

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Федеральное государственное автономное
образовательное учреждение высшего
образования
«Национальный исследовательский Нижегородский государственный
университет им. Н.И. Лобачевского»

Институт экономики и предпринимательства

(факультет / институт / филиал)

УТВЕРЖДЕНО
решением Ученого совета ННГУ
протокол от «30» ноября 2022 г. № 13

Рабочая программа дисциплины (модуля)

«Финансовый и кредитный риск-менеджмент»

Уровень высшего образования

Магистратура

Направление подготовки / специальность

38.04.02 «Менеджмент»

Направленность образовательной программы

Управление бизнесом и финансами

Квалификация (степень)

Магистр

Форма обучения

очная

Нижний Новгород

2023 год

1. Место и цели дисциплины (модуля) в структуре ОПОП

Дисциплина Б1.В.09 «Финансовый и кредитный риск-менеджмент» относится к части ООП направления подготовки 38.04.02 «Менеджмент», формируемой участниками образовательных отношений.

Место дисциплины в учебном плане образовательной программы	Стандартный текст для автоматического заполнения в конструкторе РПД
Блок 1. Дисциплины (модули) Часть, формируемая участниками образовательных отношений	Дисциплина Б1.В.09 «Финансовый и кредитный риск-менеджмент» относится к части ООП направления подготовки 38.04.02 «Менеджмент», формируемой участниками образовательных отношений.

2. Планируемые результаты обучения по дисциплине, соотнесенные с планируемыми результатами освоения образовательной программы (компетенциями и индикаторами достижения компетенций)

Формируемые компетенции (код, содержание компетенции)	Планируемые результаты обучения по дисциплине (модулю), в соответствии с индикатором достижения компетенции		Наименование оценочного средства
	Индикатор достижения компетенции* (код, содержание индикатора)	Результаты обучения по дисциплине**	
УК-1 Способен осуществлять критический анализ проблемных ситуаций на основе системного подхода, вырабатывать стратегию действий	УК – 1.2. Осуществляет поиск вариантов решения поставленной проблемной ситуации на основе доступных источников информации, определяет в рамках выбранного алгоритма вопросы (задачи), подлежащие дальнейшей разработке, предлагает способы их решения, разрабатывает стратегию достижения поставленной цели	Знать классификацию рисков и основные подходы к их оценке Уметь оценивать риски инвестиционных решений на основе количественных показателей Владеть методами интерпретации результатов анализа рисков	Тестирование, ситуационные задания и задачи в виде кейсов
ПК-4 Способность выбирать и использовать современные методы управления бизнес-процессами для обеспечения устойчивого развития предприятий и организаций	ПК 4.2. Применяет выбранные методы управления для целей обеспечения устойчивого развития предприятий и организаций	Знать метрики количественной оценки финансовых рисков Уметь применять метод Монте-Карло для моделирования ситуаций неопределенности в области инвестиционных и управленческих решений Владеть методами количественной оценки финансовых рисков	Тестирование, ситуационные задания и задачи в виде кейсов

Формируемые компетенции (код,	Планируемые результаты обучения по дисциплине (модулю), в соответствии с индикатором достижения компетенции		Наименование оценочного средства
ПК-6 Способность анализировать экономические показатели эффективности деятельности предприятий и организаций, определять направления ее дальнейшего развития	ПК 6.1. Анализирует экономические показатели эффективности деятельности предприятий и организаций	Знать факторы кредитно-финансового риска организации Уметь проводить анализ кредитного риска по данным баланса организации Владеть методами управления финансовыми рисками	Тестирование, ситуационные задания и задачи в виде кейсов

Окончательное завершение формирования компетенций, предусмотренных в рамках данной дисциплины, происходит при прохождении производственной практики и подготовки ВКР.

