

МИНИСТЕРСТВО СЕЛЬСКОГО ХОЗЯЙСТВА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I»

Экономический факультет

Кафедра финансов и кредита

Финансово-кредитные риски

Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины
(направление подготовки 38.04.01 Экономика: профиль Корпоративный
финансовый менеджмент)

Воронеж 2017

Орехов А.А. Финансово-кредитные риски: Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины (направление подготовки 38.04.01 Экономика: профиль Корпоративный финансовый менеджмент) / А.А. Орехов. – Воронеж: ВГАУ, 2017 – 12 с.

Рецензент: к.э.н., доцент кафедры бухгалтерского учета и аудита федерального государственного образовательного учреждения высшего образования «Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I» Е.Ю. Дьяченко

Методические указания рассмотрены и рекомендованы к изданию на заседании кафедры финансов и кредита (протокол № __1__ от 30.08.2017 г.)

Методические указания рассмотрены и рекомендованы к изданию на заседании методической комиссии экономического факультета (протокол № __1__ от 30.08.2017 г.)

© А.А. Орехов

© ФГБОУ ВО Воронежский ГАУ

ВВЕДЕНИЕ

1. Цель дисциплины состоит в том, чтобы дать знания сущности и основного содержания финансово-кредитных рисков предприятия и финансовой организации, основных критериев и показателей уровня финансового риска деятельности; обучить умению проводить научные исследования в области своевременного обнаружения возникающих опасностей при неопределенности будущих событий для принятия решений по минимизации рискованных потерь.

Задачи изучения дисциплины:

- сформировать категориально-понятийный аппарат в области идентификации и оценки финансово-кредитных рисков,
- освоить передовой опыт выявления и минимизации финансово-кредитных рисков,
- привить навыки выбора актуальных направлений исследования, самостоятельного изучения экономического субъекта на предмет его подверженности финансово-кредитным рискам,
- дать знания о методиках разработки вариантов управленческих решений в условиях финансово-кредитных рисков,
- развить способности представления результатов исследования в области финансово-кредитных рисков целевой аудиторией.

Предметом дисциплины являются методы и модели количественного анализа потоков платежей, финансово-кредитных операций, инвестиционных проектов и модели принятия финансовых решений в условиях риска и неопределенности.

Место дисциплины в структуре образовательной программы. Данная дисциплина относится к вариативной части, Обязательные дисциплины. Она базируется на изучении таких дисциплин, как Финансовый менеджмент (продвинутый уровень), Эконометрика (продвинутый уровень).

2. Требования к уровню освоения дисциплины.

Дисциплина нацелена на формирование компетенций:

Компетенция		Планируемые результаты обучения
Код	Название	
ОПК-3	способность принимать организационно-управленческие решения	знать: механизмы минимизации финансово-кредитных рисков организации; уметь определять критерии оценки финансово-кредитных рисков; использовать индикаторы уровня финансово-кредитных рисков при определении направлений развития предприятия; иметь навыки принятия управленческих решений для обеспечения защиты от негативного влияния финансово-кредитных рисков экономических субъектов

Компетенция		Планируемые результаты обучения
Код	Название	
ПК-3	способность проводить самостоятельные исследования в соответствии с разработанной программой	<p>знать: сущность финансово-кредитных рисков субъекта;</p> <p>уметь: оценивать финансово-экономическую ситуацию, осуществлять систематизацию рисков финансовой деятельности экономических субъектов</p> <p>иметь навыки в области анализа и выявления возможных финансово-кредитных рисков проекта или деятельности в целом;</p> <p>иметь опыт применения методов оценки финансово-кредитных рисков экономических субъектов</p>
ПК-4	способность представлять результаты проведенного исследования научному сообществу в виде статьи или доклада	<p>уметь представлять результаты научных исследований, делать выводы и актуализировать информацию в области снижения влияния финансово-кредитных рисков на деятельности субъекта</p> <p>иметь навыки выступления на научных конференциях и подготовки научных статей по результатам выполнения исследований в области минимизации финансово-кредитных рисков.</p>
ПК-12	способность разрабатывать варианты управленческих решений и обосновывать их выбор на основе критериев социально-экономической эффективности	<p>уметь применять современные методики для разработки вариантов решений по нейтрализации негативного влияния финансово-кредитных рисков;</p> <p>обосновывать выбор управленческого решения с учетом результатов анализа и оценки деятельности экономического субъекта, возможностей и угроз его развития;</p> <p>иметь навыки оценки экономической эффективности разработанных вариантов управленческих решений по минимизации финансово-кредитных рисков деятельности субъекта.</p>

