Документ подписан квалифицированной электронной подписью
Сертификат: 03561B9E0021AE10B9437ECBCB4C7F21AC
Владелец: "АНО ВО «РОССИЙСКИЙ НОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»; АН
Действителен: с 18.01.2022 по 25.02.2023

АВТОНОМНАЯ НЕКОММЕРЧЕСКАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ «РОССИЙСКИЙ НОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

КАМЕНСКИЙ ФИЛИАЛ
АНО ВО «РОССИЙСКИЙ НОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

Кафедра общеправовых и гуманитарных дисциплин

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ

«Финансовый риск-менеджмент»

Направление подготовки: 38.03.01 Экономика
Направленность (профиль): Финансы и кредит
для очно-заочной и заочной форм обучения

Рабочая программа рассмотрена и утверждена на заседании
кафедры общеправовых и гуманитарных дисциплин
«03» сентября 2021 года, протокол №1

Зам. директора по УМР
Яковенко Б.Н. _____

Каменск-Шахтинский
2021

1. НАИМЕНОВАНИЕ И ЦЕЛЬ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Учебная дисциплина «Финансовый риск-менеджмент» изучается обучающимися, осваивающими профиль «Финансы и кредит»в соответствии с Федеральным государственным образовательным стандартом высшего образования - бакалавриат по направлению подготовки 38.03.01 Экономика от 12.08.2020 г. № 954.

Основная цель изучения учебной дисциплины состоит в том, чтобы дать обучающимся систематизированные знания по актуальным теоретическим и практическим проблемам разработки финансового риск-менеджмента, сформировать профессиональные представления в области использования методического инструментария для оценки финансовых рисков и возможных социально-экономических последствий, умения и навыки в разработке мер по нейтрализации факторов с учетом различных рисковых ситуаций.

Задачи дисциплины:

- определить роль и значение финансового риск - менеджмента;
- раскрыть цель и задачи финансового риск – менеджмента;
- проанализировать уровень риска на предприятии;
- разработать меры по предупреждению или снижению риска.

Изучение учебной дисциплины направлено на подготовку обучающихся к осуществлению деятельности в соответствии с профессиональным стандартом «Специалист по финансовому консультированию», утвержденным приказом Министерства труда и социальной защиты РФ от 19 марта 2015 г. N 167н.

2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ

Учебная дисциплина Финансовый риск-менеджмент относится к части учебного плана формируемой участниками образовательных отношений и изучается на 3 курсе.

2.1. Требования к предварительной подготовке обучающегося:

Изучению данной учебной дисциплины предшествует освоение следующих учебных дисциплин: Микроэкономика, Макроэкономика,Финансовые рынки и институты,

Расчетные и платежные системы,

Основы финансовых расчетов,

Деньги, кредит, банки, Оценка стоимости бизнеса, Методы диагностики рынка финансовых услуг.

Параллельно с указанной дисциплиной студенты изучают:

Рынок ценных бумаг,

Финансовый менеджмент,

Финансы,

Международные валютно-кредитные отношения,

Налоги и налогообложение.

2.2. Дисциплины (модули) и практики, для которых освоение данной дисциплины (модуля) необходимо как предшествующее:

Результаты освоения дисциплины «Финансовый риск-менеджмент»являются базой для прохождения обучающимися производственной практики: технологическая (проектно-технологическая) и преддипломной практики , а также для изучения учебных дисциплин как: Инвестиции,

Финансовая политика компании,

Государственные и муниципальные финансы,

Кредитный рынок,

Финансовый мониторинг,

Финансовая среда и финансовые риски,

Организация деятельности коммерческих банков,

Финансовый анализ предприятия.

Развитие у обучающихся навыков командной работы, межличностной коммуникации, принятия решений, лидерских качеств обеспечивается чтением лекций, проведением занятий,

содержание которых разработано на основе результатов научных исследований, проводимых Университетом, в том числе с учетом региональных особенностей профессиональной деятельности выпускников и потребностей работодателей.

3. ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ, СООТНЕСЕННЫЕ С ПЛАНИРУЕМЫМИ РЕЗУЛЬТАТАМИ ОСВОЕНИЯ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ

В результате освоения дисциплины обучающийся по программе бакалавриата должен овладеть:

- ***Способен анализировать и оценивать финансовые риски, с целью консультирования клиентов по вопросам разработки стандартных и нестандартных мер их минимизации (ПК-11)***

Планируемые результаты обучения по дисциплине

Формируемая компетенция	Планируемые результаты обучения	Код результата обучения
Способен анализировать и оценивать финансовые риски, с целью консультирования клиентов по вопросам разработки стандартных и нестандартных мер их минимизации (ПК-11)	**Знать:**	
	Методы анализа и оценки финансовых рисков	ПК-11-З1
	Методический инструментарий учета фактора риска в финансовых операциях	ПК-11-З2
	Принципы оценки финансовых рисков	ПК-11-З3
	Риск-менеджмент как систему управления финансовыми рисками	ПК-11-З4
	Способы осуществления выбора форм и методов взаимодействия с инвесторами, организациями, средствами массовой информации	ПК-11-З5
	Методы анализа финансового риска, с целью консультирования клиентов по вопросам разработки стандартных и нестандартных мер их минимизации	ПК-11-З6
	Уметь:	
	Использовать методы анализа и оценки финансовых рисков	ПК-11-У1
	Применять методический инструментарий учета фактора риска в финансовых операциях	ПК-11-У2
	Использовать принципы оценки финансовых рисков	ПК-11-У3
	Использовать риск-менеджмент как систему управления финансовыми рисками	ПК-11-У4
	Осуществлять выбор форм и методов взаимодействия с инвесторами, организациями, средствами массовой информации	ПК-11-У5
	Использовать методы анализа финансового риска, с целью консультирования клиентов по вопросам разработки стандартных и нестандартных мер их минимизации	ПК-11-У6
	Владеть:	
	Методами анализа и оценки финансовых рисков	ПК-11-В1
	Методическими инструментами учета фактора риска в финансовых операциях	ПК-11-В2
	Принципами оценки финансовых рисков	ПК-11-В3

	Навыками риск - менеджмента, как системы управления финансовыми рисками	ПК-11-В4
	Навыками осуществления выбора форм и методов взаимодействия с инвесторами, организациями, средствами массовой информации	ПК-11-В5
	Методами анализа финансового риска, с целью консультирования клиентов по вопросам разработки стандартных и нестандартных мер их минимизации	ПК-11-В6

4. ОБЪЕМ ДИСЦИПЛИНЫ В ЗАЧЕТНЫХ ЕДИНИЦАХ С УКАЗАНИЕМ КОЛИЧЕСТВА АКАДЕМИЧЕСКИХ ЧАСОВ, ВЫДЕЛЕННЫХ НА КОНТАКТНУЮ РАБОТУ ОБУЧАЮЩИХСЯ С ПРЕПОДАВАТЕЛЕМ (ПО ВИДАМ УЧЕБНЫХ ЗАНЯТИЙ) И НА САМОСТОЯТЕЛЬНУЮ РАБОТУ ОБУЧАЮЩИХСЯ

№	Форма обучения	Семестр	Общая трудоёмкость		В том числе контактная работа с преподавателем						Контроль	Сам. работа	Форма промежуточной аттестации
			В з.е.	В часах	всего	Лекции	Сем	КоР	Конс	З			
1	заочная	4	3	108	10	4	4	1,7		0,3	3,7	94,3	зачет
2	очно-заочная	6	3	108	26	12	12	1,7		0,3		82	зачет

5.

Распределение учебного времени по темам и видам учебных занятий
6.
заочная форма обучения

1	Наименование разделов, тем учебных занятий	Всего часов	Контактная работа с преподавателем						Контроль	Сам. раб.	Формируемые результаты обучения
			Всего	Лекц	Сем	КоР	Конс	З			
1	Понятие и сущность финансовых рисков	9	1	1						8	ПК-11-З1, ПК-11-У1, ПК-11-В1
2	Стоимость и доходность финансовых активов	8								8	ПК-11-З2, ПК-11-У2, ПК-11-В2
3	Риск-менеджмент как система управления финансовыми рисками.	9	1	1						8	ПК-11-З3, ПК-11-У3, ПК-11-В3
4	Методический инструментарий учета фактора риска финансовых операциях	9	1		1					8	ПК-11-З4, ПК-11-У4, ПК-11-В4
5	Производные финансовые инструменты в финансовой	9	1		1					8	ПК-11-З5, ПК-11-У5, ПК-11-В5