3. Структура и содержание дисциплины (модуля)

3.1 Трудоемкость дисциплины

	очная форма обучения	очно-заочная форма обучения	заочная форма обучения
Общая трудоемкость	3 ЗЕТ	-	-
Часов по учебному плану	108	-	-
в том числе			
аудиторные занятия (контактная работа):	34	-	-
- занятия лекционного типа	16	-	-
- занятия семинарского типа	16		
- КСР	2		
самостоятельная работа	38	-	-
Промежуточная аттестация – экзамен	36	-	-

3.2. Содержание дисциплины (модуля)

Наименование и краткое содержание разделов и тем	Всего (часы)	В том числе			
		Контактная работа (работа во взаимодействии с преподавателем), часы из них	яте	ная	абот
			буча	его	часы

дисциплины (модуля), форма промежуточной аттестации по дисциплине (модулю)				Занятия лекционного типа			Занятия семинарского типа			Занятия лабораторного типа			Всего					
	Очное	Очно-заочное	Заочное	Очное	Очно-заочное	Заочное	Очное	Очно-заочное	Заочное	Очное	Очно-заочное	Заочное	Очное	Очно-заочное	Заочное	Очное	Очно-заочное	Заочное
Тема 1. Введение в риск-менеджмент	14			2			4						6			7		
Тема 2. Оценка финансовых рисков	13			2			3						5			8		
Тема 3. Модели банкротства компании	15			4			3						7			8		
Тема 4. Оценка кредитных рисков	15			4			3						7			8		
Тема 5. Методы управления финансово-кредитными рисками	14			4			3						7			7		
В т.ч. текущий контроль	2																	
Промежуточная аттестация – экзамен (очная форма - 36 часов)																		

Практические занятия (семинарские занятия /лабораторные работы) организуются, в том числе в форме практической подготовки, которая предусматривает участие обучающихся в выполнении отдельных элементов работ, связанных с будущей профессиональной деятельностью.

Практическая подготовка предусматривает: выполнение проекта, решение прикладных задач, кейсов по направлению управления рисками бизнеса. На проведение практических занятий (семинарских занятий /лабораторных работ) в форме практической подготовки отводится 16 часов.

Практическая подготовка направлена на формирование и развитие:

- практических навыков в соответствии с профилем ОП: разработка стратегии и тактики развития предприятий и организаций различных видов экономической деятельности; поиск, анализ и оценка информации для подготовки и принятия управленческих решений.
- компетенций – УК-1, ПК-4, ПК-5.

Текущий контроль успеваемости проходит в рамках занятий семинарского и практического типа, индивидуальных консультаций. Итоговый контроль осуществляется на экзамене.

4. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы обучающихся

В ходе самостоятельной работы обучающиеся знакомятся с теоретическим материалом из учебников и монографий, указанных в списке рекомендуемой литературы; решают практические расчетные задачи с использованием данных различных информационных ресурсов; готовятся к семинарам; решают тесты; ищут ответы на вопросы

для самотестирования. Самостоятельная работа может осуществляться в читальных залах библиотеки или дома. Для самопроверки предусмотрено тестирование и расчетные задачи. Обучение завершается письменным экзаменом.

Работа над основной и дополнительной литературой

Изучение рекомендованной литературы следует начинать с учебников и учебных пособий, затем переходить к нормативно-правовым актам, научным монографиям и материалам периодических изданий. Конспектирование – одна из основных форм самостоятельного труда, требующая от обучающихся активно работать с учебной литературой и не ограничиваться конспектом лекций. Обучающийся должен уметь самостоятельно подбирать необходимую для учебной и научной работы литературу, которые имеются в библиотеках.

Самоподготовка к практическим занятиям

На семинарских занятиях обучающийся должен уметь последовательно излагать свои мысли и аргументировано отвечать на заданные вопросы. Для достижения этой цели необходимо:

- 1) осмыслить круг изучаемых вопросов и логику их рассмотрения;
- 2) изучить рекомендованную литературу по данной теме;
- 3) тщательно изучить лекционный материал;
- 4) ознакомиться с вопросами очередного семинарского занятия;
- 5) подготовить краткое выступление по каждому из вынесенных на семинарское занятие вопросу.

