

МИНОБРНАУКИ РОССИИ
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ
ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«ВОРОНЕЖСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»
(ФГБОУ ВО «ВГУ»)

УТВЕРЖДАЮ
Зав. кафедрой

экономического анализа и аудита

Л.С. Коробейникова

27.04.2020

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ

Б1.В.ДВ.15.02 Оценка рисков

Код и наименование дисциплины в соответствии с Учебным планом

1. Шифр и наименование направления подготовки:
направление 38.03.01 «Экономика»
2. Профиль подготовки: Корпоративный учет и анализ
3. Квалификация (степень) выпускника: бакалавр
4. Форма образования: очная
5. Кафедра, отвечающая за реализацию дисциплины: кафедра экономического анализа и аудита
6. Составители программы: Купрюшина О.М., к.э.н., доцент
(ФИО, ученая степень, ученое звание)
7. Рекомендована: НМС экономического факультета, протокол №4 от 16.04.2020 г.
(наименование рекомендующей структуры, дата, номер протокола)
8. Учебный год: 2022/2023 Семестр(-ы): 7

Набор 2020 г.

9. Цели и задачи учебной дисциплины:

Целью преподавания учебной дисциплины является приобретение специальных знаний в области организационно-методических и прикладных основ анализа и оценки рисков экономических субъектов, формирование ключевых представлений о причинах образования предпринимательских и финансовых рисков и факторах влияющих на уровень риска и неопределенности, классификации рисков, оценка и анализ риска на базе основополагающих концепций финансового менеджмента и финансово-инвестиционного анализа, управление предпринимательским риском.

Задачи изучения дисциплины:

- определить потребность в оценке рисков, значимость анализа для принятия управленческих решений;
- рассмотреть понятийный аппарат, изучить экономическую сущность и содержание рисков для проведения анализа;
- сформировать представление о существующих методиках оценки рисков;
- научить осуществлять сбор, обработку, анализ и систематизацию информации, необходимой для проведения анализа и оценки рисков, выбор методов и средств решения прикладных задач исследования;
- овладеть подходами к проведению финансовых вычислений;
- приобрести умения и навыки интерпретации полученных в результате экономического анализа данных;
- самостоятельно подготавливать обобщающие выводы и рекомендации, позволяющие принять управленческие решения, направленные на снижение и преодоление риска и неопределенности.

10. Место учебной дисциплины в структуре ООП: вариативная часть, дисциплина по выбору

11. Планируемые результаты обучения по дисциплине /модулю (знания, умения, навыки), соотнесенные с планируемыми результатами освоения образовательной программы (компетенциями выпускников):

Компетенции		Планируемые результаты обучения
Код	Название	
ПК-5	Способность анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений	Знать: иметь представление о научных основах экономического анализа и финансового менеджмента, Уметь: анализировать данные бухгалтерской отчетности. Владеть: базовыми концепциями финансового менеджмента и финансовыми вычислениями
ПК-7	Способность, используя отечественные и зарубежные источники, собрать необходимые данные, проанализировать их и подготовить информационный обзор и/или аналитический отчет	Знать: иметь представление о системе экономической информации и ее возможностей для анализа; Уметь: осуществлять сбор экономической информации, интерпретировать полученных данные в целях анализа. Владеть: навыками обобщения полученной в процессе анализа информации, формулирования выводов

12. Объем дисциплины в зачетных единицах/часах в соответствии с учебным планом — 2/72.

Форма промежуточной аттестации (зачет/экзамен) зачет

13. Виды учебной работы:

Вид учебной работы	Трудоемкость (часы)	
	Всего	По семестрам
		7
Аудиторные занятия	36	36
в том числе: лекции	36	36
практические		
лабораторные	-	-
Самостоятельная работа	36	36
Форма промежуточной аттестации	Зачет	Зачет
Итого:	72	72

13.1 Содержание разделов дисциплины:

