

**МИНОБРНАУКИ РОССИИ**  
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ  
ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ  
**«БЕЛГОРОДСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ  
ТЕХНОЛОГИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ им. В.Г. ШУХОВА»**  
(БГТУ им. В.Г. Шухова)

СОГЛАСОВАНО  
Директор института заочного обучения

  
М.Н.Нестеров

«22» декабря 2015 г.

УТВЕРЖДАЮ  
Директор института

  
Ю.А.Дорошенко

«22» декабря 2015 г.

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА**  
**дисциплины**

**Финансовая среда предпринимательства и предпринимательские риски**

направление подготовки:

38.03.01 Экономика

Направленность программы (профиль):

Финансы и кредит

Квалификация  
бакалавр

Форма обучения  
заочная

Институт: Экономики и менеджмента

Кафедра: Финансового менеджмента

Белгород – 2015

Рабочая программа составлена на основании требований:

- Федерального государственного образовательного стандарта высшего образования по направлению подготовки 38.03.01 Экономика (уровень бакалавриата) утвержденного приказом Министерства образования и науки РФ № 1327 от 12 ноября 2015 года;
- плана учебного процесса БГТУ им. В.Г. Шухова, введенного в действие в 2015 году;

Составитель (составители): ст. препод.  Букурова А.А.

Рабочая программа согласована с выпускающей кафедрой финансового менеджмента

Заведующий кафедрой: д.э.н., проф.  Бухонова С.М.

« 15 » декабря 2015 г.

Рабочая программа обсуждена на заседании кафедры финансового менеджмента  
« 15 » декабря 2015 г., протокол № 5

Заведующий кафедрой: д.э.н, проф.  — Бухонова С.М.

Рабочая программа одобрена методической комиссией института экономики и менеджмента

« 21 » декабря 2015 г., протокол № 4

Председатель к.э.н, проф.  Выборнова В.В.

## 1. ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Формируемые компетенции			Требования к результатам обучения
№	Код компетенции	Компетенция	
Профессиональные			
1	ПК-1	способность собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов	<p>В результате освоения дисциплины обучающийся должен</p> <p><b>Знать:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- механизм функционирования финансовой среды предпринимательства;</li> <li>– экономическую природу и классификацию рисков; факторы, влияющие на уровень и значимость рисков в предпринимательской деятельности;</li> <li>- возможности применения методов для анализа и оценки рисков;</li> <li>– современные методы оценки рисков и управления ими; способы снижения рисков, используемые хозяйствующими субъектами.</li> </ul> <p><b>Уметь:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> решать конкретные вопросы, связанные с анализом финансовой среды предпринимательства;</li> <li><input type="checkbox"/> применять на практике полученные знания в области управления предпринимательскими рисками, приемы снижения степени риска.</li> </ul> <p><b>Владеть:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- основами содержания и особенностей финансовой среды предпринимательства и предпринимательских рисков;</li> <li>– навыками применения методов риск-менеджмента для расчета экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов;</li> <li>– навыками обоснования предложений по управлению предпринимательскими рисками.</li> </ul>

## 2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ

Содержание дисциплины основывается и является логическим продолжением следующих дисциплин:

Стадия	Наименование дисциплины (модуля)
1.	Эконометрика
2.	Учебная практика

3.	Ценообразование
4.	Интернет-технологии
5.	Корпоративные информационные системы
6.	Производственная практика
7.	Экономическая безопасность

Содержание дисциплины служит основой для изучения следующих дисциплин:

№	Наименование дисциплины (модуля)
1.	Краткосрочная финансовая политика
2.	Финансовый менеджмент
3.	Управление стоимостью компании
4.	Контроллинг
5.	Преддипломная практика

### 3. ОБЪЕМ ДИСЦИПЛИНЫ

Общая трудоемкость дисциплины составляет 2 зач. единиц, 72 часа.

Вид учебной работы	Всего часов	Семестр № 7	Семестр № 8
Общая трудоемкость дисциплины, час	72	2	70
<b>Контактная работа (аудиторные занятия), в т.ч.:</b>	12	2	10
лекции	6	2	4
лабораторные	-	-	-
практические	6	-	6
<b>Самостоятельная работа студентов, в том числе:</b>	60	2	58
Курсовой проект	-	-	-
Курсовая работа	-	-	-
Расчетно-графические задания	-	-	-
Индивидуальное домашнее задание	9	-	9
<i>Другие виды самостоятельной работы</i>	51	2	49
Форма промежуточная аттестация (зачет, экзамен)	зачет	-	зачет

**4. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ**  
**4.1. Наименование тем, их содержание и объем**  
**Курс 4 Семестр 7**

