

Государственное образовательное учреждение высшего образования  
**«КОМИ РЕСПУБЛИКАНСКАЯ АКАДЕМИЯ  
ГОСУДАРСТВЕННОЙ СЛУЖБЫ И УПРАВЛЕНИЯ»**  
(ГОУ ВО КРАГСиУ)

**«КАНМУ СЛУЖБАӦ ДА ВЕСЬКӦДЛЫНЫ ВЕЛӦДАН КОМИ  
РЕСПУБЛИКАСА АКАДЕМИЯ»**  
вылыс тшупӧда велӧдан канму учреждение  
(КСдаВВКРА ВТШВ КУ)

УТВЕРЖДАЮ  
Руководитель ОПОП  
38.03.01 Экономика  
Н.В. Ружанская  
«16» июня 2017 г.  
(в ред. от «26» мая 2020 г.)



## **РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ**

# **«УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ»**

Направление подготовки – *38.03.01 Экономика*

Направленность (профиль) – *«Экономика»*

Уровень высшего образования – *бакалавриат*

Форма обучения – *очная, заочная*

Год начала подготовки – *2017*

Сыктывкар  
2020

Рабочая программа дисциплины «Управление финансовыми рисками» составлена в соответствии с требованиями:

- Федерального государственного образовательного стандарта высшего образования по направлению подготовки 38.03.01 Экономика (уровень бакалавриата), утвержденного приказом Минобрнауки России от 12 ноября 2015 г. № 1327;

- Приказа Минобрнауки России «Об утверждении Порядка организации и осуществления образовательной деятельности по образовательным программам высшего образования – программам бакалавриата, программам специалитета, программам магистратуры» от 05.04.2017 № 301;

- учебного плана ГОУ ВО «Коми республиканская академия государственной службы и управления» по направлению 38.03.01 Экономика (уровень бакалавриата) направленность (профиль) «Экономика».

## 1. Цели и задачи учебной дисциплины

### 1.1. Цель изучения учебной дисциплины

Целью изучения дисциплины «Управление финансовыми рисками» является формирование у обучающихся теоретических знаний выявления и оценки финансовых рисков, приобретение навыков обоснования управленческих решений в организациях различных отраслей, сфер и форм собственности, направленных на их снижение с использованием внутренних механизмов их нейтрализации и методов страховой защиты.

### 1.2. Задачи учебной дисциплины

Задачи освоения дисциплины «Управление финансовыми рисками» сводятся к следующему:

- показать роль финансового риска в системе предпринимательских рисков определить его основные характеристики;
- раскрыть экономическое содержание финансовых рисков и рассмотреть их классификацию;
- охарактеризовать принципы управления финансовыми рисками в системе экономической (финансовой) безопасности, рассмотреть базовые концепции финансовой безопасности;
- рассмотреть методы анализа и показатели оценки финансовых рисков организации на основе построения стандартных теоретических моделей;
- изучить методы оценки финансовых рисков в инвестиционной деятельности;
- охарактеризовать функции и механизм управления финансовыми рисками в организации;
- рассмотреть правила финансового риск-менеджмента, этапы процесса управления финансовыми рисками;
- определить механизмы нейтрализации финансовых рисков организации на основе разработки вариантов управленческих решений, обосновании их выбора с учетом рисков и возможных социально-экономических последствий принимаемых решений.

### 1.3. Виды компетенций, формируемые в результате освоения дисциплины

Изучение дисциплины «Управление финансовыми рисками» направлено на формирование следующих компетенций:

- 1) общепрофессиональные:
  - ОПК-2: способность осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения профессиональных задач;
- 2) профессиональные:
  - ПК-4: способность на основе описания экономических процессов и явлений строить стандартные теоретические и эконометрические модели, анализировать и содержательно интерпретировать полученные результаты;
  - ПК-8: способность использовать для решения аналитических и исследовательских задач современные технические средства и информационные технологии;
  - ПК-11: способность критически оценить предлагаемые варианты управленческих решений и разработать и обосновать предложения по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий.

### 1.4. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Управление финансовыми рисками» является *обязательной* для изучения, относится к *вариативной части* программы Блока 1 «Дисциплины (модули)».

