

	Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования «Башкирский государственный аграрный университет»	Методические указания к проведению практических занятий и организации самостоятельной работы обучающихся
		Б1.В.ДВ.04.01 Управление финансовыми рисками

Кафедра финансов, анализа и учетных технологий

## **Б1.В.ДВ.04.01 Управление финансовыми рисками**

### **Методические указания для самостоятельной работы обучающихся**

Направление подготовки  
**38.03.01 Экономика**

Профиль подготовки:  
**Финансы и кредит**

Квалификация (степень) выпускника  
**Бакалавр**

Рассмотрена и одобрена на заседании методической комиссии экономического факультета 23 марта 2023 г. (протокол № 8).

Составители: к.э.н., доцент Г.Р. Нигматуллина, д.э.н., профессор Галиева Г.Ф.

Ответственный за выпуск: заведующий кафедрой финансов, анализа и учетных технологий Нигматуллина Г.Р.

г. Уфа ФГБОУ ВО Башкирский ГАУ

## **1 ОБЩИЕ МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ПО ИЗУЧЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ**

Настоящие методические указания к изучению дисциплины «Управление финансовыми рисками» подготовлены в соответствии с государственным образовательным стандартом высшего профессионального образования для бакалавров.

Цель методических указаний – усвоение и закрепление теоретического материала курса «Управление финансовыми рисками», формирования методических навыков при решении практических вопросов и выполнении финансовых расчетов, способностей самостоятельного принятия решений как в области управления финансовыми рисками, так и в других сферах бизнеса. Достижение цели возможно с помощью решения следующих задач:

- ознакомление с составляющими финансовых рисков, классификацией рисков;
- овладение методами принятия эффективных управленческих решений с целью минимизации финансовых рисков;
- изучение способов минимизации финансовых рисков.

Последовательность изложения материала соответствует порядку изложения рабочей программы дисциплины.

Учебная дисциплина «Управление финансовыми рисками» предусматривает изучение современных методов управления финансовыми рисками, адекватных рыночной экономике.

Методические указания включает тематику дисциплины и ее содержание, задания по подготовке к занятиям семинарского типа, самостоятельной работе обучающихся, набор задач, вопросов для самопроверки, тесты, а также библиографический список. Это окажет существенную помощь обучающимся при подготовке к занятиям семинарского типа, зачету, позволит уяснить важнейшие экономические категории и термины..

Главной целью изучения дисциплины «Управление финансовыми рисками» является формирование у обучающихся научного экономического мышления, умения анализировать финансовые риски, принимать оптимальные решения по их минимизации, управлению ими.

Текущая аттестация проводится на каждом аудиторном занятии. Формы и методы текущего контроля: устное выборочное собеседование, письменные опросы, проверка и оценка выполнения практических и домашних заданий, посещение всех лекционных и практических (семинарских) занятий и др.

При изучении каждого раздела дисциплины проводится рубежный контроль знаний с целью проверки и коррекции хода освоения теоретического материала и практических умений и навыков. Рубежный контроль знаний проводится по графику в часы занятий семинарского типа по основному расписанию.

В виде рубежного и итогового контроля используются тесты, собеседование с письменной фиксацией ответов обучающихся. Выполнение всех рубежных испытаний является допуском к итоговому контролю.

Форма итогового контроля – зачет.

## 2 ТРЕБОВАНИЯ К УРОВНЮ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

В результате освоения ОПОП бакалавриата обучающийся должен овладеть следующими результатами обучения по дисциплине:

Код и наименование компетенции	Код и наименование индикаторов достижения компетенции	Планируемые результаты обучения
ПК-6 Способен выполнять финансовый анализ, бюджетирование и управление денежными потоками, оценивать потенциальные риски	ПК-6.2 Осуществляет анализ и оценку финансовых рисков, в том числе с помощью информационных технологий, программных средств, цифровых сервисов	<p><i>Знания:</i> ПК-6.2/Зн1 Классификации потенциальных финансовых рисков</p> <p><i>Умения:</i> ПК-6.2/Ум1 Оценивать потенциальные финансовые риски, в том числе с помощью информационных технологий, программных средств, цифровых сервисов</p> <p><i>Навыки:</i> ПК-6.2/Нв1 Осуществления анализа и оценки финансовых рисков, разработки мер по их минимизации</p>

## 3 СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ И ЗАДАНИЯ К САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЕ

В процессе подготовки к самостоятельной работе необходимо тщательно изучить лекционный материал, рекомендуемую литературу, а также новые материалы, опубликованные в периодической печати.