3. Цель методических рекомендаций - обеспечить обучающемуся оптимальную организацию процесса изучения дисциплины.

Процесс изучения дисциплины включает посещение лекций, практических занятий по расписанию, самостоятельную работу

обучающегося, а также прохождение текущего контроля знаний и промежуточной аттестации (сдача экзамена).

1. УКАЗАНИЯ ПО ИЗУЧЕНИЮ ТЕОРЕТИЧЕСКОЙ ЧАСТИ ДИСЦИПЛИНЫ

Изучение дисциплины требует систематического и последовательного накопления знаний, следовательно, пропуски отдельных тем не позволяют глубоко освоить предмет. Обучающимся необходимо перед каждой лекцией просматривать рабочую программу дисциплины, доступную в электронной образовательной среде Университета <http://info.vsau.ru/>. При затруднениях в восприятии материала следует обратиться к основным литературным источникам.

Рекомендуемая литература.

Тип рекомендаций	Перечень и реквизиты литературы (автор, название, год и место издания)	Количество экз. в библиотеке
1	2	3
1. Основная литература	Авдийский В. И. Проектирование систем управления рисками хозяйствующих субъектов: учебное пособие - Москва: ООО "Научно-издательский центр ИНФРА-М", 2017 - 203 с. [ЭИ] [ЭБС Знаниум]	-
	Ковалев П. П. Банковский риск-менеджмент / Ковалев П.П. - Москва: Финансы и статистика, 2014 [ЭИ] [ЭБС Лань]	-
	Синки Д. Финансовый менеджмент в коммерческом банке и в индустрии финансовых услуг - Москва: Альпина Бизнес Букс, 2016 - 1018 с. [ЭИ] [ЭБС Знаниум]	-
	Уродовских В.Н. Управление рисками предприятия: Учебное пособие - Москва: Вузовский учебник, 2018 - 168 с. [ЭИ] [ЭБС Знаниум]	-
	Хасянова С. Ю. Кредитный анализ в коммерческом банке: Учебное пособие - Москва: ООО "Научно-издательский центр ИНФРА-М", 2017 - 196 с. [ЭИ] [ЭБС Знаниум]	-
2. Дополнительная литература	Домашенко Д. В. Современные подходы к корпоративному риск-менеджменту: методы и инструменты - Москва: Издательство "Магистр", 2016 - 304 с. [ЭИ] [ЭБС Знаниум]	-
	Запорожцева Л. А. Стратегическая экономическая безопасность предприятия: методология обеспечения : монография / Л. А. Запорожцева; Воронежский государственный аграрный университет - Воронеж: Воронежский государственный аграрный университет, 2014 - 262 с. [ЦИТ 10803] [ПТ]	5
	Казакова Н. А. Финансовая среда предпринимательства и предпринимательские риски: Учебное пособие - Москва: ООО "Научно-издательский центр ИНФРА-М",	-

