

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Санкт-Петербургский государственный университет промышленных технологий и дизайна»
(СПбГУПТД)

УТВЕРЖДАЮ
Директор ВШТЭ



Рабочая программа дисциплины

Б1.В.09

Управление финансовыми рисками

Учебный план: _____ ФГОСЗ++b380302. 9-3 26-14.plx

Кафедра: 10 Менеджмента и права

Направление подготовки:
(специальность) 38.03.02 Менеджмент

Профиль подготовки:
(специализация) Финансовый менеджмент

Уровень образования: бакалавриат

Форма обучения: очная

План учебного процесса

Семестр (курс для ЗАО)		Контактная работа обучающихся		Сам. работа	Контроль, час.	Трудоё мкость, ЗЕТ	Форма промежуточной аттестации
		Лекции	Практ. занятия				
7	УП	34	17	56,75	0,25	3	Зачет
	РПД	34	17	56,75	0,25	3	
Итого	УП	34	17	56,75	0,25	3	
	РПД	34	17	56,75	0,25	3	

Рабочая программа дисциплины составлена в соответствии с федеральным государственным образовательным стандартом высшего образования по направлению подготовки 38.03.02 Менеджмент, утверждённым приказом Минобрнауки России от 12.08.2020 г. № 970

Составитель (и):

старший преподаватель

Колесников Р.В.

От кафедры составителя:

Заведующий кафедрой менеджмента и права

Бескровная В.А.

От выпускающей кафедры:

Заведующий кафедрой

Мкртчян Т.Р.

Методический отдел:

Фахретдинова А. Р.

1 ВВЕДЕНИЕ К РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЕ ДИСЦИПЛИНЫ

1.1 Цель дисциплины: • Сформировать компетенции обучающегося в области управления различными видами рисков в деятельности хозяйствующих субъектов;

• Приобретение практических навыков разработки системы управления рисками с целью своевременного их выявления и минимизации последствий от реализации рискованных событий.

1.2 Задачи дисциплины:

• Рассмотреть основные виды рисков в деятельности хозяйствующих субъектов;

• Сформировать у обучающихся знания методов и методик выявления, анализа и оценки рисков, способов минимизации последствий реализации рискованного события.

• Формирование у обучающихся знаний об оценке рисков инвестиционных проектов, в том числе на основе государственно-частного партнерства.

• Использование полученных знаний в области управления рисками для обеспечения устойчивого развития предприятия в условиях современной экономики и повышения эффективности его деятельности.

1.3 Требования к предварительной подготовке обучающегося:

Предварительная подготовка предполагает создание основы для формирования компетенций, указанных в п. 2, при изучении дисциплин:

2 КОМПЕТЕНЦИИ ОБУЧАЮЩЕГОСЯ, ФОРМИРУЕМЫЕ В РЕЗУЛЬТАТЕ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

ПК-7: Способен подготовить финансово-экономическое обоснование реализации проекта государственно-частного партнерства

Знать: методы оценки проекта с точки зрения эффективности применения механизма государственно-частного партнерства в условиях инфляции, неопределенности и рисков.

Уметь: идентифицировать и анализировать риски проектов сотрудничества государственного и частного секторов.

Владеть: навыками описания и анализа финансовых, коммерческих и налоговых рисков проекта государственного и частного секторов и выработка рекомендаций по управлению ими.

ПК-8: Способен проводить аналитический этап экспертизы инвестиционного проекта

Знать: основы теории вероятностей, финансовой математики и инвестиционного менеджмента.

Уметь: разрабатывать меры по снижению воздействия основных факторов финансового риска на результаты эффективности проекта

Владеть: навыками оценки устойчивости проекта к изменению условий внутренней и внешней среды, навыками оценки рисков проекта.