Изучение вопросов очередной темы требует глубокого усвоения теоретических основ дисциплины, раскрытия сущности основных положений, проблемных аспектов темы и анализа фактического материала.

При презентации материала на семинарском занятии можно воспользоваться следующим алгоритмом изложения темы: определение и характеристика объекта и предмета исследования, оценка его современного состояния, существующие проблемы, перспективы развития. При подготовке выступления следует использовать Microsoft Power Point, что существенно повышает степень визуализации, а, следовательно, доступности, понятности материала и заинтересованности аудитории к результатам научной работы обучающегося.

Самостоятельная работа обучающегося при подготовке к экзамену

В начале семестра рекомендуется внимательно изучить перечень вопросов к экзамену по данной дисциплине, а также использовать в процессе обучения программу, другие методические материалы, разработанные кафедрой по данной дисциплине. После изучения соответствующей тематики рекомендуется проверить наличие и формулировки вопроса по этой теме в перечне вопросов к экзамену, а также попытаться изложить ответ на этот вопрос. Если возникают сложности при раскрытии материала, следует вновь обратиться к лекционному материалу, материалам практических занятий, уточнить терминологический аппарат темы, а также проконсультироваться с преподавателем.

Темы для самостоятельной работы включают:

- Количественные и статистические инструменты: особенности применения
- Компьютерное моделирование рисков
- Риск-метрики и современные инструменты риск-менеджмента
- Метрики и инструменты для оценки кредитных рисков.
- Метрики и инструменты для оценки рисков ликвидности.

- Метрики и инструменты для оценки рыночных рисков.
- Метрики и инструменты для оценки рисков волатильности.
- Современные подходы к оценке показателей «Value-at-risk»
- Риск-менеджмент как бизнес-процесс в организации
- Новые подходы к оценке рисков

Изучение сайтов по темам дисциплины в сети Интернет

Ресурсы Интернет являются одним из современных источников информации. Их использование возможно для получения основных и дополнительных сведений по изучаемым материалам.

Формами текущего контроля уровня **знаний**, приобретаемых и усваиваемых каждым обучающимся при изучении дисциплины «Финансовый и кредитный риск-менеджмент» является тестирование.

Для оценивания результатов обучения в виде **умений** и **владений** используется решение ситуационных задач в ходе практических занятий и домашних заданий в виде кейсов.

Контрольные вопросы и задания для проведения текущего контроля и промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины приведены в п. 5.2.

Для обеспечения самостоятельной работы обучающихся используется электронный курс, созданный в системе электронного обучения ННГУ - <https://e-learning.unn.ru/course/view.php?id=1733>

5. Фонд оценочных средств для промежуточной аттестации по дисциплине (модулю),

включающий:

5.1. Описание шкал оценивания результатов обучения по дисциплине

Уровень сформированности компетенций (индикатора достижения компетенций)	Шкала оценивания сформированности компетенций						
	плохо	неудовлетворительно	удовлетворительно	хорошо	очень хорошо	отлично	превосходно
	не зачтено		зачтено				
<u>Знания</u>	Отсутствие знаний теоретического материала. Невозможность оценить полноту знаний вследствие отказа обучающегося от ответа	Уровень знаний ниже минимальных требований. Имели место грубые ошибки.	Минимально допустимый уровень знаний. Допущено много негрубых ошибок.	Уровень знаний в объеме, соответствующем программе подготовки. Допущено несколько негрубых ошибок	Уровень знаний в объеме, соответствующем программе подготовки. Допущено несколько несущественных ошибок	Уровень знаний в объеме, соответствующем программе подготовки, без ошибок.	Уровень знаний в объеме, превышающем программу подготовки.

