

Министерство образования Азербайджанской Республики
Общество с ограниченной ответственностью
«Азербайджанский Государственный Экономический Университет»
Дербентский филиал Общества с ограниченной ответственностью
«Азербайджанский Государственный Экономический Университет»



РАБОЧАЯ ПРОГРАММА
по дисциплине

Б2.В.ДВ.2.1 МОДЕЛИРОВАНИЕ ФИНАНСОВЫХ РИСКОВ

Направление подготовки
38.03.01 «Экономика»

Профиль подготовки
Финансы и кредит

Квалификация (степень) выпускника
Бакалавр

Форма обучения
очная, заочная

Дербент – 2015

Содержание

	стр.
1. Цель и задачи дисциплины	3
2. Планируемые результаты обучения по дисциплине	3
3. Место дисциплины в структуре ООП бакалавриата	4
4. Объем дисциплины (модуля) в зачетных единицах и академических часах	4
5. Структура и содержание дисциплины	5
5.1. Структура дисциплины	5
5.2. Содержание тем лекционных занятий	6
5.3. Содержание тем практических (семинарских) занятий	7
6. Учебно-методическое обеспечение для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине (по модулю)	8
7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине (модулю)	10
7.1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения дисциплины	10
7.2. Показатели и критерии оценивания компетенций	10
7.3. Примерные (типовые) контрольные задания или иные материалы для проведения промежуточной аттестации	10
7.4. Перечень вопросов к зачету	16
7.5. Методические материалы, определяющие процедуру оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций	18
8. Основная и дополнительная учебная литература, необходимая для освоения дисциплины (модуля)	18
9. Ресурсы информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимые для освоения дисциплины (модуля)	18
10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины (модуля)	19
11. Информационные технологии, используемые при осуществлении образовательного процесса по дисциплине (модулю)	23
12. Материально-техническое обеспечение дисциплины	23
13. Образовательные технологии	23

1. ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ ДИСЦИПЛИНЫ

Цель дисциплины: изучить сущность и становление системы исследования финансовых рисков: финансовая среда предпринимательства и тенденции развития исследования финансовых рисков мирового хозяйства; различные подходы и классификационные схемы предпринимательских рисков мирового хозяйства; функции и способов оценки предпринимательских рисков, с акцентированием внимания на финансовых рисках. При этом анализируются финансово-кредитные и валютные риски, как составляющие предпринимательских рисков. Методы снижения финансовых рисков.

Задачи дисциплины:

- изучение основ управления предпринимательскими рисками предприятия;
- принятие решений в рискованных ситуациях рынка;
- овладение методами управления предпринимательскими рисками предприятия;
- формирование политики управления капиталом с учётом совокупности предпринимательских рисков

2. ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

У обучающегося должны быть сформированы следующие общекультурные компетенции (ОК) и профессиональные компетенции (ПК):

- способен понимать сущность и значение информации в развитии современного информационного общества, сознавать опасности и угрозы, возникающие в этом процессе, соблюдать основные требования информационной безопасности, в том числе защиты государственной тайны (ОК-12);
- способен собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов (ПК-1);
- способен на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов, (ПК-2);
- способен выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами (ПК-3);
- способен на основе описания экономических процессов и явлений строить стандартные теоретические и эконометрические модели, анализировать и содержательно интерпретировать полученные результаты (ПК-6).

Обучающийся должен **знать** основные теоретические положения и ключевые понятия в области развития общества; основные нормативно-правовые документы, регламентирующие основные требования к информационной безопасности предприятий; основы расчета и анализа данных, необходимых для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов; основные источники типовых методик и действующей нормативно-правовой базы; основные принципы и правила составления экономических разделов планов, в соответствии с принятыми в организации стандартами.

Обучающийся должен **уметь** анализировать во взаимосвязи финансовые явления и процессы, характеризующие развитие общества, и делать обоснованные выводы; использовать нормативно-правовые документы для принятия эффективных управленческих решений с учётом основных требований к информационной безопасности предприятия; собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов; использовать типовые методики и действующие нормативно-правовые базы для расчёта экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов, для представления результатов аналитической и исследовательской работы в виде выступления, доклада, аналитического отчета; выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами;

Обучающийся должен **владеть** методами сбора, анализа и обобщения информации; методами оптимизации управленческих финансовых решений с учетом современного законодательства относительно информационной безопасности предприятия; современными методиками расчета и анализа финансовых показателей; современными методами сбора, обработки и анализа экономической и финансовой информации; современными методами сбора, обработки и анализа экономической и финансовой информации;

3. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ООП БАКАЛАВРИАТА

Учебная дисциплина «Моделирование финансовых рисков» является дисциплиной по выбору студента вариативной части математического и естественнонаучного цикла (Б2.В.ДВ.2.1).

Связь с другими дисциплинами Учебного плана: перечень действующих и предшествующих дисциплин (Теория вероятностей и математическая статистика, Финансы, Экономика организаций (предприятий)).

Перечень последующих дисциплин: Корпоративные финансы, Моделирование бизнес-процессов, Государственные и муниципальные финансы, Международные финансы.

4. ОБЪЕМ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ) В ЗАЧЕТНЫХ ЕДИНИЦАХ И АКАДЕМИЧЕСКИХ ЧАСАХ

Общая трудоемкость дисциплины составляет 108 часа, 3 зачетные единицы.

