

Утверждаю  
Ректор института  
\_\_\_\_\_ А.А. Паршина

**УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ**  
**по организации самостоятельной работы студентов и**  
**проведению**  
**практических (семинарских) занятий**  
**ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)**

**Финансовые риски и**  
**финансовый инжиниринг**

---

(наименование дисциплины (модуля))

Код и наименование направления подготовки	38.03.01 Экономика
Квалификация (степень) выпускника	Бакалавр

Тема 1 Введение в финансовую инженерию.

Антикризисное управление в России: институциональные, правовые и финансовые механизмы его обеспечения. Государственное регулирование несостоятельности.

Тема 2 Основные продукты финансовой инженерии (учет интересов инвесторов).

Ключевые показатели, Финансовый инжиниринг. Экспресс диагностика несостоятельности и анализа потенциального банкротства

Тема 3. Конструирование финансовых продуктов на рынке долговых обязательств.

Модели прогнозирования и оценка угрозы банкротства. Российские и зарубежные методы прогнозирования банкротства

Тема 4. Секьюритизация.

Признаки фиктивного и преднамеренного банкротства. Порядок проведения процедуры банкротства. Роль конкурсного управляющего.

Тема 5. Финансовая инженерия на рынке долевых ценных бумаг.

Сущность и порядок проведения ликвидационных процедур. Мировое соглашение на различных стадиях банкротства.

Тема 6. Финансовые инновации на фондовом рынке. Мировой опыт и российская практика

Нормативные требования к инновационным финансовым продуктам в РФ.

Рынок структурированных продуктов в РФ. Гибридные ценные бумаги. Создания индивидуальных продуктов в соответствии с уникальными потребностями эмитентов и инвесторов; Принятие и реализация финансовых и инвестиционных решений, интегрированное управление финансовыми рисками эмитентов и инвесторов.

#### Тема 7. Идентификация и оценка финансовых рисков.

Методы идентификации финансовых рисков Качественный и количественный анализ риска. Расчет стоимости финансирования рисков.

#### Тема 8. Построение рискового профиля компании.

Спектр и карты финансовых Рисков. Оценка риска ликвидности, риска банкротства, инфляционного риска. Выбор методов риск менеджмента.

#### Вопросы к зачету (экзамену)

1. Понятие и роль финансового инжиниринга.
2. Функции финансового инжиниринга.
3. Причины возникновения и основные концепции финансового инжиниринга.
4. Инструментарий финансовой инженерии.
5. Виды финансового инжиниринга по характеру финансовых отношений.
6. Область применения финансового инжиниринга.
7. Цели и задачи деятельности по финансовому инжинирингу.
8. Финансовый инжиниринг в банковской деятельности.
9. Инновационные конструкции в управлении финансами.
10. Процесс разработки финансового продукта.
11. Финансовые инструменты, используемые в финансовой инженерии.
12. Объекты управления при выборе финансового инструмента в

процедуре финансового

инжиниринга.

13. Финансовый инжиниринг в системе управления предприятием.

14. Цели, методы и инструменты инжиниринга.

15. Понятие «реинжиниринг».

16. Формы реинжиниринга, их характеристика.

17. Инструментарий финансового инжиниринга для принятия управленческих решений на

предприятии.

18. Параметры оценки эффективности финансового инжиниринга.

19. Инновационные конструкции на рынке долговых и долевого инструментов.

20. Параметры ценной бумаги, как основной элемент при создании финансового продукта.

21. Методы финансового инжиниринга на рынке ценных бумаг.

22. Инструменты финансового инжиниринга и подходы к управлению рисками на рынке

ценных бумаг.

23. Понятие и принципы создания гибридных ценных бумаг.

24. Процесс создания (конструирования) гибридных ценных бумаг.

25. Типы гибридных финансовых инструментов и их возможности.

26. Эффективность использования гибридных финансовых инструментов.

27. Хеджирование в реализации инжиниринговых стратегий.

28. Инжиниринговые методы управления активами и пассивами.

29. Арбитражные стратегии с использованием синтетических инструментов.

