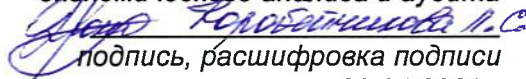


МИНОБРНАУКИ РОССИИ
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ
ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«ВОРОНЕЖСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»
(ФГБОУ ВО «ВГУ»)

УТВЕРЖДАЮ

Заведующий кафедрой
экономического анализа и аудита


подпись, расшифровка подписи

28.04.2021г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ
Б1.В.ДВ.04.01 Анализ рисков

Код и наименование дисциплины в соответствии с учебным планом

1. Код и наименование направления подготовки: 38.03.01 Экономика
2. Профиль подготовки: Бухгалтерский учет, анализ и аудит
3. Квалификация выпускника: бакалавр
4. Форма обучения: очная
5. Кафедра, отвечающая за реализацию дисциплины: экономического анализа и аудита
6. Составители программы: Купрюшина Ольга Михайловна, к.э.н., доцент
(ФИО, ученая степень, ученое звание)
7. Рекомендована: НМС экономического факультета ВГУ от 15.04.2021 г. № 4
8. Учебный год: 2024/2025 Семестр: 8
Набор 2021 г.

9. Цели и задачи учебной дисциплины

Целями освоения учебной дисциплины являются:

- формирование представления о чистых и финансовых рисках, причинах их образования, способах их идентификации и оценки.
- проведение анализа финансовых рисков, оформление результатов расчетов в виде аналитических отчетов и рекомендаций по минимизации уровня риска для управления экономическим субъектом

Задачи учебной дисциплины:

- представить классификацию рисков, раскрыть природу их возникновения,
- проиллюстрировать на практических примерах количественные и качественные методы оценки риска,
- раскрыть подходы к системе управления рисками, методы их минимизации,
- подготавливать выводы по результатам оценки риска и разрабатывать рекомендации, позволяющие принимать управленческие решения, направленные на снижение неопределенности.

10. Место учебной дисциплины в структуре ООП: часть, формируемая участниками образовательных отношений (вариативная) блока Б1.

11. Планируемые результаты обучения по дисциплине (знания, умения, навыки), соотнесенные с планируемыми результатами освоения образовательной программы (компетенциями) и индикаторами их достижения:

Код	Название компетенции	Код(ы)	Индикатор(ы)	Планируемые результаты обучения
ПК 4.	Способен анализировать учетную, отчетную и иную информацию о финансовом положении экономического субъекта, его финансовых результатах, денежных потоках и других аспектах деятельности организаций для принятия экономических решений	ПК 4.1.	Осуществляет сбор, обобщение и систематизацию информации для решения аналитических задач в целях управления экономическим субъектом	Владеть: навыками интерпретации полученной в процессе анализа экономической информации, формулированием выводов и подготовки аналитических заключений Знать: иметь представление о системе экономической информации и ее возможностей для анализа и оценки риска Уметь: осуществлять сбор экономической информации, ее обработку и анализ для принятия управленческих решений по оценке риска
		ПК 4.2.	Применяет современный инструментарий в решении аналитических задач в области управления экономическим потенциалом, денежными потоками, финансовыми рисками и другими аспектами различных видов экономической деятельности организаций	Владеть: финансовыми вычислениями и методиками оценки риска Знать: иметь представление о научных основах экономического анализа и базовых концепциях финансового менеджмента, Уметь: анализировать уровень финансового и предпринимательского риска, эффективность инвестиционных проектов.
		ПК 4.3	Проводит финансовый анализ и интерпретирует его результаты для обоснования и применения управленческих решений в области	Владеть: инструментарием финансового анализа Знать: иметь представление о моделях оценки риска банкротства, финансовых и

			финансовой политики экономического субъекта	операционных рычагов Уметь: интерпретировать результаты проведенного финансового анализа и формулировать рекомендации, позволяющие принять управленческие решения, направленные на снижение риска
--	--	--	--	---

12. Объем дисциплины в зачетных единицах/час. — 3 з.е. /108.

Форма промежуточной аттестации зачет

13. Трудоемкость по видам учебной работы

Вид учебной работы		Трудоемкость		
		Всего	По семестрам	
			Семестр 8	
Аудиторные занятия		36	36	
в том числе:	лекции	18	18	
	практические	18	18	
	лабораторные			
Самостоятельная работа		72	72	
в том числе: курсовая работа (проект)				
Форма промежуточной аттестации (зачет – __ час.)				
Итого:		108	108	