Объем дисциплины	Всего часов	
	очная форма обучения	заочная форма обучения
Семестр	4	6
Общая трудоемкость дисциплины	108	108
1. Контактная работа обучающихся с преподавателем, всего	54	18

<i>Аудиторная работа, всего</i>	48	14
<i>из них в интерактивной форме</i>	14	4
<i>Лекции</i>	18	6
<i>Практические занятия</i>	30	8
<i>Внеаудиторная работа, всего</i>	6	4
<i>в том числе</i>		
<i>-индивидуальная работа обучающихся с преподавателем</i>	6	-
<i>- промежуточная аттестация – зачет</i>	-	4
2. Самостоятельная работа обучающихся, всего	54	90

5. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

5.1. Структура дисциплины

для очной формы обучения

Наименование разделов и/или тем	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу студентов и трудоемкость (в часах)				Формы текущего контроля успеваемости Форма промежуточной аттестации
	ЛК	ПК	КСР	СРС	
Тема 1. Теоретические основы финансовых рисков корпорации	2	6		8	Устный опрос, тестирование, защита рефератов, контрольная работа
Тема 2. Потери в учете риска. Виды потерь	4	6		12	
Тема 3. Методы оценки степени финансовых рисков	4	6		10	
Тема 4. Операционный и финансовый рычаги. Риск и доходность финансовых активов	4	6		12	
Тема 5. Механизмы управления предпринимательскими рисками	4	6		12	
Итого за курс	18	30	6	54	

для заочной формы обучения

Наименование разделов и/или тем	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу студентов и трудоемкость (в часах)				Формы текущего контроля успеваемости Форма промежуточной аттестации
	ЛК	ПК	СРС	Конт-роль	
Тема 1. Теоретические основы финансовых рисков корпорации	2	2	18		Устный опрос, тестирование,

Тема 2. Потери в учете риска. Виды потерь	1	2	18		защита рефератов, контрольная работа
Тема 3. Методы оценки степени финансовых рисков	1	1	18		
Тема 4. Операционный и финансовый рычаги. Риск и доходность финансовых активов	1	1	18		
Тема 5. Механизмы управления предпринимательскими рисками	1	2	18		
Итого за курс	6	8	90	4	

5.2. Содержание тем лекционных занятий

Тема 1. Теоретические основы финансовых рисков корпорации

1. Сущность и социально-экономическая природа предпринимательского риска.
2. Функции предпринимательских рисков.
3. Виды и классификации предпринимательских рисков, место финансовых рисков в них.
4. Мировая практика классификаций рисков.

Тема 2. Потери в учете риска. Виды потерь

1. Факторы, влияющие на уровень финансовых рисков корпорации
2. Виды и классификации потерь.
3. Потери производственного, коммерческого, финансового предпринимательства.

Тема 3. Методы оценки степени финансовых рисков

1. Информация как рискообразующий фактор.
2. Базовый способ оценки риска корпорации через коэффициент вариации.
3. Вероятностно-матричные методы оценки финансовых рисков.
4. Методы исследования предпринимательских рисков корпорации с помощью финансовых коэффициентов.
5. Инвестиционные риски корпораций и их исследование.
6. Рейтинговые агентства оценки предпринимательских рисков.

Тема 4. Операционный и финансовый рычаги. Риск и доходность финансовых активов

1. Сущность операционного рычага (левериджа). Связь с операционным риском. Эффект операционного рычага.
2. Экономический смысл финансового рычага (левериджа). Связь с финансовым риском. Эффект сопряженного (операционно-финансового) рычага.
3. Количественные методы расчета риска и доходности финансовых активов корпорации.

Тема 5. Механизмы управления предпринимательскими рисками

1. Содержание и организация риск-менеджмента.
2. Основные правила риск-менеджмента.
3. Стратегические механизмы снижения степени риска корпорации.
4. Учет рисков фактора в стратегическом планировании
5. Международные организации по управлению рисками

5.3. Содержание тем практических (семинарских) занятий

Тема 1. Теоретические основы финансовых рисков корпорации

1. Сущность и социально-экономическая природа предпринимательского риска.
2. Функции предпринимательских рисков.
3. Виды и классификации предпринимательских рисков, место финансовых рисков в них.
4. Мировая практика классификаций рисков.

Доклад по реферату

Тема 2. Потери в учете риска. Виды потерь

1. Факторы, влияющие на уровень финансовых рисков корпорации
2. Виды и классификации потерь.
3. Потери производственного, коммерческого, финансового предпринимательства.

Доклад по реферату

Тема 3. Методы оценки степени финансовых рисков

1. Информация как рискообразующий фактор.
2. Базовый способ оценки риска корпорации через коэффициент вариации.
3. Вероятностно-матричные методы оценки финансовых рисков.
4. Методы исследования предпринимательских рисков корпорации с помощью финансовых коэффициентов.
5. Инвестиционные риски корпораций и их исследование.
6. Рейтинговые агентства оценки предпринимательских рисков.

Решение задач

Тема 4. Операционный и финансовый рычаги. Риск и доходность финансовых активов

1. Сущность операционного рычага (левериджа). Связь с операционным риском. Эффект операционного рычага.
2. Экономический смысл финансового рычага (левериджа). Связь с финансовым риском. Эффект сопряженного (операционно-финансового) рычага.
3. Количественные методы расчета риска и доходности финансовых активов корпорации.

Тестирование

Тема 5. Механизмы управления предпринимательскими рисками

1. Содержание и организация риск-менеджмента.
2. Основные правила риск-менеджмента.
3. Стратегические механизмы снижения степени риска корпорации.
4. Учет рисков фактора в стратегическом планировании
5. Международные организации по управлению рисками

Задание кейс

6. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДЛЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ (ПО МОДУЛЮ)

Самостоятельная работа студентов по дисциплине «Микроэкономика» подразумевает применение следующих форм:

- самостоятельная работа во время основных аудиторных занятий;
- самостоятельная работа во внеаудиторное время.

1. Самостоятельная работа во время основных аудиторных занятий:

- во время лекций предполагается предоставление студентам возможности формулировать и излагать вопросы преподавателю, а также комментировать и дополнять предлагаемый преподавателем материал;

- во время семинара студент может задавать направление обсуждаемым проблемам, предложить собственный вариант проведения семинара, активно участвовать в дискуссии, выступить с самостоятельно подготовленным материалом, подготовить реферат;

- на практическом занятии самостоятельная работа заключается в решении задач, предложенных в качестве дополнительного задания, выполнении тестовых заданий, упражнений, контрольных работ.

