СТАВРОПОЛЬСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ
АГРАРНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ

Кафедра «Финансовый менеджмент
и банковское дело»

МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ВЫПОЛНЕНИЯ КОНТРОЛЬНЫХ РАБОТ ПО КУРСУ «ФИНАНСОВЫЙ РИСК-МЕНЕДЖМЕНТ»

(для студентов направления 38.05.01 – Экономическая безопасность)

СТАВРОПОЛЬ – 2020

УДК 378.147:631.115.1

Методические указания для выполнения контрольных работ по курсу «Финансовый риск-менеджмент» для студентов направления 38.05.01 – Экономическая безопасность одобрены и рекомендованы к изданию учебно-методической комиссией учетно-финансового факультета ФГБОУ ВО Ставропольского государственного аграрного университета (протокол № 4 от 25 декабря 2019г.).

Составитель: к.э.н., доцент Латышева Л.А., д.э.н., профессор Склярова Ю.М.

Рецензент – профессор Питерская Л.Ю.

Введение

Финансовый риск-менеджмент в условиях экономической безопасности как наука, посвященная методологии и технике управления финансами организации в условиях неопределенности, сформировалась в рамках современной теории финансов путем ее дополнения аналитическими разделами бухгалтерского учета. Первые книги по новой дисциплине появились в англоязычных странах в 90-х годах прошлого века.

Широкое признание финансового риск-менеджмента российскими учеными и практиками составляет главное содержание нового этапа развития науки управления финансами организаций. Новый сложный этап формирования рыночной экономики в России породил потребность в обучении практиков бизнеса финансовому риск-менеджменту - науки управления финансами хозяйствующего субъекта, направленной на достижение его стратегических и тактических целей.

И теория и практика убеждают, что успеха на рынке добиться невозможно без эффективного и целенаправленного управления всеми процессами, связанными с функционированием организации в рыночных условиях.

Управление финансами (или финансовый менеджмент) означает управление денежными средствами, финансовыми ресурсами в процессе их формирования и движения, распределения и перераспределения, а так же использования. Это сознательное и целенаправленное воздействие на экономические отношения, обусловленные взаимными расчетами между хозяйственными субъектами, использованием денег с целью получения оптимального конечного результата хозяйствования.

Изучение важнейших проблем и основных методов управления финансовой деятельностью хозяйствующего субъекта в рыночной и переходной к ней экономике, основ финансового риск-менеджмента – одной из важнейших и сложных дисциплин, которая помогает повысить свой профессиональный уровень специалистам в области экономической безопасност, невозможно без

овладения техникой обоснования и принятия оптимальных решений. Цель методических указаний – научить студентов заочного отделения навыкам работы с теоретическим материалом и практическому применению полученных знаний.

1. Общие положения

В соответствии с учебным планом экономических направлений студенты выполняют контрольную работу по дисциплине «Финансовый риск-менеджмент». Целью написания работы является более глубокое изучение управления финансами предприятия в условиях неопределенности – процессами инвестирования, основ финансовых вычислений, планирование финансовых заданий, контроля над их решением, результативности финансовых операций.

Контрольную работу выполняют студенты индивидуально по вариантам, которые содержат три вопроса и задачу. Работа осуществляется под руководством ведущего преподавателя. Написанная работа сдается студентами на кафедру в установленные сроки. После рецензирования преподавателем она остается на кафедре. Работа подлежит защите перед сдачей студентами зачета. Варианты контрольной работы определяются в приложении 1.

2. Оформление контрольной работы

Работа пишется на листах формата А4 в компьютерной верстке Times New Roman 14 кегль. Схемы, рисунки, графики и таблицы выполняются с помощью специальных программ.

Титульный лист заполняется в соответствии с приложением 2.

Вопросы нумеруются арабскими цифрами. После номера вопроса ставится точка, в конце названия точка не ставится. Каждый вопрос можно начинать с новой страницы. Подчеркивание заголовков, таблиц, рисунков, выделение его цветными шрифтами не допускается.

Все схемы обозначаются: Рисунок 1 и нумеруются арабскими цифрами. После номера ставится тире и с большой буквы пишется название рисунка.

Цифровой материал оформляется в виде таблиц. Слово таблица проставляется в левом верхнем углу таблицы, далее после тире следует название таблицы с большой буквы. Нумеруются таблицы арабскими цифрами. Колонку «Номер по порядку» в таблицу вставлять не рекомендуется. Графа «единицы

измерения» не выделяется как самостоятельная. Если во всей таблице единица измерения одна, она проставляется в левом верхнем углу таблицы, ниже заголовка, одним словом, без сокращений и условных обозначений. При наличии нескольких единиц измерения они помещаются в заголовках граф или после наименования показателей. Во всех случаях единицы измерения отделяются от текста запятой или проставляются в скобках.