Тип рекомендаций	Перечень и реквизиты литературы (автор, название, год и место издания)	Количество экз. в библиотеке
1	2	3
	2017 - 208 с. [ЭИ] [ЭБС Знаниум]	
	Кудрявцев А. А. Введение в количественный риск-менеджмент: Учебник - СПб: Издательство Санкт-Петербургского государственного университета, 2016 - 192 с. [ЭИ] [ЭБС Знаниум]	-
	Макарова С. Н. Управление финансовыми рисками - Красноярск: Сибирский федеральный университет, 2014 - 230 с. [ЭИ] [ЭБС Знаниум]	-
	Маркова О. М. Организация деятельности коммерческого банка: Учебник - Москва: Издательский Дом "ФОРУМ", 2016 - 496 с. [ЭИ] [ЭБС Знаниум]	-
	Новиков Теория принятия решений и управление рисками в финансовой и налоговой сферах [электронный ресурс] / Новиков - Москва: Издательско-торговая корпорация "Дашков и К", 2013 - 288 с. [ЭИ] [ЭБС Знаниум]	-
	Русанов Ю. Ю. Банковский менеджмент: Учебник - Москва: Издательство "Магистр", 2017 - 480 с. [ЭИ] [ЭБС Знаниум]	-
	Финансово-кредитные риски: учеб. пособие для студентов, обучающихся по специальности 08.01.05 - "Финансы и кредит", специализации "Финансовый менеджмент" для всех форм обучения / [А. В. Агибалов [и др.]; Воронеж. гос. аграр. ун-т ; [под общ. ред. А. В. Агибалова, В. В. Пшеничникова] - Воронеж: ВГАУ, 2011 - 208 с. [ЦИТ 5004] [ПТ]	119
	Шапкин Теория риска и моделирование рискованных ситуаций [электронный ресурс] / Шапкин - Москва: Издательско-торговая корпорация "Дашков и К", 2014 - 880 с. [ЭИ] [ЭБС Знаниум]	-
3. Периодические издания	Банковское дело: ежемесячный журнал - Москва: Деловая пресса, 1999-	1
	Вопросы экономики: советский и российский ежемесячный теоретический и научно-практический журнал общэкономического содержания / учредитель : Институт экономики РАН; учредитель : Редакция журнала "Вопросы экономики", Институт экономики РАН - Москва: Правда, 1948-	1
	Управление риском: ежеквартальный журнал / учредитель : ООО "Анкил" - Москва: Анкил, 1999-	1
	Финансовый менеджмент: журнал / учредитель : ЗАО издательство "Дело и сервис" - Москва: Финпресс, 2007-	1
	Финансы и кредит: журнал / учредитель : Издательский дом "Финансы и кредит" - Москва: Б.и., 1995-	1

Если разобраться в материале опять не удалось, то обратитесь к лектору (по графику его консультаций) или к преподавателю на практических занятиях. Не оставляйте «белых пятен» в освоении материала.

Учебная дисциплина включает следующие разделы.

Тема 1. Риск как экономическая категория и его место в хозяйственно-финансовой деятельности

Основные подходы к определению понятия “риск”. Проявление природы риска: противоречивость; неопределенность; отсутствие полной информации; случайность; альтернативность; противодействие.

Признаки классификации рисков: причины возникновения; формы проявления; степень воздействия; время воздействия; возможность управления; метод расчета; сфера возникновения.

Сущность и содержание финансово-кредитных рисков. Краткий обзор теорий предпринимательского риска: классической, неоклассической, кейнсианской. Влияние рисков на результаты хозяйственно-финансовой деятельности: кривая риска; зоны риска; коэффициент риска; шкалы риска.

Тема 2. Основы организации управления финансово-кредитными рисками

Понятие “риск-менеджмента” как составной части финансового менеджмента. Стратегия и тактика управления риском. Объекты и субъекты управления риском. Основные принципы (правила) риск-менеджмента.

Основные этапы управления риском: анализ риска включает сбор и обработку данных по аспектам риска, качественный и количественный анализ риска; меры по устранению и минимизации риска включают выбор и обоснование предельно допустимых уровней риска, выбор методов снижения риска, формирование вариантов рискованного вложения капитала и оценку их оптимальности.