№ п/п	Наименование раздела (краткое содержание)	Объем на тематический раздел по видам учебной нагрузки, час			
		Лекции	Практические занятия	Лабораторные занятия	Самостоятельная работа
<b>1. Вводная (установочная) лекция</b>					
	Ознакомление с целями и задачами дисциплины «Финансовая среда предпринимательства и предпринимательские риски». Выдача расчетно-графического задания. Ознакомление со структурой дисциплины «Финансовая среда предпринимательства и предпринимательские риски». Основные термины и понятия курса «Финансовая среда предпринимательства и предпринимательские риски». Взаимосвязь дисциплины «Финансовая среда предпринимательства и предпринимательские риски» с другими науками.	2	-	-	2
<b>ИТОГО</b>		2	-	-	2

**Курс 4 Семестр 8**

№ п/п	Наименование раздела (краткое содержание)	Объем на тематический раздел по видам учебной нагрузки, час			
		Лекции	Практические занятия	Лабораторные занятия	Самостоятельная работа
<b>1. Финансовая среда предпринимательской деятельности</b>					
	Структура финансовой среды предпринимательской деятельности и ее элементы. Основные факторы, влияющие на выбор эффективных решений в условиях неопределенности и риска. Принятие оптимальных решений в условиях неопределенности. Критерии оптимальности в условиях неопределенности. Финансовая среда предпринимательской деятельности как совокупность объективных факторов, определяющих положение предприятия в экономической системе. Финансовая среда предпринимательства как субъективное представление	0,3	0,5	-	4

	хозяйствующего субъекта о характере экономических отношений и степени их влияния на бизнес.				
<b>2. Основы теории предпринимательских рисков</b>					
	Место и роль рисков в предпринимательской деятельности. Понятие риска и неопределенности. Структурные характеристики риска. Объективное и субъективное понимание риска. Определение предпринимательского риска. Экономические, правовые и финансовые аспекты предпринимательских рисков. Риск как вероятность неблагоприятного исхода предпринимательской деятельности.	0,3	0,5	-	4
<b>3. Классификация предпринимательских рисков</b>					
	Риски связанные с экономической активностью (предпринимательские риски). Коммерческие риски. Финансовые риски. Инвестиционные риски. Производственные риски. Информационные риски. Транспортные риски. Риски, связанные с человеческим фактором. Имущественные риски и риски гражданской ответственности предпринимателей. Политические риски и их влияние на финансовую среду предпринимательской деятельности. Природно-естественные риски и их влияние на предпринимательскую деятельность. Классификация рисков по содержанию структурных характеристик риска: опасность, подверженность риску, уязвимость, взаимодействие с другими рисками, имеющаяся информация о риске, величина риска, расходы, связанные с риском. Смешанные предпринимательские риски. Взаимосвязь различных видов предпринимательских рисков.	0,3	0,5	-	4
<b>4. Процесс управления предпринимательскими рисками</b>					
	Понятие управления предпринимательскими рисками. Основные принципы управления рисками. Цели системы управления риском. Задачи системы управления риском. Ограничения системы управления риском. Управление риском и стратегия развития предприятия. Специфика управления портфелем рисков.	0,3	0,5	-	4
<b>5. Основные этапы процесса управления предпринимательскими рисками</b>					
	Идентификация и анализ риска. Анализ альтернативных методов управления риском. Выбор методов управления рисками. Исполнение выбранного метода управления рисками. Мониторинг результатов и совершенствование системы управления рисками. Взаимосвязь между этапами управления риском. Обеспечение экономической безопасности предпринимательства в ходе управления предпринимательскими рисками.	0,3	0,5	-	5
<b>6. Идентификация и анализ рисков</b>					
	Внешние и внутренние источники информации для выявления и оценки рисков. Создание информационной системы управления рисками. Качественный анализ рисков. Количественный анализ рисков. Визуализация рисков. Концепция приемлемого риска. Пороговые значения риска. Рисковый капитал.	0,3	0,5	-	5