	системе.										
6	Управление рыночными рисками	8	1	1						7	ПК-11-З6, ПК-11-У6, ПК-11-В6
7	Управление рыночным риском портфеля производных финансовых инструментов.	9	1		1					8	ПК-11-З1, ПК-11-У2, ПК-11-В3
8	Управление кредитными рисками.	8	1		1					7	ПК-11-З3, ПК-11-У4, ПК-11-В5
9	Кредитные производные инструменты	8								8	ПК-11-З2, ПК-11-У1, ПК-11-В5
10	Оценка уровня ликвидности и платежеспособности хозяйствующего субъекта	8								8	ПК-11-З3, ПК-11-У2, ПК-11-В3
11	Управление операционными рисками.	8								8	ПК-11-З4, ПК-11-У6, ПК-11-В1
12	Содержание странового риска и методы его оценки	9,3	1	1						8,3	ПК-11-З3, ПК-11-У4, ПК-11-В2
13	Промежуточная аттестация (зачет)		2			1,7		0,3			
	Итого:	108	10	4	4	1,7		0,3	3,7	94,3	

очно-заочная форма обучения

1	Наименование разделов, тем учебных занятий	Всего часов	Контактная работа с преподавателем						Контроль	Сам. раб.	Формируемые результаты обучения
			Всего	Лекц	Сем	КоР	Конс	З			
1	Понятие и сущность финансовых рисков	9	2	1	1					7	ПК-11-З1, ПК-11-У1, ПК-11-В1
2	Стоимость и доходность финансовых активов	9	2	1	1					7	ПК-11-З2, ПК-11-У2, ПК-11-В2
3	Риск-менеджмент как система управления финансовыми рисками.	9	2	1	1					7	ПК-11-З3, ПК-11-У3, ПК-11-В3
4	Методический инструментарий учета фактора риска финансовых	9	2	1	1					7	ПК-11-З4, ПК-11-У4, ПК-11-В4

	операциях										
5	Производные финансовые инструменты в финансовой системе.	9	2	1	1					7	ПК-11-З5, ПК-11-У5, ПК-11-В5
6	Управление рыночными рисками	8	2	1	1					6	ПК-11-З6, ПК-11-У6, ПК-11-В6
7	Управление рыночным риском портфеля производных финансовых инструментов.	8	2	1	1					6	ПК-11-З1, ПК-11-У2, ПК-11-В3
8	Управление кредитными рисками.	9	2	1	1					7	ПК-11-З3, ПК-11-У4, ПК-11-В5
9	Кредитные производные инструменты	9	2	1	1					7	ПК-11-З2, ПК-11-У1, ПК-11-В5
10	Оценка уровня ликвидности и платежеспособности хозяйствующего субъекта	9	2	1	1					7	ПК-11-З3, ПК-11-У2, ПК-11-В3
11	Управление операционными рисками.	9	2	1	1					7	ПК-11-З4, ПК-11-У6, ПК-11-В1
12	Содержание странового риска и методы его оценки	9	2	1	1					7	ПК-11-З3, ПК-11-У4, ПК-11-В2
13	Промежуточная аттестация (зачет)		2			1,7		0,3			
	Итого:	108	26	12	12	1,7		0,3		82	

7. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ, СТРУКТУРИРОВАННОЕ ПО ТЕМАМ (РАЗДЕЛАМ)

Тема 1. **Понятие и сущность финансовых рисков**.

Понятие финансового риска, его основные элементы и черты. Существующие подходы к пониманию категории «риск». Субъекты и объекты финансового риска. Источники возникновения финансового риска. Место и роль оценки финансовых рисков в экономических системах. Виды потерь, их характеристика. Функции финансовых рисков. Понятие риска в предпринимательской деятельности. Критерии и принципы классификации финансовых рисков. Принцип системности, принцип необходимой точности, принцип сравнимости, принцип единства классификации, принцип конструктивности, принцип инвариантности. Системный классификатор – инвариант. Классификационные признаки: спецификация финансовых рисков по месту в рассматриваемой хозяйственной системе, «логистическая» классификация рисков, характер влияния хозяйственного процесса на одну из сторон реализации функции – объемную или структурную, субъективный фактор процесса принятия решения.

Тема 2. **Стоимость и доходность финансовых активов**.

Оценка основных финансовых активов. Доходность финансовых активов. Риск финансовых активов. Сущность, виды и критерии риска. Приемы снижения степени риска.

Тема 3. **Риск-менеджмент как система управления финансовыми рисками.**

Основные цели и задачи риск-менеджмента. Стратегия и тактика управления риск-менеджментом. Общая схема управления финансовыми рисками. Примеры схем управления

рисками. Основные методы управления финансовыми рисками. Потребность предприятия в управления финансовыми рисками. Разработка и реализация экономически обоснованных для данного предприятия рекомендаций и мероприятий, направленных на уменьшение уровня риска. Содержание составляющих процесса управления финансовыми рисками. Идентификация (установление) риска, выявление источников риска. Оценка вероятности наступления опасности, прогнозирование вероятности уровня потерь, определение их стоимостной величины. Выбор метода и мер управления рисками. Предотвращение (контролирование) риска. Финансирование риска.

Тема 4. **Методический инструментарий учета фактора риска в финансовых операциях**.

Виды факторов риска. Основы расчета факторов риска в финансовых операциях. Экономико-статистические методы как основа проведения оценки уровня финансового риска. Расчет уровня финансового риска. Дисперсия (ожидаемый доход от осуществления финансовой операции). Среднеквадратическое (стандартное) отклонение. Коэффициент Вариации. Бета-коэффициент (или бета). Экспертные методы оценки уровня финансового риска.

Тема 5. **Производные финансовые инструменты в финансовой системе**.

Понятие производных финансовых инструментов. Виды и роль производных финансовых инструментов в управлении рисками (Варранты, опционы Форварды и фьючерсы). Признаки производных инструментов.

Тема 6. **Управление рыночными рисками**.

Сущность и разновидности рыночного риска. Расчет процентного риска. Расчет фондового риска. Портфельный подход. Измерение риска. Основные модели расчета VaR (Value-at-Risk) – «стоимость под риском»)

Тема 7. **Управление рыночным риском портфеля производных финансовых инструментов.**

Методы решения задачи управления портфелем. Модель управления портфелем. Инвестиционная стратегия, основанная на обязательствах. Согласование денежных потоков. Пассивные и активные стратегии.

Тема 8. **Управление кредитными рисками.**

Понятие и основные составляющие кредитного риска. Оценка кредитоспособности и кредитного рейтинга. Методы оценки вероятности дефолта. Модели оценки кредитного риска. Анализ кредитной функции и кредитных операций. Анализ качества кредитного портфеля. Политика управления кредитными рисками. Меры по ограничению или снижению кредитных рисков. Политика резервирования кредитных потерь

Тема 9. **Кредитные производные инструменты**.

Кредитные производные инструменты – это финансовые инструменты, оформляющие передачу части или всего кредитного риска третьим лицам. Виды и функции деривативов. Классификация финансовых деривативов. Торговля деривативами на международном рынке финансовых деривативов.

Тема 10. **Оценка уровня ликвидности и платежеспособности хозяйствующего субъекта**.

Значение и сущность понятия ликвидности предприятия. Значение и сущность понятия платежеспособности предприятия. Управление ликвидностью и платежеспособностью. Нормативно - методические аспекты аналитического управления и оценки финансового состояния организаций. Управление платежеспособностью и ликвидностью. Пути повышения ликвидности и платежеспособности. Анализ ликвидности и платежеспособности предприятия. Методы диагностики вероятности банкротства.

Тема 11. **Управление операционными рисками.**

Управление операционными рисками. Определение и классификация операционных рисков. Основные подходы и способы Методы оценивания операционного риска. Ключевые индикаторы операционного риска. Программное обеспечение по операционным рискам. Система мотивации.

Тема 12. **Содержание странового риска и методы его оценки**.

Некоммерческий (политический) и коммерческий риски. Метод Delphi. История развитие моделирование политических и экономических рисков. Количественный подход к оценке странового риска. Определение понятия риска как экономической категории;

причины возникновения рисков, в т.ч. в ВЭД; изучение и классификация рисков ВЭД; понятия и раскрытие сущности странового риска; понятия странового риска в зарубежных исследованиях; методы оценки странового риска.