<u>Умения</u>	Отсутствие минимальных умений. Невозможность оценить наличие умений вследствие отказа обучающегося от ответа	При решении стандартных задач не продемонстрированы основные умения. Имели место грубые ошибки.	Продemonстрированы основные умения. Решены типовые задачи с негрубыми ошибками. Выполнены все задания, но не в полном объеме.	Продemonстрированы все основные умения. Решены все основные задачи с негрубыми ошибками. Выполнены все задания, в полном объеме, но некоторые с недочетами.	Продemonстрированы все основные умения. Решены все основные задачи. Выполнены все задания, в полном объеме, но некоторые с недочетами.	Продemonстрированы все основные умения, решены все основные задачи с отдельными несущественными недочетами, выполнены все задания в полном объеме.	Продemonстрированы все основные умения, Решены все основные задачи. Выполнены все задания, в полном объеме без недочетов
<u>Навыки</u>	Отсутствие владения материалом. Невозможность оценить наличие навыков вследствие отказа обучающегося от ответа	При решении стандартных задач не продемонстрированы базовые навыки. Имели место грубые ошибки.	Имеется минимальный набор навыков для решения стандартных задач с некоторыми недочетами	Продemonстрированы базовые навыки при решении стандартных задач с некоторыми недочетами	Продemonстрированы базовые навыки при решении стандартных задач без ошибок и недочетов.	Продemonстрированы навыки при решении нестандартных задач без ошибок и недочетов.	Продemonстрированы творческий подход к решению нестандартных задач

Шкала оценки при промежуточной аттестации

Оценка		Уровень подготовки
	превосходно	Все компетенции (части компетенций), на формирование которых направлена дисциплина, сформированы на уровне не ниже «превосходно», продемонстрированы знания, умения, владения по соответствующим компетенциям на уровне, выше предусмотренного программой
зачтено	отлично	Все компетенции (части компетенций), на формирование которых направлена дисциплина, сформированы на уровне не ниже «отлично», при этом хотя бы одна компетенция сформирована на уровне «отлично»
	очень хорошо	Все компетенции (части компетенций), на формирование которых направлена дисциплина, сформированы на уровне не ниже «очень хорошо», при этом хотя бы одна компетенция сформирована на уровне «очень хорошо»
	хорошо	Все компетенции (части компетенций), на формирование которых направлена дисциплина, сформированы на уровне не ниже «хорошо», при этом хотя бы одна компетенция сформирована на уровне «хорошо»
	удовлетворительно	Все компетенции (части компетенций), на формирование которых
Оценка		Уровень подготовки
		направлена дисциплина, сформированы на уровне не ниже «удовлетворительно», при этом хотя бы одна компетенция сформирована на уровне «удовлетворительно»
не зачтено	неудовлетворительно	Хотя бы одна компетенция сформирована на уровне «неудовлетворительно», ни одна из компетенций не сформирована на уровне «плохо»
	плохо	Хотя бы одна компетенция сформирована на уровне «плохо»

5.2. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки результатов обучения.

5.2.1 Контрольные вопросы

<i>Вопросы</i>	<i>Код формируемой компетенции</i>
1. Виды финансовых рисков	УК-1, ПК-4
2. Оценка исторических и ожидаемых рисков. Коэффициент бета и его применение для анализа рисков финансовых активов.	УК-1, ПК-4
3. Финансовая отчетность компании и принципы ее анализа	УК-1, ПК-4
4. Оценка рисков потери ликвидности и платежеспособности компании	УК-1, ПК-6
5. Эффект финансового рычага как показатель финансового риска компании	УК-1, ПК-6
6. Анализ показателей использования заемных средств для обеспечения финансовой устойчивости компании	УК-1, ПК-6
7. Оценка риска потери рентабельности деятельности компании	УК-1, ПК-6
8. Оценка риска потери темпов оборачиваемости или деловой активности компании	УК-1, ПК-6
9. Показатели инвестиционной активности и их связь с финансовой устойчивостью компании	УК-1, ПК-6
10. Модели банкротства компании и их применение	УК-1, ПК-4
11. Применение метода скоринговых моделей для анализа рисков в банковском деле	УК-1, ПК-4
12. Методы оценки кредитных рисков	УК-1, ПК-4
13. Анализ кредитоспособности компании на основе модели Дюпона	УК-1, ПК-4
14. Подход «Value-at-risk»: характеристика и методология	УК-1, ПК-4
15. Методы управления финансово-кредитными рисками	УК-1, ПК-6
16. Диверсификация как метод управления финансово-кредитными рисками	УК-1, ПК-6
17. Хеджирование как метод управления финансово-кредитными рисками	УК-1, ПК-6
18. Лимитирование как метод управления финансово-кредитными рисками	УК-1, ПК-6

5.2.2. Типовые тестовые задания для оценки сформированности компетенции УК-1

«Способен осуществлять критический анализ проблемных ситуаций на основе системного подхода, вырабатывать стратегию действий».