## 2. Требования к результатам освоения учебной дисциплины

В процессе изучения дисциплины «Управление финансовыми рисками» обучающиеся должны овладеть следующими знаниями, умениями и навыками, соотнесенными с планируемыми результатами освоения образовательной программы:

Формируемые компетенции	Планируемые результаты обучения по дисциплине		
	Знать	Уметь	Владеть
<b>Общепрофессиональные компетенции</b>			
способность осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения профессиональных задач (ОПК-2)	<ul style="list-style-type: none"> <li>– содержание, методы и инструменты управления финансовыми рисками организации;</li> <li>– методы выявления и идентификации финансовых рисков</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>– осуществлять сбор и анализ данных, необходимых для анализа и оценки финансовых рисков</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- обрабатывать данные, необходимые для решения профессиональных задач в области управления финансовыми рисками</li> </ul>
<b>Профессиональные компетенции</b>			
<i>Вид деятельности: аналитическая, научно-исследовательская</i>			
способность на основе описания экономических процессов и явлений построить стандартные теоретические и эконометрические модели, анализировать и содержательно интерпретировать полученные результаты (ПК-4)	<ul style="list-style-type: none"> <li>– основы расчета и анализа показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов с точки зрения управления финансовыми рисками</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>– описывать поведение субъекта хозяйствования в условиях повышенного уровня финансового риска;</li> <li>– строить модели поведения субъекта хозяйствования в условиях повышенного уровня финансового риска</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>– анализа и интерпретации результатов оценки финансовых рисков</li> </ul>
способность использовать для решения аналитических и исследовательских задач современные технические средства и информационные технологии (ПК-8)	<ul style="list-style-type: none"> <li>– способы снижения финансовых рисков с использованием современных технических средств</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>– использовать современные технические средства и информационные технологии в процессе анализа и оценки финансовых рисков организации</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- методическим инструментарием количественной оценки уровня финансового риска с использованием современных технических средств и информационных</li> </ul>

			технологий
<i>Вид деятельности: организационно-управленческая</i>			
способность критически оценить предлагаемые варианты управленческих решений и разработать и обосновать предложения по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий (ПК-11)	– основы принятия управленческих решений в условиях риска и неопределенности	– оценивать предлагаемые варианты управленческих решений по снижению финансовых рисков с учетом возможных социально-экономических последствий для организации	– методами принятия финансовых решений в сфере управления финансовыми рисками – способностью к обобщению, анализу, восприятию информации, постановке финансовых целей и выбору путей их достижения в области управления финансовыми рисками

### 3. Объем учебной дисциплины

#### Очная форма обучения

Виды учебной работы	Распределение учебного времени
<b><i>Контактная работа</i></b>	<b>56,35</b>
Аудиторные занятия (всего):	54
<i>Лекции</i>	18
<i>Практические занятия</i>	36
<i>Лабораторные занятия</i>	-
Промежуточная аттестация	2,35
<i>Консультация перед экзаменом</i>	2
<i>Экзамен</i>	0,35
<i>Зачет</i>	-
<i>Руководство курсовой работой</i>	-
<b><i>Самостоятельная работа</i></b>	<b>51,65</b>
<i>Самостоятельная работа в течение семестра</i>	15,65
<i>Написание курсовой работы</i>	-
<i>Подготовка к промежуточной аттестации</i>	36
Вид текущей аттестации	контрольная работа
<b><i>Общая трудоёмкость дисциплины:</i></b>	
<i>часы</i>	<b>108</b>
<i>зачётные единицы</i>	<b>3</b>

#### Заочная форма обучения

Виды учебной работы	Распределение учебного
---------------------	------------------------

	<b>времени</b>
<b>Контактная работа</b>	<b>16,35</b>
Аудиторные занятия (всего):	14
<i>Лекции</i>	6
<i>Практические занятия</i>	8
<i>Лабораторные занятия</i>	-
Промежуточная аттестация	2,35
<i>Консультация перед экзаменом</i>	2
<i>Экзамен</i>	0,35
<i>Зачет</i>	-
<i>Руководство курсовой работой</i>	-
<b>Самостоятельная работа</b>	<b>91,65</b>
<i>Самостоятельная работа в течение семестра</i>	82,65
<i>Написание курсовой работы</i>	-
<i>Подготовка к промежуточной аттестации</i>	9
Вид текущей аттестации	контрольная работа
<b>Общая трудоёмкость дисциплины:</b>	
<i>часы</i>	<b>108</b>
<i>зачётные единицы</i>	<b>3</b>