30. Процентные свопы.

31. Валютные свопы.

32. Товарные свопы.

33. Роль свопового дилера.

34. Однопериодные опционы: коллы и путы.

35. Хеджирование с помощью опционов.

36. Многопериодные опционы: кэпы, флоры, коллары, кэпционы, свопционы и сложные опционы.

37. Предпосылки и факторы, предшествующие наступлению рискованных ситуаций.

38. Сущность и содержание риск-менеджмента.

39. Анализ и оценка уровня риска.

40. Методы уклонения от риска и его компенсации.

41. Методы управления финансовым риском.

42. Классификация рисков.

Темы рефератов:

1. Понятие и сущность финансового инжиниринга.

2. Цели финансового инжиниринга.

3. Основные субъекты и объекты финансового инжиниринга.

4. Виды и классификации финансового инжиниринга.

5. Роль и значение финансового инжиниринга.

6. Необходимость применения финансового инжиниринга.

7. Основные потребители финансового инжиниринга: инвесторы и эмитенты.

8. Сущность банковских инноваций.

9. Виды и классификация банковских инноваций.

10. Банковский инжиниринг как процесс создания банковских инноваций.

11. Теоретические подходы к исследованию сущности банковских инноваций.

12. Стратегии и технология разработки банковских инноваций.

13. Основные направления банковских инноваций в Российской Федерации.

14. Основные продукты финансового инжиниринга.

15. Систематизация инновационных финансовых продуктов.

16. Гибридные и структурированные финансовые продукты.

17. Продукты финансового инжиниринга на долевым и долговом рынках.

18. Список Финнерти.
19. Примеры гибридных и структурированных финансовых продуктов.
20. Синтетические финансовые продукты.
21. Аутсорсинг управления риском.
22. Методы финансирования рисков.
23. Пороговые значения риска.
24. Общая характеристика информации, необходимой для управления риском.
25. Идентификация и анализ рисков.
26. Меры по предотвращению неплатежеспособности и несостоятельности российских предприятий.
27. Реструктуризация предприятия: подходы и решения.
28. Правовое регулирование отношений в сфере несостоятельности (банкротства).
29. Анализ результатов развития предприятия в условиях быстро меняющейся внешней среды.
30. Пути реструктуризации предприятия с учетом зарубежного опыта.
31. Взгляды экономистов на теорию циклов и кризисов.
32. Методы антирискового регулирования экономики.
33. Причины, факторы и симптомы кризисного развития экономики.
34. Диагностика банкротства предприятий.
35. Зарубежная практика риск-менеджмента.
36. Основные стратегии вывода предприятия из кризиса.
37. Классификация антикризисных стратегий.
38. Меры по восстановлению платежеспособности должника.
39. Выбор оптимального объема производства в условиях неопределенности спроса.
40. Институциональные особенности принятия решений в переходной экономике.

Контрольно-практическое задание: Классификация рисков

Дан следующий перечень рисков.

- 1) Риск аварии грузового судна во время перевозки груза, ожидаемого компанией.
- 2) Риск слишком резкого снижения курса USD для компании, осуществляющей экспортные операции.
- 3) Риск возникновения сбоев в поставках сырья.
- 4) Риск снижения спроса на продукцию предприятия.
- 5) Риск отвержения рынком нового товара организации.
- 6) Риск потери прибыли в результате снижения рыночных цен на товар.
- 7) Риск просрочки выплаты долга дебитором.
- 8) Риск разрушения складского помещения фирмы в результате стихийного бедствия.
- 9) Риск поражения вирусом компьютерных сетей компании.
- 10) Риск утечки информации, представляющей коммерческую тайну.
- 11) Риск возникновения на рынке нового сильного конкурента.
- 12) Риск потери платежеспособности.
- 13) Риск превышения спросом производственных мощностей предприятия.
- 14) Риск поставки низкокачественных материалов поставщиком (с большой долей брака).
- 15) Риск резкого скачка текучести кадров.
- 16) Риск остановки производства в результате выхода из строя оборудования.
- 17) Риск ухода с рынка основного потребителя продукции
- 18) Риск отказа инвестора от дальнейшего финансирования проекта в процессе его реализации.
- 19) Риск ухода ведущих специалистов компании.