2. Самостоятельная работа во внеаудиторное время:

- написание рефератов, представляющих собой самостоятельное изучение и краткое изложение содержания учебной и дополнительной литературы по определенной преподавателем или выбранной студентом теме;

- подготовка дополнительных вопросов к семинару, не вошедших в лекционный материал;

- выполнение домашних контрольных работ, включающих тестовые задания, упражнения, задачи и пр.;

- выполнение заданий творческого характера (например, написание эссе по какой-либо проблеме, анализ практической ситуации, и пр.).

Самостоятельное изучение отдельных тем дисциплины

Темы для самостоятельного изучения	Виды и содержание самостоятельной работы
1. Основы моделирования бизнес-процессов 2. Основные положения концепции реинжиниринга бизнеса 3. Инструменты реинжиниринга бизнес-процессов 4. Основные этапы моделирования бизнес-процессов	1. Проработка учебного материала по рекомендуемой литературе и подготовка докладов к семинарскому занятию. 2. Написание рефератов по предложенным темам. 3. Решение задач, выполнение

5. Прикладные аспекты моделирования бизнес- процессов Особенности практической реализации реинжиниринга бизнес – процессов.	контрольных работ
--	-------------------

Тематика рефератов по дисциплине

1. Соотношение эффективности и риска в предпринимательской деятельности.
2. Инновационная предпринимательская деятельность и риск.
3. Из истории возникновения и развития предпринимательства как рискованной формы деятельности.
4. Предпринимательский риск и собственность.
5. Эволюция отношения к феномену предпринимательского риска.
6. Развитие изучения роли предпринимательского риска в российской экономике.
7. Риски, вызванные организационной структурой производства и управления.
8. Риск, обусловленный поведением конкурентов.
9. Риск неоптимального распределения ресурсов.
10. Специальные виды потерь.
11. Возможность прогнозирования случайных видов потерь.
12. Качественная оценка уровней потерь.
13. Особенности расчетно-аналитического способа построения кривой риска.
14. Финансовая деятельность и зоны риска.
15. Рисковая функция страхования.
16. Современная портфельная теория.
17. Оценка риска инвестиционного проекта на практике.
18. Стратегия и тактика в управлении предпринимательским риском.
19. Риск-менеджмент и практика.
20. Риск-менеджмент как самостоятельная форма предпринимательской деятельности.
21. Управление банковскими рисками.
22. Сферы возникновения банковских рисков.
23. Хеджирование, как метод снижения степени финансовых рисков.
24. Валютный рынок и развития международной финансово-кредитной системы.
25. Валютный риск и развитие международных рыночных отношений.
26. Факторы, определяющие финансово-кредитный риск страны.
27. Риск иностранного кредитования и его отличие от риска прямых иностранных инвестиций.
28. Финансово-кредитный риск в международных отношениях.
29. Влияние предпринимательского риска на развитие научно-технического прогресса.
30. Предпринимательский риск и развитие законодательной системы.

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

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

№ п/п	Темы дисциплины	Компетенции (код)	Оценочные средства
1	Тема 1. Теоретические основы финансовых рисков корпорации	ОК-12, ПК-1, ПК-2, ПК-3, ПК-6	Устный опрос, доклад, тестирование
2	Тема 2. Потери в учете риска. Виды потерь	ОК-12, ПК-1, ПК-2, ПК-3, ПК-6	Устный опрос, доклад
3	Тема 3. Методы оценки степени финансовых рисков	ОК-12, ПК-1, ПК-2, ПК-3, ПК-6	Устный опрос, доклад, тестирование, решение задач
4	Тема 4. Операционный и финансовый рычаги. Риск и доходность финансовых активов	ОК-12, ПК-1, ПК-2, ПК-3, ПК-6	Устный опрос, доклад, тестирование
5	Тема 5. Механизмы управления предпринимательскими рисками	ОК-12, ПК-1, ПК-2, ПК-3, ПК-6	Устный опрос, доклад, тестирование, задание кейс
Промежуточный контроль			Зачет

7.2. Показатели и критерии оценивания компетенций (знать, уметь, владеть; освоено, частично освоено, не освоено)

7.3. Примерные (типовые) контрольные задания или иные материалы для проведения промежуточной аттестации

Вопросы к теме 1

1. Дайте определение предпринимательским рискам
2. Определите место финансовых рисков в системе предпринимательских рисков
3. Выделите факторы, являющиеся на Ваш взгляд наиболее значимыми, при формировании предпринимательских рисков. Проклассифицируйте их
4. Как, на Ваш взгляд, соотносятся финансовые и инвестиционные риски?
5. Перечислите основные функции финансово- предпринимательских рисков.
6. Какими качествами должен обладать риск-менеджер?
7. Приведите все знакомые Вам классификации предпринимательских рисков

Задания

1. Перечислить:
 - Действию каких рисков подвержено Ваше предприятие?

- Можно ли выделить специфические факторы риска, присущие только Вашему предприятию (отрасли)?

Вопросы к теме 2

1. Какие виды потерь Вы знаете?
2. Какую систематизацию потерь Вы можете предложить?
3. Перечислите специфические виды потерь, присущие
 - а) производственному
 - б) финансовому
 - в) коммерческому предпринимательству?
4. Как оценить перечисленные потери?

Вопросы к теме 3.

1. Какую роль играет информационное обеспечение в оценке финансовых рисков корпорации?
2. Какими свойствами должны обладать информационные потоки?
3. Какие методы оценки предпринимательских рисков Вы можете перечислить?
4. Какие могут быть применяемы на Вашем предприятии, бизнесе?
5. Обозначьте недостатки известных Вам методов определения финансовых рисков?
6. Какие ещё методы оценки финансовых рисков (кроме представленных в лекционном материале) Вам известны?

Задания

1. Решить практическую ситуацию, используя методику расчета коэффициента вариации

(с применением простого и упрощённого методов).