<b>7. Основные методы и пути снижения предпринимательских рисков</b>					
	Методы трансформации риска. Отказ от риска. Снижение частоты ущерба или предотвращения убытка. Уменьшение размера убытка. Разделение риска. Аутсоринг риска. Методы финансирования риска. Покрытие убытка из текущего дохода. Покрытие убытка из резервов. Покрытие убытка за счет использования займа. Покрытие убытка на основе самострахования. Покрытие убытка на основе страхования. Покрытие убытка на основе поддержки государственных и муниципальных органов. Покрытие убытка на основе спонсорства.	0,5	1	-	5
<b>8. Программа управления предпринимательскими рисками</b>					
	Информационное обеспечение разработки программы управления предпринимательскими рисками. Информация по особенностям системы управления предпринимательскими рисками. Информация по процедурам управления рисками. Информация о пороговых значениях параметров. Информация о потерях и убытках. Информация о методах оценки финансовых возможностей организации и о методах оценки эффективности программы управления рисками. Разработка программы управления предпринимательскими рисками. Контроль и пересмотр программы управления рисками.	0,5	0,5	-	5
<b>9. Финансовые риски в сфере предпринимательства</b>					
	Валютные финансовые риски. Операционный, трансляционный и экономический валютные риски. Процентные финансовые риски. Позиционный, портфельный и экономический процентные риски. Портфельные финансовые риски. Финансовые риски банкротства. Кредитные риски и их разновидности. Прямые и косвенные последствия кредитных рисков и способы их преодоления. Возможные пути снижения кредитных рисков. Способы защиты от финансовых рисков на фондовом рынке. Хеджирование. Форвардные и фьючерсные контракты. Опционы. Дериваты. Свопы.	0,4	0,5	-	5
<b>10. Особенности анализа инвестиционных рисков</b>					
	Методы экспертных оценок. Вопросники. SWOT-анализ. Роза рисков. Спираль рисков. Оценка риска стадии проектов. Метод Дельфи. Методы аналогий. Метод ставки процентов. Модель ценообразования на рынке капитальных вложений. Метод пофакторной корректировки. Метод критических значений. Построение сложных распределений вероятностей. Компьютерный инструментарий анализа рисков.	0,5	0,5		4
<b>11. Предпринимательские риски и теневая экономика</b>					
	Внешняя финансовая среда предпринимательства и ее влияние на процессы криминализации экономических отношений. Финансовая среда предпринимательства как фактор, определяющий мотивацию поведения хозяйствующих субъектов на рынке. Проблема свободной реализации права собственности и свободы	0,3	0,5	-	4

	предпринимательской деятельности. Предпринимательские риски в легальной и теневой экономике.				
	<b>ВСЕГО</b>	<b>4</b>	<b>6</b>	<b>-</b>	<b>49</b>

#### 4.2. Содержание практических (семинарских) занятий

№ п/п	Наименование раздела дисциплины	Тема практического (семинарского) занятия	К-во часов	К-во часов СРС
семестр № 7				
1.	Финансовая среда предпринимательской деятельности	Основные факторы, влияющие на выбор эффективных решений в условиях неопределенности и риска. Принятие оптимальных решений в условиях неопределенности. Критерии оптимальности в условиях неопределенности. Финансовая среда предпринимательской деятельности как совокупность объективных факторов, определяющих положение предприятия в экономической системе.	0,5	3
2.	Основы теории предпринимательских рисков	Понятие риска и неопределенности. Структурные характеристики риска. Объективное и субъективное понимание риска. Определение предпринимательского риска.	0,5	3
3.	Классификация предпринимательских рисков	Риски, связанные с экономической активностью (предпринимательские риски). Коммерческие риски. Финансовые риски. Инвестиционные риски. Производственные риски. Информационные риски. Транспортные риски. Риски, связанные с человеческим фактором. Имущественные риски и риски гражданской ответственности предпринимателей. Политические риски и их влияние на финансовую среду предпринимательской деятельности.	0,5	3
4.	Процесс управления предпринимательскими рисками	Цели системы управления риском. Задачи системы управления риском. Ограничения системы управления риском. Управление риском и стратегия развития предприятия.	0,5	3
5.	Основные этапы процесса управления предпринимательскими рисками	Анализ альтернативных методов управления риском. Выбор методов управления рисками. Исполнение выбранного метода управления рисками. Мониторинг результатов и совершенствование системы управления рисками.	0,5	4
6.	Идентификация и анализ рисков	Создание информационной системы управления рисками. Качественный анализ рисков. Количественный анализ рисков. Визуализация рисков. Концепция приемлемого риска. Пороговые значения риска. Рисковый капитал.	0,5	4
7.	Основные методы и пути снижения предпринимательских рисков	Методы трансформации риска. Отказ от риска. Снижение частоты ущерба или предотвращения убытка. Уменьшение размера убытка. Разделение	1	5



№ п/п	Наименование раздела дисциплины	Тема практического (семинарского) занятия	К-во часов	К-во часов СРС
	их рисков	риска. Аутсоринг риска. Методы финансирования риска. Покрытие убытка из текущего дохода. Покрытие убытка из резервов. Покрытие убытка за счет использования займа. Покрытие убытка на основе самострахования. Покрытие убытка на основе страхования. Покрытие убытка на основе поддержки государственных и муниципальных органов. Покрытие убытка на основе спонсорства.		
8.	Программа управления предпринимательскими рисками	Информационное обеспечение разработки программы управления предпринимательскими рисками. Разработка программы управления предпринимательскими рисками. Контроль и пересмотр программы управления рисками.	0,5	4
9.	Финансовые риски в сфере предпринимательства	Валютные финансовые риски. Операционный, трансляционный и экономический валютные риски. Процентные финансовые риски. Позиционный, портфельный и экономический процентные риски. Портфельные финансовые риски. Финансовые риски банкротства. Кредитные риски и их разновидности. Прямые и косвенные последствия кредитных рисков и способы их преодоления. Возможные пути снижения кредитных рисков. Способы защиты от финансовых рисков на фондовом рынке.	0,5	4
10.	Особенности анализа инвестиционных рисков	Методы экспертных оценок. Вопросники. SWOT-анализ. Роза рисков. Спираль рисков. Оценка риска стадии проектов. Метод Дельфи. Методы аналогий. Метод ставки процентов. Модель ценообразования на рынке капитальных вложений. Метод пофакторной корректировки. Метод критических значений. Построение сложных распределений вероятностей. Компьютерный инструментальный анализа рисков.	0,5	4
11.	Предпринимательские риски и теневая экономика	Внешняя финансовая среда предпринимательства и ее влияние на процессы криминализации экономических отношений. Финансовая среда предпринимательства как фактор, определяющий мотивацию поведения хозяйствующих субъектов на рынке.	0,5	4
ВСЕГО:			6	41