Во время обсуждения вынесенных вопросов необходимо также осветить их правовую базу, экономическую политику государства (законы РФ и РБ, указы президентов РФ и РБ, постановления правительства РФ и РБ и другие документы).

Выступления обучающихся на занятиях семинарского типа должны сопровождаться цифровыми выкладками по соответствующим темам, которые подбираются из статистических сборников по РФ и РБ, материалов периодической печати.

### ТЕМА 1. Теоретический базис управления финансовыми рисками предприятия

Развитие теории риска в процессе эволюции экономической мысли. Характеристика риска как объекта финансового управления предприятием. Классификация финансовых рисков предприятия.

Подходы к управлению рисками и основные области финансового риска. Содержание процесса управления финансовыми рисками предприятия. Принципы управления финансовыми рисками. Система основных факторов, влияющих на уровень финансовых рисков предприятия. Политика управления финансовыми рисками.

#### Вопросы для самопроверки:

1. Назовите основные сущностные характеристики финансового риска.
2. Что входит в состав основных классификационных признаков финансовых рисков предприятия?
3. Охарактеризуйте виды финансовых рисков.
4. Рассмотрите систему управления финансовыми рисками на основе принципов, методов, факторов, влияющих на уровень финансовых рисков.

5. Представьте основное содержание политики управления финансовыми рисками.
6. Назовите основные области финансового риска.

## **ТЕМА 2. Показатели финансового риска, методы его оценки и способы снижения**

Основные показатели финансового риска. Внутренние механизмы нейтрализации финансовых рисков. Избежание и лимитирование финансовых рисков предприятия.

Распределение финансовых рисков. Хеджирование финансовых рисков предприятия с использованием производных ценных бумаг. Диверсификация, трансферт и самострахование рисков предприятия.

Использование специальных приложений для оценки рискованных решений: Excel, GMDH Shel, OmniTracker: Risk Management, Калькулятор Финансы

### **Вопросы для самопроверки:**

1. Определите различные способы и методы нейтрализации рисков.
2. Оцените финансовый риск различными методами.
3. Перечислите основные показатели финансового риска.

## **ТЕМА 3. Риск-менеджмент**

Понятие риск-менеджмента на предприятии. Стратегия и тактика управления в риск-менеджменте. Функции риск-менеджмента. Функции объекта и субъекта управления.

Прогнозирование, организация, регулирование, координация, стимулирование и контроль. Организация риск-менеджмента. Риск-менеджмент на российских предприятиях.

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

#### **Вопросы для самопроверки:**

1. Рассмотрите функции, организацию и значение риск-менеджмента.
2. Каковы общие принципы организации риск-менеджмента?
3. В чем заключаются особенности построения риск-менеджмента для различных организационных систем?
4. Сформулируйте правила и способы принятия решений при рисковом вложении капитала, раскройте их сущность.
5. В чем заключается суть правила риск-менеджмента «оптимальная вероятность результата»?

#### **ТЕМА 4. Исследование систематических финансовых рисков предприятия**

Исследование систематических финансовых рисков. Понятие конъюнктуры финансового рынка и методические подходы к ее исследованию. Исследование конъюнктуры финансового рынка методами технического анализа. Графики динамики. Исследование конъюнктуры финансового рынка методами фундаментального анализа. Метод прогнозирования «сверху-вниз». Метод прогнозирования «снизу вверх». Вероятностный метод. Метод моделирования финансовых коэффициентов. Метод объектно-ориентированного моделирования. Метод эконометрического моделирования.

#### **Вопросы для самопроверки:**

1. Систематизируйте финансовые рынки по основным признакам.
2. Опишите систему взаимосвязи институциональных и временных видов финансовых рынков.
3. Опишите систему основных методов фундаментального анализа

#### **ТЕМА 5. Исследование не-систематических финансовых рисков**

Исследование внутренней финансовой среды функционирования предприятия. Исследование типа финансовой политики предприятия по отдельным аспектам его финансовой деятельности. Исследование системы финансовых инструментов, используемых предприятием. SNW-анализ и SWOT-анализ исследования внутренней финансовой среды функционирования предприятия. Агрессивный, умеренный и консервативный тип

финансовой политики. Финансовые активы. Финансовые обязательства. Инструменты собственного капитала. Производные финансовые инструменты.