Сущность стратегии и тактики принятия управленческих решений в условиях риска. Основные правила принятия управленческих решений. Способы выбора управленческих решений. Типы стратегий в условиях неопределенности: ожидание будущего; адаптация к будущему; закрепление права на игру. Варианты действий в условиях неопределенности: большие ставки; опционы; беспроигрышные действия.

Группировка людей по их отношению к риску. Особенности принятия управленческих решений в условиях риска различными группами менеджеров.

Тема 3. Методы количественной оценки финансовых и кредитных рисков Сущность статистического метода оценки подверженности рискам. Случайные величины. Вероятность и частота наступления событий. Степень колеблемости (изменчивости) возможного результата наступления события. Показатели: среднее математическое ожидание случайной величины, дисперсия, стандартное отклонение, коэффициент вариации.

Сущность метода экспертных оценок степени риска. Характеристика экспертных процедур, индивидуальных и групповых экспертных оценок.

Общая схема проведения экспертных оценок: подбор экспертов и формирование экспертных групп; формирование вопросов и составление анкет; работа с экспертами; анализ и обработка экспертных оценок.

Сущность аналитического метода оценки рисков. Применение элементов теории игр. Оценка совокупного риска.

Тема 4. Основные методы снижения финансово-кредитных рисков и критерии их выбора

Характеристика основных методов снижения риска: страхование; резервирование средств; лимитирование; диверсификация. Выбор метода снижения риска на основе сопоставления уровня потерь и вероятности их наступления.

Тема 5. Особенности оценки и минимизации инвестиционных рисков

Инвестиционные риски как основная составляющая финансовых рисков. Виды инвестиционных рисков: риски прямых инвестиций и портфельные риски; риски упущенной выгоды, риски снижения доходности, риски прямых финансовых потерь. Особенности оценки степени инвестиционных рисков, коэффициент чувствительности бета.

Тема 6. Защита от потерь при невыполнении обязательств по ссудам

Особенности управления кредитными рисками. Классификация кредитов по качеству ссудной задолженности. Создание резервов на покрытие возможных потерь по ссудам банка. Основные методы взыскания просроченных долгов по ссудам. Факторы, влияющие на выбор метода взыскания задолженности по просроченным кредитам.

Тема 7. Особенности управления процентным риском

Определение и содержание процентного риска. Стратегии управления процентным риском: управление процентной маржей, стратегии управления “гэпом”. Фьючерсные процентные ставки и хеджирование. Процентные свопы.

Тема 8. Особенности управления риском ликвидности

Сущность и содержание риска ликвидности. Взаимосвязь риска ликвидности с другими видами финансовых рисков. Особенности оценки степени риска ликвидности: оценка коэффициентов ликвидности и движения денежных потоков. Стратегии управления риском ликвидности: стратегия управления активами; стратегия управления пассивами.

Тема 9. Особенности управления валютными рисками

Понятие и сущность валютных рисков. Виды валютных рисков: экономический риск, риск перевода, риск сделки. Операции “spot”, “своп”, “форвард”, хеджирование валютного риска.

Тема 10. Система мониторинга отраслевого риска

Сущность и содержание отраслевого риска. Мониторинг жизненного цикла отрасли и внутриотраслевой конкурентной среды. Оценка систематического риска на основе коэффициента чувствительности бета.

Тема 11. Учет странового риска в хозяйственно-финансовой деятельности

Определение странового риска. Анализ странового риска. Рейтинги политического и экономического рисков. Категории стран по качеству обслуживания внешнего долга. Проблемы рейтинговой оценки странового риска.