Тема 13. **Промежуточная аттестация (зачет).**

Вопросы для подготовки к зачету:

1. Значение понятия «неопределенность» и «риск». Субъективная и объективная категории риска.
2. Цели и задачи финансового риск-менеджмента. Назначение финансового риск-менеджмента как специфической сферы финансового менеджмента.
3. Основные подходы к управлению финансовыми рисками.
4. Регуляторы риска в финансовой сфере.
5. Основные схемы классификации рисков.
6. Специфика рисков в финансовой сфере.
7. Характеристика основных видов финансовых рисков.
8. Содержание политики управления финансовыми рисками и этапы ее формирования.
9. Методы оценки риска.
10. Система показателей в целях количественной оценки рисков.
11. Экономический смысл коэффициента вариации.
12. Содержание и расчет бета-коэффициент.
13. Оценка уровня финансового риска.
14. Направления оптимизации рисков.
15. Подходы к организации финансового риск-менеджмента в современных условиях.
16. Значение количественного анализа.
17. Будущая стоимость денежного потока.
18. Приведенная стоимость денежного потока.
19. Внутренняя доходность финансовых инструментов.
20. Цена купонных облигаций.
21. Оценка доходности облигаций.
22. Текущая доходность.
23. Средневзвешенная доходность портфеля облигаций.
24. Эволюция финансового риск-менеджмента.
25. Принципы и правила управления финансовыми рисками.
26. Методы выявления финансовых рисков.
27. Контроль в системе финансового риск-менеджмента.
28. Инструменты снижения финансовых рисков.
29. Организация риск-менеджмента.
30. Анализ эффективности методов управления финансовыми рисками.
31. Современные производные финансовые инструменты в финансовой среде.
32. Простейшая модель оценки производных финансовых инструментов.
33. Форвардная цена финансовых активов.
34. Оценка стоимости процентных свопов.
35. Хеджирование позиций по базисным активам с помощью фьючерсных контрактов.
36. Форвардная цена товаров.
37. Измерения риска на основе фактора чувствительности.
38. Разновидности рыночного риска.
39. Определение величины VaR. и основные модели расчета.
40. Сущность идеи моделирования методом Монте-Карло.
41. Метод обратной функции при моделировании.
42. Сущность рыночного риска.
43. Основные модели расчета.
44. Значение анализа сценариев при оценке рыночного риска.
45. Понятие ликвидности и ее характеристики.
46. Основное значение и применение риска ликвидности.
47. Актуальность риска ликвидности в ключе развития мировой финансовой системы.

48. Применение количественной оценки ликвидности рынка.
49. Динамика ликвидности и факторы ликвидности рынка.
50. Рекомендации по созданию ликвидного рынка.
51. Риск ликвидности.
52. Риск неплатежеспособности.
53. Риск и производные финансовые инструменты.
54. Концепция риск и доходность финансовых активов.
55. Анализ инвестиционных возможностей в условиях неопределенности.
56. Тактический и стратегический риск-менеджмент.
57. Сущность и значение кредитного риска.
58. Назовите модели кредитного риска.
59. Поясните цели кредитных рейтинговых систем.
60. Укажите категории рейтингов системы Standart&Poor't и Moody's.

Планы семинарских занятий

Тема 1. **Понятие и сущность финансовых рисков.**
Время - 1 час.
Основные вопросы:
- Понятие и сущность финансовых рисков.
- Финансовый риск в деятельности предприятия и их оценка.
- Критерии и принципы классификации рисков.
- Место и роль оценки финансовых рисков в экономических системах.
- Функции финансовых рисков.

Тема 2. **Стоимость и доходность финансовых активов.**
Время - 1 час.
Основные вопросы:
- Назовите специфику финансового актива как объекта купли / продажи.
- Назовите различие цены и стоимости финансового актива.
- Назовите модели оценки стоимости финансовых активов.
- В каком случае, какая модель более предпочтительна. Перечислите их недостатки и преимущества.
- Охарактеризуйте показатели доходности. Каким образом они взаимосвязаны между собой.

Тема 3. **Риск-менеджмент как система управления финансовыми рисками.**
Время - 1 час.
Основные вопросы:
- Основные цели и задачи риск - менеджмента.
- Основные методы управления финансовыми рисками.
- Мероприятия по снижению уровня риска.
- Оценка вероятности наступления опасности рисков.
- Финансирование рисков.

Тема 4. **Методический инструментарий учета фактора риска в финансовых операциях.**
Время - 1 час.
Основные вопросы:
- Виды факторов риска
- Экономико-статистические методы оценки уровня финансового риска.
- Экспертные методы оценки уровня финансового риска.
- Дифференциация методических подходов к учету фактора риска.
- Аналоговые методы оценки риска.

Тема 5. **Производные финансовые инструменты в финансовой системе.**

Время - 1 час.

Основные вопросы:

- Рынки производных финансовых инструментов.
- Форвардные и фьючерсные контракты: Характеристики, механизмы торговли.
- Понятие справедливой (равновесной) цены.
- Опционные контракты: Внутренняя стоимость и временная стоимость опционов.
- Спекулятивные операции на рынках производных финансовых инструментов.
- Сценарная модель управления портфелем фьючерсов и опционов.

Тема 6. **Управление рыночными рисками.**

Время - 1 час.

Основные вопросы:

- Понятие рыночного риска и его классификация.
- Портфельный подход к системе управления рисками.
- Измерение риска.
- Модель оценки капитальных активов.
- Концепция стоимости меры риска.

Тема 7. **Управление рыночным риском портфеля производных финансовых инструментов.**

Время - 1 час.

Основные вопросы:

- Рассмотрите пассивную и активную стратегию управления.
- Разработка и исследование моделей оценки эффективности управления портфелями, учитывающих динамику рынка.
- Стратегия управления портфелем производных финансовых инструментов.
- Модель управления портфелем производных финансовых инструментов..

Тема 8. **Управление кредитными рисками.**

Время - 1 час.

Основные вопросы:

- Кредитный риск и методы управления им.
- Понятие кредитных рисков и их классификация.
- Характеристика кредитного риска.
- Банковский менеджмент как основа оптимизации кредитных рисков.
- Цели, этапы и методы управления кредитным риском.
- Основные способы снижения кредитного риска.

Тема 9. **Кредитные производные инструменты.**

Время - 1 час.

Основные вопросы:

- Классификация финансовых деривативов.
- Виды и функции деривативов.
- Понятие и сущность кредитных производных инструметов.
- Деривативы, как инструменты хеджирования риска.
- Деривативы, как инструменты торгового стратегического менеджмента.
- Общие тенденции развития рынка кредитных деривативов.

Тема 10. **Оценка уровня ликвидности и платежеспособности хозяйствующего субъекта.**

Время - 1 час.

Основные вопросы:

- Понятие ликвидности и платежеспособности предприятия.
- Оценка операционного левериджа и запаса финансовой устойчивости предприятия.

- Оценка абсолютных относительных показателей ликвидности.
- Показатели финансовой структуры баланса и методика их расчета.
- Рекомендации по повышению финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия

Тема 11. **Управление операционными рисками.**
Время - 1 час.
Основные вопросы:
- Принципы управления операционными рисками.
- Классификация операционных рисков.
- Ключевые индикаторы операционного риска.
- Методы оценки операционных рисков.
- Программное обеспечение по операционным рискам.

Тема 12. **Содержание странового риска и методы его оценки.**
Время - 1 час.
Основные вопросы:
- Методы оценки и управления страновыми рисками.
- Факторы влияющие на оценку страновых рисков.
- Понятие и сущность странового риска.
- Классификация странового риска.
- Оценка странового риска в зарубежных исследованиях.

6. ПЕРЕЧЕНЬ УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ ДЛЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

6.1.1. Основные категории учебной дисциплины для самостоятельного изучения:

Агрессивная кредитная политика - форма кредитной деятельности, ставящая приоритетной целью максимизацию дополнительной прибыли за счет расширения продажи продукции в кредит, не считаясь с высоким уровнем кредитного риска, который сопровождает эти операции.

Агрессивная политика формирования оборотных активов -подход к формированию оборотных активов, заключающийся в минимизации всех форм страховых резервов по отдельным их видам.

Аккредитив - условное денежное обязательство банка, выдаваемое им по поручению плательщика в пользу продавца. Банк, выдавший аккредитив (банк-эмитент), обязан произвести платеж за продукцию.

Активы - экономические ресурсы предприятия в форме совокупных имущественных ценностей, используемых в хозяйственной деятельности с целью получения прибыли.

Активы оборотные - совокупность имущественных ценностей предприятия, обслуживающих текущий хозяйственный процесс и полностью потребляемых в течение одного операционного цикла.

Акция - ценная бумага, удостоверяющая долевое участие владельца в капитале деловой единицы бизнеса, имеющего статус юридического лица в форме корпорации. Акция есть доля акционера во всем том, что имеет компания, его узаконенное право на часть капитала, имущества, дохода.

Арбитраж - получение безрисковой прибыли путем использования разных цен на одинаковую продукцию или ценные бумаги. Арбитраж, как правило, состоит из продажи ценной бумаги по относительно высокой цене и одновременной покупки такой же ценной бумаги (или се функционального эквивалента) по относительно низкой цене. Поскольку арбитражные доходы являются безрисковыми по определению, то все инвесторы стремятся получать такие доходы при каждой возможности.

Баланс - главная форма бухгалтерской отчетности. Он показывает состояние имущества (активов) предприятия и источники их формирования на определенную дат);

Бета-коэффициент - показатель, который характеризует индивидуальный уровень систематического риска, связанный с вложениями в конкретные активы (проекты, предприятия).

Значение бета-коэффициента, большее 1, означает, что риск инвестирования в конкретный актив (измеряемый среднеквадратическим отклонением) выше среднего риска но рынку, а следовательно, владельцы актива вправе ожидать от него и большей доходности.

