

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
Смоленский государственный университет

Кафедра экономики

«Утверждаю»

Проректор по учебно-
методической работе

_____ Ю.А. Устименко
«25» мая 2022 г.

**Рабочая программа дисциплины
Б1.В.ДВ.03.02 Финансовые риски**

Направление подготовки: 38.03.01 Экономика (уровень бакалавриата)

Направленность (профиль): Финансы и кредит

Форма обучения - очная

Курс – 2

Семестр – 3

Всего часов – 180, зачетных единиц - 5

Форма отчетности: зачет – 3 семестр

Программу разработал

к.п.н., доцент Сильченкова С.В.

Одобрена на заседании кафедры экономики

«18» мая 2022 г., протокол № 9

Заведующий кафедрой Е.Е. Матвеева

Смоленск
2022

1. Место дисциплины в структуре ОП

Дисциплина «Финансовые риски» является дисциплиной по выбору в учебном плане бакалавриата направления подготовки «Экономика». Для успешного усвоения дисциплины «Финансовые риски» необходимо, чтобы студент владел основными положениями базовых дисциплин. Дисциплина закладывает фундамент для дальнейшего изучения экономических и финансовых дисциплин.

2. Планируемые результаты обучения по дисциплине

Компетенция	Критерии (Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине)
<p>ПК-3. Способен применять нормы, регулирующие бюджетные, налоговые и валютные отношения в области страховой, банковской деятельности, учета и контроля</p>	<p>Знать: нормативно-правовую базу, регламентирующую бюджетные, трудовые, налоговые и валютные отношения, методики расчёта экономических и социально-экономических показателей в области страховой, банковской деятельности, учета и контроля на федеральном, региональном и мировых уровнях; способы сбора и обработки экономических и социально-экономических показателей регионального развития в страховой, банковской деятельности, области учета и контроля.</p> <p>Уметь: анализировать нормативно-правовую информацию, регламентирующую бюджетные, трудовые, налоговые и валютные отношения, методики расчёта экономических и социально-экономических показателей в области страховой, банковской деятельности, учета и контроля на федеральном, региональном и мировых уровнях.</p> <p>Владеть: навыками осуществления регулирования бюджетных, трудовых, налоговых и валютных отношений, расчёта экономических и социально-экономических показателей в области страховой, банковской деятельности, учета и контроля на федеральном, региональном и мировых уровнях; обработки экономических и социально-экономических показателей регионального развития в страховой, банковской деятельности, области учета и контроля.</p>

3. Содержание дисциплины

Тема 1. Риск как объект управления

Методологические подходы к определению экономического риска. Неопределенность и риск. Виды неопределенности. Основные аксиомы рискологии. Свойства риска. Функции риска.

Тема 2. Классификация финансовых рисков

Методологические основы классификации финансовых рисков. Основные признаки классификации рисков. Виды финансовых рисков. Проблемы современной оценки рискообразующих факторов.

Тема 3. Организация управления финансовым риском

Стратегия, тактика и функции управления риском. Основные приемы и этапы управления риском. Организация и правила управления риском. Правила отнесения видов экономической деятельности к классу профессионального риска.

Тема 4. Правила анализа и оценки финансового риска

Общая характеристика принципов и методов анализа риска. Методологические основы принятия риск-решений. Основные подходы к оценке меры риска. Этапы процесса оценки риска. Оценка риска по косвенным показателям. Метод дюрации. Гэп-анализ и сценарное моделирование. Оценка риска по волатильности (изменчивости).

Тема 5. Основные пути снижения финансовых рисков

Жизненный цикл предприятия как фактор выбора путей снижения риска. Методические пути выбора способа снижения финансового риска на предприятии. Внутрифирменные источники и пути снижения риска. Общеметодические пути и способы снижения риска: диверсификация, резервирование средств, лимитирование, передача риска, учет инфляции при принятии экономических решений, разделение и распределение риска.

4. Тематический план

№ п/п	Темы	Всего часов	Формы занятий		
			Лекции	Практические работы	Самостоятельная работа
1	Риск как объект управления	22	4	6	12
2	Классификация финансовых рисков	22	4	6	12
3	Организация управления финансовым риском	22	4	6	12
4	Правила анализа и оценки риска	27	6	9	12
5	Оценка налоговых рисков предприятия	22	4	6	12
6	Оценка банковских рисков	22	4	6	12
7	Страновой финансовый риск и его оценка	22	4	6	12
8	Основные пути снижения финансовых рисков	21	4	6	11
	ИТОГО	180	34	51	95

5. Виды образовательной деятельности

Занятия лекционного типа

Тема 1. Риск как объект управления

Методологические подходы к определению экономического риска.

