

Сибирский институт управления – филиал РАНХиГС

Кафедра финансов и кредита

## **АННОТАЦИЯ РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЫ ДИСЦИПЛИНЫ**

### **УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ**

Б1.В.ДВ.07.01

краткое наименование дисциплины – не устанавливается

по направлению подготовки 38.03.01 Экономика

направленность (профиль): «Финансы и кредит»

квалификация: Бакалавр

формы обучения: очная, очно-заочная, заочная

Год набора — 2022

**Авторы-составители:**

канд. экон. наук, доцент, доцент кафедры финансов и кредита СИУ – филиала РАНХиГС  
Т.И. Мельникова

ст. преподаватель кафедры финансов и кредита СИУ – филиала РАНХиГС Е.Л. Гуляева

Новосибирск, 2021

### **Цель освоения дисциплины:**

Сформировать компетенцию, необходимую при осуществлении профессиональной деятельности – способен анализировать, интерпретировать и оценивать финансовое состояние экономического агента; документировать процесс управления рисками и проводить корректировку реестров рисков в рамках отдельных бизнес-процессов и функциональных направлений.

### **План курса:**

#### **Тема 1. Теоретико-исторический аспект формирования понятия "риск"**

Основные факторы, определяющие актуальность дисциплины. Зарождение понятия "риск", "финансовый риск", "предпринимательский риск". Экономические школы и учения, которые занимались исследованием рисков. У. Петти, А. Смит, Д. Рикардо, Й. Шумпетер, А. Маршал, М. Портер, Дж. М. Кейнс, Ф. Найт и др.

Отечественная практика развития систем управления финансовыми рисками. Современная актуальность изучения проблем финансовых рисков в Российской Федерации.

Предметно-сущностная характеристика понятия "риск". Краткая характеристика среды, в которой проявляются риски: микросреда и макросреда.

#### **Тема 2. Классификация рисков**

Риски на макро- и микроэкономическом уровнях. Современные классификации рисков, их основные проявления. Виды финансовых рисков, как основной классификационный признак. Инфляционный риск, "бизнес-риск", налоговый риск, инвестиционный риск, инновационный риск, риск потери финансовой устойчивости и пр., их проявления, возможности избежания для хозяйствующего субъекта. Иные классификационные признаки.

#### **Тема 3. Банковские риски**

Сущность и классификация банковских рисков. Риски банка на макро- и микроэкономическом уровне. Риски активов банка и риски пассивов банка.

Риски качества управления банком. Риски, связанные с реализацией финансовых услуг. Риск неликвидности активов, кредитный риск, процентный риск, депозитный риск, риски банковских злоупотреблений и пр. Основные показатели банковского риск-анализа.

#### **Тема 4. Методический инструментарий оценки рисков**

Методический инструментарий оценки уровня риска. Кривая риска. Методический инструментарий оценки "стоимости под риском" (Value at Risk). Методический инструментарий количественной оценки уровня финансового риска. Уровень риска, дисперсия, стандартное отклонение, коэффициент вариации, бета-коэффициент. Качественные методы оценки предпринимательских рисков: метод экспертных оценок, анализ финансового состояния предприятия, статистический метод. Аналитические методы: анализ сценариев; дерево решений; метод достоверных эквивалентов и др. Методический инструментарий оценки фактора инфляции в процессе управления финансовыми рисками. Методический инструментарий оценки фактора ликвидности в процессе управления финансовыми рисками. Методический инструментарий формирования необходимого уровня доходности финансовых операций с учетом фактора риска. Коэффициент Шарпа, Сортино.

#### **Тема 5. Принятие решений в условиях риска и неопределенности**

Понятие неопределенности финансовой среды. Отличие неопределенности от риска.

Понятие "лица принимающие решения" (ЛПР). Основные психологические портреты ЛПР и модели поведения. Принятие оптимальных решений в условиях полной и частичной неопределенности. Критерий Вальда. Оптимистичный критерий. Нейтральный критерий. Критерий Сэвиджа. Утопическая точка. Критерий Гурвица. Критерий произведений. Критерий Гермейера. Выбор на основе идеальной точки. Модификация критериев.

### **Тема 6. Оценка и анализ инвестиционных рисков**

Понятие инвестиционного риска. Проектные и инновационные риски. Теория распределения потоков платежей во времени. Критерии оценки экономической эффективности инвестиционных проектов. Методы учета неопределенности и оценки рисков инвестиционных проектов. Понятие "дисконтирования" и "компаундирования". Сущность дисконтирования для собственного капитала инвестиционного проекта и ее взаимосвязь с уровнем риска проекта. Формирование ставки дисконта. Формализованные и неформализованные методы, используемые при принятии решений инвестиционного характера. "Простые" (PP, ARR, CC и пр.) и "сложные" (NPV, IRR, PI и пр.) методы оценки эффективности инвестиций.

Модель оценки капитальных активов (САРМ), учитывающая риски инвестиционных проектов. Методы оценки безрисковой ставки доходности с учетом влияния странового риска, роль государственных облигаций. Альфа-коэффициент.

### **Тема 7. Риск банкротства**

Риск банкротства как основное проявление рисков предприятия. Действующее законодательство Российской Федерации о банкротстве предприятия. Комплексная оценка финансового состояния предприятия, превентивные меры борьбы с банкротством. Методы диагностики банкротства. Трендовый анализ. Индексы и модели. Бивер, Альтман, Платт, Фулмер, Фридман, Гордон, Таффлер и пр. Платежеспособность и ликвидность предприятия в оценке риска банкротства предприятия. Антикризисная политика и антикризисное управление предприятием. Реорганизация и ликвидация предприятия.

Сущность и задачи антикризисного финансового управления предприятием. Диагностика финансового кризиса предприятия. Использование внутреннего механизма финансовой стабилизации предприятия. Реструктуризация задолженности предприятием в процессе его финансовой санации. Финансовые аспекты реорганизации предприятия.

### **Формы текущего контроля и промежуточной аттестации:**

Тема (раздел)	Методы текущего контроля успеваемости
Тема 1. Теоретико-исторический аспект формирования понятия "риск"	опрос, эссе, тестирование
Тема 2. Классификация рисков	опрос, тестирование
Тема 3. Банковские риски	опрос, тестирование
Тема 4. Методический инструментарий оценки рисков	опрос, тестирование
Тема 5. Принятие решений в условиях риска и неопределенности	опрос, тестирование
Тема 6. Оценка и анализ инвестиционных рисков	опрос, тестирование
Тема 7. Риск банкротства	опрос, тестирование

Промежуточная аттестация проводится в форме зачета с оценкой.

### **Основная литература:**

1. Каранина Е.В. Управление финансовыми рисками. Стратегические модели и профессиональные стандарты [Электронный ресурс]: учебное пособие / Е.В. Каранина. — Электрон. текстовые данные. — СПб.: Интермедия, 2017. — 152с. — 978-5-4383-0124-0. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/66803.html>.— ЭБС «IPRbooks»
2. Шапкин А.С. Экономические и финансовые риски. Оценка, управление, портфель инвестиций [Электронный ресурс] / А.С. Шапкин, В.А. Шапкин. — Электрон. текстовые данные. — М.: Дашков и К, 2016. — 544с. — 978-5-394-02150-3. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/60565.html>.— ЭБС «IPRbooks»