№ п/п	Наименование раздела дисциплины	Содержание раздела дисциплины
1. Лекции		
1.1	Сущность рисков и основы их количественного измерения	Сущность и содержание понятие риск. Факторы, влияющие на уровень риска. Классификация видов риска.
1.2	Организация и методы управления рисками	Дисконтирование денежных потоков. Фактор инфляции в процессе управления риском. Доходность инструментов. Временная структура процентных ставок. Вероятностно-статистический подход к описанию рисков. Стохастические модели динамики рыночных цен. Принятие решений в условиях неопределенности. Технический анализ рисков, применение методов фундаментального анализа финансового риска
1.3	Риск- анализ финансовой деятельности организации	Анализ финансового состояния, горизонтальный, вертикальный, трендовый анализ. Анализ относительных финансовых показателей в риск-менеджменте. Система перспективного риск – планирования на основе данных финансового анализа.
1.4	Управление риском ликвидности	Ликвидность рынка. Оптимизация ликвидации портфеля в условиях низкой ликвидности. Использование показателя VaR для измерения рыночных рисков. Вклады инструментов в риск портфеля. Риски маржинальной торговли.
1.5	Управление процентным риском	Содержание, значение и факторы процентного риска. Стратегическая и тактическая цели управления процентным риском. Методы управления процентным риском: дисбалансом (ГЭП), дюрацией активов и пассивов, хеджирование срочными процентными контрактами.
1.6	Управление валютным риском	Содержание, значение и факторы валютного риска. Виды валютного риска: операционный, пересчетный, экономический. Методы измерения валютного риска. Методы управления валютным риском: политика, нормативы открытой валютной позиции, процедуры заключения, исполнения и контроля сделок, хеджирование срочными валютными контрактами.

13.2 Темы (разделы) дисциплины и виды занятий:

№ п/п	Наименование раздела дисциплины	Виды занятий (часов)			
		Лекции	Семинары	Самостоятельная работа	Всего
1	Сущность рисков и основы их количественного измерения	6		6	12
2	Организация и методы управления рисками	6		6	12
3	Риск- анализ финансовой деятельности организации	6		6	12
4	Управление риском ликвидности	6		6	12
5	Управление процентным риском	6		6	12
6	Управление валютным риском	6		6	12
	Итого:	36		36	72

14. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины:

В процессе освоения дисциплины студентам необходимо изучить лекционный материал, предоставляемый преподавателем; изучить основные и дополнительные литературные источники в разрезе лекционного плана; подготавливать доклады и рефераты в разрезе тем, предложенных для самостоятельной работы; уметь осуществлять сбор и обобщение экономической информации.

15. Перечень основной и дополнительной литературы, ресурсов Интернет, необходимых для освоения дисциплины**а) основная литература:**

№ п/п	Источник
1.	Коменденко С.Н. Анализ и оценка рисков : учебное пособие / С. Н. Коменденко, К. Н. Васильева .— Воронеж : Издательский дом ВГУ, 2019 .— 118 с.
2.	Пожидаева Т.А. Анализ финансовой отчетности: Учебное пособие. / Т.А. Пожидаева. – М. : Кнорус, 2018. – 320 с

б) дополнительная литература:

№ п/п	Источник
4	Ковалев В.В.. Финансовый менеджмент : конспект лекций с задачами и тестами / В.В. Ковалев, Вит.В. Ковалев .— Изд. 2-е, перераб. и доп. — Москва : Проспект, 2018 .— 558 с.
6	Финансовый менеджмент : [учеб. пособие для направлений бакалавриата и магистратуры "Менеджмент", "Финансы и кредит", "Экономика"] / [А.И. Барабанов и др.] ; под ред. Е.Ф. Сысоевой .— 7-е изд., перераб. — Москва : КноРус, 2020 .— 495 с.

в) базы данных, информационно-справочные и поисковые системы:

№ п/п	Источник
7	Образовательный портал «Электронный университет ВГУ»/LMC Moodle Режим доступа: https://edu.vsu.ru/
8	Справочная правовая система КонсультантПлюс (Интернет-версия) www.base.consultant.ru
9	Информационно-правовой портал ГАРАНТ. Режим доступа: www.garant.ru

16. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы (учебно-методические рекомендации, пособия, задачки, методические указания по выполнению практических (контрольных) работ и др.)