Неопределенность и риск.

Основные аксиомы рискологии.

Свойства риска. Функции риска.

Тема 2. Классификация финансовых рисков

Методологические основы классификации финансовых рисков.

Виды финансовых рисков.

Тема 3. Организация управления финансовым риском

Стратегия, тактика и функции управления финансовым риском.

Организация и правила управления финансовым риском.

Тема 4. Правила анализа и оценки финансового риска

Общая характеристика принципов и методов анализа финансового риска.

Основные подходы к оценке меры риска.

Этапы процесса оценки финансового риска.

Оценка риска по косвенным показателям.

Тема 5. Оценка налоговых рисков предприятия

Виды налоговых рисков.

Правила оценки налоговых рисков.

Тема 6. Оценка банковских рисков

Виды банковских рисков.

Правила оценки банковских рисков.

Тема 7. Страновой финансовый риск и его оценка

Виды страновых рисков.

Правила оценки страновых финансовых рисков с помощью показателей.

Правила оценки страновых финансовых рисков альтернативными методами.

Тема 8. Основные пути снижения финансового риска

Методические пути выбора способа снижения финансового риска на предприятии.

Внутрифирменные источники и пути снижения риска.

Общеметодические пути и способы снижения финансового риска.

Занятия семинарского типа

Тема 1. Риск как объект управления

Вопросы для обсуждения

1. Методологические подходы к определению экономического риска.
2. Неопределенность и риск.
3. Основные аксиомы рискологии.
4. Свойства риска.
5. Функции риска.

1.1. Расшифруйте функции риска, на примере рисков, приведенных в таблице.

Функции риска	Риск потери ликвидности	Риск банкротства в организации	Риск неплатежеспособности партнера

Тема 2. Классификация финансовых рисков

Вопросы для обсуждения

- Подходы к определению риска.
- Риск и неопределенность.
- Классическая школа и рискология.
- Маржиналистская теория риска

2.1. Заполните таблицу классификации рисков по нескольким признакам.

Признак классификации	Риск потери ликвидности	Риск банкротства в организации	Риск неплатежеспособности партнера

Тема 3. Организация управления финансовым риском

Вопросы для обсуждения

- Стратегия, тактика и функции управления риском.
- Основные приемы и этапы управления риском.
- Организация и правила управления риском.
- Правила отнесения видов экономической деятельности к классу профессионального риска.

3.1. Расшифруйте эвристические правила оценки рисков. Приведите примеры.

Тема 4. Правила анализа и оценки финансового риска

Вопросы для обсуждения

- Общая характеристика принципов и методов анализа риска.
- Основные подходы к оценке меры риска.
- Этапы процесса оценки риска.

4.1. Необходимо выбрать лучший из трех возможных инвестиционных проектов: ИП1, ИП2, ИП3. Допустим, что для своего осуществления упомянутые проекты требуют вложения средств в размерах 200, 300 и 500 млн руб. и могут дать прибыль в размере 100, 200 и 300 млн руб. Риск потери средств по этим проектам характеризуется вероятностями на уровне 10, 5 и 20% соответственно. Какой проект лучше?

Тема 5. Оценка налоговых рисков предприятия

8.1. Заполните таблицу классификации налоговых рисков по нескольким признакам.

Признак классификации	Риск повышения налоговой ставки транспортного налога	Риск введения нового налога для предпринимателя	Риск недополучения налоговых выплат в бюджет региона

8.2. Имеются ли налоговые риски у предпринимателя, если его налоги за год составили 152 тыс. руб., выручка от реализации продукции – 830 тыс. руб. Имеются данные о налоговой нагрузке в регионе, распределенной по группам:

Налоговая нагрузка, тыс. руб.	0 - 0,1	0,1-0,15	0,15-0,25
Кол-во предпринимателей	23	15	2

8.3. Имеются ли риски для предпринимателя по уплате единого сельскохозяйственного налога, если:

Период	1 квартал	2 квартал	3 квартал	4 квартал
Общий доход, млн. руб.	156	178	145	183

Доход от реализации с/х продукции, млн. руб.	120	161	130	142
--	-----	-----	-----	-----

8.4. Имеются ли риски для организации по УСН (упрощенной системы налогообложения), если доход за первое полугодие составил 32 тыс. руб., за второе – 27 тыс. руб.