13.1. Содержание дисциплины

№ п/п	Наименование раздела дисциплины	Содержание раздела дисциплины	Реализация раздела дисциплины с помощью онлайн-курса, ЭУМК*
1. Лекции			
1.1	Сущность рисков и основы их количественного измерения	Сущность и содержание понятие риск. Факторы, влияющие на уровень риска. Классификация видов риска. Принятие решений в условиях неопределенности.	
1.2	Организация и методы управления рисками	Вероятностно-статистический подход к описанию рисков. Технический анализ рисков, применение методов фундаментального анализа финансового риска. Дисконтирование денежных потоков. Фактор инфляции в процессе управления риском.	
2. Практические занятия			
2.1	Риск- анализ финансовой деятельности организации	Анализ относительных финансовых показателей в риск-менеджменте. Анализ риска банкротства. Система перспективного риск – планирования на основе данных финансового анализа.	
2.2	Управление финансовыми и операционными рисками	Анализ операционного и финансового рычага. Анализ налоговых рисков. Оценка рисков инвестиционных проектов	

13.2. Темы (разделы) дисциплины и виды занятий

№ п/п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Виды занятий (количество часов)				Всего
		Лекции	Практические	Лабораторные	Самостоятельная работа	
1.1	Сущность рисков и основы их количественного измерения	4	4	-	18	26
1.2	Организация и методы управления рисками	4	4	-	18	26
2.1	Риск- анализ финансовой деятельности организации	4	4	-	18	26
2.2	Управление финансовыми и операционными рисками	6	6	-	18	30
Итого:		18	18	-	72	108

14. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины: В процессе освоения дисциплины обучающимся 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
1	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.
2	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) информационные электронно-образовательные ресурсы (официальные ресурсы интернет)*:

№ п/п	Ресурс
1	ЭБС «Университетская библиотека онлайн» : http://biblioclub.ru/
2	ЭБС «Консультант студента» : http://www.studmedlib.ru/
3	ЭБС «Издательство «Лань»» : http://www.e.lanbook.com/
4	ЭБС ЮРАЙТ: http://biblion-online.ru/
5	Образовательный портал «Электронный университет ВГУ»/LMC Moodle»: https://edu.vsu.ru/

16. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы (

№ п/п	Источник
1	<i>Лекционный материал</i>
2	<i>Методические указания по выполнению практических (контрольных) работ</i>

17. Образовательные технологии, используемые при реализации учебной дисциплины, включая дистанционные образовательные технологии (ДОТ, электронное обучение (ЭО), смешанное обучение): Смешанное обучение. Дисциплина реализуется с элементами электронного обучения и дистанционных образовательных технологий в рамках электронного курса. Включает учебные материалы для самостоятельной работы обучающихся, а также обеспечивает возможность проведения контактных часов/аудиторных занятий в режиме онлайн.

18. Материально-техническое обеспечение дисциплины: Учебная аудитория: специализированная мебель

19. Оценочные средства для проведения текущей и промежуточной аттестаций

Порядок оценки освоения обучающимися учебного материала определяется содержанием следующих разделов дисциплины:

№ п/п	Наименование раздела дисциплины (модуля)	Компетенция(и)	Индикатор(ы) достижения компетенции	Оценочные средства
1	1.1. Сущность рисков и основы их количественного измерения	ПК-4. Способен анализировать учетную, отчетную и иную информацию о финансовом положении экономического субъекта, его финансовых результатах, денежных потоках и других аспектах деятельности организаций для принятия экономических решений	ПК 4-1. Осуществляет сбор, обобщение и систематизацию информации для решения аналитических задач в целях управления экономическим субъектом	Опрос на семинарском занятии по темам 1.1-1.2. Контрольная работа №1
2	1.2. Организация и методы управления рисками			
3	2.1. Риск- анализ финансовой деятельности организации		ПК 4-2. Применяет современный инструментарий в решении аналитических задач в области управления экономическим потенциалом, денежными потоками, финансовыми рисками и другими аспектами различных видов экономической деятельности организаций ПК 4-3. Проводит финансовый анализ и интерпретирует его результаты для обоснования и применения управленческих решений в области финансовой политики экономического субъекта	Решение задач по темам 2.1-2.2. Контрольная работа №2
4	2.2. Управление финансовыми и операционными рисками			
Промежуточная аттестация форма контроля –				КИМ

20. Типовые оценочные средства и методические материалы, определяющие процедуры оценивания

20.1. Текущий контроль успеваемости

Контроль успеваемости по дисциплине осуществляется с помощью следующих оценочных средств:

2.1.1. Практические задачи по дисциплине

Пример практического задания по темам 2.1-2.2.

1. Организация рассматривает два варианта проведения налоговой оптимизации: А и В. Сумма налогов к уплате составляет 300 тыс. руб.

При применении варианта А она может быть снижена до 280 тыс. руб., по варианту В – до 250 тыс. руб. Вероятность неблагоприятного исхода по варианту А – 13%, по варианту В – 15%.