#### 4. Содержание разделов и тем учебной дисциплины

Наименование темы учебной дисциплины	Содержание темы
Тема 1. Финансовый риск в системе предпринимательских рисков и системе экономической (финансовой) безопасности организации (ОПК-2)	Финансовая микро- и макро среда предпринимательства Финансовое предпринимательство – как специализированная область предпринимательской деятельности. Риски, сопровождающие финансовую деятельность и генерирующие различные финансовые угрозы. Определение и основные характеристики финансового риска: экономическая природа; объективность проявления; альтернативность выбора; неопределенность последствий. Концепция учета фактора риска. Базовые понятия финансового риска организации. Классификация финансовых рисков организации по видам, источникам возникновения, уровню возможных финансовых потерь. Понятие экономической (финансовой) безопасности организации Концепции обеспечения финансовой безопасности. Концепция приоритета экономических интересов собственников. Модели финансового обеспечения устойчивого роста предприятия. Концепции стоимости и структуры капитала. Концепция взаимосвязи уровня риска и доходности.

<p>Тема 2. Методы анализа и оценки финансовых рисков организации (ПК-4, ПК-8, ПК-11)</p>	<p>Методические подходы к оценке финансового риска. Методический инструментарий количественной оценки уровня финансового риска, формирования необходимого уровня доходности финансовых операций с учетом уровня риска, оценки стоимости денежных средств с учетом фактора риска. Методический инструментарий оценки уровня финансового риска. Экономико-статистические, экспертные и аналоговые методы. Методический инструментарий оценки стоимости под риском (Методология оценки рисков VaR): параметрический, исторического моделирования, метод Монте-Карло. Теория принятия решения в условиях риска и неопределенности. Построение матрицы решений. Виды распределения вероятностей возможных ситуаций развития событий. Критерии обоснования управленческих решений в условиях неопределенности.</p>
<p>Тема 3. Методы оценки финансовых рисков в инвестиционной деятельности (ПК-8, ПК-11)</p>	<p>Методы оценки проектного риска Понятие уровня проектного риска. Показатели эффективности, используемые для оценки уровня проектного риска. Основные методы оценки проектного риска, их характеристика и этапы проведения. Факторы и показатели сравнительной оценки альтернативных инвестиционных проектов по уровню риска. Этапы и инструменты оценки рисков финансовых инструментов инвестирования. Понятие и особенности риска отдельных финансовых инструментов инвестирования. Управление портфельными рисками организации путем формирования инвестиционного портфеля. Оптимизация портфеля по сбалансированности уровня его риска и доходности.</p>
<p>Тема 4. Процесс управления финансовыми рисками в организации (ОПК-2, ПК-8, ПК-11)</p>	<p>Цель, задачи и принципы управления финансовыми рисками. Функции и механизм управления финансовыми рисками. Элементы механизма управления финансовыми рисками. Выбор стратегии и приемов управления финансовыми рисками Учет факторов генерирующих финансовые риски организации Использование эвристических правил и приемов управления финансовыми рисками. Идентификация финансовых рисков. Формирование портфеля систематических и несистематических финансовых рисков. Оценка уровня и стоимости финансовых рисков. Оценка возможностей снижения исходного уровня и стоимости финансовых рисков. Принятие рискованных решений. Выбор и реализация методов нейтрализации негативных последствий финансовых рисков. Мониторинг и контроль финансовых рисков.</p>
<p>Тема 5. Внутренние механизмы нейтрализации финансовых рисков (ОПК-2, ПК-8, ПК-11)</p>	<p>Понятие и формирование системы внутренних механизмов нейтрализации финансовых рисков. Разработка мероприятий по исключению конкретных видов финансового риска. Механизм лимитирования и концентрации финансовых рисков, его достоинства и недостатки. Механизмы хеджирования финансовых рисков. Расчет показателей эффективности операций хеджирования. Диверсификация и ее роль в нейтрализации несистематических рисков. Механизм трансферта финансовых рисков и основные направления распределения финрисков между партнерами. Направления самострахования финансовых рисков необходимость оптимизации сумм резервируемых финансовых средств в целях снижения зависимости от внешних источников финансирования.</p>
<p>Тема 6. Формы и виды страхования фи-</p>	<p>Страхование финансовых рисков как защита имущественных интересов организации. Условия страховой защиты систематических и</p>