Период	01.01.2015	01.04.2015	01.07.2015	01.10.2015	01.01.2016
Количество сотрудников, чел	98	101	90	112	98
Остаточная стоимость основных средств, млн. руб.	158	140	166	169	160

Тема 6. Оценка банковских рисков

9.1. На основе рискованной таблицы составьте портрет наиболее выгодного заемщика с точки зрения банка и самого рискованного заемщика.

Название характеристики	Атрибут	Приращение рейтинга
ВОЗРАСТ	До 23	63
ВОЗРАСТ	23 – 25	76
ВОЗРАСТ	25 – 28	79
ВОЗРАСТ	28 – 34	85
ВОЗРАСТ	34 – 46	94
ВОЗРАСТ	46 – 51	103
ВОЗРАСТ	От 51	105
КАРТОЧКИ	“AMERICAN EXPRESS”, “VISA OTHERS”, “VISA MYBANK”, “NO CREDIT CARDS”	80
КАРТОЧКИ	“CHEQUE CARD”, “MASTERCARD/EUROC”, “OTHER CREDIT CARD”	99
КАРТА ЕС	1	86
ДОХОД, \$	До 500	93
ДОХОД	500 – 750	81
ДОХОД	750 – 850	75
ДОХОД	850 – 1550	80
ДОХОД	От 1550	88

Тема 7. Страновой финансовый риск и его оценка

1. Оцените страновой риск для России по следующим критериям, имеющим различный вес. Каждый параметр можно оценить следующими баллами: 0 – неприемлемо, 4 – стабильная ситуация (риска нет). Определит максимальный балл, и разбейте шкалу оценивания на 3 группы: высокий риск, средний риск и минимальный риск.

Параметр/ критерий	Определение и удельный вес в параметре
Параметр 1. Рыночные перспективы и способность управлять изменениями	
Критерий 1	Масштаб экономики (30%)
Критерий 2	Уровень экономического развития (40%)
Критерий 3	Уровень жизни (30%)
Параметр 2. Финансовые риски	

Критерий 4	Финансовая уязвимость (30%)
Критерий 5	Внешний долг (30%)
Критерий 6	Финансовый рейтинг (40%)
Параметр 3. Политическая нестабильность	
Критерий 7	Однородность социальной структуры общества (30%)
Критерий 8	Стабильность политической системы (50%)
Критерий 9	Международные отношения (20%)
Параметр 4. Деловая среда	
Критерий 10	Управление экономикой (40%)
Критерий 11	Иностраннные инвестиции (40%)
Критерий 12	Условия труда (20%)

10.2. Оцените риск для Смоленской области по следующим критериям, имеющим различный вес и вероятность возникновения. Каждый параметр можно оценить следующими баллами: 0 – неприемлемо, 4 – стабильная ситуация (риска нет). Определит максимальный балл, и разбейте шкалу оценивания на 3 группы: высокий риск, средний риск и минимальный риск.

Вес критерия определите с помощью матрицы весовых коэффициентов.

Критерий	Вероятность возникновения	Вес
Высокая безработица	0,12	
Высокий уровень коррупции	0,2	
Возникновение экологической катастрофы, связанной с отходами		
Внешний долг региона	0,3	
Естественная убыль в регионе	0,35	

Тема 8. Основные пути снижения финансового риска

Вопросы для обсуждения:

- Жизненный цикл предприятия как фактор выбора путей снижения риска.
- Методические пути выбора способа снижения риска на предприятии.
- Внутрифирменные источники и пути снижения риска.

5.1 Разработайте пути снижения риска ликвидности на предприятии общественного питания

Самостоятельная работа

Тема 1. Риск как объект управления

Самостоятельная работа

1.2.Расшифруйте функции риска, на примере рисков, приведенных в таблице.

Функция риска	Риск неверно определенного процента по вкладам	Риск неверно определенного процента по кредитам

Тема 2. Классификация финансовых рисков

2.2. Заполните таблицу классификации рисков

Признак классификации	Риск неверно определенного процента по вкладам	Риск неверно определенного процента по кредитам

Тема 3. Организация управления финансовым риском **Самостоятельная работа**

- 3.2. Изучите самостоятельно и сделайте конспект следующих вопросов.
- Методы управления риском.
 - Основные принципы управления риском.