Сравните варианты с точки зрения доходности и риска применения налоговой оптимизации, сформулировав окончательное решение на основании сопоставления значений коэффициентов вариации.

Описание технологии проведения и требования к выполнению заданий.

Текущая аттестация проводится письменно в форме контрольной работы, по итогам ее решения выставляются оценки «зачтено» и «не зачтено».

Оценка «зачтено» ставится при правильном решении 50% задач. Неявка без уважительной причины на контрольную работу приравнивается к неудовлетворительному результату.

2.1.2. Перечень заданий контрольных работ

Пример задания контрольной работы по темам 1.1. и 1.2.

Вариант 1

Рассмотрим два финансовых проекта А и В, для которых возможные нормы доходности (IRR) находятся в зависимости от будущего состояния экономики (уровень вероятности (P)). Данная зависимость отражена в табл. 1

Таблица 1

Данные для расчета ожидаемой нормы доходности вариантов вложения капитала в проекты А и В

Состояние экономики	Вероятность данного состояния	Проект А, IRR	Проект В, IRR
Подъем	P1 = 0,25	90%	25%
Норма	P2 = 0,5	20%	20%
Спад	P3 = 0,25	- 50%	15%

Рассчитайте для каждого из проектов ожидаемую норму доходности ERR. Сравните результаты своих вычислений.

Пример задания контрольной работы по темам 2.1 и 2.2.

Вариант 1

Организация (производство пластмассовой мебели для мест общественного питания) в 2021 году произвела и реализовала 24 000 единиц продукции по цене 600 руб. за единицу (указано без НДС). Себестоимость продукции составила 6,7 млн руб., коммерческие и управленческие расходы – 4 млн руб.

Оцените рентабельность продаж по методике ФНС России и риск назначения выездной налоговой проверки.

Описание технологии проведения и требования к выполнению заданий.

Текущая аттестация проводится письменно в форме контрольной работы, по итогам ее решения выставляются оценки «зачтено» и «не зачтено».

Оценка «зачтено» ставится при правильном решении 50% задач. Неявка без уважительной причины на контрольную работу приравнивается к неудовлетворительному результату.

20.2. Промежуточная аттестация

Промежуточная аттестация по дисциплине осуществляется с помощью следующих оценочных средств:

Перечень вопросов к экзамену:

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. Анализ налоговых рисков
15. Методы принятия решений в условиях неопределенности
16. Экономическая эффективность управления рисками

Образец заданий к зачету

Задание

Выбрать наиболее эффективный инвестиционный проект (табл. 1) на основе статистического метода расчета ожидаемой нормы доходности. Обосновать свое решение.

Таблица 1

Возможная конъюнктура рынка	«1-й» проект		«2-й» проект	
	Доходность млн.руб.	Значение вероятности	Доходность, млн.руб.	Значение вероятности
Благоприятная	300	0,3	350	0,2
Посредственная	150	0,4	180	0,4
Неблагоприятные	50	0,3	40	0,4
В целом	-	1,00	-	1,00

Порядок формирования КИМ

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 практические задачи, позволяющие оценить уровень полученных знаний, степень сформированности умений и навыков.

Образец КИМ

УТВЕРЖДАЮ

Заведующая кафедрой экономического анализа и аудита

_____ Л.С. Коробейникова

_____.20__

Направление подготовки 38.03.01 «Экономика»

Дисциплина Б1.В.ДВ.04.01 Анализ рисков

Форма обучения очная

Вид контроля зачет

Вид аттестации промежуточная

Контрольно-измерительный материал № 1

1. Природа возникновения риска, факторы его определяющие.
2. Практическая задача по курсу

Описание технологии проведения

Промежуточная аттестация осуществляется в форме зачета. Зачет проводится в объеме программы дисциплины устно (собеседование). Неявка без уважительной причины приравнивается к неудовлетворительному результату. По решению кафедры оценки могут быть выставлены по результатам текущей успеваемости обучающегося в течение семестра, но не ранее, чем на заключительном занятии.

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/>)).

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.

Для оценивания результатов обучения на экзамене используется шкала: «зачтено», «не зачтено».

Соотношение показателей, критериев и шкалы оценивания результатов обучения:

Критерии оценивания компетенций	Шкала оценок
Полные аргументированные ответы на все основные и дополнительные вопросы и решение задачи. Ответы должны отличаться логической последовательностью, четкостью, умением делать выводы, свидетельствовать об умении пользоваться понятийным аппаратом, знанием проблем, суждений по различным вопросам дисциплины	зачтено
Непонимание вопросов, ответы, свидетельствующие об отсутствии элементарных знаний в областях, охватываемых вопросами, заданиями для зачета	не зачтено