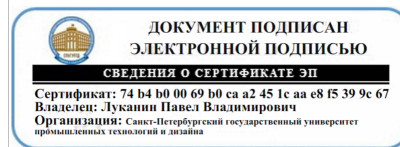


Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Санкт-Петербургский государственный университет промышленных технологий и дизайна»
(СПбГУПТД)

УТВЕРЖДАЮ
Директор ВШТЭ



Рабочая программа дисциплины

Б1.В.09

Управление финансовыми рисками

Учебный план: _____ ФГОС3++v380302.09-34_26-15.plx

Кафедра: 10 Менеджмента и права

Направление подготовки:
(специальность) 38.03.02 Менеджмент

Профиль подготовки:
(специализация) Финансовый менеджмент

Уровень образования: бакалавриат

Форма обучения: очно-заочная

План учебного процесса

Семестр (курс для ЗАО)		Контактная работа обучающихся		Сам. работа	Контроль, час.	Трудоё мкость, ЗЕТ	Форма промежуточной аттестации
		Лекции	Практ. занятия				
8	УП	17	17	73,75	0,25	3	Зачет
	РПД	17	17	73,75	0,25	3	
Итого	УП	17	17	73,75	0,25	3	
	РПД	17	17	73,75	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):

Кандидат экономических наук, доцент

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 организации;

• 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 организации;

• 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 организации в условиях современной экономики и повышения эффективности её 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	8				Э,Д,ДЗ
Тема 1. Сущность риска и основы управления финансовыми рисками. Понятие риска в экономике и финансах, основные подходы к его определению в отечественной и зарубежной литературе. Характерные признаки рискованной ситуации: неопределённость, альтернативность, вероятность отклонения фактических результатов от ожидаемых. Экономическая природа риска и возможные последствия его реализации для финансовой деятельности организации. Соотношение понятий «риск», «неопределённость» и «рискованная ситуация». Сущность управления рисками, его цели, задачи и основные этапы. Функции риска и их проявление в системе финансового менеджмента.		1	1	6	
Тема 2. Классификация рисков в системе финансового менеджмента. Подходы к классификации рисков в отечественной и зарубежной научной литературе. Основные классификационные признаки рисков: источник возникновения, сфера проявления, причины, масштаб воздействия, вероятность реализации, степень допустимости, предсказуемость и характер последствий. Выделение внешних и внутренних, управляемых и неуправляемых рисков. Место финансовых рисков в общей системе рисков организации. Значение классификации рисков для их идентификации, оценки и выбора методов управления.		1	1	6,75	

Тема 3. Неуправляемые внешние риски в финансовой деятельности организации. Сущность и особенности рисков, неуправляемых на уровне предприятия. Политические, природно-климатические, отраслевые, региональные и макроэкономические риски, их причины, формы проявления и возможные последствия для финансовой деятельности организации. Методы идентификации, анализа и оценки внешних рисков. Подходы к ограничению их негативного влияния: мониторинг внешней среды, сценарный анализ, страхование, резервирование и диверсификация. Учет неуправляемых рисков при принятии финансовых решений и управлении финансовой устойчивостью предприятия.		3	3	12	
Тема 4. Управляемые риски в финансовой деятельности организации. Сущность и особенности рисков, управляемых на уровне предприятия. Основные виды управляемых рисков: производственные, экологические, логистические, коммерческие и инвестиционные риски, их причины, формы проявления и возможные последствия. Методы идентификации, анализа и оценки управляемых рисков. Подходы к их снижению и контролю: планирование, лимитирование, диверсификация, страхование, резервирование и совершенствование внутренних процедур управления. Учет управляемых рисков при принятии финансовых решений, обеспечении финансовой устойчивости и повышении эффективности деятельности предприятия.		3	3	12	
Раздел 2. Методы выявления, анализа, оценки и минимизации рисков					
Тема 5. Методы выявления и идентификации финансовых рисков. Организация процесса выявления рисков и требования к информационной базе их идентификации. Качественные и количественные методы выявления рисков. Экспертные методы: интервью, анкетирование, опросные листы, инспекции и экспертные обсуждения. Аналитические методы: анализ финансовой, управленческой и статистической отчетности, изучение документации и ранее реализовавшихся рисков событий. Визуальные и процессные методы: структурные диаграммы, карты потоков, схемы бизнес-процессов. Выбор методов выявления рисков с учётом специфики финансовой деятельности организации и задач финансового менеджмента.		3	3	12	РГР,3,0