Тема 4. Правила анализа и оценки финансового риска **Самостоятельная работа**

4.2. Сравняя два варианта проекта, можно оценить чувствительность эффективности проекта к изменению цен на его продукцию. Для этого также используют показатель NPV.

Рассмотренные проекты	Величина NPV (тыс. дол.) при изменении цены на		
	- 10%	База	+ 10%
Проект 1	50	80	110
Проект 2	70	80	90

Тема 5. Оценка налоговых рисков предприятия

Самостоятельная работа

8.1. Самостоятельно изучите вопрос Оценка рисков, связанных с налоговой проверкой.

8.2. Имеются ли риски для организации, если:

Период	1 квартал	2 квартал	3 квартал	4 квартал
Доходы, тыс. руб.	156	168	180	183
Расходы, тыс. руб.	120	131	135	142

Тема 6. Оценка банковских рисков

Самостоятельная работа

9.1. Разработайте скоринговую систему для оценки кредитного риска для юридического и для физического лица.

Тема 7. Страновой финансовый риск и его оценка

Самостоятельная работа

10.1. В зависимости от рейтинга страны подразделяются на три категории:

- нестандартные, когда страна не выполняет обязательств по обслуживанию долга, не принимает программы экономической адаптации МВФ или не следует уже существующей программе;
- страны-должники (когда страна задержала выплаты, накапливает задолженность);
- страны-банкроты.

Составьте таблицу, приведя примеры по 5 стран из каждой группы.

10.2. Оцените риск для Смоленской области по методике PEST анализа, по 4-м группам факторов. Выберите не менее 6-ти факторов, разбив их на группы. Каждый фактор оцените следующими баллами: 1 – низкий риск, 5 – очень высокий риск.

Определит максимальный балл, и разбейте шкалу оценивания на 3 группы: высокий риск, средний риск и минимальный риск.

Вес критерия определите с помощью матрицы весовых коэффициентов.

Факторы	Вероятность возникновения	Оценка	Взвешенная оценка
Политические			
...			
...			
Экономические			
....			

Тема 8. Основные пути снижения финансового риска

Самостоятельная работа

5.2. Объясните в чем суть следующих методов снижения финансового риска диверсификация, резервирование средств, лимитирование, передача риска, учет инфляции при принятии экономических решений, разделение и распределение риска.

6. Критерии оценивания результатов освоения дисциплины

6.1. Оценочные средства и критерии оценивания для текущей аттестации

Тест (пример)

1. Закрытое акционерное общество имеет следующие организационно-управленческие особенности:

- а) число акционеров не должно превышать человек;
- б) есть налоговые льготы по формированию резервных фондов;
- в) существует вероятность перекупки контрольного пакета акций;
- г) все ответы верны.

2. Закрытое акционерное общество имеет следующие организационно-управленческие особенности:

- а) контроль трудно «перекупить»;
- б) есть налоговые льготы по формированию резервных фондов;
- в) существует вероятность перекупки контрольного пакета акций; г) все ответы неверны.

3. По структуре органов управления и организационным процедурам ЗАО аналогично:

- а) ОАО;
- б) концерну;
- в) товариществу;
- г) холдингу.

4. Общество с ограниченной ответственностью обладает следующими особенностями:

- а) уставом может быть исключена возможность продажи предприятия без согласия других участников;
- б) оно обязано выплатить участнику по его требованию действительную стоимость его доли;
- в) учредителем может быть одно лицо;
- г) все ответы верны.

Критерии выставления оценки за тест

Процент правильно выполненных тестовых заданий	Оценка
86% – 100%	отлично
69% - 85%	хорошо
50% - 68%	удовлетворительно
Менее 50%	неудовлетворительно

6.2. Оценочные средства и критерии оценивания для промежуточной аттестации

Критерии оценки для проведения зачета по дисциплине

Оценка «зачтено» выставляется обучающемуся, который выполнил все практические работы по дисциплине и тест не менее 50% правильных ответов.

Оценка «незачтено» выставляется обучающемуся, который выполнил не все практические работы и (или) тест на оценку менее 50%.