1. Перечислите методы управления рисками	А. Диверсификации Б. Избегания (уклонения) В. Страхование Г. Хеджирование Д. Все перечисленные варианты верны
2. Риск-менеджмент включает	А. Идентификацию рисков Б. Количественную оценку вероятности риска В. Количественную оценку убытка, связанного с риском Г. Все перечисленные варианты верны

5.2.3. Типовые тестовые задания для оценки сформированности компетенции ПК-4
 «Способность выбирать и использовать современные методы управления бизнес-процессами для обеспечения устойчивого развития предприятий и организаций».

1. Какие из перечисленных рисков являются финансовыми	А. Риск изменения процентной ставки Б. Валютный риск В. Риски аварии на станции Г. Погодные риски
2. Что показывает VaR	А. Максимальный уровень риска при заданной вероятности Б. Максимальный убыток, который может понести инвестор при заданном уровне вероятности В. Минимальный убыток, который может понести инвестор при заданном уровне вероятности

5.2.4. Типовые тестовые задания для оценки сформированности компетенции ПК-6
 «Способность анализировать экономические показатели эффективности деятельности предприятий и организаций, определять направления ее дальнейшего развития»

<i>Вопрос</i>	<i>Варианты ответа</i>
1. Какие из перечисленных рисков являются кредитными	А. Риск изменения процентной ставки Б. Валютный риск В. Риски аварии на станции Г. Погодные риски
2. Какие показатели могут использоваться для анализа уровня кредитоспособности организации	А. Ликвидности Б. Финансовой устойчивости В. Рентабельности Г. Все перечисленные варианты верны

5.2.5. Типовые задания/задачи для оценки сформированности компетенции УК-1
 «Способен осуществлять критический анализ проблемных ситуаций на основе системного подхода, вырабатывать стратегию действий».

Задача

Финансовый менеджер получил значение итогового S-показателя 0,85 при оценке банкротства компании по модели Спрингейта. Компания признана банкротом. Определите общую сумму текущих обязательств компании перед кредиторами, если известны следующие данные (тыс. у.е.):

S-оценка 0,85

Итого оборотные активы 189 000

ЕВІТ 78 000

Всего активов 720 000

Выручка 480 000

Примечание: $S = 1,03 \cdot X_1 + 3,07 \cdot X_2 + 0,66 \cdot X_3 + 0,4 \cdot X_4$

$X_1 = (\text{Общие текущие активы} - \text{Общие текущие обязательства}) / \text{Общие активы}$

$X_2 = \text{ЕВІТ} / \text{общие активы}$

$X_3 = \text{ЕВІТ} / \text{общие текущие обязательства}$

$X_4 = \text{Выручка} / \text{Общие активы}$

Какие меры следует предпринять для финансового оздоровления компании

5.2.6. Типовые задания/задачи для оценки сформированности компетенции ПК-4
 «Способность выбирать и использовать современные методы управления бизнес-

процессами для обеспечения устойчивого развития предприятий и организаций».

Задача

Перед менеджером банка была поставлена задача составить отраслевой кредитный портфель на общую сумму 800 000 долларов и оценить кредитный риск. В банк поступили заявки на получение кредита от 2 компаний, вероятность банкротства которых составляет около 0,35. Оцените риск кредитного портфеля в размере 800 000 \$, разделенного поровну между двумя 2 компаниями.