3. Вопросы к экзамену и для выполнения контрольной работы

1. Экономическая сущность финансовых рисков
2. Система финансовых рисков.
3. Кредитный риск.
4. Риск ликвидности.
5. Рыночный риск.
6. Общие подходы к управлению финансовыми рисками.
7. Понятие экономического риска и его место в системе финансов предприятия.
8. Понятие риск-менеджмента: влияние хеджирования на стоимость компании.
9. Риск-менеджмент предприятия: интегрированная система управления риском
10. Принципы, цели и задачи финансового менеджмента.
11. Базовые показатели финансового менеджмента.
12. Регулирование экономической рентабельности.
13. Концепции финансового менеджмента
14. Первый способ расчета эффекта финансового рычага.
15. Второй способ расчета эффекта финансового рычага.
16. Классификация затрат предприятия и сила воздействия операционного рычага.
17. Расчет порога рентабельности и запаса финансовой прочности.
18. Взаимодействие финансового и операционного рычагов и оценка совокупного риска
19. Основные понятия, связанные с движением денежных потоков.
20. Классификация и методы измерения денежных потоков.
21. Анализ потока денежных средств.
22. Прогнозирование денежных потоков
23. Чистый оборотный капитал и текущие финансовые потребности предприятия.
24. Основные источники и формы финансирования оборотных средств организации.

25. Взаимосвязь долгосрочного и краткосрочного финансирования.
26. Выбор оптимальной стратегии финансирования оборотных средств.
27. Управление кредиторской задолженностью.
28. Выбор политики комплексного оперативного управления текущими активами и текущими пассивами
29. Капитал: сущность, трактовки.
30. Управление собственным капиталом.
31. Управление заемным капиталом.
32. Лизинг как источник финансирования.
33. Теории структуры капитала
34. Дивидендная политика и ее влияние на рыночную стоимость предприятия.
35. Источники и формы для выплаты дивидендов.
36. Ограничения для выплаты дивидендов
37. Место финансового планирования в рыночной экономике.
38. Сущность и содержание финансового планирования.
39. Методология финансового планирования в условиях экономической безопасности.
40. Финансовые прогнозы, программы, концепции, планы и бюджеты в условиях экономической безопасности.
41. Задачи идентификации и прогнозирования рисков в предпринимательской деятельности
42. Управление инвестициями.
43. Понятие реальных инвестиций.
44. Управление реальными инвестициями.
45. Понятие инвестиционного проекта.
46. Особенности рисков, возникающих на финансовых рынках: инвестиционный риск
47. Виды финансовых рисков и управление ими в условиях экономической безопасности.
48. Методы управления финансовыми рисками.
49. Процедуры и технологии управления финансовыми рисками.
50. Управление финансовыми рисками государства
51. Хеджирование валютного риска.
52. Хеджирование процентного риска.
53. Хеджирование риска изменения цены товара.
54. Хеджирование кредитного риска.
55. Тенденции развития мирового рынка деривативов: спрос предприятий реального сектора на производные финансовые инструменты

4. Задачи для выполнения контрольной работы

Задача 1.
Организация положила на счет в банке 5000 руб. под 17% годовых на 6 лет. Рассчитайте сумму на счете к концу периода, если: а) схема начислений — простые проценты; б) схема начислений — сложные проценты.

Задача 2.
Вам предлагают сдать в аренду участок на 3 года, выбрав вариант оплаты аренды:

а) 10 000 руб. – в конце каждого года

б) 35 000 руб. – в конце 3-х летнего периода

Какой вариант более предпочтителен, если банк предлагает 20% годовых по вкладам.

Задача 3.
Акционерное общество выпустило 900 простых акций и 100 привилегированных, а также 150 облигаций. Номинальная стоимость всех ценных бумаг – 100 000 руб. Купон по облигациям – 12%, дивиденд по привилегированным акциям – 15%. Определить дивиденд от прибыли по обыкновенным акциям. Расположить всех держателей ценных бумаг по степени убывания доходности финансовых инструментов, если прибыль к распределению составила 16 000 тыс. руб.

Задача 4.
Предприятие А имеет актив 15 млн. руб. В пассиве предприятия 7 млн. руб. заемных средств и 18 млн. руб. собственных средств. Финансовые издержки по задолженности предприятия А – 2,1 млн. руб. Экономическая рентабельность предприятия А – 23 %. Ставка налогообложения прибыли – 20%. Найти НРЭИ, финансовую рентабельность собственных средств и эффект финансового рычага предприятия.

Задача 5.
У предприятия: Собственные средства – 500 тыс. руб. Заемные – 900 тыс. руб. В т.ч. кредиторская задолженность – 300 тыс. руб. Актив – 1400 тыс. руб. НРЭИ – 200 тыс. руб. Фактические финансовые издержки по заемным средствам – 90 тыс. руб. Рассчитать рентабельность собственных средств и эффект финансового рычага.

Задача 6.
Фактическая выручка от реализации составила 3400 тыс.руб., переменные затраты 2290 тыс.руб., постоянные затраты – 910 тыс.руб. Определить порог рентабельности и запас финансовой прочности.

Задача 7.

Фактическая выручка от реализации составила 25000 тыс.руб., переменные затраты 22000 тыс.руб., постоянные затраты – 1900 тыс.руб. Определить порог рентабельности, запас финансовой прочности и силу воздействия операционного рычага.