Дайте ответы на следующие тестовые задания:

### Тест 1.1

Финансовый инжиниринг основывается на:

1. Иерархии, исполнительской дисциплины, соблюдении инструкций, законов, положений;
2. Принципах свободы экономического выбора;
3. Сочетании общего и стратегического менеджмента, менеджмента персонала, финансового менеджмента, организационного менеджмента;
4. Определенных методах, предусматривает разработку инновационных финансовых решений;

### Тест 1.2

Какие бывают финансовые инструменты:

1. Концептуальные и физические средства;
2. Физические средства;
3. Концептуальные средства;

### Тест 1.3

В каком году появился термин «финансовый инжиниринг»

1. 1991;
2. 1992;
3. 1993;
4. 1994;

### Тест 1.4

Основными сферами финансового инжиниринга являются:

1. Финансы акционерных компаний;
2. Торговля и управление рисками;
3. Управление долгосрочными и краткосрочными вложениями денежных средств
4. Все перечисленные

### Тест 1.5

Согласно определению Дж. Финерти «Финансовый инжиниринг» это:

1. Проектирование, разработка и реализация инновационных финансовых инструментов и процессов, а также



творческий поиск новых подходов к решению проблем в сфере финансов;

2. Комбинирование финансовых инструментов с различными параметрами риска и доходности для реализации

инвестиционной стратегии бизнеса;

3. Комплекс мер финансового воздействия, в том числе, но не ограничиваясь, процессом целенаправленной

разработки новых финансовых инструментов или новых схем осуществления финансовых операций, разработкой

системы финансового управления и минимизации финансовых рисков, разработкой новых финансовых

инструментов и операционных схем, пригодных при осуществлении финансово-кредитных операций;

Тест 2.1

Не является финансовым инновациям:

1. Качественное изменение в представлениях о финансовых инструментах;

2. Создание нового инструмента с применением ранее известных технологий;

3. Новое использование известной идеи;

4. Использование нового программного обеспечения;

Тест 2.2

Наиболее правильное определение «банковской инновации» это:

1. Ранее не существовавший продукт или услуга;

2. Система разноаспектных нововведений в любой сфере функционирования банка, обладающих определенным положительным экономико-стратегическим эффектом;

Тест 2.3

Исходя из классификационного признака «по временному аспекту» банковские инновации делятся на:

1. Сверхновые и новые, оперативные (текущие, краткосрочные), перспективные (долгосрочные);

2. Стратегические и реактивные;

3. Точечные и системные;

4. Инфотехнологические, продуктовые и организационные;
5. Адаптивные, функциональные, фундаментальные;
6. Управленческие, организационные, социальные;
7. Научные, технические, технологические и информационные;
8. Быстрые, замедленные, нарастающие, затухающие, равномерные, скачкообразные;
9. Высокие, низкие, стабильные;
10. Экономические и социальные;
11. Радикальные (базовые), улучшающие, модификационные (частные);

#### Тест 2.4

Исходя из классификационного признака «по причинам зарождения» банковских инновации делятся на:

1. Сверхновые и новые, оперативные (текущие, краткосрочные), перспективные (долгосрочные);
2. Стратегические и реактивные;
3. Точечные и системные;
4. Инфотехнологические, продуктовые и организационные;
5. Адаптивные, функциональные, фундаментальные;
6. Управленческие, организационные, социальные;
7. Научные, технические, технологические и информационные;
8. Быстрые, замедленные, нарастающие, затухающие, равномерные, скачкообразные;
9. Высокие, низкие, стабильные;
10. Экономические и социальные;
11. Радикальные (базовые), улучшающие, модификационные (частные);

#### Тест 2.5

Исходя из классификационного признака «по объему воздействия» банковских инновации делятся на:

1. Сверхновые и новые, оперативные (текущие, краткосрочные), перспективные (долгосрочные);
2. Стратегические и реактивные;
3. Точечные и системные;