Или вложение капитала в мероприятия А из 120 случаев прибыль 25 тыс.руб. была получена в 48 случаях (вероятность $48/120=0,4$)

Прибыль 20 т.р. в 36 случаях (вероятность $36/120=0,3$)

Прибыль 30 т.р. в 36 случаях (вероятность $36/120=0,3$)

Или вложение капитала в Б прибыль 40 т.р. в 30 случаях из 100 (вероятность=0,3)

Прибыль 30 т.р. в 50 случаях из 100 (вероятность = 0,5)

Прибыль 15 т.р. в 20 случаях из 100 (вероятность 0,2)

2. Решить задачу с помощью матричных методов (критерия мат. ожидания, критерия Лапласа, критерия Гурвица)

Фирма решает вопрос о сроках перехода к массовому выпуску нового вида продукции, которая является довольно дорогой и потому на первых порах может не найти массового покупателя. Поэтому излишняя торопливость может привести к тому, что выпущенная продукция не будет продана, а осядет на складах. Под ее остатки придется брать кредит в банке и платить за него проценты. Какая-то часть осевшей на складах продукции потеряет свое качество и просто погибнет.

Все это в конечном итоге может привести к убытку. Но медлить тоже нежелательно, ибо инициативу могут перехватить конкуренты, и тогда часть ожидаемой прибыли будет упущена.

Возможные последствия перехода к массовому выпуску при разной реакции на нее рынка приведены ниже в таблице выплат

Вариант решения о переходе к массовому производству	Выплаты (млн у.е. при возможных сроках наступления массового спроса и их вероятностях)		
	Немедленно (0.2)	Через 1 год (0.5)	Через 2 года (0.3)
Перейти немедленно	16	6	-6
Перейти через 1 год	5	12	2
Перейти через 2 года	0	2	6

Какой срок перехода к массовому производству нового вида продукции надо считать оптимальным?

3. Выбрать правильный вариант вложения капитала с использованием методики дерева решений

Партию товара, которая была куплена за 200 млн руб., торговая фирма собирается на предстоящих торгах продать значительно дороже и получить на этом прибыль.

Однако существует риск, что слишком высокая продажная цена замедлит, а то и вообще остановит реализацию данной партии товара, и фирма вместо прибыли получит одни убытки. По мнению экспертов фирмы, вероятность продажи товара по цене выше 400 млн руб. вообще равна нулю. В то же время снижение продажной цены ради ускорения процесса реализации тоже должно иметь какие-то разумные пределы. Продажа данной партии товара, например, по цене ниже 200 млн руб. принесет торговой фирме прямые убытки.

Какой уровень продажной цены за данную партию товара на предстоящих торгах можно считать в таких условиях оптимальным? Величина убытков для всех вариантов решений условна на уровне 25% от покупной цены.

Запросная цена (x)	Вероятность того, что вся партия		Размер прибыли (млн.руб.)
	будет продана P (x)	не будет продана Q(x)	
200	1	0	0
250	0,75	0,5	50
300	0,5	0,5	100

350	0,25	0,75	150
400	0	1	200

Вопросы к теме 4

1. Охарактеризовать сущность производственного (операционного) рычага (левериджа).
2. Перечислить факторы, влияющие на величину операционного рычага.
3. Привести методы расчета производственного (операционного) рычага
4. Охарактеризовать сущность финансового рычага (левериджа), перечислить факторы, влияющие на его величину.
5. Привести методику расчета финансового рычага.
6. Охарактеризовать составляющие данной формулы:
налоговый корректор
дифференциал финансового рычага
плечо финансового рычага

Тестовые задания

1. Предприятия №1 и № 2 имеют равные переменные затраты и равную прибыль от реализации, но выручка от реализации на предприятии № 1 выше, чем на предприятии № 2. Критический объем реализации будет больше на предприятии ...

№ 1

№ 2

2. Операционный рычаг оценивает:

затраты на реализованную продукцию

выручку от реализации

степень рентабельности продаж

меру чувствительности прибыли к изменениям цен и объемов продаж

3. Операционный рычаг исчисляется в:

процентах

стоимостном выражении

виде коэффициента

4. Фирма стремительнее теряет прибыли при падении продаж при более ... операционном рычаге:

высоком

низком

5. Операционный рычаг тем выше, чем выше:

выручка от реализации

прибыль от реализации

переменные затраты

6. Высокий уровень операционного рычага обеспечивает улучшение

финансовых результатов от реализации при ... выручки от реализации
 снижении
 неизменности
 росте

7. При наличии убытков от реализации рост натурального объема продаж без изменения цен ... убыток
 увеличивает
 уменьшает
 не влияет на

8. Уровень риска потери прибыли больше, если:
 снижается натуральный объем продаж и одновременно растут цены
 растет натуральный объем продаж и одновременно снижаются цены
 снижаются цены и натуральный объем продаж

9. При операционном рычаге в результате снижения цен, равном 10, вместо прибыли от реализации возникает убыток, если цены снижаются на ... %
 8
 15
 10

10. Доля переменных затрат в выручке от реализации в базисном периоде на предприятии А - 50%, на предприятии Б - 60%. В следующем периоде на обоих предприятиях предполагается снижение натурального объема реализации на 15% при сохранении базисных цен. Финансовые результаты от реализации ухудшатся:
 одинаково
 в большей степени на предприятии А
 в большей степени на предприятии Б

11. Испытывают большой уровень делового риска фирмы с ...
 большей долей постоянных затрат
 паритетными долями постоянных и переменных затрат
 перевесом переменных затрат

12. Запас финансовой прочности показывает ...
 степень превышения рентабельности компании над среднеотраслевой
 дополнительный, сверх точки безубыточности, объем продаж
 высокую степень ликвидности и платежеспособности компании

13. При оптимизации ассортимента следует ориентироваться на выбор продуктов с ...
 максимальными значениями коэффициента "маржинальная прибыль/выручка"

минимальным значением общих удельных издержек
наибольшим удельным весом в структуре продаж

- 14.** Показатель финансового рычага (левереджа) определяет ...
- соотношение балансовой и чистой прибыли
 - долю обязательных твердых платежей в составе чистой прибыли
 - соотношение чистой прибыли с ее суммой, уменьшенной на величину обязательных твердых платежей

Вопросы к теме 5

1. Приведите известное Вам механизмы по управлению финансовыми рисками.
2. Выделить недостатки каждого из перечисленных механизмов.
3. На каком уровне упомянутые методы используются в российской практике?
4. Охарактеризуйте сущность, основные функции объекта и субъекта риск-менеджмента.
5. Опишите структуру риск-менеджмента.
6. С какими проблемами сталкиваются наши предприятия при внедрении риск-менеджмента?
7. Ваше отношение к выделению в структуре Вашего предприятия службы риск-менеджмента.