3 СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Наименование и содержание разделов, тем и учебных занятий	Семестр (курс для ЗАО)	Контактная работа		СР (часы)	Форма текущего контроля
		Лек. (часы)	Пр. (часы)		
Раздел 1. Теоретические и методологические основы риска как объекта управления	7				Э,Д,ДЗ
Тема 1. Понятие риска, его основные черты и элементы. Изучение различных российских и зарубежных определений термина риск в экономической литературе, выявление общих черт, присущих рискованной ситуации. Изучение основных свойств риска: противоречивость, альтернативность и неопределенность. Изучение возможных экономических результатов риска как экономической категории. Дать определение понятию "рискованная ситуация" и свойственных ей условий. Изучение процесса "управление риском" и его основных составных частей. Изучение основных (стимулирующая и защитная) и второстепенных (компенсирующая и социально-экономическая) функций риска.		2	1	5	
Тема 2. Классификация видов риска. Рассмотрение различных подходов зарубежных и российских ученых к классификации рисков. Изучение различных классификационных признаков. Классификация видов риска на уровне предприятия по основным классификационным признакам: сфера возникновения, причина возникновения, место возникновения, возможность предвидения, частота реализации, масштаб, степень допустимости и характер последствий. Разделение рисков на управляемые на уровне предприятия и неуправляемые.		2	1	5,75	

Тема 3. Риски не управляемые на уровне предприятия. Рассмотрение отдельных видов риска, относящихся к группе не управляемых на уровне предприятия: политический риск, природно-естественные риски, отраслевой риск, региональный риск, финансовый риск. Изучение основных причин возникновения этих видов риска, различных видов их проявления и возможных последствий от наступления рискового события. Изучение основных методов, применяемых для идентификации, анализа и оценки данных видов риска. Основные методы используемые для минимизации последствий наступления рискового события. Учет данных видов риска в процессе осуществления финансовой деятельности предприятий.		5	3	10	
Тема 4. Риски, управляемые на уровне предприятия. Рассмотрение отдельных видов риска, относящихся к группе управляемых на уровне предприятия: производственный риск, экологические риски, транспортные риски, коммерческие риски, инвестиционные риски. Изучение основных причин возникновения этих видов риска, различных видов их проявления и возможных последствий от наступления рискового события. Изучение основных методов, применяемых для идентификации, анализа и оценки данных видов риска. Основные методы используемые для минимизации последствий наступления рискового события. Учет данных видов риска в процессе осуществления финансовой деятельности предприятий.		5	3	10	
Раздел 2. Методы выявления, анализа, оценки и минимизации рисков					РГР,3,0

Тема 5. Методы выявления рисков. Организация работы по сбору информации и выявлению рисков. Требования, предъявляемые к информации, необходимой для выявления рисков и оценки рисков. Количественные и качественные методы выявления рисков. Универсальные и специализированные опросные листы - методика составления и содержание, области применения. Структурные диаграммы - принцип построения и сферы применения. Простые и модифицированные карты потоков - различия, программные инструменты используемых для их построения, их нотация и базовые принципы построения, области применения. Прямая инспекция - требования к ее организации и сферы применения. Анализ финансовой и управленческой отчетности - информационное обеспечение анализа, порядок проведения анализа и его основные этапы, изучение полученных результатов, области применения метода. Описание произошедших аварий - понятие аварии, определение ее причин и последствий, сферы применения данного метода. Анализ статистической информации - требования, предъявляемые к статистической информации, информационная база анализа, порядок проведения статистического анализа и его основные этапы, изучение полученных результатов, области применения метода. Основные методы выявления риска используемые для идентификации возможных финансовых рисков.		6	3	9	
--	--	---	---	---	--

