

МИНИСТЕРСТВО СЕЛЬСКОГО ХОЗЯЙСТВА РФ
ФГБОУ ВПО «КУБАНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ
АГРАРНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

ФИНАНСОВЫЕ РИСКИ И УПРАВЛЕНИЕ ИМИ

Методические указания

по организации практических и семинарских
занятий
для аспирантов очной и заочной формы обучения
направление 38.06.01 «Экономика»

Краснодар
КубГАУ
2015

Составители: Л. К. Улыбина, О. А. Огорокова

Финансовые риски и управление ими : метод. указания по организации практических и семинарских занятий / сост. Л. К. Улыбина [и др.]. – Краснодар: КубГАУ, 2015. – 22 с.

Методические указания содержат задания для осуществления практических и семинарских занятий по дисциплине Финансовые риски и управление ими, темы рефератов для подготовки к семинарским занятиям. Особое внимание уделяется практическим заданиям, которые позволяют достаточно быстро и эффективно оценить степень освоения учебного материала, выявить «пробелы» в знаниях аспирантов.

Предназначены для аспирантов очной и заочной формы обучения, направления «Экономика».

Оглавление

Введение	4
1. План практических и семинарских занятий	6
2. Тематика рефератов, эссе	9
3. Контрольные вопросы по дисциплине	11
4. Учебно-методическое обеспечение дисциплины	15
5. Приложение	18

Введение

Цель дисциплины — сформировать у аспирантов знания в области управления финансовыми рисками путём изучения методологии формирования системы и инструментария финансовыми рисками на предприятии.

Место дисциплины в структуре магистерской программы

Дисциплина «Финансовые риски и управление ими» изучается на 1 курсе 1 семестре и опирается на фундаментальные знания, полученные аспирантами в процессе изучения базовых общеэкономических курсов.

Данная дисциплина является вариативной частью Б1. В. ДВ.2.1 учебного плана аспирантуры по направлению 38.06.01 «Экономика».

Для успешного освоения дисциплины необходимы знания по следующим дисциплинам и разделам ОП:

— Б1.В.ДВ.1.1 Финансы денежное обращение и кредит, Б1.В.ДВ.1.2 Финансовые рынки и финансово-кредитные институты

Знания, умения и приобретенные компетенции будут использованы при изучении следующих дисциплин и разделов ОП:

— Б1. В. ДВ. 2.2 Управление финансами

По итогам изучаемого курса аспиранты сдают зачет.

Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование следующих компетенций:

а) Общекультурные универсальные (УК):

— способностью к критическому анализу и оценке современных научных достижений, генерированию новых идей при решении исследовательских и практических задач, в том числе в междисциплинарных областях.

б) Общепрофессиональные (ОПК):

способностью осуществлять научно-исследовательскую деятельность в соответствующей профессиональной области с использованием современных методов исследования и информационно-коммуникационных технологий (ОПК-1)

готовность организовать работу исследовательского коллектива в научной отрасли, соответствующей направлению подготовки (ОПК -2)

в) Профессиональные компетенции (ПК) /
профессионально-прикладные компетенции (ППК) /
профессионально-специализированные компетенции (ПСК):

- владение методологией теоретического исследования проблем управления финансовыми рисками (ПК-1)
- владение методами и современными информационно-коммуникационными технологиями исследования финансовых рисков (ПК -2)
- способность использовать и применять полученные результаты исследования для выявления тенденций изменения уровня финансовых рисков и обобщения новых методов управления ими (ПК-4)
- способность использовать результаты исследований, знаний, закономерностей и тенденций развития для решения научных задач по минимизации финансовых рисков в современных условиях (ПК-5)

План практических и семинарских занятий

Занятие 1 (2 часа) Понятие «риск». Природа возникновения рисков

1. Понятие «риск». Природа рисков.
2. Формы реализации рисков.
3. Теоретический базис управления рисками.

Занятие 2 (2 часа) Экономические и финансовые риски и факторы, их определяющие

1. Классификация экономических рисков.
2. Влияние рыночных и нерыночных факторов на экономические риски.
3. Влияние фактора времени на экономические риски.
4. Трансформация рисков кредитно-финансовыми организациями.

Занятие 3 (2 часа) Классификация финансовых рисков

1. Основные классификационные признаки финансовых рисков.
2. Группировка банковских рисков в соответствии с классификацией Банка России.

Занятие 4 (2 часа) Анализ финансовых рисков организации

1. Методы оценки экономических рисков.
2. Количественные методы оценки финансовых рисков. Критерии оптимальности.
3. Систематические и несистематические финансовые риски предприятия и методы их анализа.