Задача 8.

Таблица 6 – Динамика объема производства и расходов

период	Объем производства	Общие расходы
1	20	300
2	30	450
3	25	350
4	15	250

Дифференцировать издержки методом максимальной и минимальной точек

Задача 9.

ПАО решило приобрести новое оборудование стоимостью 12 млн. руб. Анализ проекта показал, что он может быть профинансирован на 25% за счет дополнительной эмиссии акций и на 75% за счет заемного капитала. Средняя ставка по кредиту – 8%, а акционеры требуют доходность на уровне 12%. Определить, какой должна быть доходность проекта в процентах к сумме, чтобы удовлетворить всех инвесторов.

Задача 10.

Имеются два варианта вложения капитала. Установлено, что при вложении капитала в мероприятие А получение прибыли в сумме 15 млн р. имеет вероятность 0,6, а в мероприятие В получение прибыли в сумме 20 млн р. – вероятность 0,4.

Определите ожидаемое получение прибыли от вложения капитала (математическое ожидание) и рассмотрите вероятность наступления события объективным и субъективным методами.

Приложение 1

Таблица выбора варианта контрольной работы

Буква фамилии	**Последняя цифра зачетки**									
	1	**2**	**3**	**4**	**5**	**6**	**7**	**8**	**9**	**0**
А - Л	1, 11, 41	22, 32, 42	3, 33, 43	4, 10, 44	5, 12, 45	6, 14, 46	7, 20, 47	8, 29, 48	9, 28, 49	21, 30, 50
М – Я	2, 25, 51	15, 35, 52	16, 23, 53	24, 40, 54	17, 39, 55	18, 38, 1	19, 37, 2	26, 36, 3	10, 27, 4	31, 13, 5
Задачи	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10

Приложение 2

Образец оформления титульного листа

ФГБОУ ВО СТАВРОПОЛЬСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ
АГРАРНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ

Кафедра финансового менеджмента
и банковского дела

КОНТРОЛЬНАЯ РАБОТА

По курсу «Финансовый риск-менеджмент»

Студента(ки) учетно-финансового факультета, специальности 38.05.01 – Экономическая безопасность
__курса, ___группы,

ФИО

Руководитель:

г. Ставрополь, 20__

СПИСОК РЕКОМЕНДУЕМОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

1. ЭБС «Znanium»: Финансовый менеджмент : учебник / Е.В. Лисицына, Т.В. Ващенко, М.В. Забродина ; под ред. К.В. Екимовой. - М. : ИНФРА-М, 2018. - 184 с. - (Высшее образование: Бакалавриат). Режим доступа: http://znanium.com/catalog/product/952263

2. ЭБС «Znanium»: Риск-менеджмент: Учебное пособие / Фомичев А.Н., - 4-е изд. - М.:Дашков и К, 2016. - 372 с. ISBN 978-5-394-02676-8 - Режим доступа: http://znanium.com/catalog/product/937403

3. ЭБС «Znanium»: Финансовый менеджмент: учебник / Кириченко Т.Т. - М.:Дашков и К, 2018. - 484 с.: ISBN 978-5-394-01996-8 - Режим доступа: http://znanium.com/catalog/product/415005

4. ЭБ «Труды ученых СтГАУ»: Финансовый менеджмент [электронный полный текст] : учебник / Л. А. Латышева, Ю. М. Склярова, И. Ю. Скляров, С. В. Фролко, А. Я. Глушко, Л. В. Кулешова, Т. В. Скребцова, С. Ю. Шамрина, Н. В. Собченко, П. В. Нестеренко, Т. Н. Башкатова, Т. Н. Урядова, Е. И. Капустина ; под общ. ред. Л. А. Латышевой ; СтГАУ. - Москва - Ставрополь : Миракль, 2016. - 2,27 МБ.

5. ЭБС «Znanium « : Левчаев П. А. Финансовый менеджмент : учеб. пособие / П.А. Левчаев. — М. : ИНФРА-М, 2017. — 247 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — www.dx.doi.org/10.12737/textbook_5915582eeda078.31720783

6. ЭБС «Znanium « : Басовский Л. Е. Финансовый менеджмент: учебник / Л.Е. Басовский. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 240 с. - Режим доступа: http://znanium.com/bookread2.php?book=415452

7. ЭБС «Znanium»: Ковалева А. М. Финансовый менеджмент: учебник / Под ред. А.М. Ковалевой. - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: НИЦ Инфра-М, 2013. - 336 с. - Режим доступа: http://znanium.com/bookread2.php?book=370464

8. ЭБС «Znanium « : Риск-менеджмент — основа устойчивости бизнеса : учеб. пособие /А. Н. Ряховская, О. Г. Крюкова, М. О. Кузнецова; под ред. О. Г. Крюковой. — М.: Магистр: ИНФРА-М, 2018. — 256с. - Режим доступа: http://znanium.com/catalog/product/975577

9. Экономист (периодическое здание)

10. Российский экономический журнал (периодическое издание)

11. Финансы (периодическое издание)

12. Финансы и кредит (периодическое издание)