### 4.3. Содержание лабораторных занятий

– учебным планом не предусмотрены

## **5. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ УСПЕВАЕМОСТИ, ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ПО ИТОГАМ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ**

### **5.1. Перечень контрольных вопросов (типовых заданий)**

1. Понятие, сущность и значение риска
2. Классификация рисков
3. Характеристика спекулятивных рисков
4. Внутренние и внешние факторы, влияющие на уровень риска
5. Факторы, влияющие на значимость риска
6. Факторы, обуславливающие неопределенность хозяйственной ситуации
7. Качественная оценка риска
8. Количественная оценка риска
9. Критерии риска
10. Статистический метод оценки риска.
11. Имитационное моделирование как метод оценки риска
12. Метод аналогий и комбинированный метод оценки риска
13. Метод экспертных оценок
14. Методический подход к оценке рисков субъектов рынка
15. Сущность и содержание венчурного капитала
16. Формирование портфеля акций
17. Сущность и значение бетта-коэффициента
18. Определение цены по фьючерсным контрактам
19. Порядок исполнения опционов
20. Риск-менеджмент как система управления риском и финансовыми отношениями
21. Функции риск-менеджмента
22. Организация риск-менеджмента
23. Основные правила риск-менеджмента
24. Стратегия управления риском
25. Способы выбора варианта решения рискованного вложения капитала
26. Оценка рисков – как составляющая экономической категории «управление рисками»
27. Воздействие на риск – как составляющая экономической категории «управление рисками»
28. Уклонение от риска – как способ управления риском
29. Локализация риска – как способ управления риском
30. Диссипация рисков – как способ управления риском
31. Компенсация риска – как способ управления риском
32. Снижение экономических рисков путем аутсорсинга
33. Снижение экономических рисков на основе франчайзинга
34. Приемы снижения степени риска и средства разрешения рисков
35. Обоснование принятия управленческих решений в условиях риска
36. Критерии принятия субъективных управленческих решений в условиях риска
37. Теория Неймана-Моргенштерна при принятии субъективных управленческих решений в условиях риска
38. Способы выбора варианта решения при вложении капитала

39. Сущность и значение проведения комплексного кредитного рейтинга предприятия
40. Определение рейтинга заемщика при оценке кредитоспособности
41. Комплексная оценка финансового состояния заемщика
42. Модель Альтмана
43. Общая характеристика и значение анализа рисков инвестиционных проектов
44. Сущность метода корректировки нормы дисконта при оценке рисков инвестиционных проектов
45. Сущность метода достоверных эквивалентов при оценке рисков инвестиционных проектов
46. Сущность анализа чувствительности критериев эффективности при оценке рисков инвестиционных проектов
47. Сущность метода сценариев при оценке рисков инвестиционных проектов
48. Сущность анализа вероятностных распределений потоков платежей при оценке рисков инвестиционных проектов
49. Сущность метода «Деревья решений» при оценки рисков инвестиционных проектов
50. Сущность метода Монте-Карло при оценке рисков инвестиционных проектов

**Промежуточная аттестация** осуществляется в конце семестра после завершения изучения дисциплины в форме **зачета**.

**Зачет ставится**, если знания студента оценены на «отлично», «хорошо», «удовлетворительно».

Оценка «отлично» ставится, если студент полностью и правильно ответил на вопросы. Студент владеет теоретическим материалом, отсутствуют ошибки при описании теории, формулирует собственные, самостоятельные, обоснованные, аргументированные суждения. Студент самостоятельно сформулировал полные, обоснованные и аргументированные выводы. Ответил на все дополнительные вопросы.

Оценка «хорошо» ставится, если студент ответил на вопросы с небольшими неточностями. Студент в целом владеет теоретико-методическим материалом, сформулировал достаточные выводы. Ответил на большинство дополнительных вопросов.

Оценка «удовлетворительно» ставится, если студент ответил на вопросы с существенными неточностями. В ответах присутствуют незначительные ошибки при описании теории. При ответах на дополнительные вопросы было допущено много неточностей.