<p>нансовых рисков (ОПК-2, ПК-8, ПК-11)</p>	<p>несистематических финансовых рисков. обязательное страхование активов, предусмотренных соответствующими нормативно-правовыми актами. Принятие управленческих решений по передаче финансового риска страховщику. Обязательная и добровольная форма страхования. Виды страхования. Системы страхования. Условия договора страхования между страховщиком и страхователем (страховая сумма, страховой тариф, страховая премия). Порядок определения размера страхового ущерба и выплаты страхового возмещения. Оценка эффективности страхования финансовых рисков.</p>
---	---

## 5. Учебно-методическое и информационное обеспечение учебной дисциплины

### 5.1. Основная литература:

1. Турманидзе, Т.У. Финансовый менеджмент / Т.У. Турманидзе, Н.Д. Эриашвили. – М. : Юнити-Дана, 2015. – 247 с. : схем., табл. – Режим доступа: по подписке. – URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=447718>.
2. Уколов, А.И. Оценка рисков / А.И. Уколов. – 2-е изд. стер. – М. : Директ-Медиа, 2018. – 627 с. : ил., схем., табл. – Режим доступа: по подписке. – URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=445268>.

### 5.2. Дополнительная литература:

1. Воронина, М.В. Финансовый менеджмент / М.В. Воронина. – М. : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2016. – 399 с. : табл., схем. – (Учебные издания для бакалавров). – Режим доступа: по подписке. – URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=452905>.
2. Гоманова, Т.К. Основы финансового менеджмента / Т.К. Гоманова, Н.А. Толкачева. – М. : Директ-Медиа, 2013. – 188 с. – Режим доступа: по подписке. – URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=220254>.
3. Кириченко, Т.В. Финансовый менеджмент / Т.В. Кириченко. – М. : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2016. – 484 с. : ил. – Режим доступа: по подписке. – URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=453274>.

### 5.3. Электронно-библиотечная система:

1. Электронно-библиотечная система «Университетская библиотека онлайн» ([www.biblioclub.ru](http://www.biblioclub.ru)).
2. Национальная электронная библиотека (<https://нэб.рф>).

### 5.4. Профессиональные базы данных, информационно-справочные и поисковые системы:

1. справочно-правовая система «Гарант».
2. справочно-правовая система «Консультант Плюс».
3. Электронно-библиотечная система «Университетская библиотека онлайн» ([www.biblioclub.ru](http://www.biblioclub.ru)).
4. Научная электронная библиотека ([www.e-library.ru](http://www.e-library.ru)).
5. Национальная электронная библиотека (<https://нэб.рф>).

### 5.5. Ресурсы информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»:

1. Информация с Интернет-сайта: [www.mergers.ru](http://www.mergers.ru).



2. Материалы Интернет-сайта: [www.cfin.ru](http://www.cfin.ru)
3. Официальный сайт Правительства РФ <http://www.government.ru/>
4. Официальный сайт Республики Коми <http://rkomi.ru/>
5. Официальный сайт Банка России <http://cbr.ru/>
6. Официальный сайт Министерства финансов РФ и РК: <http://minfin.ru>, <http://minfin.rkomi.ru>
7. Официальный сайт Министерства экономического развития РФ: <https://economy.gov.ru>
8. Официальный сайт Министерства экономического развития и промышленности РК: <http://econom.rkomi.ru>
9. Раскрываемые данные эмитентов: [www.nrcreg.ru](http://www.nrcreg.ru), [e-disclosuer](http://e-disclosuer.ru).
10. Материалы Интернет-сайта [www.finam.ru](http://www.finam.ru)
11. Материалы о состоянии фондового рынка России Интернет-сайта [www.mirkin.ru](http://www.mirkin.ru)
12. The latest stock market news with Bloomberg's world indexes <http://www.bloomberg.com/markets/stocks/world-indexes/>
13. Dow Jones Averages <http://www.djindexes.com/>
14. Статистические материалы Территориального органа Федеральной службы по статистике по Республике Коми <http://komi.gks.ru/>
15. Статистические материалы Федеральной службы государственной статистики <http://gks.ru/>
16. База данных Интерфакс: [www.interfax.ru](http://www.interfax.ru)