Тематический план занятий

№ п/п	Раздел дисциплины	Л	ПЗ	СР
	очная форма обучения			
1.	Тема 1. Риск как экономическая категория и его место в хозяйственно-финансовой деятельности	2	2	4,5
2.	Тема 2. Основы организации управления финансово-кредитными рисками	2	2	4,5
3.	Тема 3. Методы количественной оценки финансовых и кредитных рисков	2	2	4,5
4	Тема 4. Основные методы снижения финансово-кредитных рисков и критерии их выбора	2	2	4,5
5	Тема 5. Особенности оценки и минимизации инвестиционных рисков	2	2	4,5
6	Тема 6. Защита от потерь при невыполнении обязательств по ссудам	2	2	4,5
7.	Тема 7. Особенности управления процентным риском	2	2	4,5
8.	Тема 8. Особенности управления риском ликвидности	2	2	4,5
9.	Тема 9. Особенности управления валютными рисками	2	2	4,5
10.	Тема 10. Система мониторинга отраслевого риска	1	1	4,5
11.	Тема 11. Учет странового риска в хозяйственно-финансовой деятельности	1	1	4,5
ИТОГО		20	20	49,5
	заочная форма обучения			
1.	Тема 1. Риск как экономическая категория и его место в хозяйственно-финансовой деятельности	-	1	6
2.	Тема 2. Основы организации управления финансово-кредитными рисками	2	2	6
3.	Тема 3. Методы количественной оценки финансовых и кредитных рисков	2	2	6
4	Тема 4. Основные методы снижения финансово-кредитных рисков и критерии их выбора	2	2	6
5	Тема 5. Особенности оценки и минимизации инвестиционных рисков	1	1	6
6	Тема 6. Защита от потерь при невыполнении обязательств по ссудам	1	1	6
7.	Тема 7. Особенности управления процентным риском	-	1	6
8.	Тема 8. Особенности управления риском ликвидности	-	1	6
9.	Тема 9. Особенности управления валютными рисками	-	1	6
10.	Тема 10. Система мониторинга отраслевого риска	-	1	6

11.	Тема 11. Учет странового риска в хозяйственно-финансовой деятельности	-	1	7,5
ИТОГО		8	14	67,5

2. УКАЗАНИЯ ПО ПОДГОТОВКЕ К ПРАКТИЧЕСКИМ ЗАНЯТИЯМ

Обучающимся следует: - приносить с собой рекомендованную преподавателем литературу к конкретному занятию; - до очередного практического занятия по рекомендованным литературным источникам проработать теоретический материал, соответствующей темы занятия; - при подготовке к практическим занятиям следует обязательно использовать не только лекции, учебную литературу, но и нормативно- правовые акты и материалы правоприменительной практики; - теоретический материал следует соотносить с правовыми нормами, так как в них могут быть внесены изменения, дополнения, которые не всегда отражены в учебной литературе;

Следует ознакомиться со следующими материалами:

№ п /п	Тема занятия	Учебно-методическое обеспечение
1.	Тема 1. Риск как экономическая категория и его место в хозяйственно-финансовой деятельности	рекомендуемая литература , Финансово-кредитные риски, ВГАУ, 2011 – с.6-37
2.	Тема 2. Основы организации управления финансово-кредитными рисками	рекомендуемая литература , Финансово-кредитные риски, ВГАУ, 2011 – с.38-63
3.	Тема 3. Методы количественной оценки финансовых и кредитных рисков	рекомендуемая литература , Финансово-кредитные риски, ВГАУ, 2011 – с.65-82
4	Тема 4. Основные методы снижения финансово-кредитных рисков и критерии их выбора	рекомендуемая литература , Финансово-кредитные риски, ВГАУ, 2011 – с.83-93
5	Тема 5. Особенности оценки и минимизации инвестиционных рисков	рекомендуемая литература , Финансово-кредитные риски, ВГАУ, 2011 – с.94-117
6	Тема 6. Защита от потерь при невыполнении обязательств по ссудам	рекомендуемая литература , Финансово-кредитные риски, ВГАУ, 2011 – с.117-140
7.	Тема 7. Особенности управления процентным риском	рекомендуемая литература , Финансово-кредитные риски, ВГАУ, 2011 – с.140-150
8.	Тема 8. Особенности управления риском ликвидности	рекомендуемая литература , Финансово-кредитные риски, ВГАУ, 2011 – с.150-164
9.	Тема 9. Особенности управления валютными рисками	рекомендуемая литература , Финансово-кредитные риски, ВГАУ, 2011 – с.164-184
10.	Тема 10. Система мониторинга отраслевого риска	рекомендуемая литература , Финансово-кредитные риски, ВГАУ, 2011 – с.184-194