4. Инфотехнологические, продуктовые и организационные;
5. Адаптивные, функциональные, фундаментальные;
6. Управленческие, организационные, социальные;
7. Научные, технические, технологические и информационные;
8. Быстрые, замедленные, нарастающие, затухающие, равномерные, скачкообразные;
9. Высокие, низкие, стабильные;
10. Экономические и социальные;
11. Радикальные (базовые), улучшающие, модификационные (частные);

#### Тест 2.6

Исходя из классификационного признака «в зависимости от сферы внедрения инноваций в банке» банковских инновации делятся на:

1. Сверхновые и новые, оперативные (текущие, краткосрочные), перспективные (долгосрочные);
2. Стратегические и реактивные;
3. Точечные и системные;
4. Инфотехнологические, продуктовые и организационные;
5. Адаптивные, функциональные, фундаментальные;
6. Управленческие, организационные, социальные;
7. Научные, технические, технологические и информационные;
8. Быстрые, замедленные, нарастающие, затухающие, равномерные, скачкообразные;
9. Высокие, низкие, стабильные;
10. Экономические и социальные;
11. Радикальные (базовые), улучшающие, модификационные (частные);

#### Тест 2.7

Исходя из классификационного признака «по влиянию нового продукта на поведение потребителей» банковские инновации делятся на:

1. Сверхновые и новые, оперативные (текущие, краткосрочные), перспективные (долгосрочные);
2. Стратегические и реактивные;
3. Точечные и системные;

4. Инфотехнологические, продуктовые и организационные;
5. Адаптивные, функциональные, фундаментальные;
6. Управленческие, организационные, социальные;
7. Научные, технические, технологические и информационные;
8. Быстрые, замедленные, нарастающие, затухающие, равномерные, скачкообразные;
9. Высокие, низкие, стабильные;
10. Экономические и социальные;
11. Радикальные (базовые), улучшающие, модификационные (частные);

#### Тест 2.8

Исходя из классификационного признака «область применения» банковские инновации делятся на:

1. Сверхновые и новые, оперативные (текущие, краткосрочные), перспективные (долгосрочные);
2. Стратегические и реактивные;
3. Точечные и системные;
4. Инфотехнологические, продуктовые и организационные;
5. Адаптивные, функциональные, фундаментальные;
6. Управленческие, организационные, социальные;
7. Научные, технические, технологические и информационные;
8. Быстрые, замедленные, нарастающие, затухающие, равномерные, скачкообразные;
9. Высокие, низкие, стабильные;
10. Экономические и социальные;
11. Радикальные (базовые), улучшающие, модификационные (частные);

#### Тест 2.9

Исходя из классификационного признака «результат научно-исследовательских разработок» банковские инновации делятся на:

1. Сверхновые и новые, оперативные (текущие, краткосрочные), перспективные (долгосрочные);
2. Стратегические и реактивные;
3. Точечные и системные;

4. Инфотехнологические, продуктовые и организационные;
5. Адаптивные, функциональные, фундаментальные;
6. Управленческие, организационные, социальные;
7. Научные, технические, технологические и информационные;
8. Быстрые, замедленные, нарастающие, затухающие, равномерные, скачкообразные;
9. Высокие, низкие, стабильные;
10. Экономические и социальные;
11. Радикальные (базовые), улучшающие, модификационные (частные);

#### Тест 2.10

Исходя из классификационного признака «темпы осуществления» банковские инновации делятся на:

1. Сверхновые и новые, оперативные (текущие, краткосрочные), перспективные (долгосрочные);
2. Стратегические и реактивные;
3. Точечные и системные;
4. Инфотехнологические, продуктовые и организационные;
5. Адаптивные, функциональные, фундаментальные;
6. Управленческие, организационные, социальные;
7. Научные, технические, технологические и информационные;
8. Быстрые, замедленные, нарастающие, затухающие, равномерные, скачкообразные;
9. Высокие, низкие, стабильные;
10. Экономические и социальные;
11. Радикальные (базовые), улучшающие, модификационные (частные).