На основе перечня теоретических вопросов и практико-ориентированных заданий, утвержденного на заседании кафедры (протокол № 1 от 27 августа 2023 г.).

Утверждаю:

Заведующий кафедрой

Л.Л. Игоница

« _____ » _____ 2023 г.

Примеры оценочных средств для проверки каждой компетенции, формируемой дисциплиной

Таблица 6 - Типовые контрольные задания для оценивания усвоения компетенций для студентов направления 38.04.08 «Финансы и кредит»

Код компетенции	Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Типовые задания
УК-5	Способность проводить анализ, обобщать и критически оценивать полученные результаты исследования для разработки финансовых аспектов перспективных направлений инновационного развития, минимизации рисков, достижения финансовой устойчивости организаций (включая финансово-кредитные организации), долгосрочной устойчивости бюджетной системы, составления финансовых обзоров, экспертно-аналитических заключений, отчетов и научных публикаций в области финансов и кредита	1. Владеет методами прикладных научных исследований в профессиональной сфере.	Задание 1. Оцените активы организации Задание 2. Приведите основные классификации затрат. Задание 3. В процессе финансирования деятельности предприятия по реализации инвестиционного проекта ему было предложено разместить часть своих денежных средств в размере 24,5 млн. руб. на срок три года и под 11,5% годовых, тогда по истечении указанного срока предприятие получит: ... млн. руб. Задание 4. Процесс финансирования деятельности предприятия предполагает использование 1,1 млн. руб. Предприятие планирует разместить капитал в инвестиционный проект, где через пять лет капитал утроится, тогда при реализации проекта предприятие получит: ... млн. руб.
		2. Применяет современные методы анализа и оценки рисков деятельности организаций (включая финансово-кредитные организации), бюджетных рисков и предлагает решения по их минимизации в контексте достижения финансовой стабильности и долгосрочной	Задание 1. Разработайте стратегию управления оборотным капиталом Задача. Оборотные активы некоторой компании равны 3 млн. у.е. Коэффициент текущей ликвидности составляет 1,5, а коэффициент срочной ликвидности – 1,0. Каков объем краткосрочных обязательств фирмы? Каков объем ее товарно-материальных запасов?

		устойчивости.	
		3. Разрабатывает направления инновационного развития как организаций (включая финансово-кредитные организации), отдельных продуктов и услуг, так и публично-правовых образований.	1. Назовите основные методики анализа финансово-экономических показателей деятельности хозяйствующих субъектов, дайте их сопоставительную характеристику. 2. Охарактеризуйте этапы оценки финансового состояния организаций; 3. Перечислите основные блоки оценки финансового состояния организаций.
		4. Оформляет результаты анализа и оценки в форме финансовых обзоров, экспертно-аналитических заключений, отчетов и научных публикаций.	Задание 1. Разработайте стратегию принятия инвестиционных решений Задача. Имеются следующие данные о компании: оборачиваемость активов 1,5 раза, рентабельность активов 3%, рентабельность собственного капитала 5%. Вычислите рентабельность продаж и коэффициент финансового рычага компании.
ПК-2	Способность идентифицировать и измерять финансовые риски, концептуально формировать систему управления рисками в условиях развития финтех	1. Идентифицирует и оценивает финансовые риски в целях оптимизации риск-менеджмента	1. Перечислите основные профессиональные обязанности финансовых служб организаций по осуществлению их текущей деятельности. 2. Охарактеризуйте современные финансовые и кредитные продукты и услуги, реализуемые финансовыми службами организаций. 3. Раскройте критерии эффективности деятельности участников финансово-кредитной сферы.