Будущая стоимость денежных средств (future value), FVf -сумма денег, которая будет получена в результате их инвестирования на определенный период времени в будущем при определенной процентной ставке. Процесс вычисления будущей стоимости называется компаундированием.

Вексель - долговая ценная бумага, которая является средством оформления коммерческого кредита, связанного с предоставлением поставщиками своим потребителям отсрочки платежа за поставленную продукцию или выполненные работы.

Венчурный капитал - финансовые ресурсы, предоставляемые профессиональными инвесторами, которые инвестируют в молодые, быстро растущие компании, обладающие потенциалом превращения в компании, вносящие значительный вклад в экономику. Венчурный капитал является важным источником собственных средств для начинающих компаний.

Внеоборотные активы - часть активов предприятия, которая имеет длительный период функционирования. Внеоборотные активы состоят из основных фондов, нематериальных активов, вложений в незавершенное капитальное строительство, долгосрочных финансовых вложений в ценные бумаги и уставный капитал других предприятий, иных внеоборотных активов.

Внутренняя норма доходности инвестиционного проекта (internal rate of return) - максимально возможная ставка доходности, при которой проект еще окупается. При внутренней норме доходности чистая текущая стоимость проекта равна нулю. Проект является приемлемым, если его внутренняя норма доходности превышает уровень доходности, требуемый инвестором.

Дебиторская задолженность - сумма задолженности в пользу предприятия, представленная финансовыми обязательствами юридических и физических лиц.

Денежные активы - совокупная сумма денежных средств предприятия, находящихся в его распоряжении на определенную дату и представляющих собой его активы в форме готовых средств платежа.

Диагностика - категория антикризисного управления, которая обладает специфическим порядком связей, структурой, функциями. Целью диагностики в антикризисном управлении является своевременное распознавание признаков и природы кризиса, а также локализация его нежелательных воздействий.

Дивидендная политика - составная часть политики распределения прибыли, определяющая порядок, размеры и форму выплат прибыли собственникам. Ориентирована на максимизацию ценности компании для акционеров.

Динамические методы инвестиционных расчетов - методы, применяемые в том случае, когда проект является долгосрочным, а затраты и доходы инвестора значительно колеблются в течение периода реализации проекта.

Дисконтирование - вычисление текущей стоимости некой денежной суммы.

Долгосрочные финансовые вложения - часть внеоборотных активов, состоящая из инвестиций в дочерние, зависимые и иные общества и организации, долгосрочные государственные, муниципальные и корпоративные ценные бумаги, а также собственные акции, выкупленные у акционеров и непогашаемые в текущем году.

Доходность облигации к погашению (yield to maturity), YTM, - единая ставка доходности, уравнивающая денежные потоки владельцам (купонные выплаты) и текущий курс облигации. Определяется текущим рыночным курсом облигации и по своей экономической сущности представляет внутреннюю норму доходности, с которой сравнивается ставка купона.

Дюрация облигации (duration) - средневзвешенная зрелость потока платежей, связанных с определенной облигацией. Чем выше дюрация, тем более рискованно инвестирование в облигацию.

Еврооблигации - облигации, номинированные в иностранной валюте (долларах США или евро) и обращаемые на международном фондовом рынке.

Жизненный цикл инвестиционного проекта - промежуток времени между начатом проекта и его завершением.

Жизненный цикл предприятия - общий период времени от начала деятельности предприятия до естественного прекращения его существования или возрождения на новой основе.

Заемный капитал - привлекаемые для финансирования развития предприятия на возвратной основе денежные средства и другое имущество. Заемный капитан классифицируется по видам,

срокам использования и другим признакам. Все формы заемного капитана, используемого предприятием, представляют собой его финансовые обязательства, подлежащие погашению в предусмотренные сроки.

Залог - форма обеспечения финансовых обязательств, основанная на праве одного лица сохранять в своей собственности имущество, принадлежащее другому лицу, пока его финансовые претензии к владельцу этого имущества не будут удовлетворены. Предметом залога может быть как имущество, так и имущественные права.

Инвестиции - вложения денежных средств и других ценностей в целях получения дохода либо другого полезного эффекта.

Инвестиционный проект - обоснование экономической целесообразности, объема и сроков осуществления капитальных вложений, в том числе необходимая проектно-сметная документация, разработанная в соответствии с законодательством РФ и утвержденными в установленном порядке стандартами (нормами и правилами), а также описание практических действий по осуществлению инвестиций (бизнес-план).

Капитал - финансовые ресурсы компании, частных лиц или государства, необходимые для создания предприятия или реализации инвестиционного проекта (развития предприятия). Рынки, на которых государство, юридические и физические лица реализуют свои финансовые активы (цепные бумаги) для получения необходимого финансирования, называются рынками капитала.

Коэффициент аннуитета - показатель, характеризующий размер постоянных ежегодных денежных потоков, современная стоимость которых равна одной денежной единице для заданного количества лет и при заданной процентной ставке.

Коэффициент вариации - соотношение риска и дохода по проекту. Чем он выше, тем более рискованным является проект. Коэффициент вариации позволяет определить уровень риска, если показатели средних ожидаемых доходов по проектам различны.

Коэффициент дисконтирования (приведения сумм, получаемых в будущем, к настоящему моменту) - показатель, отражающий сегодняшнюю стоимость денежной единицы, которая будет получена через I периодов времени при процентной ставке г.

Коэффициент накопления (сложного процента, будущей стоимости) - показатель, характеризующий будущую стоимость денежной единицы по прошествии заданного числа периодов времени I и при заданной процентной ставке.

Коэффициенты оценки оборачиваемости капитала - система показателей финансовой активности предприятия, характеризующих, насколько быстро сформированный капитал оборачивается в процессе его хозяйственной деятельности.

Коэффициенты оценки рентабельности - система показателей, характеризующих способность предприятия генерировать необходимую прибыль в процессе использования капитала и определяющую эффективность этого использования.

Кредит - предоставление заемщику средств в денежной или иной формах на установленный срок под определенный процент.

Кредитная политика - разрабатываемый предприятием механизм управления дебиторской задолженностью. Это совокупность условий, на которых предприятие заключает договоры со своими покупателями (дебиторами).

Кредитные ноты (credit linked notes, CLN) - долговые ценные бумаги, выпускаемые на международном рынке капитала специально созданной иностранной компанией (эмитентом), предоставляющей кредит российской компании-заемщику или ее аффилированной иностранной структуре.

Кризис предприятия - незапланированный и нежелательный, ограниченный по времени процесс, который в состоянии существенно помешать или даже сделать невозможным функционирование предприятия. Вид находящихся под угрозой основополагающих (концептуальных) целей предприятия и размер этой угрозы определяют силу кризиса.

Лизинг - особая форма финансирования основного капитала предприятия, не являющегося его собственностью, когда арендодатель обязуется приобрести в собственность указанное арендатором имущество у определенного продавца и предоставить арендатору это имущество за плату во временное владение и пользование для предпринимательских целей.

Ликвидность актива - способность актива обратиться в денежные средства. Степень ликвидности определяется продолжительностью периода времени, в течение которого это обращение может быть произведено. Чем короче период, тем выше степень ликвидности данного

вида активов.

Ликвидность баланса - степень покрытия обязательств предприятия его активами, срок превращения которых в денежную форму соответствует сроку погашения обязательств.

Мера риска - абсолютная (относительная) величина или вероятностный показатель возможных результатов хозяйственной деятельности экономического субъекта в заданных условиях в течение определенного периода времени в будущем.

Модель оценки капитальных активов (capital asset pricing model, CAPM) - модель определения требуемой доходности акционерного капитала, которая рассчитывается путем суммирования безрисковой процентной ставки и дополнительной премии за риск, получаемой в результате умножения среднерыночного вознаграждения инвестора (вознаграждение за инвестирование со средней степенью риска) на бета-коэффициент, характеризующий уровень систематического риска, связанный с вложениями в конкретный проект.

Налоговый щит - дополнительный денежный поток, возникающий у предприятия в связи с использованием заемного финансирования. Возникновение налогового щита и его величина обусловлены нормами, в соответствии с которыми в конкретной стране проценты за пользование заемными средствами разрешается вычитать из налогооблагаемой прибыли.

Несистематический (специфический, диверсифицируемый) риск - риск, присущий конкретному объекту инвестирования или деятельности конкретного инвестора. Он может быть связан с неквалифицированным руководством предприятием; усилением конкуренции в данном сегменте рынка; нерациональной структурой капитала. Несистематический риск может быть предотвращен за счет диверсификации и эффективного управления проектом.

Облигация - ценная бумага эмиссионного характера, письменное долговое обязательство, в котором эмитент обязуется выполнить определенное условие - обратной выплаты полученной денежной суммы и установленного процентного вознаграждения. Характеризуется инвестиционными качествами: надежностью, доходностью, ликвидностью.

Оборотный капитал (оборотные активы, оборотные средства) - мобильные активы в денежной форме или в виде материальных запасов, которые могут быть обращены в денежные средства в течение одного производственного цикла.