Оценка «неудовлетворительно» ставится, если при ответе на вопросы студент продемонстрировал недостаточный уровень знаний. При ответах на дополнительные вопросы было допущено множество неправильных ответов.

**Незачет**, если при ответе на вопросы студент продемонстрировал недостаточный уровень знаний. При ответах на дополнительные вопросы было допущено множество неправильных ответов.

Зачет проводится в письменном виде по вопросам, представленном в приведенном ниже перечне и полностью охватывает все темы дисциплины.

## **5.2. Перечень тем курсовых проектов, курсовых работ, их краткое содержание и объем**

**– учебным планом не предусмотрены**

## **5.3. Перечень индивидуальных домашних заданий, расчетно-графических заданий**

Согласно учебному плану студенты выполняют по данному курсу Индивидуальное домашнее задание (ИДЗ). ИДЗ рассчитано на 9 часов самостоятельной работы студента.

Работы должны быть представлены в сроки, согласованные с преподавателем данной дисциплины, и оформлены в отдельной тетради в рукописном виде или листах формата А4 с использованием персонального компьютера.

ИДЗ должно содержать: титульный лист, содержание, введение, основную часть работы (разделенную на отдельные параграфы, раскрывающие тему задания), заключение и список использованной литературы.

Текст работы должен сопровождаться таблицами, примерами цифровых расчетов, схемами, графиками.

Объемный иллюстративный материал может быть вынесен из основного текста в приложение.

Рекомендуется выполнение работы с применением программных средств Microsoft Word и Microsoft Excel.

### **ИДЗ (часть 1) содержит три задачи.**

**В задаче №1** необходимо принять решение в пользу вложения капитала в инвестиционный проект А или Б, используя для выбора среднее квадратическое отклонение и коэффициент вариации. Произвести расчеты и проанализировать полученные результаты.

Степень риска измеряется двумя критериями: средним ожидаемым значением (СОЗ) и колеблемостью возможного результата.

СОЗ представляет собой обобщенную количественную характеристику и не позволяет принять решения в пользу какого-либо варианта вложения капитала. Для окончательного принятия решения необходимо измерить колеблемость показателей, т.е. определить меру колеблемости возможного результата.

Колеблемость возможного результата представляет собой степень отклонения ожидаемого значения от средней величины. Для этого на практике обычно применяют два близко связанных критерия: дисперсию и среднее квадратическое отклонение.

**В задаче № 2** на основе публикуемых данных о доходности акций компании X и рыночного индекса доходности акций за период равный шести месяцам необходимо определить:

- бета-коэффициент акций компании X;
- показатель альфа.

**В задаче № 3** требуется дать свои рекомендации о целесообразности реализации валютного опциона или отказа от его исполнения. Задача рассматривает применение хеджирования с помощью опционов.

Хеджирование используется в банковской, биржевой и коммерческой практике для страхования валютных рисков от неблагоприятных изменений курса валют в будущем.

Хеджирование покупкой представляет собой биржевую операцию по покупке срочных контрактов: форвардных и опционных.

Хеджирование покупкой применяется в тех случаях, когда необходимо застраховаться от возможного повышения курсов валют в будущем. Это позволяет установить покупную цену, т.е. курс валюты, намного раньше, чем будет приобретена валюта.

Хозяйствующий субъект покупает валютный опцион, который представляет ему право (но не обязанность) купить определенное количество валюты по фиксированному курсу в согласованный день.

Функцию цены опциона выполняет премия, которую покупатель опциона уплачивает его продавцу за свое право выбора: исполнить опцион, если ему это выгодно или отказаться от его исполнения, если это принесет ему убыток. В предлагаемой задаче хозяйствующий субъект платит продавцу валюты опционную премию в размере  $S \times \Delta$  (руб.). Риск покупателя опциона ограничен этой премией.

Обладание опционным контрактом дает возможность гибкого реагирования в случае неопределенности будущих обязательств.

Преимуществом хеджирования с помощью опциона проявляется в полной защите от неблагоприятного изменения курса валюты. Недостатком являются затраты на уплату опционной премии.

### **ИДЗ (часть 2) В данной работе необходимо провести оценку риска инвестиционного проекта.**

Задание составлена по теме «Особенности анализа инвестиционных рисков».

Под собственными рисками проекта понимаются риски того, что реальные поступления денежных средств (а, следовательно и ожидаемая доходность) в ходе реализации проекта будут сильно отличаться от запланированных.

В общем случае, можно выделить две составляющие собственного риска инвестиционного проекта:

1 ) чувствительность его чистой приведенной стоимости (NPV) либо внутренней нормы рентабельности (IRR) к изменениям значений ключевых показателей;

2 ) величина диапазона возможных изменений ключевых показателей, определяющих вероятностные распределения.

Поэтому рассматриваемые методы количественного анализа инвестиционных рисков базируются на концепции временной стоимости денег и вероятностных подходах.