№ п/п	Источник
1	Лекционный материал
2	Условия и методические указания по выполнению контрольных работ

17. Информационные технологии, используемые для реализации учебной дисциплины, включая программное обеспечение и информационно-справочные системы (при необходимости) Программа курса реализуется с применением дистанционных образовательных технологий

18. Материально-техническое обеспечение дисциплины:

Учебная аудитория: специализированная мебель

19. Фонд оценочных средств

19.1. Перечень компетенций с указанием этапов формирования и планируемых результатов обучения

Код и содержание компетенции (или ее части)	Планируемые результаты обучения (показатели достижения заданного уровня освоения компетенции посредством формирования знаний, умений, навыков)	Этапы формирования компетенции (разделы (темы) дисциплины или модуля и их наименование)	ФОС* (средства оценивания)
ПК-7 Способность, используя отечественные и зарубежные источники, собрать необходимые данные, проанализировать их и подготовить информационный обзор и/или аналитический отчет	Знать: иметь представление о системе экономической информации и ее возможностей для анализа; Уметь: осуществлять сбор экономической информации, интерпретировать полученных данные в целях анализа. Владеть: навыками обобщения полученной в процессе анализа информации, формулирования выводов	Лекции: 1.1. Сущность и содержание понятие риск. Факторы, влияющие на уровень риска. Классификация видов риска. 1.2. Дисконтирование денежных потоков. Фактор инфляции в процессе управления риском. Доходность инструментов. Временная структура процентных ставок. Вероятностно-статистический подход к описанию рисков. Стохастические модели динамики рыночных цен Принятие решений в условиях неопределенности. Технический анализ рисков, применение методов фундаментального анализа финансового риска Самостоятельная работа: Подготовка реферата по тематике аналитические возможности баланса	Опрос на семинарском занятии по темам 1.1-1.2.
ПК-5 Способность анализировать и ин-	Знать: иметь представление о научных основах экономического анализа и финансо-	Лекции: 1.3. Риск- анализ финансовой деятельности органи-	

терпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений	вого менеджмента, Уметь: анализировать данные бухгалтерской отчетности. Владеть: базовыми концепциями финансового менеджмента и финансовыми вычислениями	зации 1.4. Управление риском ликвидности. 1.5. Управление процентным риском. 1.6. Управление валютным риском Самостоятельная работа: Подготовка реферата по тематике методы управления валютным риском: политика, нормативы открытой валютной позиции, процедуры заключения, исполнения и контроля сделок, хеджирование срочными валютными контрактами.	Опрос на семинарском занятии По темам 1.3-1.6
Промежуточная аттестация			контрольная работа

19.2 Описание критериев и шкалы оценивания компетенций (результатов обучения при промежуточной аттестации)

Для оценивания результатов обучения на зачете используются следующие показатели (ЗУНы из 19.1)

- 1) знание особенностей экономической природы риска;
- 2) умение собирать и интерпретировать экономическую информацию для оценки риска;
- 3) владение приемами и методами анализа и оценки риска.

Промежуточная аттестация проводится в форме *зачета*. Зачет проводится в объеме программы дисциплины письменно (контрольная работа). Неявка без уважительной причины на зачет приравнивается к неудовлетворительному результату.

Для оценивания результатов обучения используется шкала: «зачтено», «не зачтено». Соотношение показателей, критериев и шкалы оценивания результатов обучения

Оценка «зачтено» выставляется при раскрытии содержания основных вопросов, небольших упущениях при ответах, решения более 50 % заданий контрольной работы.

Оценка «не зачтено» выставляется при отсутствии ответа на основные вопросы, либо существенных ошибках в процессе ответа на задания контрольной работы, свидетельствующих об отсутствии элементарных знаний по тематике курса.

Оценки могут быть выставлены по результатам текущей успеваемости обучающегося в течение семестра при своевременном предоставлении ответов на задания и рефератов, но не ранее, чем на заключительном занятии.

19.3. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений и навыков и (или) опыта деятельности, характеризующие этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы.

19.3.1 Перечень вопросов к зачету (пример, уточняется при актуализации содержания дисциплины)

1. Природа возникновения риска, факторы его определяющие
2. Классификация рисков
3. Основные принципы управления рисками
4. Количественная и качественная оценка риска
5. Структура системы управления риска

6. Принципы и методы управления рисками: стандарты ISO 31000, 31010
7. Способы и метод управления финансовыми рисками
8. Влияние факторов рыночного равновесия на возникновение зон риска.
9. Зоны риска по соотношению финансовых результатов.
10. Анализ риска банкротства, понятия и критерии банкротства, неплатежеспособности.
11. Модели линейного дискриминантного анализа в прогнозировании банкротства
12. Оценка инвестиционного риска
13. Анализ чувствительности инвестиционных проектов к факторам риска
14. Дерево событий в анализе рисков инвестиций
15. Метод сценариев в анализе рисков инвестиций
16. Имитационное моделирование в анализе рисков инвестиций
17. Методы принятия решений в условиях неопределенности
18. Экономическая эффективность управления рисками

19.3.2 Перечень заданий для контрольной работы

Пример задания

Вариант 1

По данным бухгалтерского баланса организации и с помощью абсолютных показателей, представленных на рис. 1 и рис. 2 оценить риск и ликвидности и финансовой устойчивости хозяйствующего субъекта.