Операционная деятельность - основной вид деятельности предприятия, в целях осуществления которой оно создано.

Операционный рычаг - возможность получения большего или меньшего изменения прибыли при одном и том же изменении выручки. Зависит от доли постоянных издержек в общих. Чем больше операционный рычаг, тем выше деловой риск.

Опцион - ценная бумага, производный финансовый инструмент, результат опционного контракта, в соответствии с которым один из его участников приобретает право покупки или право продажи какого-то количества ценных бумаг по оговоренной цене в течение некоторого периода времени, а другой участник за денежную премию обязуется при необходимости продать или купить ценные бумаги по определенной договором цене. Опцион - спекулятивная ценная бумага, являющаяся объектом активной торговли на фондовых биржах и внебиржевом рынке.

Период возврата (срок окупаемости) инвестиционного проекта (payback period) - календарный промежуток времени от момента первоначального вложения капитала в инвестиционный проект до момента времени, когда нарастающий итог суммарного чистого дохода (чистого денежного потока) становится равным нулю. Инвестиционное предложение рассматривается, если его срок окупаемости меньше максимально допустимого инвестором количества лет.

Планирование - процесс разработки и принятия целевых установок количественного и качественного характера и определения путей наиболее эффективного их достижения. Эти установки, разрабатываемые чаще всего в виде дерева целей, характеризуют желаемое будущее и по возможности численно выражаются набором показателей, ключевых для данного уровня управления.

Платежеспособность предприятия наличие у предприятия денежных средств и их эквивалентов в количестве, достаточном для расчетов по кредиторской задолженности, требующей немедленного погашения.

Показатели ликвидности (liquidity ratios) - показатели, характеризующие способность предприятия рассчитываться по своим краткосрочным обязательствам.

Показатели оборачиваемости (turnover ratios) - показатели, характеризующие способность

предприятия управлять активами и оборотным капиталом.

Показатели рентабельности (profitability ratios) - показатели, характеризующие эффективность управления компанией, измеряемую как доходность.

Показатели рыночной стоимости (market value ratios) - обширная группа показателей, используемых внешними пользователями информации (инвесторами) и характеризующих инвестиционную привлекательность компании. Расчет этих показателей не представляет затруднения для котирующихся на рынке публичных компаний, однако для закрытых форм бизнеса показатели рыночной стоимости могут использоваться с оговорками.

Показатели финансовой устойчивости, или коэффициенты финансового рычага (leverage ratios) - показатели, нацеленные на измерение способности предприятия выполнять свои долгосрочные финансовые обязательства. В наиболее общем виде эти показатели сравнивают балансовую стоимость обязательств компании с балансовой стоимостью ее активов или собственного капитала.

Политика управления дебиторской задолженностью - составная часть общей политики управления оборотным капиталом, заключающаяся в оптимизации общего ее размера и обеспечения своевременной ее инкассации.

Политика управления денежными активами - часть общей политики управления оборотным капиталом, заключающаяся в организации их эффективного оборота и оптимизации их общего остатка для обеспечения постоянной платежеспособности предприятия.

Политика управления запасами - составная часть общей политики управления оборотным капиталом, заключающаяся в оптимизации общего размера и структуры запасов товарно-материальных ценностей с позиции наиболее эффективного осуществления операционного цикла.

Политика управления оборотным капиталом - часть общей политики управления использованием операционного капитана, заключающаяся в его эффективном инвестировании в оборотные активы и рационализации их оборота.

Прибыль - основной источник собственных средств предприятия, который можно рассматривать как результат его деятельности и основу для дальнейшего развития.

Рациональный инвестор - инвестор, который максимизирует ожидаемую полезность и не меняет своих предпочтений относительно целевой функции, а также не склонен к риску (т.е. требует компенсации за повышенный риск). При этом игнорируется психология инвесторов, их социокультурные национальные различия.

Регулярный менеджмент - система управления экономикой предприятия, обеспечивающая эффективное функционирование всех подсистем и предотвращение критических отклонений в деятельности предприятия и включающая в себя механизмы планирования, учета, контроля и принятия управленческих решений.

Релевантные денежные потоки - разница между перспективным движением наличности, связанным с реализацией проекта, и оным при отсутствии проекта. Поскольку релевантное движение наличности определяется изменениями (приращениями) капитала, его также называют приростным движением наличности, связанным с проектом. При оценке проекта приростное движение наличности включает в себя любые и все изменения в перспективных денежных потоках компании, непосредственно связанные с реализацией проекта. Отсюда следует вывод, что любые движения наличности, существующие независимо от принятия или отклонения проекта, являются несущественными.

Рентабельность инвестиций (returns on investments) - показатель, характеризующий "отдачу", эффективность использования инвестиционных ресурсов. Определяется как отношение получаемой среднегодовой прибыли к объему используемого капитала..

Сила интегрального рычага (degree of integral market) - относительное изменение чистой прибыли на одну акцию на каждую единицу относительно изменения выручки. Использование интегрального рычага в финансовом менеджменте позволяет установить точное влияние изменений в объемах продаж на чистую прибыль акционеров. Подбирая различные сочетания операционного и финансового рычага, можно получить максимальную прибыль при допустимом риске или минимизировать риск при заданной прибыли.

Сила (степень) операционного рычага (degree of operating leverage) - относительное изменение прибыли (процента) при изменении объема продаж (выручки).

Сила (степень) финансового рычага (degree of financial leverage) - изменение чистой прибыли, принадлежащей акционерам, вызванное изменением прибыли до выплаты налогов и

процентов (представляет собой соответствующий коэффициент эластичности).

Синдицированные банковские кредиты - инвестиционные кредиты, в которых контрагентом (инвестором) компании-заемщика выступают несколько банков, организованных в пул во главе с организатором займа.

Систематический (рыночный, недиверсифицируемый) риск - риск, возникающий для всех участников инвестиционной деятельности и форм инвестирования. Определяется сменой стадий экономического цикла, изменениями налогового законодательства и другими факторами, на которые инвестор повлиять при выборе объекта инвестирования не может.

Совокупная доходность акционеров (total shareholders return) - долгосрочный измеритель фактически полученных инвестором эффектов за все время владения акциями.

Сопоставимость инвестиционных проектов - условие, которое означает, что все показатели рассматриваемых проектов, за исключением учитываемых при определении выбранного в качестве критерия показателя (прибыль, издержки, рентабельность), должны быть одинаковы. В противном случае оптимальное значение критериального показателя по одному из проектов может оказаться не соответствующим наилучшему варианту, поскольку при проведении анализа не были учтены различия.

Средневзвешенная стоимость капитала (weighted average cost of capital) - модель оценки стоимости капитала компании с учетом структуры финансирования. Стоимость капитала рассчитывается как стоимость его элементов (собственного и заемного капитала), умноженная на их долю в структуре капитала предприятия.

Среднегодовая прибыль (average profits), AP, - показатель, который определяется как разность между среднегодовым доходом ATR (average total revenues) и среднегодовыми издержками ATC (average total costs), связанными с реализацией каждого инвестиционного проекта.

Среднее ожидаемое значение (математическое ожидание) случайной величины X - показатель, который выражается в денежных единицах, обозначается MX и вычисляется как средневзвешенное для всех различных ее значений, где вероятность каждого значения используется в качестве весового коэффициента.

Среднеквадратическое отклонение - наиболее распространенный показатель оценки уровня риска. Характеризует среднюю величину абсолютных отклонений значений доходности от математического ожидания.

Статические методы инвестиционных расчетов - методы, используемые, если инвестиционный проект носит краткосрочный характер (менее одного года, инвестиционные затраты осуществляются в начале периода, результаты проекта определяются на конец периода), а также в том случае, когда долгосрочный инвестиционный проект лишен значительной динамики показателей и его, без ущерба для достоверности, можно описать среднегодовыми показателями. Статические методы инвестиционных расчетов основаны на проведении сравнительных расчетов прибыли, издержек или рентабельности и выборе инвестиционного проекта на основе оптимального значения одного из этих показателей, которые данном случае рассматриваются в качестве краткосрочной цели инвестора.

Стоимость капитала - цена, по которой владельцы финансовых ресурсов готовы предоставлять их предприятию (доходность инвестиций владельцев капитала). С другой стороны, стоимость капитала - это плата компании за привлекаемые источники финансирования.

Структурированные кредиты - форма кредита, подразумевающая наличие нескольких (или даже многих) инвесторов для корпоративного заемщика, а также вспомогательных компаний, участвующих в подготовке кредитного продукта. Кроме того, некоторые инструменты внешнего финансирования могут быть структурированы в виде обращаемой ценной бумаги, т.е. пройти процесс секьюритизации долга.

Текущая (современная, приведенная) стоимость денежных средств (present value) - сегодняшняя стоимость сумм, которые будут получены в будущем (через определенный период времени). Расчет текущей стоимости денежных сумм осуществляется на основе коэффициента дисконтирования.

