

Сибирский институт управления – филиал РАНХиГС

Кафедра бизнес-аналитики и статистики

**АННОТАЦИЯ РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЫ
ДИСЦИПЛИНЫ**

**УПРАВЛЕНИЕ ИНВЕСТИЦИОННЫМИ
РИСКАМИ**

(Б1.В.ДВ.08.02)

краткое наименование дисциплины – не устанавливается

по направлению подготовки 38.03.01 Экономика

направленность (профиль): «Инвестиционный анализ и управление проектами»

квалификация: Бакалавр

формы обучения: очная

Год набора 2021

Авторы – составители:

канд. экон. наук, доцент кафедры экономики и инвестиций Коган А.Б.

канд. экон. наук, доцент, заведующий кафедрой экономики и инвестиций Гурунян Т.В.

Новосибирск, 2021

Цель освоения дисциплины:

Сформировать компетенцию, необходимую при осуществлении профессиональной деятельности - способен 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.

План курса:**Раздел 1. Общие вопросы управления рисками****Тема 1.1 Основные категории и классификации рисков в экономике**

Предпринимательская деятельность как деятельность в условиях неопределённости и риска. Понятие неопределенности. Соотношение понятий неопределенность и риск. Составляющие риска как экономической категории. Цели деятельности юридических лиц и их специфика.

Экономические результаты действия риска: отрицательный, нулевой, положительный. Чистые и спекулятивные риски. Объективные и субъективные факторы риска. Классификации рисков. Виды оценок рисков (качественные и количественные, точечные и интервальные). Принципы управления рисками. Принципы выбора лучшей инвестиции с учётом рисков.

Тема 1.2 Финансовое моделирование инвестиций в целях оценки рисков

Моделирование чистого денежного потока компании, использующей общую систему налогообложения. Моделирование чистого денежного потока компании, использующей упрощённую систему налогообложения (УСН) с объектом «доходы». Моделирование чистого денежного потока компании, использующей УСН с объектом «доходы, уменьшенные на величину расходов». Моделирование чистого денежного потока компании, уплачивающей единый налог на вменённый доход.

Тема 1.3 Методы анализа рисков инвестиционных проектов

Расчёт статистических характеристик: математического ожидания, дисперсии, среднеквадратического отклонения, вариации, ковариации, корреляции.

Моделирование инвестиционного проекта для целей анализа рисков. Метод аналогов. Метод Монте-Карло. Дерево решений. Анализ сценариев. Анализ чувствительности. Расчёт ожидаемой NPV. Учёт возможности отказа от проекта в оценке эффективности.

Раздел 2 Анализ инвестиционных рисков**Тема 2.1 Оптимизация структуры капитала фирмы**

Связь доходности и риска. Доходность и риск портфеля ценных бумаг. Формирование оптимального портфеля ценных бумаг по методу Г. Марковица. Риск ценной бумаги и рыночный риск. Связь доходности ценной бумаги с доходностью рынка. Capital assets pricing model. Бетта портфеля ценных бумаг. Расчёт стоимости капитала для проекта и для компании. Методы оптимизации структуры капитала. Финансовые риски.

Тема 2.2 Оценка операционных рисков

ТБУ организации на общей системе налогообложения. ТБУ организации на упрощённой системе налогообложения (УСН) с объектом «доходы». ТБУ организации на УСН с объектом «доходы, уменьшенные на величину расходов». ТБУ организации, уплачивающей единый налог на вменённый доход. ТБУ с учётом сезонности. ТБУ торговой организации. Точка достижения целевой прибыли. Точка достижения требуемой доходности. Операционный и ценовой рычаг.

Тема 2.3 Способы снижения рисков

Упреждение, снижение, принятие, передача рисков. Способы снижения рисков. Страхование, как способ снижения рисков. Риски участника общества с ограниченной

ответственностью. Риски участника акционерного общества. Риски индивидуального предпринимателя. Специфические риски в различных отраслях экономики.

Формы текущего контроля и промежуточной аттестации

Тема (раздел)		Методы текущего контроля успеваемости
Раздел 1	Общие вопросы управления рисками	
Тема 1.1	Основные категории и классификации рисков в экономике	Устный ответ на вопросы. Дискуссия.
Тема 1.2	Финансовое моделирование инвестиций в целях оценки рисков	Работа в группе по выполнению задания преподавателя, заданного в устной форме. Расчетное задание.
Тема 1.3	Методы анализа рисков инвестиционных проектов	Работа в группе по выполнению задания преподавателя, заданного в устной форме. Расчетное задание.
Раздел 2	Управление инвестиционными рисками	
Тема 2.1	Оптимизация структуры капитала фирмы	Работа в группе по выполнению задания преподавателя, заданного в устной форме. Дискуссия. Расчетное задание.
Тема 2.2	Оценка операционных рисков	Работа в группе по выполнению задания преподавателя, заданного в устной форме. Расчетное задание.
Тема 2.3	Способы снижения рисков	Предоставление доклада в печатном/устном виде (выступление с презентацией). Дискуссия. Ситуационное задание.

Промежуточная аттестация проводится в форме зачета.

Основная литература:

1. Балдин, К. В. Управление рисками в инновационно-инвестиционной деятельности предприятия : учебное пособие / К. В. Балдин, И. И. Передеряев, Р. С. Голов. — 4-е изд. — Москва : Дашков и К, 2019. — 418 с. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/85180.html> (дата обращения: 27.06.2019). — Режим доступа: ЭБС «IPRbooks», требуется авторизация.
2. Воронцовский, А. В. Управление рисками : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / А. В. Воронцовский. — Москва : Юрайт, 2019. — 414 с. — URL: <https://biblio-online.ru/bcode/433253> (дата обращения: 27.06.2019). — Режим доступа: ЭБС Юрайт, требуется авторизация.
3. Касьяненко, Т. Г. Анализ и оценка рисков в бизнесе : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / Т. Г. Касьяненко, Г. А. Маховикова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Юрайт, 2019. — 381 с. — URL: <https://biblio-online.ru/bcode/432142> (дата обращения: 27.06.2019). — Режим доступа: ЭБС Юрайт, требуется авторизация.
4. Плотников, А. Н. Учет факторов риска и неопределенности при оценке эффективности инвестиционных проектов / А. Н. Плотников. — Москва : ИНФРА-М, 2016. — 80 с. — URL: <https://new.znanium.com/catalog/product/754387> (дата обращения: 27.06.2019). — Режим доступа: ЭБС Znanium.com, требуется авторизация.
5. Уколов, А. И. Оценка рисков : учебник / А. И. Уколов. — 2-е изд. стер. — Москва : Директ-Медиа, 2018. — 627 с. — URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=445268> (дата обращения: 27.06.2019). — Режим доступа: ЭБС «Унив. б-ка ONLINE», требуется авторизация.