Задание кейс

Необходимо разработать стратегию риск-менеджмента для представленной ситуации:

Наедине с цунами. Часы монотонно тикали. Если бы несколько лет назад господину Хаеку сказали, что эту компанию попытаются выкупить японские производители, он бы покрутил пальцем у виска и рассмеялся. Однако сегодня ему было во все не смешно.

Несколько лет назад швейцарская компания SMH была одним из лидеров в производстве часов. За плечами опыт – 300-летней часовой отрасли. Минимальные расходы на рекламу. А зачем? «Сделано в Швейцарии» не требует особой рекламы. Эта фраза вобрала в себе историю, традиции, ручную работу известных мастеров, качество, имя, престиж. Покупателям это нравилось: они выкладывали кругленькие суммы и не требовали особенных инноваций. «Тогда SMH работала как часы и приносила немалые доходы», - с ностальгией подумал Николас Хаек, возглавляющий SMH.

Все это было до середины 70-х – до выхода на рынок часов японских производителей. Сегодня состояние SMH было далеко не радостным: объем продаж падал, прибыль таяла, компания теряла свои рынки сбыта. Ее даже предлагали купить.

С подобной ситуацией столкнулась и вся часовая отрасль Швейцарии. В 1970 году ее оценивал в 10 миллиардов долларов. Однако в начале 80-х почти всё это перешло к японским компаниям Timex, Citizen, Seiko, Casio. Так с выходом на рынок японцев, только за один год две ассоциации швейцарских часовщиков ASUAG и SSIN потеряли около 124 миллионов долларов прибыли. Существовала

реальная угроза потерять еще больше, поскольку японцы планировали купить известный швейцарский бренд Omega.

Японские производители значительно снижали затраты, используя ведущие цифровые технологии. К тому же, в среднем зарплата японского рабочего была в 5 раз меньше, чем зарплата швейцарского. Более того, с середины 70-х до начала 80-х количество швейцарских рабочих-часовщиков уменьшилось с 90 тыс. до 30 тыс. Все это время японские компании систематически улучшали качество, дизайн и снижали цену своих часов (они были на 50-70% дешевле, чем швейцарские).

Параллельно с этим они широко рекламировали свою продукцию (тратя на это в 10 раз больше, чем их швейцарские конкуренты) и сделали ее доступной повсюду: от крошечных магазинов до гигантских торговых центров.

Результаты такой мощной атаки были ошеломляющими. Швейцарские компании теряли свои позиции на рынке часов. И хотя в начале 80-х годов они все еще владели 90% рынка дорогих часов, последние исследования показывали, что доля стремительно уменьшилась. На рынке часов средней цены, который рос очень быстро, они едва имели 3%. А на рынке дешевых часов их вообще не было – просто не изготавливали часов с ценой меньше 100 швейцарских франков.

Часы монотонно тикали. Николас Хаек в который раз перечитал все эти данные. Необходимо было действовать. Как-то реагировать на появление Timex, Citizen, Seiko, Casio... Но господин Хаек робел: он чувствовал себя наедине с цунами. Часы монотонно тикали. Нерешительность становилось фатальной.

7.4. Вопросы к зачету по дисциплине «Моделирование финансовых рисков»

1. Определить сущность предпринимательской деятельности и ее связи с риском.
2. Определить место предпринимательских рисков в рыночной экономике.
3. Сформулировать сущность и определения риска как экономико-вероятностной категории. Предпринимательский риск.
4. Произвести обзор классификации финансовых рисков.
5. Обозначить функции риска как экономической категории.
6. Сформулировать определение и представить классификации чистых и спекулятивных рисков.
7. Определить сущность и виды финансовых рисков.
8. Перечислить возможные виды потерь ресурсов при осуществлении предпринимательской деятельности, их виды и способы оценки.
9. Определить рискованные зоны в оценке предпринимательских рисков.
10. Представить классический метод оценки степени риска. Среднеожидаемое значение, коэффициент вариации как метод оценки рисков.
11. Перечислить и раскрыть математические методы оценки степени риска.
12. Представить метод оценки риска по границам риска (метод дискрептивного анализа).
13. Раскрыть с приведением примера критерий математического ожидания при выборе решения в ситуациях риска.
14. Раскрыть с приведением примера критерий Лапласа и критерий Гурвица

при выборе решения в ситуациях риска.

15. Раскрыть с приведением примера методику оценки предельной цены информации о риске.

16. Раскрыть сущность методики дерева решений в ситуациях риска.

17. Перечислить и раскрыть коэффициентные методы оценки финансовых рисков.

18. Раскрыть содержание риск-менеджмента.

19. Определить объект и субъект риск-менеджмента. Привести функции объекта и субъекта риск-менеджмента.

20. Перечислить организации (мировая практика), занимающиеся формированием системы риск-менеджмента организаций, и выявить проблемы становления риск-менеджмента на российских предприятиях.

21. Сформулировать сущность стратегия риск-менеджмента.

22. перечислить и раскрыть приемы снижения степени финансовых рисков.

23. Раскрыть место страхования и самострахования в снижении степени риска.