## **6. Средства обеспечения освоения учебной дисциплины**

В учебном процессе при реализации учебной дисциплины «Управление финансовыми рисками» используются следующие программные средства:

<i><b>Информационные технологии</b></i>	<i><b>Перечень программного обеспечения и информационных справочных систем</b></i>
Офисный пакет для работы с документами	Microsoft Office Professional LibreOffice
Информационно-справочные системы	Справочно-правовая система "Консультант Плюс"
	Справочно-правовая система "Гарант"
Электронно-библиотечные системы	ЭБС «Университетская библиотека онлайн»
	Научная электронная библиотека ( <a href="http://www.e-library.ru">www.e-library.ru</a> )
	Национальная электронная библиотека ( <a href="https://нэб.рф">https://нэб.рф</a> )
Электронная почта	Электронная почта в домене <a href="http://kragr.ru">kragr.ru</a>
Средства для организации вебинаров, телемостов и конференций	Сервисы веб- и видеоконференцсвязи, в том числе BigBlueButton

Сопровождение освоения дисциплины обучающимся возможно с использованием электронной информационно-образовательной среды ГОУ ВО КРАГСиУ, в том числе образовательного портала на основе Moodle (<https://moodle.kragr.ru>).

## **7. Материально-техническое обеспечение освоения учебной дисциплины**

При проведении учебных занятий по дисциплине «Управление финансовыми рисками» задействована материально-техническая база, в состав которой входят следующие

средства и ресурсы для организации самостоятельной и совместной работы обучающихся с преподавателем:

- специальные помещения для реализации данной дисциплины представляют собой учебные аудитории для проведения занятий лекционного типа, занятий семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, а также помещения для самостоятельной работы и помещения для хранения и профилактического обслуживания учебного оборудования. Специальные помещения укомплектованы специализированной мебелью и техническими средствами обучения, служащими для представления учебной информации большой аудитории.

Для проведения занятий лекционного типа предлагаются наборы демонстрационного оборудования и учебно-наглядных пособий, обеспечивающие тематические иллюстрации;

- помещение для самостоятельной работы обучающихся оснащено компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду организации;

- компьютерные классы, оснащенные современными персональными компьютерами, работающими под управлением операционных систем Microsoft Windows, объединенными в локальную сеть и имеющими выход в Интернет;

- библиотека Академии, книжный фонд которой содержит научно-исследовательскую литературу, научные журналы и труды научных конференций, а также читальный зал;

- серверное оборудование, включающее, в том числе, несколько серверов серии IBM System X, а также виртуальные сервера, работающие под управлением операционных систем Calculate Linux, включенной в Реестр Российского ПО, и Microsoft Windows Server и служащими для размещения различных сервисов и служб, в том числе для обеспечения работы СУБД MySQL и MS SQL Server;

- сетевое коммутационное оборудование, обеспечивающее работу локальной сети, предоставление доступа к сети Internet с общей скоростью подключения 10 Мбит/сек, а также работу беспроводного сегмента сети Wi-Fi в помещениях Академии;

- интерактивные информационные киоски «Инфо»;

- программные и аппаратные средства для проведения видеоконференцсвязи.

Кроме того, в образовательном процессе обучающимися широко используются следующие электронные ресурсы:

- система Internet (скорость подключения – 5 Мбит/сек);

- сайт [www.krags.ru](http://www.krags.ru);

- беспроводная сеть Wi-Fi (в открытом доступе).

Конкретные помещения для организации обучения по дисциплине «Управление финансовыми рисками» представлены в Справке о материально-техническом обеспечении образовательной программы по направлению подготовки 38.03.01 Экономика, сформированной в соответствии с расписанием учебных занятий и промежуточной аттестации и паспортами кабинетов ГОУ ВО КРАГСиУ.