Занятие 5 (2 часа) Управление рисками: сущность, цель, история возникновения

1. Современное управление рисками: история возникновения, этапы развития, современные особенности.
2. Макро- и микро-риск-менеджмент.
3. Условия обеспечения эффективности риск-менеджмента.

Занятие 6 (2 часа) Финансовый риск-менеджмент

1. Этапы финансового риск-менеджмента.
2. Принципы финансового риск-менеджмента.
3. Уровни потенциального ущерба для коммерческой организации. «Основное уравнение» риск-менеджмента.

Занятие 7 (2 часа) Методы управления финансовыми рисками. Использование финансовых инструментов в риск-менеджменте

1. Интересы собственников и менеджмента коммерческой организации в части управления рисками.
2. Прямое директивное управления рисками: преимущества и недостатки
3. Позиционные и структурные лимиты: понятие, практика применения.
4. Лимиты финансового результата и методика расчета объемов позиций.

Занятие 8 (2 часа) Финансовые риски в операционной деятельности организации

1. Операционные риски: понятие, природа возникновения, виды.
2. Потенциальные источники операционных рисков.
3. Механизмы нейтрализации операционных рисков.

Занятие 9 (2 часа) Методы управления операционными рисками

1. Методы управления операционными рисками: диверсификация, страхование, хеджирование, резервирование.
2. Управление риском снижения финансовой устойчивости.
3. Управление риском неплатежеспособности предприятия.

Занятие 10 (2 часа) Кредитные риски в деятельности предприятия

1. Кредитный риск в деятельности кредитных институтов: понятие, природа возникновения, виды.
2. Анализ кредитных рисков.
3. Методы оценки кредитоспособности заемщиков.

Темы рефератов, эссе

1. Развитие теории риска в процессе эволюции экономической мысли.
2. Риск как объект управления.
3. Место финансовых рисков в системе рисков предприятия.
4. Информационное обеспечение управления финансовыми рисками.
5. Риск-контроллинг финансовой деятельности предприятия.
6. Инструменты оценки уровня риска.
7. Обоснование управленческих решений в условиях риска и неопределенности.
8. Конъюнктура финансового рынка и методы ее исследования.
9. Технический анализ как метод исследования конъюнктуры финансового рынка.
10. Фундаментальный анализ как метод исследования конъюнктуры финансового рынка.
11. Финансовая политика предприятия как фактор управления финансовыми рисками.
12. Избежание и лимитирование финансовых рисков предприятия.
13. Хеджирование финансовых рисков с использованием производных ценных бумаг.
14. Механизмы нейтрализации финансовых рисков.
15. Страхование финансовых рисков предприятия.
16. Использование модели Хаустона при оценке эффективности страхования финансовых рисков.
17. Управление риском снижения финансовой устойчивости предприятия.
18. Управление риском неплатежеспособности предприятия.
19. Анализ чувствительности инвестиционного проекта.

20. Оценка проектного риска инвестиционного проекта методом «Дерева решений».
21. Оценка проектного риска инвестиционного проекта методом имитационного моделирования.
22. Оценка проектного риска инвестиционного проекта при помощи анализа сценариев проекта.
23. Понятие «инвестиционный портфель». Принципы формирования инвестиционного портфеля.
24. Методы диагностики финансового кризиса предприятия.
25. Внутренние механизмы финансовой стабилизации предприятия в системе управления финансовыми рисками.
26. Модели определения цен основных активов при формировании инвестиционного портфеля.
27. Личностные факторы и их влияние на степень финансового риска предприятия.
28. Критерии оптимальности в условиях полной неопределенности.
29. Методы вероятностной оценки уровня финансового риска.
30. Инвестиционный портфель: понятие и методы формирования.

Контрольные вопросы по дисциплине

1. Экономическая сущность и классификация финансовых рисков.
2. Виды финансовых рисков.
3. Риск снижения финансовой устойчивости предприятия.
4. Риск неплатежеспособности предприятия.
5. Инфляционные и процентные риски.
6. Валютный, депозитный и кредитные риски.
7. Внешние и внутренние финансовые риски.
8. Группы рисков по характеру финансовых последствий.
9. Финансовые риски по возможности их прогнозирования.
10. Группы финансовых рисков по возможности их страхования.
11. Сущность, цели и задачи управления финансовыми рисками.
12. Этапы процесса управления финансовыми рисками предприятия.
13. Оценка уровня финансового риска по вероятности проявления.
14. Дифференциация методических подходов к учету фактора риска.
15. Экономико-статистические методы оценки финансовых рисков: уровень и дисперсия.
16. Экспертные методы оценки финансовых рисков.
17. Методический инструментарий оценки стоимости денежных средств с учетом фактора риска.
18. Принятие решений в условиях риска и неопределенности.
19. Применение критерия Вальда для принятия управленческих решений.