Недостатки этих методов.

24. Раскрыть сущность хеджирования как метода снижения степени риска.

25. Раскрыть сущность валютных рисков, перечислить методы их снижения.

26. Перечислить и раскрыть виды срочных контрактов. Их необходимость в управлении риском.

27. Перечислить основные виды банковских рисков.

28. Раскрыть методы снижения банковских рисков.

29. Раскрыть сущность основных критериев оценки инвестиционных проектов и их связь с анализом инвестиционных рисков.

30. Раскрыть необходимость учета фактора риска в стратегическом финансовом планировании.

31. Выявить значение условно-постоянных и условно-переменных затраты в контексте оценки предпринимательских рисков. Точка безубыточности.

32. Раскрыть связь предпринимательских рисков и понятие запаса финансовой прочности предприятия.

33. Выявить сущность операционного риска и определить методику расчёта операционного леввериджа.

34. Привести меры операционного риска.

35. Выявить сущность финансового леввериджа, проанализировать его составляющие, проследить связь с финансовым риском.

36. Привести меры финансового риска. Порядок расчета эффекта финансового рычага (леввериджа).

37. перечислить факторы, влияющие на уровень финансового риска.

38. Проанализировать составляющие операционно-финансовой леввериджа.

39. Раскрыть сущность дохода и доходности финансовых активов в контексте оценки рисков фактора.

40. Раскрыть сущность систематических и несистематических рисков инвестиционного портфеля. β -коэффициент.

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

Знания, умения, навыки студента на зачете оцениваются оценками: «зачтено», «не зачтено».

Основой для определения оценки служит уровень усвоения студентами материала, предусмотренного данной рабочей программой

Оценивание студента на зачете по дисциплине (модулю)

Оценка зачета (стандартная)	Требования к знаниям
«зачтено» («компетенции освоены»)	Оценка «зачтено» выставляется студенту, если он твердо знает материал, грамотно и по существу излагает его, не допуская существенных неточностей в ответе на вопрос, правильно применяет теоретические положения при решении практических вопросов и задач, владеет необходимыми навыками и приемами их выполнения.
«не зачтено» («компетенции не освоены»)	Оценка «не зачтено» выставляется студенту, который не знает значительной части программного материала, допускает существенные ошибки, неуверенно, с большими затруднениями выполняет практические работы. Как правило, оценка «не зачтено» ставится студентам, которые не могут продолжить обучение без дополнительных занятий по соответствующей дисциплине.

8. ОСНОВНАЯ И ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ УЧЕБНАЯ ЛИТЕРАТУРА, НЕОБХОДИМАЯ ДЛЯ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

Основная литература

1. Голодова Ж.Г. Финансы и кредит: учебное пособие. - М.: ИНФРА-М, 2012. - 448 с.
2. Горелик О.М. Финансовый анализ с использованием ЭВМ: учебное пособие / О.М.Горелик, О.А.Филиппова. - М.: КНОРУС. 2013. - 270 с.
3. Финансовый менеджмент: учебник / коллектив авторов; под ред. Н.И.Берзона и Т.В.Тепловой. - М.: КНОРУС, 2013. - 656 с. - (Бакалавриат).
4. Финансовый менеджмент: учебник / коллектив авторов; под ред. проф. Е.И.Шохина. -4-е изд., стер. - М.: КНОРУС, 2012. - 480 с. - (Для бакалавров).

Дополнительная литература

5. Ковалев В.В., Ковалев Вит. В. Финансовый менеджмент. Конспект лекций с задачами и тестами: учебное пособие. - Москва: Проспект, 2014. - 504 с.
6. Ивасенко А. Г. Финансы организаций: учебное пособие / А.Г.Ивасенко, Я.И.Никонова. -2-е изд., стер., М.: КНОРУС, 2013. - 208 с

9. РЕСУРСЫ ИНФОРМАЦИОННО-ТЕЛЕКОММУНИКАЦИОННОЙ СЕТИ «ИНТЕРНЕТ», НЕОБХОДИМЫЕ ДЛЯ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

При изучении дисциплины студентам полезно пользоваться следующими Интернет – ресурсами:

- общие информационные, справочные и поисков «Консультант Плюс», «Гарант»;
- профессиональные поисковые системы «ScienceDirect», «EconLit».
- Федеральный портал «Российское образование» - <http://www.edu.ru/db/portal/sites/portal/page.htm>
- Единое окно доступа к образовательным порталам - <http://window.edu.ru/window>
- <http://ecsocman.edu.ru/cfjournal/> - электронный журнал «Корпоративные финансы».
- <http://www.expert.ru> - журнал «Эксперт».
- <http://www.rcb.ru> - журнал «Рынок ценных бумаг».
- <http://www.e-finansist.ru> - журнал «Финансист».
- <http://www.cfin.ru> - Энциклопедия управления финансами.
- <http://www.akdi.ru> - газета «Экономика и жизнь».
- <http://www.df.ru/~finance> - журнал «Финансы».
- <http://www.dis.ru/fm> - журнал «Финансовый менеджмент».
- <http://www.dis.ru/manag/> - журнал «Менеджмент в России и за рубежом».
- <http://www.minfin.ru> – официальный сайт Министерства финансов РФ.
- 11. <http://www.cbr.ru> – официальный сайт Центрального Банка России.
- 12. <http://www.finrisk.ru>, 13. <http://www.ptpu.ru>,

10. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

Приступая к изучению дисциплины, студенту необходимо ознакомиться с тематическим планом занятий, списком рекомендованной учебной литературы. Следует уяснить последовательность выполнения индивидуальных учебных заданий, занести в свою рабочую тетрадь темы и сроки проведения семинаров, написания учебных и творческих работ.

При изучении дисциплины студенты выполняют следующие задания: изучают рекомендованную учебную и научную литературу; пишут контрольные работы, готовят доклады и сообщения к практическим занятиям; выполняют самостоятельные творческие работы, участвуют в выполнении практических заданий.