Текущие обязательства (краткосрочная кредиторская задолженность, краткосрочные пассивы) - задолженность, период погашения которой не превышает одного года.

Точка безубыточности (break-even point), BEP, - объем реализации продукции (работ, услуг) проекта, при котором валовая выручка от реализации (77с) становится равной валовым издержкам (TC).

Уставный капитал - сумма вкладов учредителей предприятия; величина создаваемых ресурсов, отражаемых в уставе предприятия.

Факторинг - долгосрочное соглашение, по которому посредник - фактор приобретает счета дебиторов предприятия, принимает на себя риск неплатежа но любому из счетов и отвечает за обеспечение поступления денег в уплату. Фактор также проводит проверку кредитоспособности всех клиентов.

Финансовая стратегия - определение долгосрочных целей финансовой деятельности и выбор наиболее эффективных способов ее достижения. На основе финансовой стратегии определяется финансовая политика предприятия по конкретным направлениям финансовой деятельности: налоговой, амортизационной, дивидендной, эмиссионной и т.д.

Финансовая устойчивость - комплексное понятие, означающее такое состояние финансовых ресурсов предприятия, их распределение и использование, которое гарантирует и обеспечивает развитие предприятия на основе роста прибыли и капитала при сохранении платежеспособности и кредитоспособности в условиях допустимого уровня риска.

Финансовый анализ - обширная область исследования, включающая в себя следующие основные направления: анализ финансовой отчетности (в том числе анализ коэффициентов), коммерческие вычисления (финансовую математику), формирование прогнозной отчетности, оценку инвестиционной привлекательности компании с использованием сравнительного подхода, основанного на финансовых показателях.

Финансовый менеджмент - управление финансами, т.е. процесс управления денежным оборотом, формированием и использованием финансовых ресурсов предприятия. Это также система форм, методов и приемов, с помощью которых осуществляется управление денежным оборотом и финансовыми ресурсами.

Финансовый план - документ, характеризующий способ достижения финансовых целей компании и увязывающий ее доходы и расходы.

Финансовый рычаг (финансовый леверидж) - возможность увеличить прибыль предприятия путем использования заемных средств. В общем случае к финансовому рычагу относят всякое, в том числе отрицательное, влияние заемных средств на доходность предприятия.

Финансовый риск - опасность возникновения непредвиденных потерь ожидаемой прибыли, дохода или имущества, денежных средств, других ресурсов в связи со случайным изменением условий экономической деятельности, неблагоприятными обстоятельствами. Измеряется частотой, вероятностью возникновения того или иного уровня потерь. Наиболее опасны риски с осязаемой вероятностью уровня потерь, превосходящих величину ожидаемой прибыли.

Финансы - система денежных отношений, выражающаяся в образовании доходов (денежных фондов, ресурсов), осуществлении расходов (распределении и перераспределении фондов, ресурсов), контроле эффективности названных процессов.

Финансы предприятия - система отношений по поводу формирования денежных доходов и накоплений, их распределения (выполнение обязательств перед государством, финансово-кредитной системой, контрагентами, материальное стимулирование работников предприятия, вознаграждение собственников, использование средств на расширенное воспроизводство) и контроля целесообразности и эффективности этих процессов.

Целевая структура капитала - структура, которую менеджмент предприятия стремится поддерживать постоянной в течение длительного периода времени.

Ценностно-ориентированный менеджмент (value-based management, VBM) - концепция управления предприятием, суть которой заключается в том, что управление должно быть нацелено на обеспечение роста рыночной стоимости компании и ее акций. Таким образом, все устремления компании, аналитические методы и приемы менеджмента должны быть направлены на одну общую цель: помочь компании максимизировать свою стоимость, строя процесс принятия управленческих решений на ключевых факторах стоимости.

Чистая дисконтированная (текущая) стоимость (net present value of cash flows), NPVy - разница между рыночной стоимостью проекта и затратами на его реализацию. Представляет собой сумму дисконтированных по годам денежных потоков за все периоды реализации проекта. Инвестиционное предложение следует рассматривать, если чистая дисконтированная стоимость проекта положительная. В случае если чистая текущая стоимость проекта меньше нуля, проект должен быть отклонен. Из нескольких альтернативных проектов следует выбирать тот, у которого

при прочих равных условиях больше чистая текущая стоимость.

Чистый денежный поток компании, NCFif - разность между притоком и оттоком денежных средств от всех видов ее деятельности (операционной, инвестиционной и финансовой).

Чистый оборотный капитал (net working capital), NWCf - показатель, характеризующий соотношение между текущими активами и обязательствами и численно равный разнице между ними. Величина чистого оборотного капитала в значительной степени определяется составом и величиной оборотных средств. Многие компании испытывают трудности с чистым оборотным капиталом, ибо его недостаток может привести к ликвидации компании. Уровень чистого оборотного капитала тесно связан как с риском, так и с рентабельностью деятельности компании. Чистый оборотный капитал рассчитывается как разница между оборотными активами OA (operating assets) и краткосрочными обязательствами CL (current liabilities) на определенную дату.

Чистый операционный цикл (net operation cycle period), NOCP, количество дней, на которое компании в среднем необходимо финансирование оборотного капитала. Равен сумме периодов оборота запасов и дебиторской задолженности.

Чистый финансовый цикл (net financial cycle period), NFCP, -показатель, который рассчитывается путем вычитания из чистого операционного цикла периода оборачиваемости кредиторской задолженности.

Экономическая добавленная стоимость (economic value added), EVA, - разница между рентабельностью активов, созданных с помощью привлеченного извне капитала, и стоимостью капитала компании. Рентабельность инвестированного капитала должна быть больше, чем стоимость привлеченного капитала.

Эффект финансового рычага - рост (в общем случае - изменение) рентабельности собственного капитала вследствие различий между рентабельностью активов и скорректированной ставкой по кредитам.

6.1.2. Задания для повторения и углубления приобретаемых знаний.

№	Код результата обучения	Задания
1	ПК-11-З1	1. Изложите современные проблемы финансового риск-менеджмента в России.
2	ПК-11-З1	
3	ПК-11-З2	2. Раскройте экономическую сущность финансовых рисков и классифицируйте по основным признакам.
4	ПК-11-З2	
5	ПК-11-З3	3. Рассмотрите систему управления финансовыми рисками на основе принципов, методов, факторов, влияющих на уровень финансовых рисков.
6	ПК-11-З3	
7	ПК-11-З4	4. Изложите основное содержание политики управления финансовыми рисками.
8	ПК-11-З4	
9	ПК-11-З5	5. Определите различные способы и методы нейтрализации рисков.
10	ПК-11-З5	
11	ПК-11-З6	6. Рассмотрите функции, организацию и значение риск-менеджмента.
12	ПК-11-З6	

6.2. Задания, направленные на формирование профессиональных умений.

№	Код результата обучения	Задания
13	ПК-11-У1	7.Имеются два варианта вложения капитала. Установлено, что при вложении капитала в мероприятие А получение прибыли в сумме 15 млн. руб. имеет вероятность 0,1; при вложении в мероприятие Б получение прибыли в сумме 9 млн. руб. имеет вероятность 0,9. Определить математическое ожидание прибыли от вложения.

14	ПК-11-У1	
15	ПК-11-У2	8.Пусть имеются два инвестиционных проекта. Первый с вероятностью 0,6 обеспечивает прибыль 15 млн. руб., однако с вероятностью 0,4 можно потерять 3 млн. руб. Для второго проекта с вероятностью 0,8 можно получить прибыль 9 млн. млн. руб. и с вероятностью 0,2 потерять 2 млн. руб. Какой проект выбрать?
16	ПК-11-У2	
17	ПК-11-У3	9.Компания "Российский сыр" - небольшой производитель различных продуктов из сыра на экспорт. Один из продуктов - сырная паста - поставляется в страны ближнего зарубежья. Генеральный директор должен решить, сколько ящиков сырной пасты следует производить в течение месяца. Вероятности того, что спрос на сырную пасту в течение месяца будет 3, 8, 17, 4 ящика, равны соответственно 0,1; 0,3; 0,4; 0, Затраты на производство одного ящика равны 32 дол. Компания продает каждый ящик по цене 62 дол. Если ящик с сырной пастой не продается в течение месяца, то она портится, и компания не получает дохода. Сколько ящиков следует производить в течение месяца?
18	ПК-11-У3	
19	ПК-11-У4	10.АО "Фото и цвет" - небольшой производитель химических реактивов и оборудования, которые используются некоторыми фотостудиями при изготовлении 35-мм фильмов. Один из продуктов, который предлагает "Фото и цвет", - ВС-6. Президент АО продает в течение недели 5, 28 или 17 ящиков ВС-6. От продажи каждого ящика АО получает 8 у.е. прибыли. Как и многие фотографические реактивы, ВС-6 имеет очень малый срок годности. Поэтому, если ящик не продан к концу недели, он должен быть уничтожен. Каждый ящик обходится предприятию в 29 у.е. Вероятности продать 5, 28 и 17 ящиков в течение недели равны соответственно 0,45; 0,35; 0,2. Как вы советуете поступить? Как вы порекомендуете поступить, если бы "Фото и цвет" мог сделать ВС-6 с добавкой, значительно продлевающей срок его годности?
20	ПК-11-У4	
21	ПК-11-У5	11.Компания, производящая стиральный порошок, работает в условиях свободной конкуренции. Порошок выпускается блоками, причем цена одного блока в будущем месяце является неопределенной: 10 руб. с вероятностью 0,3; 15 руб. с вероятностью 0,5; 20 руб. с вероятностью 0,2. Полные затраты (ПЗ) на производство Q блоков стирального порошка определяются зависимостью ПЗ = 1000 + 5Q + 0,0025Q2. Постройте таблицу решений и определите суточный выпуск продукции компании (в блоках), при котором среднесуточная прибыль будет максимальной.
22	ПК-11-У5	
23	ПК-11-У6	12.Магазин "Молоко" продает в розницу молочные продукты. Директор магазина должен определить, сколько бидонов сметаны следует закупить у производителя для торговли в течение недели. Вероятности того, что спрос на сметану в течение недели будет 5, 20, 15 и 6 бидонов, равны соответственно 0,2; 0,2; 0,5 и 0, 1. Покупка одного бидона сметаны обходится магазину в 56 руб., а продается сметана по цене 71 руб. за бидон. Если сметана не продается в течение недели, она портится, и магазин несет убытки. Сколько бидонов сметаны желательно приобретать для продажи? Какова ожидаемая стоимостная ценность этого решения?
24	ПК-11-У6	