К наиболее распространенным методам анализа собственных рисков проектов относятся: метод корректировки нормы дисконта, метод достоверных эквивалентов (коэффициентов достоверности), анализ чувствительности критериев эффективности, метод сценариев, анализ вероятностных распределений потоков платежей.

Используя перечисленные методы необходимо проанализировать риск рассматриваемого инвестиционного проекта.

#### **5.4. Перечень контрольных работ**

– учебным планом не предусмотрены

### **6. ОСНОВНАЯ И ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ЛИТЕРАТУРА**

#### **6.1. Перечень основной литературы**

1. Шапкин А.С., Шапкин В.А. Теория риска и моделирование рискованных ситуаций. 5-е изд. Учебник для ВУЗов. - М.: ИДК «Дашков и К», 2010, с.880
2. Шапкин А.С. Экономические и финансовые риски. Практическое пособие. - М.: ИДК «Дашков и К», 2010
3. Балдин К.В., Воробьев С.Н. Управление рисками в предпринимательстве. Учеб.пособие. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2010г
4. Финансовая среда предпринимательства и предпринимательские риски [Электронный ресурс]: учебное пособие/ Тактаров Г.А., Григорьева Е.М.— Электрон. текстовые данные.— М.: Финансы и статистика, 2014.— 320 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/18861>.
5. Организация предпринимательской деятельности [Электронный ресурс]: учебное пособие/ Т.В. Буклей [и др.].— Электрон. текстовые данные.— М.: Дашков и К, 2014.— 294 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/24755>.
6. Основы предпринимательской деятельности [Электронный ресурс]: учебное пособие/ Стребкова Л.Н.— Электрон. текстовые данные.— Новосибирск: Новосибирский государственный технический университет, 2014.— 112 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/44984>.

## **6.2. Перечень дополнительной литературы**

1. Гражданский кодекс РФ, Ч. 1-2. 2016 г.
2. Консультант+
3. Основы бизнеса [Электронный ресурс]: учебник/ Арустамов Э.А.— Электрон. текстовые данные.— М.: Дашков и К, 2015.— 230 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/35297>.

## **6.3. Перечень интернет ресурсов**

1. Информационное агентство финансовой информации «Reuters»: [Интернет-портал]. - URL: <http://ru.reuters.com/>
2. Финансовый словарь он-лайн [Интернет-портал]. - URL: [http://dic.academic.ru/contents.nsf/fin\\_enc/](http://dic.academic.ru/contents.nsf/fin_enc/)
3. Журнал «Свой бизнес» <http://www.mybiz.ru>
4. Сайт РБК. - URL: <http://www.rbc.ru/>
5. Бизнес-газета РБК «Daily». - URL: <http://rbcdaily.ru/addition>
6. Журнал РБК. - URL: <http://rbcdaily.ru/magazine>

## **7. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ**

Аудитория для проведения лекций и практических занятий, оснащенная презентационной техникой, комплект электронных презентаций.

При самостоятельной подготовке предусматривается использование научной, учебной, учебно-методической литературы, научно-технической библиотеке БГТУ им. В. Г. Шухова, фонда периодической печати библиотеки, информационного обеспечения системы Internet, тестов.

Для обучающихся обеспечен доступ к современным профессиональным базам данных, информационным справочным и поисковым системам. Информационно-образовательная среда обеспечивается электронно-библиотечной системой БГТУ им. В. Г. Шухова, которая доступна из любой точки, в которой имеется доступ к информационно-телекоммуникационной сети «Интернет». Имеется доступ к электронно-библиотечной системе IPRbooks, электронно-библиотечной системе издательства «Лань», научно-электронной библиотеке eLIBRARY.RU, справочно-поисковой системе «Консультант-плюс».



## 8. УТВЕРЖДЕНИЕ РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЫ

Рабочая программа без изменений утверждена на 2016 /2017 учебный год.  
Протокол № 11/1 заседания кафедры от «20» июня 2016 г.

Заведующий кафедрой \_\_\_\_\_  С.М. Бухонова  
подпись, ФИО

Директор института \_\_\_\_\_  Ю.А. Дорошенко  
подпись, ФИО

## 8. УТВЕРЖДЕНИЕ РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЫ


Утверждение рабочей программы без изменений

Рабочая программа без изменений утверждена на 2017 /2018 учебный

год.

Протокол № 11/1 заседания кафедры от «29» июня 2017 г.

Заведующий кафедрой \_\_\_\_\_



подпись, ФИО

Директор института \_\_\_\_\_



подпись, ФИО

## 8. УТВЕРЖДЕНИЕ РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЫ

Утверждение рабочей программы с изменениями в:

**- п.7 - Материально-техническое и информационное обеспечение.**

Рабочая программа с изменениями и дополнениями утверждена на 2018/2019 учебный год.

Протокол № 10/1 заседания кафедры от «30» 05 2018 г.