		<p>2. Выстраивает систему управления финансовыми рисками с учетом формирующихся трендов и перспектив развития финтеха в России</p>	<p>1. Сформулируйте последовательность сбора информации для разработки и реализации современных финансовых и кредитных продуктов и услуг.</p> <p>2. Предложите меры по совершенствованию реализации современных финансовых и кредитных продуктов и услуг.</p> <p>3. Определите возможные меры по организации эффективной деятельности участников финансово-кредитной сферы.</p>
--	--	--	---

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

Нормативные акты

- 1 Бюджетный кодекс Российской Федерации от 31.07.1998 г. № 145-ФЗ (ред. от 30.04.2021). – [URL: http://www.consultant.ru](http://www.consultant.ru)
- 2 Гражданский кодекс Российской Федерации (часть 1) от 30.11.1994 г. № 51-ФЗ (с доп. и изм.). [URL: http://www.consultant.ru](http://www.consultant.ru)
- 3 Гражданский кодекс Российской Федерации (часть 2) от 26.01.1996 г. № 14-ФЗ (с доп. и изм.). [URL: http://www.consultant.ru](http://www.consultant.ru)
- 4 Налоговый кодекс Российской Федерации (часть 1) от 31.07.1998 г. № 146-ФЗ (с доп. и изм.). [URL: http://www.consultant.ru](http://www.consultant.ru)
- 5 Налоговый кодекс Российской Федерации (часть 2) от 05.08.2000 № 117-ФЗ (с доп. и изм.). [URL: http://www.consultant.ru](http://www.consultant.ru)
- 6 Федеральный закон «Об акционерных обществах» от 26.12.1995 г. №208-ФЗ (ред. от 31.07.2020, с изм. от 24.02.2021). [URL: http://www.consultant.ru](http://www.consultant.ru)
- 7 Федеральный закон «Об обществах с ограниченной ответственностью» от 08.02.1998 г. №14-ФЗ (ред. от 31.07.2020, с изм. от 24.02.2021). [URL: http://www.consultant.ru](http://www.consultant.ru)
- 8 Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» от 22.04.1996 № 39-ФЗ (с доп. и изм.) [URL: http://www.consultant.ru](http://www.consultant.ru)
- 9 Федеральный закон «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» от 25.02.1999 г. № 39-ФЗ (с доп. и изм.). [URL: http://www.consultant.ru](http://www.consultant.ru)
- 10 Федеральный закон «О финансовой аренде (лизинге)» от 29.10.1998 г. №164-ФЗ (с доп. и изм.). [URL: http://www.consultant.ru](http://www.consultant.ru)
- 11 Федеральный закон «О несостоятельности (банкротстве)» от 26.10.2002 г. №127-ФЗ (с доп. и изм.). [URL: http://www.consultant.ru](http://www.consultant.ru)
- 12 Федеральный закон от 08.05.1996 № 41-ФЗ «О производственных

кооперативах» (с доп. и изм.). URL: <http://www.consultant.ru>

13 Постановление Правительства РФ от 01.01.2002 №1 «О классификации основных средств, включаемых в амортизационные группы» (с изм. и доп.). URL: <http://www.consultant.ru>

14 Постановление Правительства РФ от 25.06.2003 №367 «Об утверждении правил проведения арбитражным управляющим финансового анализа». URL: <http://www.consultant.ru>

Основная литература

15 Воронцовский А.В. Управление рисками [Электронный ресурс]: учеб. и практикум для бакалавриата и магистратуры / А.В. Воронцовский. –Москва : Юрайт, 2018. – Режим доступа: <https://www.biblio-online.ru/book/upravlenie-riskami-413430>

16 Щербак, А. В. Управление рисками в сфере IT : монография / А.В. Щербак. — Москва : ИНФРА-М, 2023. — 243 с. — (Научная мысль). — DOI 10.12737/1900623. - ISBN 978-5-16-017972-8. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1900623>

Дополнительная литература

1 Рызин, Д. А., Управление финансовыми рисками : учебник / Д. А. Рызин, ; под ред. В. В. Мануйленко. — Москва : КноРус, 2022. — 313 с. — ISBN 978-5-406-10744-7. — URL: <https://book.ru/book/947619>

2 Кричевский, М. Л., Финансовые риски : учебное пособие / М. Л. Кричевский. — Москва : КноРус, 2020. — 269 с. — ISBN 978-5-406-07443-5. — URL: <https://book.ru/book/932724>

3 Малофеев, С. Н., Финансовые риски корпоративного инвестирования : учебное пособие / С. Н. Малофеев. — Москва : КноРус, 2020. — 168 с. — ISBN 978-5-406-07591-3. — URL: <https://book.ru/book/934010>

4 Финансовые технологии (FinTech). Системные особенности, риски, перспективы. : монография / А. . Веселинович, В. Ю. Диденко, Е. В. Корнилова