6.3. Задания, направленные на формирование профессиональных навыков, владений.

№	Код результата обучения	Задания

25	ПК-11-В1	13.Банк заключил договор страхования риска непогашения кредита со страховой компанией. Банк - страхователь выдал кредит на 80 млн. руб. под 26 % годовых. Предел ответственности 70%, страховой тариф 6,8%. Заемщик оказался не в состоянии выплатить проценты за кредит. Кредитный договор заключен сроком с 1 января по 31 июня текущего года. Определить страховую сумму, сумму страховых платежей и потерь по кредитному риску (сумму страхового возмещения).
26	ПК-11-В1	
27	ПК-11-В2	14.Владелец груза стоимостью 500 млн.р. застраховал его в страховой компании. Владелец предпочел вариант страхования без ответственности за повреждение. Процент страхового возмещения определен в 70%. В результате стихийного бедствия часть груза погибла (100 млн. р.), Часть груза повреждена (25 млн. р.) Страховой тариф 5%. Определите страховую сумму, сумму страховых платежей и сумму потерь в результате наступления страхового случая.
28	ПК-11-В2	
29	ПК-11-В3	15.Годовые продажи фирмы составили 6500 тыс.р. (все продажи в кредит). Период инкассации в среднем равен 22 дням. Чему равна величина дебиторской задолженности, если в году 365 дней.
30	ПК-11-В3	
31	ПК-11-В4	16.Доходность по акциям компании А составляет 20%, а по акциям компании В – 30%. Риск инвестирования в акции компании А равен 17,5%, в акции компании В – 21%. При прочих равных условиях акциям какой из двух компаний следует отдать предпочтение.
32	ПК-11-В4	
33	ПК-11-В5	17.Акционерное общество выпустило 15% облигации на сумму 120 тыс. руб., привилегированные акции на сумму 30 тыс. руб. с фиксированным дивидендом 25% и обыкновенные акции на сумму 150 тыс. руб. Определить уровень финансового левериджа.
34	ПК-11-В5	
35	ПК-11-В6	18. Какую покупательскую способность будут иметь 2000 руб. через 2 года, если уровень инфляции в первый год составил 10%, а во второй год 30%.
36	ПК-11-В6	

7. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ И ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ (МОДУЛЮ)

7.1. Средства оценивания в ходе текущего контроля:

- письменные краткие опросы в ходе аудиторных занятий на знание категорий учебной дисциплины, указанных в п.6.1;
- задания и упражнения, рекомендованные для самостоятельной работы;
- задания и упражнения в ходе семинарских занятий.

7.2. ФОС для текущего контроля:

№	Код результата обучения	ФОС текущего контроля
1	ПК-11-З1	Задания для самостоятельной работы 1
2	ПК-11-З1	Письменный опрос по теме 1,2
3	ПК-11-З2	Задания для самостоятельной работы 2
4	ПК-11-З2	Письменный опрос по теме 3,4
5	ПК-11-З3	Задания для самостоятельной работы 3
6	ПК-11-З3	Письменный опрос по теме 5,6
7	ПК-11-З4	Задания для самостоятельной работы 4

8	ПК-11-З4	Письменный опрос по теме 7,8
9	ПК-11-З5	Задания для самостоятельной работы 5
10	ПК-11-З5	Письменный опрос по теме 9,10
11	ПК-11-З6	Задания для самостоятельной работы 6
12	ПК-11-З6	Письменный опрос по теме 11,12
13	ПК-11-У1	Задания для самостоятельной работы 7
14	ПК-11-У1	
15	ПК-11-У2	Задания для самостоятельной работы 8
16	ПК-11-У2	
17	ПК-11-У3	Задания для самостоятельной работы 9
18	ПК-11-У3	
19	ПК-11-У4	Задания для самостоятельной работы 10
20	ПК-11-У4	
21	ПК-11-У5	Задания для самостоятельной работы 11
22	ПК-11-У5	
23	ПК-11-У6	Задания для самостоятельной работы 12
24	ПК-11-У6	
25	ПК-11-В1	Задания для самостоятельной работы 13
26	ПК-11-В1	Выполнение заданий и упражнений по теме 1,2
27	ПК-11-В2	Задания для самостоятельной работы 14
28	ПК-11-В2	Выполнение заданий и упражнений по теме 3,4
29	ПК-11-В3	Задания для самостоятельной работы 15
30	ПК-11-В3	Выполнение заданий и упражнений по теме 5,6
31	ПК-11-В4	Задания для самостоятельной работы 16
32	ПК-11-В4	Выполнение заданий и упражнений по теме 7,8
33	ПК-11-В5	Задания для самостоятельной работы 17
34	ПК-11-В5	Выполнение заданий и упражнений по теме 9,10
35	ПК-11-В6	Задания для самостоятельной работы 18
36	ПК-11-В6	Выполнение заданий и упражнений по теме 11,12

7.3 ФОС для промежуточной аттестации:

Задания для оценки знаний.

№	Код результата обучения	Задания
1	ПК-11-З1	Вопросы к зачету 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9, 10
2	ПК-11-З1	1. Значение понятия «неопределенность» и «риск». Субъективная и объективная категории риска. 2. Цели и задачи финансового риск-менеджмента. Назначение финансового риск-менеджмента как специфической сферы финансового менеджмента. 3. Основные подходы к управлению финансовыми рисками. 4. Регуляторы риска в финансовой сфере. 5. Основные схемы классификации рисков. 6. Специфика рисков в финансовой сфере. 7. Характеристика основных видов финансовых рисков. 8. Содержание политики управления финансовыми рисками и этапы ее формирования. 9. Методы оценки риска. 10. Система показателей в целях количественной оценки рисков.
3	ПК-11-З2	Вопросы к зачету 11, 12, 13, 14, 15, 16, 17, 18, 19, 20

4	ПК-11-З2	11. Экономический смысл коэффициента вариации. 12. Содержание и расчет бета-коэффициент. 13. Оценка уровня финансового риска. 14. Направления оптимизации рисков. 15. Подходы к организации финансового риск-менеджмента в современных условиях. 16. Значение количественного анализа. 17. Будущая стоимость денежного потока. 18. Приведенная стоимость денежного потока. 19. Внутренняя доходность финансовых инструментов. 20. Цена купонных облигаций.
5	ПК-11-З3	Вопросы к зачету 21, 22, 23, 24, 25, 26, 27, 28, 29, 30
6	ПК-11-З3	21. Оценка доходности облигаций. 22. Текущая доходность. 23. Средневзвешенная доходность портфеля облигаций. 24. Эволюция финансового риск-менеджмента. 25. Принципы и правила управления финансовыми рисками. 26. Методы выявления финансовых рисков. 27. Контроль в системе финансового риск-менеджмента. 28. Инструменты снижения финансовых рисков. 29. Организация риск-менеджмента. 30. Анализ эффективности методов управления финансовыми рисками.
7	ПК-11-З4	Вопросы к зачету 31, 32, 33, 34, 35, 36, 37, 38, 39, 40
8	ПК-11-З4	31. Современные производные финансовые инструменты в финансовой среде. 32. Простейшая модель оценки производных финансовых инструментов. 33. Форвардная цена финансовых активов. 34. Оценка стоимости процентных свопов. 35. Хеджирование позиций по базисным активам с помощью фьючерсных контрактов. 36. Форвардная цена товаров. 37. Измерения риска на основе фактора чувствительности. 38. Разновидности рыночного риска. 39. Определение величины VaR. и основные модели расчета. 40. Сущность идеи моделирования методом Монте-Карло.
9	ПК-11-З5	Вопросы к зачету 41, 42, 43,44, 45, 46,47, 48, 49, 50
10	ПК-11-З5	41. Метод обратной функции при моделировании. 42. Сущность рыночного риска. 43. Основные модели расчета. 44. Значение анализа сценариев при оценке рыночного риска. 45. Понятие ликвидности и ее характеристики. 46. Основное значение и применение риска ликвидности. 47. Актуальность риска ликвидности в ключе развития мировой финансовой системы. 48. Применение количественной оценки ликвидности рынка. 49. Динамика ликвидности и факторы ликвидности рынка. 50. Рекомендации по созданию ликвидного рынка.
11	ПК-11-З6	Вопросы к зачету 51, 52, 53, 54, 55, 56, 57, 58, 59, 60