7. Перечень основной и дополнительной учебной литературы

7.1. Основная литература

1. *Пименов, Н. А.* Управление финансовыми рисками в системе экономической безопасности : учебник и практикум для вузов / Н. А. Пименов. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2022. — 326 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-04539-0. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/489025>

2. *Касьяненко, Т. Г.* Анализ и оценка рисков в бизнесе : учебник и практикум для вузов / Т. Г. Касьяненко, Г. А. Маховикова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2022. — 381 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-00375-8. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/489052>

3. *Воронцовский, А. В.* Управление рисками : учебник и практикум для вузов / А. В. Воронцовский. — 2-е изд. — Москва : Издательство Юрайт, 2022. — 485 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-12206-0. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/489580>

7.2. Дополнительная литература

4. *Вяткин, В. Н.* Риск-менеджмент : учебник / В. Н. Вяткин, В. А. Гамза, Ф. В. Маевский. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2022. — 365 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-9916-3502-8. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/489098>

5. *Чертыковцев, В. К.* Математическая теория рисков в социально-экономической сфере : учебник для вузов / В. К. Чертыковцев. — Москва : Издательство Юрайт, 2022. — 104 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-14457-4. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/497032>

7.3. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»

Сайт Банки ру – <http://www.banki.ru>

Оценка рисков бизнеса – <http://center-yf.ru/data/ip/Ocenka-riskov-biznesa.php>

Оценка рисков на рабочем месте – http://ohrana-bgd.ru/risk/risk1_03.html

Электронные библиотеки

1. Электронная библиотека СмолГУ: <http://biblioteka.smolgu.ru/pages/electronnaya-biblioteka/>
2. Российская Государственная Библиотека: <http://www.rsl.ru/>
3. Научная электронная библиотека: <http://txt.elibrary.ru/>
4. Открытая русская электронная библиотека: <http://orel.rsl.ru/index.shtml>
5. Научная электронная библиотека: <http://elibrary.ru/defaultx.asp>
6. Университетская информационная система «Россия»: <http://uisrussia.msu.ru>
7. Электронная библиотечная система Юрайт – <http://urait.ru/ebs>

8. Материально-техническое обеспечение

Для проведения занятий лекционного типа:

ауд. 510. учебного корпуса № 2 СмолГУ

Стандартная учебная мебель (75 учебных посадочных места), стол и стул для преподавателя – по 1 шт.

Кафедра для лектора – 1 шт.

Доска настенная трехэлементная – 1 шт.

Напольный мобильный проекционный экран DA-LITE – 1 шт.

Мультимедиапроектор BenQ – 1 шт.

Ноутбук Lenovo – 1 шт.

Колонки Genius – 1 шт.

Для проведения занятий семинарского типа (практических работ) групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации:

ауд. 517 учебного корпуса № 2 СмолГУ

Стандартная учебная мебель (26 учебных посадочных мест), стол и стул для преподавателя – по 1 шт.

Кафедра для лектора – 1 шт.

Доска настенная трехэлементная – 1 шт.

Для самостоятельной работы студентов:

ауд. 520 учебного корпуса № 2 СмолГУ

Компьютерные столы (18 шт.)

Стандартная учебная мебель (16 учебных посадочных мест), стол и стул для преподавателя – по 1 шт.

Персональные компьютеры (18 шт.) с KasperskyEndpointSecurity для бизнеса Стандартный АО «Лаборатория Касперского», лицензия 1FB6-161215-133553-1-6231.

Microsoft Open License, лицензия 49463448 в составе:

1. Microsoft Windows Professional 7 Russian;
2. Microsoft Office 2010 Russian.

9. Программное обеспечение

Microsoft Open License (Windows XP, 7, 8, 10, Server, Office 2003-2016), Лицензия 66920993 от 24.05.2016

Microsoft Open License (Windows XP, 7, 8, 10, Server, Office 2003-2016), Лицензия 66975477 от 03.06.2016

Dr. Web Server/Desktop Security Suite (Антивирус) Лицензия EE4E-QN5S-6FG2-N76B (Ежегодное обновление)

Kaspersky Endpoint Security для бизнеса – Стандартный, Лицензия 1FB6151216081242, ежегодное обновление

ДОКУМЕНТ ПОДПИСАН
ЭЛЕКТРОННОЙ ПОДПИСЬЮ

Сертификат: 6314D932A1EC8352F4BBFDEFD0AA3F30

Владелец: Артеменков Михаил Николаевич

Действителен: с 21.09.2022 до 15.12.2023