11.	Тема 11. Учет странового риска в хозяйственно-финансовой деятельности	рекомендуемая литература , Финансово-кредитные риски, ВГАУ, 2011 – с.194-204
-----	---	--

В начале занятий следует задать преподавателю вопросы по материалу, вызвавшему затруднения в его понимании и освоении при решении задач, заданных для самостоятельного решения; - в ходе практического занятия необходимо давать конкретные, четкие ответы по существу вопросов; - на занятии важно доводить каждую задачу до окончательного решения, демонстрировать понимание проведенных расчетов (анализов, ситуаций), в случае затруднений обращаться к преподавателю. Обучающимся, пропустившим занятия (независимо от причин), не имеющие письменного решения задач или не подготовившиеся к данному практическому занятию, рекомендуется не позже чем в 2-недельный срок явиться на консультацию к преподавателю и отчитаться по теме, изучавшейся на занятии. Обучающиеся, не отчитавшиеся по каждой не проработанной ими на занятиях теме к началу зачетной сессии, упускают возможность получить положенные баллы за работу в соответствующем семестре.

3. УКАЗАНИЯ ПО ОРГАНИЗАЦИИ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ

Самостоятельная работа обучающихся включает в себя выполнение различного рода заданий, которые ориентированы на более глубокое усвоение материала изучаемой дисциплины. По каждой теме учебной дисциплины обучающимся предлагается перечень заданий для самостоятельной работы. К выполнению заданий для самостоятельной работы предъявляются следующие требования: задания должны исполняться самостоятельно и представляться в установленный срок, а также соответствовать установленным требованиям по оформлению. Обучающимся следует выполнять все плановые задания, выдаваемые преподавателем для самостоятельного выполнения. С этой целью следует использовать следующие методические указания:

Орехов А.А. Финансово-кредитные риски: Методические указания по самостоятельной работе обучающихся (направление подготовки 38.04.01 Экономика: профиль Корпоративный финансовый менеджмент) / А.А. Орехов. – Воронеж: ВГАУ, 2017 – 14 с.

4. ПОДГОТОВКА К ТЕКУЩЕМУ КОНТРОЛЮ ЗНАНИЙ И ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ

Целью текущего контроля знаний со стороны преподавателя является оценка качества освоения обучающимися данной дисциплины в течение всего периода ее изучения. К главной задаче текущего контроля относится повышение мотивации обучающихся к регулярной учебной работе, самостоятельной работе, углублению знаний, дифференциации итоговой оценки знаний.

Преподаватель, осуществляющий текущий контроль, на первом занятии доводит до сведения обучающихся требования и критерии оценки знаний по дисциплине. В целях предупреждения возникновения академической задолженности (либо своевременной ее ликвидации) преподаватель проводит регулярные консультации и иные необходимые мероприятия в пределах учебных часов, предусмотренных учебным планом.

При преподавании данной дисциплины предусматриваются следующие формы текущего контроля знаний: текущий контроль в форме индивидуальных опросов, текущий контроль в форме тестирования и собеседования с обучающимися.

Промежуточная аттестация проводится в форме сдачи экзамена.

Полное описание фонда оценочных средств для текущего контроля и промежуточной аттестации обучающихся с перечнем компетенций, описанием показателей и критериев оценивания компетенций, шкал оценивания, типовые контрольные задания и методические материалы представлены в отдельном документе ФОС, доступном в электронной образовательной среде Университета <http://info.vsau.ru/>.