В табл. 1 и табл. 2 провести расчет показателей. Сформулировать выводы по итогам расчетов

Порядок группирования активов и пассивов			
Порядок группирования активов по степени быстроты их превращения в денежные средства		Порядок группирования пассивов по степени срочности выполнения обязательств	
А ₁ . Наиболее ликвидные активы А ₁ = денежные средства и денежные эквиваленты		П ₁ . Наиболее срочные обязательства П ₁ = кредиторская задолженность и прочие краткосрочные обязательства	
А ₂ . Быстрореализуемые активы А ₂ = краткосрочная дебиторская задолженность, финансовые вложения и прочие оборотные активы		П ₂ . Краткосрочные пассивы П ₂ = краткосрочные заемные средства	
А ₃ . Медленно реализуемые активы А ₃ = запасы, НДС по приобретенным ценностям		П ₃ . Долгосрочные пассивы П ₃ = долгосрочные заемные средства	
А ₄ . Труднореализуемые активы А ₄ = внеоборотные активы		П ₄ . Постоянные пассивы П ₄ = собственный капитал организации плюс сумма статей «Доходы будущих периодов» и «Оценочные обязательства»	
Тип состояния ликвидности			
$A_1 \geq P_1; A_2 \geq P_2;$ $A_3 \geq P_3; A_4 \leq P_4$	$A_1 < P_1; A_2 \geq P_2;$ $A_3 \geq P_3; A_4 \sim P_4$	$A_1 < P_1; A_2 < P_2;$ $A_3 \geq P_3; A_4 \sim P_4$	$A_1 < P_1; A_2 < P_2;$ $A_3 < P_3; A_4 > P_4$

П4			
Абсолютная ликвидность	Допустимая ликвидность	Нарушенная ликвидность	Кризисная ликвидность
Оценка риска ликвидности			
Безрисковая зона	Зона допустимого риска	Зона критического риска	Зона катастрофического риска

Рис. 1 Модель оценки риска ликвидности баланса с помощью абсолютных показателей

Расчет величины источников средств и величины запасов и затрат			
1. Излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств	2. Излишек (+) или недостаток (-) собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат	3. Излишек (+) или недостаток (-) общей величины основных источников для формирования запасов и затрат	
$\pm\Phi_c = \text{СОС} - \text{ЗЗ}$ Или $\text{СК} - \text{ВА} - \text{ЗЗ}$	$\pm\Phi_t = \text{СДИ} - \text{ЗЗ}$ Или $\text{СК} - \text{ВА} + \text{ДО} - \text{ЗЗ}$	$\pm\Phi_o = \text{ОВИ} - \text{ЗЗ}$ или $\text{СК} - \text{ВА} + \text{ДО} + \text{КК} - \text{ЗЗ}$	
$S(\Phi) = 1$, если $\Phi > 0$; $= 0$, если $\Phi < 0$.			
Тип финансового состояния			
$\pm\Phi_c \geq 0$; $\pm\Phi_t \geq 0$; $\pm\Phi_o \geq 0$; $S = 1, 1, 1$	$\pm\Phi_c < 0$; $\pm\Phi_t \geq 0$; $\pm\Phi_o \geq 0$; $S = 0, 1, 1$	$\pm\Phi_c < 0$; $\pm\Phi_t < 0$; $\pm\Phi_o \geq 0$; $S = 0, 0, 1$	$\pm\Phi_c < 0$; $\pm\Phi_t < 0$; $\pm\Phi_o < 0$; $S = 0, 0, 0$
<i>Абсолютная независимость</i>	<i>Нормальная независимость</i>	<i>Неустойчивое финансовое состояние</i>	<i>Кризисное финансовое состояние</i>
Используемые источники покрытия затрат			
Собственные оборотные средства	Собственные оборотные средства плюс долгосрочные кредиты	Собственные оборотные средства плюс долгосрочные и краткосрочные кредиты и займы	—
Краткая характеристика типов финансового состояния			
Высокая платежеспособность; Предприятие не зависит от кредиторов	Нормальная платежеспособность; Эффективное использование заемных средств; Высокая доходность производственной деятельности	Нарушение платежеспособности; Необходимость привлечения дополнительных источников; Возможность улучшения ситуации	Неплатежеспособность предприятия; Грань банкротства
Условия			
$S = 1, 1, 1$	$S = 0, 1, 1$	$S = 0, 0, 1$	$S = 0, 0, 0$