Тема 6. Способы анализа и оценки рисков. Организация работы по анализу и оценке рисков и ее информационное обеспечение. Количественные и качественные подходы к анализу и оценке рисков. Изучение основных групп методов анализа и оценки рисков: статистические методы, аналитические методы, метод экспертных оценок, метод аналогов. Изучение разновидностей методов анализа и оценки рисков. Статистические методы оценки риска: метод оценки вероятности, метод анализа вероятностных распределений потоков платежей, деревья решений, имитационное моделирование, технология "Risk Metrics", области применения статистических методов. Аналитические методы оценки риска: Анализ чувствительности, метод корректировки нормы дисконта с учетом риска, метод достоверных эквивалентов, метод сценариев, сферы применения аналитических методов. Изучение принципов проведения расчетов по каждому из методов, анализ и интерпретация полученных результатов, формулирование выводов на основе проведенного анализа и оценки, выработка конкретных рекомендаций. Метод экспертных оценок - сферы применения, порядок организации и информационное обеспечение, интерпретация полученных результатов и применение их на практике, учет субъективизма в мнении экспертов. Метод аналогов - специфика применения, определение базы анализа (схожих объектов), выявление взаимосвязей и проецирование их на объект оценки. Основные способы анализа и оценки рисков используемые в процессе анализа и оценки выявленных финансовых рисков.		7	3	9	
Тема 7. Методы минимизации рисков. Внутренние механизмы нейтрализации рисков - методы защиты от рисков и методы снижения рисков. Дособытийные и послесобытийные мероприятия по снижению рисков. Методы экономической защиты: избежание риска, лимитирование концентрации риска, хеджирование, диверсификация, создание специальных резервных фондов, страхование - их суть, разновидности, области применения. Плюсы и минусы различных методов экономической защиты. Выбор оптимального набора мероприятий направленных на минимизацию последствий наступления рискового события с учетом вероятности и степени опасности. Основные методы минимизации риска используемые для предупреждения и снижения последствий наступления финансового риска.		7	3	8	
Итого в семестре (на курсе для ЗАО)		34	17	56,75	
Консультации и промежуточная аттестация (Зачет)		0,25			
Всего контактная работа и СР по дисциплине		51,25		56,75	

4 КУРСОВОЕ ПРОЕКТИРОВАНИЕ

Курсовое проектирование учебным планом не предусмотрено

5 БАЛЛЬНО-РЕЙТИНГОВАЯ СИСТЕМА ОЦЕНИВАНИЯ

Использование балльно-рейтинговой системы не предусмотрено.

6. ОПИСАНИЕ ПОКАЗАТЕЛЕЙ, КРИТЕРИЕВ, СИСТЕМЫ И СРЕДСТВ ОЦЕНИВАНИЯ РЕЗУЛЬТАТОВ ОБУЧЕНИЯ

6.1 Показатели оценивания

Код компетенции	Показатели оценивания результатов обучения
ПК-7	Дает определение понятиям "риск", "рискованная ситуация" и "управление риском" и их составным элементам. Правильно выбирает методы оценки проекта. Имеет представление об особенностях управления рисками в проектах, в том числе государственно-частного партнерства. Анализирует имеющуюся информацию об объекте управления и окружающей его среде, внешних и внутренних факторах, оказывающих на него влияние. Формулирует и объясняет риски присущие тому или иному проекту. Анализирует и оценивает различные риски, оказывающие влияние на объект управления. Объясняет влияние отдельных видов риска на финансовую деятельность предприятия. Демонстрирует способности к анализу и оценке рисков проекта государственного и частного секторов. Осуществляет выработку рекомендаций по управлению проектами с учетом выявленных рисков.
ПК-8	Дает определение термину "вероятность" и понимает его сущность. Имеет представление об основных инструментах количественной оценки рисков. Анализирует воздействие внешних и внутренних факторов на проект. Формулирует рекомендации, направленные на снижение уровня риска. Демонстрирует знания инструментов и методов анализа и оценки проекта. Выполняет алгоритм проверки на устойчивость оцениваемого проекта на изменения факторов внешней и внутренней среды.