[и др.] ; под ред. Г. И. Хотинской, Л. И. Черниковой. — Москва : Русайнс, 2020.
— 167 с. — ISBN 978-5-4365-5933-9. — URL: <https://book.ru/book/939665>

Периодические издания

- 5 Вопросы экономики
- 6 Дайджест-финансы
- 7 Россия в цифрах. Статистический ежегодник.
- 8 Рынок ценных бумаг
- 9 Финансовая аналитика: проблемы и решения
- 10 Финансы
- 11 Финансы и кредит
- 12 Финансы: теория и практика
- 13 Финансовый менеджмент
- 14 Эксперт

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

Интернет-ресурсы

- 1 Корпоративный менеджмент. Федеральная антимонопольная служба России. URL: [http:// www.cfin.ru](http://www.cfin.ru)
- 2 Теория и практика финансового и управленческого учета. URL: [http:// www.gaap.ru](http://www.gaap.ru)
- 3 РосБизнесКонсалтинг (материалы аналитического и обзорного характера). URL: <http://www.rbc.ru>
- 4 Официальный сайт Правительства Российской Федерации. URL: [http:// www.government.ru](http://www.government.ru)
- 5 Официальный сайт министерства экономического развития Российской Федерации. URL: <http://www.economy.gov.ru>

6 Официальный сайт Министерства финансов Российской Федерации.
URL: <http://www.minfin.ru>

7 Официальный сайт Федеральной службы государственной статистики Российской Федерации. URL: <http://www.gks.ru>

8 Федеральная антимонопольная служба России. URL:
<http://www.fas.gov.ru>

9 Финансовый менеджмент. Федеральная антимонопольная служба России. URL: [http:// www.finman.ru](http://www.finman.ru)

10 Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

В процессе изучения дисциплины «Технологии управления финансовыми рисками» студенты должны освоить теоретические и методологические вопросы дисциплины в рамках Рабочей программы и сформировать собственное мнение, понимание по наиболее актуальным проблемам современной теории финансов.

Учебным планом предусмотрено ограниченное количество лекционных часов, отведенное на изучение дисциплины. В связи с этим студенты должны большую часть тем Рабочей программы по дисциплине изучить самостоятельно в процессе подготовки к семинарским занятиям.

При подготовке к семинарскому занятию обязательно требуется изучение соответствующего материала основной и дополнительной литературы по теме занятия. Без использования нескольких источников информации невозможно подготовить качественные ответы на поставленные вопросы к практическим занятиям (семинарам), проведение дискуссии, «круглого стола», коллоквиума.

Подготовка к практическим занятиям не должна сводиться только к запоминанию теории вопросов, а обязательно дополняться изучением научных исследований по поставленным вопросам, проводимых как в Российской Федерации, так и в зарубежных странах.

Многие вопросы дисциплины носят дискуссионный характер, поэтому студенты в процессе подготовки к практическим занятиям должны аргументировать свою точку зрения, опираясь на изученные источники.

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

11.1 Комплект лицензионного программного обеспечения

1. Astro Linux
2. Libre Office

11.2 Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы

- 1 Справочная правовая система «Консультант Плюс». URL:
<http://www.consultant.ru>
- 2 Информационно-правовая система «Гарант-аэро». URL:
<http://www.garant.ru>

11.3 Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации: не предусмотрены

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

Материально-техническая база Краснодарского филиала Финансового университета соответствует действующим противопожарным правилам и нормам, обеспечивает проведение всех видов дисциплинарной и междисциплинарной подготовки, практической и научно-исследовательской работ обучающихся, предусмотренных учебным планом.

Образовательный процесс обеспечивается специальными помещениями, которые представляют собой аудитории для проведения занятий лекционного типа, занятий семинарского типа, выполнения курсовых работ, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, помещения для самостоятельной работы студентов и помещения для хранения и профилактического обслуживания учебного оборудования. Специальные помещения укомплектованы специализированной мебелью и техническими средствами обучения, обеспечивающими представление учебной информации большой аудитории, демонстрационным оборудованием.

Помещения для самостоятельной работы обучающихся оснащены компьютерной техникой, обеспечивающей доступ к сети Интернет и электронной информационно-образовательной среде Финансового университета.