## 7. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ

Аудитория для проведения лекций и практических занятий, оснащенная презентационной техникой, комплект электронных презентаций.

При самостоятельной подготовке предусматривается использование научной, учебной, учебно-методической литературы, представленной в научно-технической библиотеке БГТУ им. В.Г. Шухова, фонда периодической печати библиотеки, информационного обеспечения системы Internet, тестов.


Для обучающихся обеспечен доступ к современным профессиональным базам данных, информационным справочным и поисковым системам. Информационно-образовательная среда обеспечивается электронно-библиотечной системой БГТУ им. В.Г. Шухова, которая доступна из любой точки, в которой имеется доступ к информационно-телекоммуникационной сети «Интернет». Имеется доступ к электронно-библиотечной системе IPRbooks, электронно-библиотечной системе издательства «Лань», научно-электронной библиотеке eLIBRARY.RU, справочно-поисковой системе «Консультант - плюс».

Ежегодно обновляемый комплект лицензионного программного обеспечения:

1) Microsoft Windows 10 Корпоративная (Соглашение Microsoft Open Value Subscription V6328633 Соглашение действительно с 02.10.2017 по 31.10.2020. Договор поставки ПО 0326100004117000038-0003147-01 от 06.10.2017;

2) Microsoft Office Professional Plus 2016 (Соглашение Microsoft Open Value Subscription V6328633 Соглашение действительно с 02.10.2017 по 31.10.2020. Договор поставки ПО 0326100004117000038-0003147-01 от 06.10.2017;


Заведующий кафедрой  С.М. Бухонова  
подпись, ФИО

Директор института  Ю.А. Дорошенко  
подпись, ФИО

## 8. УТВЕРЖДЕНИЕ РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЫ

Рабочая программа без изменений утверждена на 2019-2020 учебный год.  
Протокол № 10/1 заседания кафедры от «11» июня 2019 г.

Заведующий кафедрой  С.М. Бухонова  
подпись, ФИО

Директор института  Ю.А. Дорошенко  
подпись, ФИО

## 8. УТВЕРЖДЕНИЕ РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЫ

Утверждение рабочей программы с изменениями, дополнениями по п. 3 Объем дисциплины и п. 4 Содержание дисциплины.

Рабочая программа с изменениями, дополнениями утверждена на 2019 / 2020 учебный год.

Протокол № 10/1 заседания кафедры от «11» июня 2019 г.

## 3. ОБЪЕМ ДИСЦИПЛИНЫ

Общая трудоемкость дисциплины составляет 2 зач. единиц, 72 часа.

Вид учебной работы	Всего часов	Семестр № 7	Семестр № 8
Общая трудоемкость дисциплины, час	72	4	68
<b>Контактная работа (аудиторные занятия), в т.ч.:</b>	6	2	4
лекции	4	6 2	2
лабораторные	-	-	-
практические	2	-	2
<b>Самостоятельная работа студентов, в том числе:</b>	66	2	64
Курсовой проект	-	-	-
Курсовая работа	-	-	-
Расчетно-графическое задания	-	-	-
Индивидуальное домашнее задание	9	-	9
<i>Другие виды самостоятельной работы</i>	57	2	55
Форма промежуточная аттестация (зачет, экзамен)	зачет	-	зачет

**4. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ**  
**4.1. Наименование тем, их содержание и объем**  
**Курс 4 Семестр 7**

№ п/п	Наименование раздела (краткое содержание)	Объем на тематический раздел по видам учебной нагрузки, час			
		Лекции	Практические занятия	Лабораторные занятия	Самостоятельная работа
<b>1. Вводная (установочная) лекция</b>					
	Ознакомление с целями и задачами дисциплины «Финансовая среда предпринимательства и предпринимательские риски». Выдача расчетно-графического задания. Ознакомление со структурой дисциплины «Финансовая среда предпринимательства и предпринимательские риски». Основные термины и понятия курса «Финансовая среда предпринимательства и предпринимательские риски». Взаимосвязь дисциплины «Финансовая среда предпринимательства и предпринимательские риски» с другими науками.	2	-	-	2
	<b>ИТОГО</b>	2	-	-	2

**Курс 4 Семестр 8**

№ п/п	Наименование раздела (краткое содержание)	Объем на тематический раздел по видам учебной нагрузки, час			
		Лекции	Практические занятия	Лабораторные занятия	Самостоятельная работа
<b>1. Финансовая среда предпринимательской деятельности</b>					
	Структура финансовой среды предпринимательской деятельности и ее элементы. Основные факторы, влияющие на выбор эффективных решений в условиях неопределенности и риска. Принятие оптимальных решений в условиях неопределенности. Критерии оптимальности в условиях неопределенности. Финансовая среда предпринимательской деятельности как совокупность объективных факторов, определяющих положение предприятия в экономической системе. Финансовая среда предпринимательства как субъективное представление	0,2	0,2	-	6