**Вопросы для самопроверки:**

1. Рассмотрите форму модели финансовой позиции предприятия
2. Изучите главную финансовую стратегию предприятия.
3. Опишите наиболее важные факторы внутренней финансовой среды.
4. Дайте классификацию финансовых инструментов.
5. Что такое дивидендная политика и в чем состоит цель ее разработки.
6. Назовите типы дивидендной политики.
7. Какие основные подходы к формированию дивидендной политики вы знаете.
8. Перечислите факторы, характеризующие инвестиционные возможности предприятия.

**ТЕМА 6. Особенности управления финансовыми рисками в операционной и инвестиционной деятельности предприятия**

Управление риском снижения финансовой устойчивости предприятия. Управление риском неплатежеспособности предприятия. Управление кредитным риском предприятия.

Экономическое содержание и классификация инвестиционных рисков. Субъекты инвестиционного риска. Соотношение доходности и риска. Риск и доходность финансовых активов. Риск и доходность портфельных инвестиций. Основы количественного анализа риска финансовых инвестиций. Риск реальных инвестиций и его оценка. Управление проектными рисками предприятия. Управление рисками финансовых инструментов инвестирования.

**Вопросы для самопроверки:**

- 1 Какую роль выполняют финансовые риски в предпринимательстве?
- 2 С какими рисками сталкиваются в банковской деятельности?
- 3 Как проявляется защитная функция риска в банковской деятельности?
- 4 Существует ли зависимость между риском и доходностью финансовых активов?  
Если да, то какая?
- 5 Какие методы анализа инвестиционных рисков Вы можете назвать?
- 6 Чем отличается рыночный риск портфеля от собственного?
- 7 Каким образом проявляется регулирующая функция риска в инвестиционной деятельности?



## **2 ТЕСТЫ ПО ДИСЦИПЛИНЕ ДЛЯ ОЦЕНКИ СФОРМИРОВАННОСТИ КОМПЕТЕНЦИЙ**

1. Какая характеристика финансового риска прямо связана с формированием прибыли и характеризуется возможными экономическими потерями в процессе осуществления финансовой деятельности:  
а) целенаправленное действие;  
б) объективность проявления;  
в) вероятность реализации;  
г) экономическая природа;  
д) неопределенность последствий.
2. Какая характеристика финансового риска сопровождает практически все виды финансовых операций и все направления его финансовой деятельности:  
а) целенаправленное действие;  
б) объективность проявления;  
в) вероятность реализации;  
г) экономическая природа;  
д) неопределенность последствий.
3. Какая характеристика финансового риска проявляется в том, что рисковое событие может произойти, а может и не произойти в процессе осуществления финансовой деятельности предприятия:  
а) целенаправленное действие;  
б) объективность проявления;  
в) вероятность реализации;  
г) экономическая природа;  
д) неопределенность последствий.
4. Какая характеристика финансового риска определяется недетерминированностью его финансовых результатов, в первую очередь, уровня доходности осуществляемых финансовых операций:  
а) целенаправленное действие;  
б) объективность проявления;  
в) вероятность реализации;  
г) экономическая природа;  
д) неопределенность последствий.
5. Какая характеристика финансового риска характеризуется неравнозначностью оценки данного объективного явления, определяется различным уровнем полноты и достоверности информационной базы, квалификации финансовых менеджеров, их опыта в сфере риск-менеджмента и другими факторами:  
а) вариабельность (динамичность) уровня;  
б) действие в условиях выбора;  
в) альтернативность выбора;  
г) субъективность оценки;  
д) ожидаемая неблагоприятность последствий.

6. Какая характеристика финансового риска существенно варьирует во времени и значительно варьирует под воздействием многочисленных объективных и субъективных факторов, которые находятся в постоянной динамике:
- а) вариабельность (динамичность) уровня;
  - б) действие в условиях выбора;
  - в) альтернативность выбора;
  - г) субъективность оценки;
  - д) ожидаемая неблагоприятность последствий.
7. Какая характеристика финансового риска проявляется как на стадии принятия решения, так и на стадии его реализации:
- а) вариабельность (динамичность) уровня;
  - б) действие в условиях выбора;
  - в) альтернативность выбора;
  - г) субъективность оценки;
  - д) ожидаемая неблагоприятность последствий.
8. Какая характеристика финансового риска характеризует действия осуществляющиеся на основе прошлого опыта, в других – на моделировании ситуаций развития событий в будущем, в третьих – просто на интуицию финансового менеджера, принимающего решение:
- а) вариабельность (динамичность) уровня;
  - б) действие в условиях выбора;
  - в) альтернативность выбора;
  - г) субъективность оценки;
  - д) ожидаемая неблагоприятность последствий.
9. Какая характеристика финансового риска направлена на получение определенной суммы дохода в результате осуществления отдельной финансовой операции или финансовой деятельности в целом:
- а) целенаправленное действие;
  - б) действие в условиях выбора;
  - в) альтернативность выбора;
  - г) субъективность оценки;
  - д) ожидаемая неблагоприятность последствий.
10. Какая характеристика финансового риска характеризуется последствиями проявления, как негативными, так и позитивными показателями результативности финансовой деятельности:
- а) целенаправленное действие;
  - б) действие в условиях выбора;
  - в) альтернативность выбора;
  - г) субъективность оценки;
  - д) ожидаемая неблагоприятность последствий.
11. Ситуация неопределенности отличима от ситуации риска тем, что:
- а) в ситуации неопределенности вероятность наступления событий неуставлиаема;
  - б) ситуация неопределенности характеризуется неизвестностью;
  - в) ситуация неопределенности характеризуется полной отсутствием информации о ситуации;
  - г) в ситуации неопределенности отсутствуют альтернативы.