6.2 Система и критерии оценивания

Шкала оценивания	Критерии оценивания сформированности компетенций	
	Устное собеседование	Письменная работа
Зачтено	На устном собеседовании обучающийся показывает всестороннее и глубокое знание основ управления рисками, свободно ориентируется в основных понятиях, терминах и определениях. Разбирается в классификации рисков. Правильно выбирает методы выявления, анализа и оценки и минимизации рисков. Понимает особенности управления рисками проектов, влияние отдельных факторов и может оценить степень их влияния. Демонстрирует эрудицию в ответах на поставленные вопросы.	Обучающийся демонстрирует правильное понимание условия задачи, владение необходимыми инструментами и навыкам для решения задачи. Умеет применять математический аппарат для реализации плана решения задачи. Получил правильный ответ и может его интерпретировать.
Не зачтено	Обучающийся не имеет достаточного уровня знания дисциплины. Не может сформулировать основные понятия, термины и определения. Не разбирается в классификации рисков. Не знаком с методами выявления, анализа и оценки и минимизации рисков, не понимает в каких ситуациях их необходимо применить. Допускает при ответе на вопрос существенные ошибки и не может устранить их даже под руководством преподавателя.	Обучающийся не может понять условие задачи, не владеет необходимыми для решения задачи инструментами и навыками. Не владеет математическим аппаратом.

6.3 Типовые контрольные задания и/или иные материалы, используемые для оценки результатов обучения

6.3.1 Типовые контрольные вопросы

№ п/п	Формулировки вопросов
Семестр 7	
1	В чем состоит сущность понятия «риск»? Каковы его основные черты?
2	Каковы основные свойства риска?
3	Каковы основные функции риска?

4	Приведите классификацию видов риска.
5	Приведите классификацию рисков на уровне предприятия.
6	Характеристика рисков, не управляемых на уровне предприятия.
7	Характеристика рисков, управляемых на уровне предприятия.
8	Методы выявления рисков и их классификация.
9	Как составляются опросные листы, структурные диаграммы и карты потоков? Области их применения.
10	Какие риски позволяет выявить анализ финансовой и управленческой отчетности?
11	Выявление рисков с помощью анализа статистической информации.
12	Понятие и способы оценки риска, количественный и качественный подходы.
13	Статистические методы оценки риска.
14	Метод оценки вероятности.
15	Метод анализа вероятностных распределений потоков платежей.
16	Имитационное моделирование.
17	Технология "Risk Metrics".
18	Аналитические методы оценки риска.
19	Анализ чувствительности.
20	Метод корректировки нормы дисконта с учетом риска.
21	Метод достоверных эквивалентов.
22	Метод сценариев.
23	Метод экспертных оценок.
24	Метод аналогов.
25	Основные методы минимизации рисков.
26	Метод избегания риска.
27	Метод лимитирования концентрации риска.
28	Хеджирование рисков.
29	Диверсификация.
30	Страхование и самострахование.
31	Выбор метода минимизации с учетом вероятности и степени опасности.

6.3.2 Типовые тестовые задания

Типовые тестовые задания находятся в Приложении к данной РПД.

6.3.3 Типовые практико-ориентированные задания (задачи, кейсы)

Типовые практико-ориентированные задания (задачи, кейсы) находятся в Приложении к данной РПД.

6.4 Методические материалы, определяющие процедуры оценивания результатов обучения

6.4.1 Условия допуска обучающегося к промежуточной аттестации и порядок ликвидации академической задолженности

Проведение промежуточной аттестации регламентировано локальным нормативным актом СПбГУПТД «Положение о проведении текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся»

6.4.2 Форма проведения промежуточной аттестации по дисциплине

Устная ☐ + Письменная ☐ + Компьютерное тестирование ☐ Иная ☐

6.4.3 Особенности проведения промежуточной аттестации по дисциплине

Время, отводимое на подготовку ответа на зачете, составляет не более 30 мин. Зачет проводится в аудитории. За это время студент письменно готовит ответы на вопросы и/или тесты и/или практико-ориентированные задания, а затем отвечает устно. Преподаватель, принимающий зачет, должен иметь результаты оценивания видов деятельности обучающегося в течение семестра. Количество вопросов и необходимость решения тестов и/или практико-ориентированных заданий зависит от работы обучающегося во время семестра, своевременной сдачи текущих тестов и домашних заданий.

7. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

7.1 Учебная литература

Автор	Заглавие	Издательство	Год издания	Ссылка
7.1.1 Основная учебная литература				

Панягина, А. Е., Свистунов, А. В.	Управление рисками на предприятии: теория и практика	Москва: Ай Пи Ар Медиа	2020	http://www.iprbookshop.ru/96561.html
Фомичев А. Н.	Риск-менеджмент: Учебник для бакалавров. — 8-е изд., перераб.	Москва: Дашков и К	2021	https://ibooks.ru/reading.php?short=1&productid=378547
Черняева, С. Н., Коробова, Л. А., Толстова, И. С.	Управление рисками. Практикум	Воронеж: Воронежский государственный университет инженерных технологий	2022	https://www.iprbookshop.ru/122601.html
Брянцев, И. И., Гребенникова, А. А.	Государственно-частное и муниципально-частное партнерство	Саратов: Вузовское образование	2022	https://www.iprbookshop.ru/120289.html
Соколова, Н. Г., Тюлькина, И. А.	Государственно-частное партнерство в реализации долгосрочных инвестиционных проектов РФ	Саратов: Вузовское образование	2020	http://www.iprbookshop.ru/96555.html
7.1.2 Дополнительная учебная литература				
Никонов, В.	Управление рисками: Как больше зарабатывать и меньше терять	Москва: Альпина Паблицер	2019	http://www.iprbookshop.ru/82360.html
Ершова Н.А., Юткина О.В.	Управление рисками: Учебное пособие	Москва: Российский государственный университет правосудия	2019	https://ibooks.ru/reading.php?short=1&productid=369235

7.2 Перечень профессиональных баз данных и информационно-справочных систем

Электронно-библиотечная система IPRbooks [Электронный ресурс]. URL: <http://www.iprbookshop.ru/>

Электронная библиотека ВШТЭ СПб ГУПТД [Электронный ресурс]. URL: <http://nizrp.narod.ru>

Информационная система «Единое окно доступа к образовательным ресурсам. Раздел. Менеджмент и организация управления» [Электронный ресурс]. URL: http://window.edu.ru/catalog/?p_rubr=2.2.76.2

Информационная система «Единое окно доступа к образовательным ресурсам. Раздел. Государственное и муниципальное управление» [Электронный ресурс]. URL: http://window.edu.ru/catalog/?p_rubr=2.2.76.1

Информационная система «Единое окно доступа к образовательным ресурсам. Раздел. Экономика» [Электронный ресурс]. URL: http://window.edu.ru/catalog/?p_rubr=2.2.76.4

Информационная система «Единое окно доступа к образовательным ресурсам. Раздел. Статистика» [Электронный ресурс]. URL: http://window.edu.ru/catalog/?p_rubr=2.2.76.4

Реферативная и справочная база данных рецензируемой литературы Scopus [Электронный ресурс]. URL: <https://www.scopus.com>

Методические материалы в открытом доступе (консалтинг, стратегический менеджмент) [Электронный ресурс]. URL: www.altrc.ru

Методические материалы в открытом доступе (управление рисками) [Электронный ресурс]. URL: <http://projectimo.ru/upravlenie-riskami>

Русский гуманитарный Интернет-университет [Электронный ресурс]. URL: www.i-u.ru/biblio

Экспертное агентство «Эксперт РА» [Электронный ресурс]. URL: www.raexpert.ru

7.3 Перечень лицензионного и свободно распространяемого программного обеспечения

Microsoft Windows 8

Microsoft Office Professional 2013

7.4 Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине

Аудитория	Оснащение
Лекционная аудитория	Мультимедийное оборудование, специализированная мебель, доска
Учебная аудитория	Мультимедийное оборудование, специализированная мебель, доска