20. Использование критерия максимакса в процессе принятия решений.
21. Применение критерия максимина Гурвица в целях выработки и принятия оптимальных управленческих решений.
22. Использование критерия минимакса Сэвиджа при принятии управленческих решений по финансовым операциям.
23. Внутренние механизмы нейтрализации финансовых рисков: избежание и лимитирование рисков.
24. Хеджирование финансовых рисков.
25. Диверсификация и распределение финансовых рисков.
26. Резервирование и другие методы нейтрализации финансовых рисков.
27. Условия страхования финансовых рисков.
28. Формы страхования финансовых рисков.
29. Виды страхования финансовых рисков.
30. Методы оценки возможного банкротства предприятия.
31. Система анализа рисков финансовой деятельности предприятия
32. Система риск-менеджмента финансовой деятельности предприятия
33. Управление риском снижения финансовой устойчивости предприятия
34. Управление проектным риском предприятия
35. Управление венчурным риском организации
36. Цели и функции риск-менеджмента организации
37. Информационная база и общие принципы анализа финансовых рисков.
38. Методы нейтрализации рисков
39. Финансовый риск банкротства как основное проявление и финансовых рисков

- 40. Проявление финансовых рисков для фирм-производителей
- 41. Классификация банковских рисков
- 42. Финансовые риски на макроэкономическом уровне
- 43. Финансовые риски на микроэкономическом уровне.
- 44. Основные проявления финансовых рисков и их анализ.
- 45. Анализ чувствительности как метод оценки финансовых рисков.
- 46. Кредитные и процентные банковские риски
- 47. Риски банковских злоупотреблений.
- 48. Критерии количественной оценки финансовых рисков.
- 49. Систематические и несистематические финансовые риски.
- 51. Назовите основной принцип портфельного инвестирования.
- 53. Что такое толерантность к риску?
- 54. В чем заключается экономическая целесообразность резервирования?
- 55. В чем смысл стратегии арбитража на акциях компании-банкрота? Каковы основные преимущества и недостатки данной инвестиционной стратегии?
- 56. Как рассчитывается VAR? Какова экономическая целесообразность его расчета?
- 57. Оценка странового риска.
- 58. Связь банковских нормативов и финансовых рисков банков и предприятий.
- 59. Управление ликвидностью разных уровней.
- 60. Подверженность кредитному риску и уровень возмещения потерь.
- 61. Какие виды неопределенности можно выделить?

- 62. Перечислите основные характеристики рисков ситуации?
- 63. Как влияет структура финансов экономического субъекта на его подверженность финансовым рискам?
- 64. В чем состоит влияние эффекта финансового рычага на финансовые риски?
- 65. Как влияет эффект операционного рычага на финансовые риски?
- 66. Назовите факторы операционных рисков?

Учебно-методическое обеспечение дисциплины

Нормативная литература:

1. Гражданский кодекс РФ: [принят ГД ФС РФ 21.10.1994 г.; по сост. на 31 дек. 2014 г.]. – М.: Норматика, 2015. – 559 с.
2. Бюджетный кодекс РФ №145-ФЗ: [принят ГД ФС РФ 17.07.1998г.; по сост. на 26. дек. 2014г.]. – М.: Норматика, 2015. – 272 с.
3. Федеральный закон от 10.07.2002 N 86-ФЗ (ред. от 29.12.2014) "О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)" (10 июля 2002 г.)
http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_172875/© КонсультантПлюс, 1992-2015
4. Закон Российской Федерации «Об организации страхового дела в Российской Федерации» N 4015-1 [от 27.11.1992г., по состоянию на 08.03.2015 г.].Режим доступа:
http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_176347/.
5. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть вторая)" от 05.08.2000 N 117-ФЗ (ред. от 06.04.2015) (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.05.2015) (05 августа 2000 г.)
http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_173961/© КонсультантПлюс, 1992-2015
6. Федеральный закон «О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг» №46-ФЗ [от 5 марта 1999г., ред. от 23.07.2013г.]. Режим доступа:
http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_149893/.
7. Указания Центрального Банка «О порядке инвестирования средств страховых резервов и перечне разрешенных для инвестирования активов»

от 16 ноября 2014 г. № 3444-У. – Режим доступа:
http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_152533/.