Абсолютная независимость	Нормальная независимость	Неустойчивое финансовое состояние	Кризисное финансовое состояние
Оценка риска финансовой неустойчивости			
Безрисковая зона	Зона допустимого риска	Зона критического риска	Зона катастрофического риска

Рис. 2. Оценка риска финансовой устойчивости компании

Таблица 1

Анализ ликвидности баланса организации

Актив	Абсолютные величины		Удельные веса (%)		Пассив	Абсолютные величины		Удельные веса (%)	
	начало года	конец года	начало года	конец года		начало года	конец года	начало года	конец года
Наиболее ликвидные активы A_1					Наиболее срочные обязательства Π_1				
Быстрореализуемые активы A_2					Краткосрочные пассивы Π_2				
Медленно реализуемые активы A_3					Долгосрочные пассивы Π_3				
Труднореализуемые активы A_4					Постоянные пассивы Π_4				
Баланс					Баланс				

Таблица 2

Расчет покрытия запасов и затрат источниками финансирования

Показатель	начало года	конец года
Запасы и затраты		
Собственные оборотные средства (СОС)		
Собственные и долгосрочные заемные источники		
Общая величина основных источников		
А) Излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств		
Б) Излишек (+) или недостаток (-) собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат		
В) Излишек (+) или недостаток (-) общей величины основных источников формирования запасов и затрат		
Трехкомпонентный показатель типа финансовой ситуации, S		

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

Оценка знаний, умений и навыков, характеризующая этапы формирования компетенций в рамках изучения дисциплины осуществляется в ходе текущей и промежуточной аттестаций.

Текущая аттестация проводится в соответствии с Положением о текущей аттестации обучающихся по программам высшего образования Воронежского государственного университета. Текущая аттестация проводится в форме заданий и контрольных вопросов, а также подготовке реферата по предложенной преподавателем тематике. При проведении текущей аттестации выставляются оценки «зачтено» и «не зачтено». Оценка «зачтено» ставится при правильном и логичном изложении ответов не менее чем на 50 процентов от общего числа вопросов и заданий. Зачет по реферату выставляется исходя из логичного и правильного изложения текста по выбранной тематике.

Промежуточная аттестация проводится в соответствии с Положением о промежуточной аттестации обучающихся по программам высшего образования.

Контрольно-измерительные материалы промежуточной аттестации включают в себя теоретические вопросы по тематике курса и задания для контрольной работы, позволяющие оценить уровень полученных знаний, степень сформированности умений и навыков. Критерии оценивания приведены выше.

Промежуточная аттестация по дисциплинам (модулям) с применением электронного обучения, дистанционных образовательных технологий (далее – ЭО, ДОТ) проводится в рамках электронного курса, размещенного в ЭИОС (образовательный портал «Электронный университет ВГУ» (LMS Moodle, <https://edu.vsu.ru/>)).

Промежуточная аттестация обучающихся осуществляется в форме зачета.

Обучающиеся, проходящие промежуточную аттестацию с применением ДОТ, должны располагать техническими средствами и программным обеспечением, позволяющим обеспечить процедуры аттестации. Обучающийся самостоятельно обеспечивает выполнение необходимых технических требований для проведения промежуточной аттестации с применением дистанционных образовательных технологий.

Идентификация личности обучающегося при прохождении промежуточной аттестации обеспечивается посредством использования каждым обучающимся индивидуального логина и пароля при входе в личный кабинет, размещенный в ЭИОС образовательной организации.

Программа рекомендована НМС экономического факультета
(*наименование факультета, структурного подразделения*)
протокол 4 от 16.04.2020 г.