Приложение

рабочей программы дисциплины

Управление финансовыми рисками

наименование дисциплины

по направлению подготовки 38.03.02 Менеджмент

наименование ОП (профиля): Финансовый менеджмент

6.3.3 Типовые практико-ориентированные задания (задачи, кейсы)

№ п/п	Условия типовых практико-ориентированных заданий (задач, кейсов)			
Семестр 7				
1	Оцените политические риски одной из предложенных стран: Россия, Германия, США, Саудовская Аравия. Для оценки политических рисков воспользуйтесь методологией ICRG, разработанной группой PRS.			
2	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.			
3	Оцените варианты финансовых вложений инвестора, с целью минимизации риска, используя методику вероятного распределения доходности. Имеется два альтернативных варианта финансовых вложений с характеристиками, представленными в таблице.			
	Показатели	Варианты вложений		Вероятность осуществления, %
		А	Б	
	1. Рыночная цена ценной бумаги, тыс. р.	14	19	-
	2. Экспертная оценка доходности:			
	2.1. пессимистическая	9	7	25
	2.2. наиболее вероятная	11	12	60
2.3. оптимистическая	14	15	15	
4	Выберите наименее рискованный вариант вложения капитала путем сравнения значений коэффициентов вариации. Первый вариант. Прибыль при средней величине 30 млн р. колеблется от 15 до 40 млн р. Вероятность получения прибыли в 15 млн р. равна 0,2 и прибыли в 40 млн р. – 0,3. Второй вариант. Прибыль при средней величине 25 млн р. колеблется от 20 до 30 млн р. Вероятность получения прибыли в 20 млн р. равна 0,4 и прибыли в 30 млн р. – 0,3.			
5	Определите среднюю ожидаемую прибыль, ожидаемую стоимость информации при условиях определенности и неопределенности, а также стоимость полной информации. Если предприниматель стоит перед выбором, сколько ему закупить товара: 100 или 200 единиц. При закупке 100 единиц товара затраты составят 120 тыс. р. за единицу, а при закупке 200 единиц – 100 тыс. р. за единицу. Предприниматель данный товар будет продавать по 180 тыс. р. за единицу. Однако он не знает, будет ли спрос на него. Весь не проданный в срок товар может быть реализован только по цене 90 тыс. р. и менее. При продаже товара вероятность составляет «50 на 50», т.е. существует вероятность 0,5 для продажи 100 единиц товара и 0,5 для продажи 200 единиц товара.			
6	Хозяйствующий субъект решил заключить трехмесячный срочный форвардный контракт на покупку 10 тыс. долл. США по форвардному курсу 27,20 р. за 1 долл. Следовательно, затраты на покупку валюты по контракту составили 272 тыс. р. Рассмотрите процесс хеджирования с помощью форвардной операции и определите: а) экономию денежных ресурсов или потенциальную прибыль, если через три месяца на день исполнения контракта курс спот составит до 27,80 р. за долл.; б) упущенную выгоду или потенциальные потери, если через три месяца на день исполнения контракта курс спот снизится до 26,80 р. за долл.			
9	Банк заключил договор страхования риска непогашения кредита со страховой компанией. Банк-страхователь выдал кредит на 80 млн р. под 46% годовых. Предел ответственности 70%. Страховой			

	тариф 6,8%. Заемщик оказался не в состоянии выплатить проценты за кредит. Кредитный договор заключен на срок с 1 января 2014 по 31 июня 2014 года. Определите страховую сумму, сумму страховых платежей и потерь по кредитному риску (сумму страхового возмещения).
10	Имеются два инвестиционных проекта: ИП1 и ИП2 с одинаковой прогнозной суммой требуемых капитальных вложений. Величина планируемого дохода в млн. руб. неопределенна и приведена в виде распределения вероятностей в таблице с вариантами. Оценить рискованность каждого проекта, используя критерий отбора – «максимизация математического ожидания дохода», выбрать наиболее выгодный.