Уровень и глубина усвоения дисциплины зависят от активной и систематической работы на лекциях, изучения рекомендованной литературы, выполнения контрольных письменных заданий.

Лекции - форма учебного занятия, цель которого состоит в рассмотрении теоретических вопросов излагаемой дисциплины в логически выдержанной форме.

В состав учебно-методических материалов лекционного курса включаются:

- учебники и учебные пособия, в том числе разработанные преподавателями кафедры, конспекты (тексты, схемы) лекций в печатном виде и /или электронном

представлении - электронный учебник, файл с содержанием материала, излагаемого на лекциях, файл с раздаточными материалами;

- тесты и задания по различным темам лекций (разделам учебной дисциплины) для самоконтроля студентов;

- списки учебной литературы, рекомендуемой студентам в качестве основной и дополнительной по темам лекций (по соответствующей дисциплине).

Практические занятия – одна из форм учебного занятия, направленная на развитие самостоятельности учащихся и приобретение умений и навыков практической деятельности.

Особая форма практических занятий – лабораторные занятия, направленные на экспериментальное подтверждение теоретических положений и формирование учебных и профессиональных практических умений. В процессе лабораторной работы студенты выполняют одно или несколько лабораторных заданий, под руководством преподавателя в соответствии с изучаемым содержанием учебного материала.

Семинары – составная часть учебного процесса, групповая форма занятий при активном участии студентов. Семинары способствуют углублённому изучению наиболее сложных проблем науки и служат основной формой подведения итогов самостоятельной работы студентов. На семинарах студенты учатся грамотно излагать проблемы, свободно высказывать свои мысли и суждения, рассматривают ситуации, способствующие развитию профессиональной компетентности. Следует иметь в виду, что подготовка к семинару зависит от формы, места проведения семинара, конкретных заданий и поручений. Это может быть написание доклада, эссе, реферата (с последующим их обсуждением), коллоквиум.

Учебно-методические материалы практических (семинарских) занятий включают:

А) Методические указания по подготовке практических/ семинарских занятий, содержащие:

- план проведения занятий с указанием последовательности рассматриваемых тем занятий, объема аудиторных часов, отводимых для освоения материалов по каждой теме;

- краткие теоретические и УММ по каждой теме, позволяющие студенту ознакомиться с сущностью вопросов, изучаемых на практических/лабораторных семинарских занятиях, со ссылками на дополнительные УММ, которые позволяют изучить более глубоко рассматриваемые вопросы;

- вопросы, выносимые на обсуждение и список литературы с указанием конкретных страниц, необходимый для целенаправленной работы студента в ходе подготовки к семинару (список литературы оформляется в соответствии с правилами библиографического описания);

- тексты ситуаций для анализа, заданий, задач и т.п., рассматриваемых на занятиях. Практические занятия рекомендуется проводить и с использованием деловых ситуаций для анализа (case-study method).

Б) Методические указания для преподавателей, ведущих практические/ семинарские занятия, определяющие методику проведения занятий, порядок

решения задач, предлагаемых студентам, варианты тем рефератов и организацию их обсуждения, методику обсуждения деловых ситуаций для анализа.

Методические указания по организации самостоятельной работы

Самостоятельная работа студентов - способ активного, целенаправленного приобретения студентом новых для него знаний и умений без непосредственного участия в этом процессе преподавателей. Повышение роли самостоятельной работы студентов при проведении различных видов учебных занятий предполагает:

- оптимизацию методов обучения, внедрение в учебный процесс новых технологий обучения, повышающих производительность труда преподавателя, активное использование информационных технологий, позволяющих студенту в удобное для него время осваивать учебный материал;

- широкое внедрение компьютеризированного тестирования;

- совершенствование методики проведения практик и научно-исследовательской работы студентов, поскольку именно эти виды учебной работы студентов в первую очередь готовят их к самостоятельному выполнению профессиональных задач;

- модернизацию системы курсового и дипломного проектирования, которая должна повышать роль студента в подборе материала, поиске путей решения задач.

Предметно и содержательно самостоятельная работа студентов определяется образовательным стандартом, рабочими программами учебных дисциплин, содержанием учебников, учебных пособий и методических руководств.

Для успешного самостоятельного изучения материала сегодня используются различные средства обучения, среди которых особое место занимают информационные технологии разного уровня и направленности: электронные учебники и курсы лекций, базы тестовых заданий и задач.

Электронный учебник представляет собой программное средство, позволяющее представить для изучения теоретический материал, организовать апробирование, тренаж и самостоятельную творческую работу, помогающее студентам и преподавателю оценить уровень знаний в определенной тематике, а также содержащее необходимую справочную информацию. Электронный учебник может интегрировать в себе возможности различных педагогических программных средств: обучающих программ, справочников, учебных баз данных, тренажеров, контролирующих программ.

Для успешной организации самостоятельной работы все активнее применяются разнообразные образовательные ресурсы в сети Интернет: системы тестирования по различным областям, виртуальные лекции, лаборатории, при этом пользователю достаточно иметь компьютер и подключение к Интернету для того, чтобы связаться с преподавателем, решать вычислительные задачи и получать знания. Использование сетей усиливает роль самостоятельной работы студента и позволяет кардинальным образом изменить методику преподавания. Студент может получать все задания и методические указания через сервер, что дает ему возможность привести в соответствие личные возможности с необходимыми для выполнения работ трудозатратами. Студент имеет возможность выполнять работу дома или в аудитории.

Большое воспитательное и образовательное значение в самостоятельном учебном труде студента имеет самоконтроль. Самоконтроль возбуждает и поддерживает внимание и интерес, повышает активность памяти и мышления, позволяет студенту своевременно обнаружить и устранить допущенные ошибки и недостатки, объективно определить уровень своих знаний, практических умений.

Самое доступное и простое средство самоконтроля с применением информационно-коммуникационных технологий - это ряд тестов «on-line», которые позволяют в режиме реального времени определить свой уровень владения предметным материалом, выявить свои ошибки и получить рекомендации по самосовершенствованию.