Тема 6. Методы анализа и оценки финансовых рисков. Организация процесса анализа и оценки финансовых рисков и его информационное обеспечение. Качественные и количественные подходы к оценке рисков. Основные методы анализа и оценки финансовых рисков: статистические, аналитические, экспертные методы и метод аналогов. Применение вероятностных оценок, анализа распределений денежных потоков, деревьев решений, имитационного моделирования, подхода RiskMetrics. Использование анализа чувствительности, сценарного анализа, метода корректировки ставки дисконтирования и метода достоверных эквивалентов. Принципы интерпретации результатов оценки рисков, формулирования выводов и разработки рекомендаций для принятия финансовых решений.		3	3	13	
Тема 7. Методы минимизации и нейтрализации финансовых рисков. Подходы к предупреждению, снижению и компенсации финансовых рисков. Превентивные и корректирующие мероприятия в системе управления рисками. Основные методы минимизации финансовых рисков: избежание риска, лимитирование, диверсификация, хеджирование, резервирование, страхование и распределение риска. Условия применения, преимущества и ограничения различных методов. Выбор оптимального комплекса мер по снижению вероятности реализации риска и минимизации его финансовых последствий. Использование методов защиты от риска в практике финансового менеджмента.		3	3	12	
Итого в семестре (на курсе для ЗАО)		17	17	73,75	
Консультации и промежуточная аттестация (Зачет)		0,25			
Всего контактная работа и СР по дисциплине		34,25		73,75	

4 КУРСОВОЕ ПРОЕКТИРОВАНИЕ

Курсовое проектирование учебным планом не предусмотрено

5 БАЛЛЬНО-РЕЙТИНГОВАЯ СИСТЕМА ОЦЕНИВАНИЯ

5.1 Перевод баллов балльно-рейтинговой системы в нормативную шкалу оценивания

Общая сумма баллов	Нормативная шкала оценивания	
	дифференцированная	простая
91-100	отлично	зачтено
71-90	хорошо	
51-70	удовлетворительно	
0-50	неудовлетворительно	не зачтено

5.2 Распределение баллов по видам учебной работы и условия начисления баллов

8 семестр. Зачёт.

Виды учебной работы и условия начисления по ним баллов	Максимальное количество баллов
--	--------------------------------

Прохождение текущего контроля успеваемости	-
Эссе	5
Доклад	5
Домашние задания (2 шт.)	10
Расчётно-графическая работа	15
Решение задач	10
Индивидуальный опрос	10
Прохождение промежуточной аттестации	-
Зачёт	30
Выполнение учебного графика	-
Посещение лекций	5
Участие в практических и семинарских занятиях	5
Своевременное выполнение расчётных и практических работ, домашних заданий	5
ИТОГО	100

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,	Обучающийся не может понять условие задачи, не владеет необходимыми для решения задачи инструментами и навыками. Не владеет математическим аппаратом.

	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.	
--	---	--

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 8	
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 избежания 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., Свиштунов, 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.iprbooks.ru/122601.html
Брянцев, И. И., Гребенникова, А. А.	Государственно-частное и муниципально-частное партнерство	Саратов: Вузовское образование	2022	https://www.iprbooks.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 Паблишер	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. Экономика» [Электронный ресурс]. URL: http://window.edu.ru/catalog/?p_rubr=2.2.76.4
- Информационная система «Единое окно доступа к образовательным ресурсам. Раздел. Математика» [Электронный ресурс]. URL: http://window.edu.ru/catalog/?p_rubr=2.2.74.12
- Научная электронная библиотека «КиберЛенинка» [Электронный ресурс]. URL: <https://cyberleninka.ru/>
- Научная электронная библиотека «Elibrary.ru» [Электронный ресурс]. URL: <https://elibrary.ru/defaultx.asp?>
- Реферативная и справочная база данных рецензируемой литературы Scopus [Электронный ресурс]. URL: <https://www.scopus.com>
- Федеральная служба государственной статистики [Электронный ресурс]. URL: <https://rosstat.gov.ru/>
- Единая межведомственная информационно-статистическая система (ЕМИСС) [Электронный ресурс]. URL: <https://www.fedstat.ru/>
- Мониторинговые исследования ВШЭ [Электронный ресурс]. URL: <https://www.hse.ru/monitoring/>
- Аналитика и экспертиза ВШЭ [Электронный ресурс]. URL: <https://www.hse.ru/expertise#pagetop>

7.3 Перечень лицензионного и свободно распространяемого программного обеспечения

MicrosoftWindows 8

MicrosoftOfficeProfessional 2013

Microsoft: Office Standard 2016 Russian OLP NL AcademicEdition

Microsoft: Windows Professional 10 Russian Upgrade OLPNL AcademicEdition

Microsoft: WIN HOME 10 Russian OLPNL AcademicEdition Legalization GetGenuine

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

Аудитория	Оснащение
Компьютерный класс	Мультимедийное оборудование, компьютерная техника с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду

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 8				
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.