- 12.** Условия необходимые для возникновения ситуации риска:
- а) неопределенность; альтернативность;
  - б) возможность оценить верность осуществления альтернатив;
  - в) недостаточность информации; не уверенность в получении определенных результатов; возможные потери;
  - г) пункты б) и а) – верны;
  - д) пункты а) и в) – верны.
- 13.** Какие функции риска выделяют:
- а) контрольная, защитная, распределительная;
  - б) регулирующая, контрольная, защитная;
  - в) регулятивная, защитная;
  - г) стимулирующая, распределительная, контрольная.
- 14.** К внешним рискам не относятся
- а) страновой;
  - б) портфельный;
  - в) налоговый;
  - г) нет верного ответа.
- 15.** К внутренним рискам относится
- а) риск форс-мажорных обстоятельств;
  - б) ресурсный;
  - в) валютный;
  - г) нет верного ответа.
- 16.** Процесс принятия и выполнения управленческих решений, которые минимизируют неблагоприятное влияние на организацию или лицо убытков, вызванных случайными событиями это:
- а) риск;
  - б) риск-менеджмент;
  - в) ожидаемый ущерб;
  - г) все ответы верны.
- 17.** Существует ли взаимосвязь между этапами управления риска:
- а) нет, так как они выполняются параллельно;
  - б) нет, так как это самостоятельные действия и не влияют друг на друга;
  - в) да, так как они выполняются одновременно;
  - г) нет верного ответа.
- 18.** К основополагающим принципам управления рисками можно отнести:
- а) нельзя рисковать больше, чем это может позволить заемный капитал;
  - б) необходимо думать о последствиях;
  - в) нельзя забывать о соотношении «риск- доходность»;
  - г) все ответы верны.
- 19.** По данной формуле  $x = \sum x_i \times p_i$  исчисляется
- а) стандартное отклонение;
  - б) среднее значение признака;
  - в) среднее отклонение;
  - г) ожидаемое значение признака.

20. Какое из приложений предназначено для оценки рисков:

- а) Standard & Poors;
- б) Value Line
- в) Word;
- г) OmniTracker: Risk Management

## БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

### а) основная литература

1. Шапкин, А. С. Экономические и финансовые риски. Оценка, управление, портфель инвестиций : практическое пособие / А. С. Шапкин, В. А. Шапкин. - 10-е изд., стер. — Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2020. - 544 с. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1093535>.
2. Уродовских В.Н. Управление рисками предприятия: учебное пособие / В.Н. Уродовских. - Москва : Вузовский учебник, ИНФРА-М, 2017. — 168 с. - URL: <http://znanium.com/bookread2.php?book=615086>.
3. Антонов Г. Д. Управление рисками организации : учебник / Г.Д. Антонов, О.П. Иванова, В.М. Тумин. - Москва : ИНФРА-М, 2017. - 153 с. - URL: <http://znanium.com/bookread2.php?book=908034>.
4. Антикризисное управление организацией : учебник / Г.Д. Антонов, О.П. Иванова, В.М. Тумин, В.А. Трифонов. — Москва : ИНФРА-М, 2020. — 143 с. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1073950>.