5.2.7. Типовые тестовые задания для оценки сформированности компетенции ПК-6 «Способность анализировать экономические показатели эффективности деятельности предприятий и организаций, определять направления ее дальнейшего развития»

Задача

Стандартное отклонение является одной из мер риска инвестиционного портфеля. Диверсификация – один из самых распространенных методов управления риском портфеля. Докажите, что диверсификация снижает уровень риска портфеля на следующем примере. Общая сумма инвестиций составляет 1.000.000 у. ед. Вероятность убытка составляет 0,2. В случае убытка не предусмотрено выплаты страховой суммы. Корреляция между событиями, которые могут повлечь за собой убыток, составляет 0.

6. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

а) основная литература:

1. Чепюк О. Финансовый и кредитный риск менеджмент: Учебно-методическое пособие. (Chepuk O. FINANCIAL AND CREDIT RISK MANAGEMENT Tutorial). Фонд электронных образовательных изданий ННГУ. Рег.номер (Registration Number) 883.14.21

б) дополнительная литература:

1. Казакова, Н. А. Financial analysis: collection of case studies: Учебное пособие / Казакова Н.А., Дун И.Р., Бобкова М.П. - Москва : НИЦ ИНФРА-М, 2018. - 54 с. - Знаниум: электронно-библиотечная система. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/972205>
2. Пучкова, С. И. Financial management in oil and gas companies: Digest of lectures and assignments : textbook / С. И. Пучкова. - Москва : МГИМО, 2018. - 109 с. - ISBN 978-5-9228-1932-9. // Лань : электронно-библиотечная система. - URL: <https://e.lanbook.com/book/294947>
3. Peijie Wang The Economics of Foreign Exchange and Global Finance, 2009. URL: <https://link.springer.com/book/10.1007/3-540-28524-5>
4. Review of Business and Economics Studies, 2017, том 5, № 1. - 78 с. - Знаниум: электронно-библиотечная система. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1014599>

в) программное обеспечение и Интернет-ресурсы (в соответствии с содержанием дисциплины):

1. MSWindows 7 (лицензия на ГОУ ВПО ННГУ им. Лобачевского, идентификатор 47276400),
2. MicrosoftOffice 2007 Профессиональный + (лицензия на ГОУ ВПО ННГУ им. Лобачевского, идентификатор 47729513),
3. KasperskyEndpointSecurity 10 for Windows) и др.

4. Официальный сайт Московской биржи (English version) [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://moex.com/>, свободный.
5. Официальный сайт Нью-Йоркской фондовой биржи [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://nyse.com/>, свободный.
6. Информационный рыночный портал (English version) [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://www.investfunds.ru/>, свободный.
7. Investopedia. Source of financial content. [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://www.investopedia.com>, свободный.

7. Материально-техническое обеспечение дисциплины

Для проведения занятий лекционного и семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, а также для самостоятельной работы студентов используются специальные помещения, укомплектованные специализированной мебелью и техническими средствами обучения, служащими для представления учебной информации большой аудитории.

Для проведения занятий лекционного типа предлагаются наборы демонстрационного оборудования и учебно-наглядных пособий, обеспечивающие тематические иллюстрации, соответствующие примерным программам дисциплин (модулей), рабочим учебным программам дисциплин (модулей).

Помещения для самостоятельной работы обучающихся оснащены компьютерной техникой с возможностью подключения к сети "Интернет" и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду ННГУ.

Программа составлена в соответствии с требованиями ОС ННГУ по направлению 38.04.02 «Менеджмент», магистерская программа «Управление бизнесом и

Авторы:

доцент кафедры
университетского
менеджмента и инноваций
в образовании, д.ф.н.

_____ О.Р. Чепьюк

доцент кафедры финансов и
кредита, к.э.н.

_____ О.И. Кашина

Заведующий кафедрой
финансов и кредита, д.э.н.
профессор

_____ Н.И. Яшина

Рецензент:

Директор по персоналу ООО
«Юнилин»

_____ Г.В. Погодина

Программа одобрена на заседании методической комиссии ИЭП ННГУ 04.11.2022 г. протокол № 6.