Основная литература:

1. Авдийский В.И. Риски хозяйствующих субъектов: теоретические основы, методология анализа, прогнозирования и управления [Электронный ресурс]: Учебное пособие /Авдийский В.И., Безденежных В.М. – М.: Альфа-М: ИНФРА-М, 2013.-368 с.- <ЭБС ZNANIUM.Com>

2. Пименов Н.А. Управление финансовыми рисками в системе экономической безопасности: учебник и практикум / Н.А. Пименов; под общ. ред. В.И. Авдийского. - М: Издательство Юрайт, 2014. – 413 с.

3. Страховой менеджмент: учеб. пособие /Н.Н. Никулина, Н.Д. Эриашвили.–М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2011.– 703с.

Дополнительная литература:

1. Корпоративные финансы: учебник и практикум / О.В. Борисова, Н.И. Малых и др..-М.: Издательство ЮРАЙТ, 2014–651с.

1. Лукасевич И.Я. Финансовый менеджмент: Учебник - 3-е изд., испр. - М.: Национальное образование, 2012.- 608 с.

Информационно-телекоммуникационные ресурсы сети «Интернет»:

1. <http://www.cbr.ru>- Центральный банк России.

2. <http://www.finrisk.ru> – сайт «Управление финансовыми рисками – теория и практика».

3. www.cfin.ru – сайт «Корпоративный менеджмент».

4. <http://www.rbc.ru> – сайт «Росбизнесконсалтинг».

5. <http://www.financialdirector.ru> – сайт практического журнала по управлению финансами компаний «Финансовый директор».

6. Образовательный портал КубГАУ [Электронный ресурс]: Режим доступа: <http://edu.kubsau.local>

Перечень учебно-методической документации по дисциплине

1. Страхование: учеб. пособие. Рекомендовано УМО /Л.К. Улыбина, Е.И. Васильченко, О.А. Огорокова.- Краснодар: КубГАУ, 2012-133с.
2. Страхование: учеб. пособие Рекомендовано УМО / Л.К. Улыбина, Е.И. Васильченко, О.А. Огорокова, К.А. Буглак.- Краснодар: КубГАУ, 2010-133с.

Приложение 1

Характерные особенности уровней риска

Категория риска	Премия, %	Характерные признаки
Первая (низкий)	2-3	объем продаж прибыль хороший рейтинг высокая деловая репутация
Вторая (ниже среднего)	4-5	среднее положение на рынке устойчивые финансовые результаты средняя деловая репутация
Третья (средний)	6-7	среднее положение на рынке устойчивые финансовые результаты в прошлом средняя деловая репутация
Четвертая (выше среднего)	8-9	неустойчивый объем продаж неустойчивые финансовые результаты, значительный объем обязательств
Пятая (высокий)	10-11	неустойчивый объем продаж, низкое качество финансового результата, высокий объем обязательств, признаки финансовой неустойчивости

$$r = r_f + RP,$$

где r_f - безрисковая доходность;
 PR – премия за риск (risk premium).

$$R_j = \frac{\sum_{n=1}^N R_n}{N},$$

где R_j - оценка составного риска j-го вида (рыночного, операционного и инвестиционного, финансового);
 R_n – оценка простого риска n-го вида;
 N – число показателей для оценки простых рисков.

$$PR = \frac{R_p + R_{оп} + R_{ф}}{3},$$

где R_p , $R_{оп}$, $R_{ф}$ – рыночный, операционный и инвестиционный, финансовый риски.



Рисунок 1- Методы управления рисками

Матрица управление рисками

Тяжесть последствий					
Значительная	Передавать	Избегать	Избегать	Избегать	Избегать
Средняя	Передавать	Передавать	Передавать	Передавать	Снижать
Низкая	Удерживать	Удерживать	Передавать	Передавать	Снижать
	Низкая	Ниже средней	Средняя	Выше средней	Высокая
Наступление рисковых ситуаций					

ФИНАНСОВЫЕ РИСКИ И УПРАВЛЕНИЕ ИМИ

Методические указания

Составители: **Улыбина** Любовь Константиновна,
Окорокова Ольга Алексеевна

Подписано в печать _____. Формат 60× 84 1/16.

Усл. печ. л. - _____. Уч.-изд. л. – 3,5.

Тираж 100 экз. Заказ № _____.

Типография Кубанского государственного
аграрного университета.
350044, г. Краснодар, ул. Калинина, 13