12	ПК-11-З6	51. Риск ликвидности. 52. Риск неплатежеспособности. 53. Риск и производные финансовые инструменты. 54. Концепция риск и доходность финансовых активов. 55. Анализ инвестиционных возможностей в условиях неопределенности. 56. Тактический и стратегический риск-менеджмент. 57. Сущность и значение кредитного риска. 58. Назовите модели кредитного риска. 59. Поясните цели кредитных рейтинговых систем. 60. Укажите категории рейтингов системы Standart&Poor't и Moody's.

Задания для оценки умений.

№	Код результата обучения	Задания
1	ПК-11-У1	Задания для самостоятельной работы 7
2	ПК-11-У1	
3	ПК-11-У2	Задания для самостоятельной работы 8
4	ПК-11-У2	
5	ПК-11-У3	Задания для самостоятельной работы 9
6	ПК-11-У3	
7	ПК-11-У4	Задания для самостоятельной работы 10
8	ПК-11-У4	
9	ПК-11-У5	Задания для самостоятельной работы 11
10	ПК-11-У5	
11	ПК-11-У6	Задания для самостоятельной работы 12
12	ПК-11-У6	

Задания, направленные на формирование профессиональных навыков, владений.

№	Код результата обучения	Задания
1	ПК-11-В1	Задания для самостоятельной работы 13
2	ПК-11-В1	
3	ПК-11-В2	Задания для самостоятельной работы 14
4	ПК-11-В2	
5	ПК-11-В3	Задания для самостоятельной работы 15
6	ПК-11-В3	
7	ПК-11-В4	Задания для самостоятельной работы 16
8	ПК-11-В4	
9	ПК-11-В5	Задания для самостоятельной работы 17
10	ПК-11-В5	
11	ПК-11-В6	Задания для самостоятельной работы 18
12	ПК-11-В6	

8. ПЕРЕЧЕНЬ ОСНОВНОЙ И ДОПОЛНИТЕЛЬНОЙ УЧЕБНОЙ ЛИТЕРАТУРЫ, НЕОБХОДИМОЙ ДЛЯ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

а) основная литература:

1. Вяткин, В. Н. Риск-менеджмент : учебник / В. Н. Вяткин, В. А. Гамза, Ф. В. Маевский. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2021. — 365 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-9916-3502-8. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: https://urait.ru/bcode/469020

2. Основы риск-менеджмента / М. Кроуи, Д. Гэлаи, В. Б. Минасян, Р. Марк. — Москва : Издательство Юрайт, 2020. — 390 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-02578-1. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: https://urait.ru/bcode/449729

3. Панягина, А. Е. Управление рисками на предприятии: теория и практика : учебное пособие / А. Е. Панягина, А. В. Свистунов. — Москва : Ай Пи Ар Медиа, 2020. — 284 с. — ISBN 978-5-4497-0608-9. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: http://www.iprbookshop.ru/96561.html

б) дополнительная литература:

1. Макарова, Н. В. Финансовый менеджмент : сборник задач / Н. В. Макарова. — Самара : Самарский государственный технический университет, ЭБС АСВ, 2020. — 135 с. — ISBN 2227-8397. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: http://www.iprbookshop.ru/105249.html

2. Таскаева, Н. Н. Антикризисное управление и риск-менеджмент : учебно-методическое пособие / Н. Н. Таскаева, Ю. С. Прохорова. — Москва : МИСИ-МГСУ, ЭБС АСВ, 2020. — 47 с. — ISBN 978-5-7264-2175-9. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: http://www.iprbookshop.ru/101862.html

3. Алексеев, М. А. Финансовый менеджмент : практикум / М. А. Алексеев, И. Н. Доме, Н. К. Уланова. — Новосибирск : Новосибирский государственный университет экономики и управления «НИНХ», 2020. — 223 с. — ISBN 978-5-7014-0959-8. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: http://www.iprbookshop.ru/106162.html

9. ПЕРЕЧЕНЬ КОМПЛЕКТОВ ЛИЦЕНЗИОННОГО И СВОБОДНО РАСПРОСТРАНЯЕМОГО ПРОГРАММНОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ, ИСПОЛЬЗУЕМОГО ПРИ ИЗУЧЕНИИ УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ

При изучении учебной дисциплины (в том числе в интерактивной форме) предполагается применение современных информационных технологий. Комплект программного обеспечения для их использования включает в себя:

пакеты офисного программного обеспечения Microsoft Office (Word, Excel, PowerPoint), OpenOffice;

веб-браузер (Google Chrome, Mozilla Firefox, Internet Explorer др.);

электронную библиотечную систему IPRBooks;

систему размещения в сети «Интернет» и проверки на наличие заимствований курсовых, научных и выпускных квалификационных работ «ВКР-ВУЗ.РФ».

Для доступа к учебному плану и результатам освоения дисциплины, формирования Портфолио обучающегося используется Личный кабинет студента (он-лайн доступ через сеть Интернет http://lk.rosnou.ru).

10. ПЕРЕЧЕНЬ РЕСУРСОВ ИНФОРМАЦИОННО-ТЕЛЕКОММУНИКАЦИОННОЙ СЕТИ «ИНТЕРНЕТ», НЕОБХОДИМЫХ ДЛЯ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

https://cbr.ru/ Официальный сайт Банка России

https://bdm.ru/ Официальный сайт Банки и Деловой мир.

https://www.minfin.ru/ru/ Официальный сайт Министерства Финансов Российской Федерации

11. ОБУЧЕНИЕ ИНВАЛИДОВ И ЛИЦ С ОГРАНИЧЕННЫМИ ВОЗМОЖНОСТЯМИ ЗДОРОВЬЯ

Изучение учебной дисциплины обучающимися инвалидами и лицами с ограниченными возможностями здоровья осуществляется в соответствии с Приказом Министерства образования и науки РФ от 9 ноября 2015 г. № 1309 «Об утверждении Порядка обеспечения условий доступности для инвалидов объектов и предоставляемых услуг в сфере образования, а также оказания им при этом необходимой помощи» (с изменениями и дополнениями), Методическими рекомендациями по организации образовательного процесса для обучения инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья в образовательных организациях высшего образования, в том числе оснащенности образовательного процесса, утвержденными Министерством образования и науки РФ 08.04.2014г. № АК-44/05вн, Положением об организации обучения студентов – инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья, утвержденным приказом ректора Университета от 6 ноября 2015 года №60/о, Положением о Центре инклюзивного образования и психологической помощи АНО ВО «Российский новый университет», утвержденного приказом ректора от 20 мая 2016 года № 187/о.

Лица с ограниченными возможностями здоровья и инвалиды обеспечиваются электронными образовательными ресурсами, адаптированными к состоянию их здоровья.

Предоставление специальных технических средств обучения коллективного и индивидуального пользования, подбор и разработка учебных материалов для обучающихся с ограниченными возможностями здоровья производится преподавателями с учетом индивидуальных психофизиологических особенностей обучающихся и специфики приема-передачи учебной информации на основании просьбы, выраженной в письменной форме.

С обучающимися по индивидуальному плану или индивидуальному графику проводятся индивидуальные занятия и консультации.

12. ОПИСАНИЕ МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЙ БАЗЫ, НЕОБХОДИМОЙ ДЛЯ ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО ПРОЦЕССА ПО ДИСЦИПЛИНЕ (МОДУЛЮ)

Для проведения лекций и семинарских занятий используется аудитория№32:

- Персональный компьютер: 1 шт.
- Монитор: 1 шт.
- Переносной проектор.
- Переносной экран.
- Меловая магнитная доска
- Учебно-наглядные пособия

Рабочие места студентов:
- столы ученические: 33 шт.
- стулья: 66 шт.

Рабочее место преподавателя:
- стол письменный: 1 шт.
- стул: 1 шт.

Автор (составитель): д.э.н. _____ И.В. Датченко