### б) дополнительная литература

1. Авдийский В.И. Управление операционными рисками как фактор обеспечения экономической безопасности хозяйствующего субъекта: Монография / Авдийский, В.И., Кузнецова Ю.А., Дадалко А.В.; Под общ. ред. Дадалко В.А. – Москва : НИЦ ИНФРА-М, 2017. – 442 с. – Режим доступа: <http://znanium.com/bookread2.php?book=881311>.
2. Макарова С. Н. Управление финансовыми рисками: монография /МакароваС.Н., ФероваИ.С., ЯнкинаИ.А. – Красноярск : СФУ, 2014. - 230 с. Режим доступа: <http://znanium.com/bookread2.php?book=549466>.
3. Казакова, Н. А. Финансовая среда предпринимательства и предпринимательские риски : учебное пособие / Н. А. Казакова. - Москва : ИНФРА-М, 2020. — 208 с. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/104424>.
4. Жукова, Г. С. Математические методы принятия управленческих решений : учебное пособие / Г.С. Жукова. — Москва : ИНФРА-М, 2021. — 212 с. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1084987>.
5. Шарп, У. Ф. Инвестиции : учебник / У. Ф. Шарп, Г. Д. Александер, Д. В. Бэйли ; пер. с англ. А. Н. Буренина, А. А. Васина. — Москва : ИНФРА-М, 2021. - 1028 с. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1149645>.

6. Виханский, О. С. Менеджмент : учебник / О. С. Виханский, А. И. Наумов. - 6-е изд., перераб. и доп. - Москва : Магистр : ИНФРА-М, 2021. - 656 с. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1192203>.

7. Маскаева, А. И. Биржа и биржевое дело : учебное пособие / А. И. Маскаева, Н. Н. Туманова. — Москва : ИНФРА-М, 2021. — 118 с. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1199935>.

8. Лапин, Н. И. Теория и практика инноватики : учебное пособие / Н. И. Лапин. - Москва : Университетская книга ; Логос, 2020. - 328 с. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1213763>.

9. Сплетухов, Ю. А. Страхование : учебное пособие / Ю.А. Сплетухов, Е.Ф. Дюжиков. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : ИНФРА-М, 2021. — 357 с. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1221177>.

10. Куприянова, Л. М. Экономический анализ. Практикум : учебное пособие / Л. М. Куприянова, Е. В. Никифорова, О. В. Шнайдер. — Москва : ИНФРА-М, 2021. — 172 с. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1167950>.

### **в) профессиональные базы данных и ресурсы «Интернет»**

#### **Профессиональные базы данных**

1. <http://biblio.bsau.ru> - Электронная библиотека Башкирского ГАУ
2. <http://znanium.com/> - Электронная библиотечная система
3. [www.biblio-online.ru](http://www.biblio-online.ru) - Электронная библиотечная система
4. <http://elibrary.ru> - Электронная библиотечная система eLIBRARY.RU
5. <http://www.cnsbh.ru/> - Электронная библиотека ФГБНУ «Центральная научная сельскохозяйственная библиотека
6. <https://arch.neicon.ru/xmlui/> - Электронная библиотека «Архив научных журналов» НП «Национальный Электронно- Информационный Консорциум» (НЭИКОН)

#### **Ресурсы «Интернет»:**

1. <https://edu.bsau.ru/> - Система управления обучением Башкирского ГАУ;
2. <http://window.edu.ru/> - "Единое окно": доступ к образовательным ресурсам;
3. <http://www.minfin.ru/> - Официальный сайт Министерства финансов РФ;
4. <http://www.nalog.ru/> - Официальный сайт Федеральной службы по налогам и сборам РФ;
5. <https://minfin.bashkortostan.ru/> - Официальный сайт Министерства финансов РБ;

#### **Перечень информационно-справочных систем:**

- a. <http://biblio.bsau.ru> - Электронная библиотека Башкирского ГАУ;
- b. <http://www.consultant.ru> - Справочная правовая система Консультант плюс;
- c. <http://garant.ru> - Информационно-правовое обеспечение «Система ГАРАНТ».

#### **Информационные технологии и программные средства:**

- 1) ПО AllCalc Калькулятор Финансы. – URL: <https://allcalc.ru/taxonomy/term/7> (режим онлайн).
- 2) ПО Miro. – URL: <https://miro.com/> (бесплатная версия)
- 3) ПО GMDH Shell. – URL: <https://gmdhsoftware.com/ru/pricing-ds> (бесплатная университетская лицензия)
- 4) ПО Loginom. – URL: <https://loginom.ru> (бесплатная версия).
- 5) Метод CPPI. – URL: <https://www.next-finance.net/What-is-CPPI-Constant-Proportion> .
- 6) LearningApps.org - создание мультимедийных интерактивных упражнений . – URL <https://learningapps.org/> .
- 7) Образовательная платформа Learnis. – URL: <https://www.learnis.ru/> .