Методические указания по выполнению рефератов

Реферат представляет собой сокращенный пересказ содержания первичного документа (или его части) с основными фактическими сведениями и выводами.

Написание реферата используется в учебном процессе вуза в целях приобретения студентом необходимой профессиональной подготовки, развития умения и навыков самостоятельного научного поиска: изучения литературы по выбранной теме, анализа различных источников и точек зрения, обобщения материала, выделения главного, формулирования выводов и т. п. С помощью рефератов студент глубже постигает наиболее сложные проблемы курса, учится лаконично излагать свои мысли, правильно оформлять работу, докладывать результаты своего труда.

Процесс написания реферата включает:

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

Рефераты пишутся по наиболее актуальным темам. В них на основе тщательного анализа и обобщения научного материала сопоставляются различные взгляды авторов и определяется собственная позиция студента с изложением соответствующих аргументов.

Темы рефератов должны охватывать и дискуссионные вопросы курса. Они призваны отражать передовые научные идеи, обобщать тенденции практической деятельности, учитывая при этом изменения в текущем законодательстве. Рекомендованная ниже тематика рефератов примерная. Студент при желании может сам предложить ту или иную тему, предварительно согласовав ее с научным руководителем.

Реферат, как правило, состоит из введения, в котором кратко обосновывается актуальность, научная и практическая значимость избранной темы, основного материала, содержащего суть проблемы и пути ее решения, и заключения, где формируются выводы, оценки, предложения.

Объем реферата - от 5 до 15 машинописных страниц.

Содержание реферата студент докладывает на семинаре, кружке, научной конференции. Предварительно подготовив тезисы доклада, студент в течение 7-10

минут должен кратко изложить основные положения своей работы. После доклада автор отвечает на вопросы, затем выступают оппоненты, которые заранее познакомились с текстом реферата, и отмечают его сильные и слабые стороны. На основе обсуждения студенту выставляется соответствующая оценка.

11. ИНФОРМАЦИОННЫЕ ТЕХНОЛОГИИ, ИСПОЛЬЗУЕМЫЕ ПРИ ОСУЩЕСТВЛЕНИИ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО ПРОЦЕССА ПО ДИСЦИПЛИНЕ (МОДУЛЮ)

Информационные технологии, используемые при осуществлении образовательного процесса по дисциплине (модулю) включают;

- технические средства: компьютерная техника и средства связи (персональные компьютеры, проектор, интерактивная доска, видеокамеры, акустическая система);

- методы обучения с использованием информационных технологий (компьютерное тестирование, демонстрация мультимедийных материалов, компьютерный лабораторный практикум);

- перечень и Интернет-сервисов и электронных ресурсов (поисковые системы, электронная почта, профессиональные, тематические чаты и форум, системы аудио и видео конференций, онлайн энциклопедии и справочники; электронные учебные и учебно-методические материалы);

- перечень программного обеспечения (системы тестирования, персональные пакеты прикладных программ, программы-тренажеры, программы-симуляторы);

- перечень информационных справочных систем (ЭБС Книгафонд, «Консультант»).

12. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Для материально-технического обеспечения дисциплины необходимы следующие средства:

- компьютерные классы для работы с рабочими программами с доступом в Интернет;

- проектор, совмещенный с ноутбуком, для использования электронных версии учебных материалов.

Отдельные лекции и практические занятия проводятся с использованием вспомогательных средств: раздаточных материалов, слайдов, мультимедийных презентаций.

13. ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ

В соответствии с требованиями ФГОС ВПО реализация компетентностного подхода предусматривает использование в учебном процессе традиционных, активных и интерактивных форм проведения занятий в сочетании с внеаудиторной работой студентов.

По учебной дисциплине предусмотрены следующие образовательные технологии. Причем проведение занятий в рамках этих технологий может осуществляться как в традиционной, так и в активной и интерактивной формах:

- лекции (эвристического характера, проблемная, с элементами дискуссии);

- активные / интерактивные формы (на всех практических и семинарских занятиях);
- практические занятия;
- семинарские занятия;
- обсуждение вариантов решений проблемных задач и конкретных жизненных и профессиональных ситуаций в ходе семинаров и практических занятий (на всех занятиях);
- выполнение тестовых заданий;
- самостоятельная работа;
- подготовка и сдача зачета;
- написание рефератов и письменных работ.

Важной формой углубленного изучения конкретных проблем учебной дисциплины и отчётности для студентов при самостоятельном изучении тем и разделов курса, является выполнение письменной работы. Эта работа предполагает систематизацию и анализ различных источников и литературы по этике по выбранной из перечня проблеме. Письменная работа предусматривает собственное осмысление студентами избранной проблемы и изложение своих мыслей в письменной форме. Она выполняется учащимся самостоятельно, оформляется должным образом и считается одним из элементов учебной работы по самостоятельному освоению курса.

Важной составляющей профессионально - этического образования является овладение категориальным аппаратом. Незнание категорий препятствует усвоению знаний по морально – этическим проблемам. При изучении профессиональной этики обучаемым оказывается помощь в виде разнообразных форм учебной работы. Таковыми являются консультации, лекции, семинары, практические занятия, индивидуальные контрольные собеседования и др.

Удельный вес занятий, проводимых в интерактивных формах, определяется главной целью программы, особенностью контингента обучающегося и содержанием конкретных дисциплин, и в целом в учебном процессе они должны составлять не менее 20 % аудиторных занятий.

Программа составлена в соответствии с требованиями ФГОС ВПО с учетом рекомендаций и ООП ВО по направлению подготовки 38.03.01. – ЭКОНОМИКА.

Составитель: к. техн. н., доцент Мехтиев М.А.

Рецензент: к. пед. н., доцент Гюльмагомедов Т.Х.

Программа рассмотрена и одобрена на заседании Ученого совета филиала от 27.02.2015 г., протокол № 05.