	хозяйствующего субъекта о характере экономических отношений и степени их влияния на бизнес.				
<b>2. Основы теории предпринимательских рисков</b>					
	Место и роль рисков в предпринимательской деятельности. Понятие риска и неопределенности. Структурные характеристики риска. Объективное и субъективное понимание риска. Определение предпринимательского риска. Экономические, правовые и финансовые аспекты предпринимательских рисков. Риск как вероятность неблагоприятного исхода предпринимательской деятельности.	-	-	-	6
<b>3. Классификация предпринимательских рисков</b>					
	Риски связанные с экономической активностью (предпринимательские риски). Коммерческие риски. Финансовые риски. Инвестиционные риски. Производственные риски. Информационные риски. Транспортные риски. Риски, связанные с человеческим фактором. Имущественные риски и риски гражданской ответственности предпринимателей. Политические риски и их влияние на финансовую среду предпринимательской деятельности. Природно-естественные риски и их влияние на предпринимательскую деятельность. Классификация рисков по содержанию структурных характеристик риска: опасность, подверженность риску, уязвимость, взаимодействие с другими рисками, имеющаяся информация о риске, величина риска, расходы, связанные с риском. Смешанные предпринимательские риски. Взаимосвязь различных видов предпринимательских рисков.	0,3	0,3	-	5
<b>4. Процесс управления предпринимательскими рисками</b>					
	Понятие управления предпринимательскими рисками. Основные принципы управления рисками. Цели системы управления риском. Задачи системы управления риском. Ограничения системы управления риском. Управление риском и стратегия развития предприятия. Специфика управления портфелем рисков.	0,3	0,3	-	5
<b>5. Основные этапы процесса управления предпринимательскими рисками</b>					
	Идентификация и анализ риска. Анализ альтернативных методов управления риском. Выбор методов управления рисками. Исполнение выбранного метода управления рисками. Мониторинг результатов и совершенствование системы управления рисками. Взаимосвязь между этапами управления риском. Обеспечение экономической безопасности предпринимательства в ходе управления предпринимательскими рисками.	0,3	0,3	-	5
<b>6. Идентификация и анализ рисков</b>					
	Внешние и внутренние источники информации для выявления и оценки рисков. Создание информационной системы управления рисками. Качественный анализ рисков. Количественный анализ рисков. Визуализация рисков. Концепция приемлемого риска. Пороговые значения риска. Рисковый капитал.	-	-	-	5

<b>7. Основные методы и пути снижения предпринимательских рисков</b>					
	Методы трансформации риска. Отказ от риска. Снижение частоты ущерба или предотвращения убытка. Уменьшение размера убытка. Разделение риска. Аутсорнинг риска. Методы финансирования риска. Покрытие убытка из текущего дохода. Покрытие убытка из резервов. Покрытие убытка за счет использования займа. Покрытие убытка на основе самострахования. Покрытие убытка на основе страхования. Покрытие убытка на основе поддержки государственных и муниципальных органов. Покрытие убытка на основе спонсорства.	0,3	0,3	-	5
<b>8. Программа управления предпринимательскими рисками</b>					
	Информационное обеспечение разработки программы управления предпринимательскими рисками. Информация по особенностям системы управления предпринимательскими рисками. Информация по процедурам управления рисками. Информация о пороговых значениях параметров. Информация о потерях и убытках. Информация о методах оценки финансовых возможностей организации и о методах оценки эффективности программы управления рисками. Разработка программы управления предпринимательскими рисками. Контроль и пересмотр программы управления рисками.	0,3	0,3	-	5
<b>9. Финансовые риски в сфере предпринимательства</b>					
	Валютные финансовые риски. Операционный, трансляционный и экономический валютные риски. Процентные финансовые риски. Позиционный, портфельный и экономический процентные риски. Портфельные финансовые риски. Финансовые риски банкротства. Кредитные риски и их разновидности. Прямые и косвенные последствия кредитных рисков и способы их преодоления. Возможные пути снижения кредитных рисков. Способы защиты от финансовых рисков на фондовом рынке. Хеджирование. Форвардные и фьючерсные контракты. Опционы. Дериваты. Свопы.	-	0,3	-	5
<b>10. Особенности анализа инвестиционных рисков</b>					
	Методы экспертных оценок. Вопросники. SWOT-анализ. Роза рисков. Спираль рисков. Оценка риска стадии проектов. Метод Дельфи. Методы аналогий. Метод ставки процентов. Модель ценообразования на рынке капитальных вложений. Метод пофакторной корректировки. Метод критических значений. Построение сложных распределений вероятностей. Компьютерный инструментальный анализа рисков.	0,3	0,3	-	4
<b>11. Предпринимательские риски и теневая экономика</b>					
	Внешняя финансовая среда предпринимательства и ее влияние на процессы криминализации экономических отношений. Финансовая среда предпринимательства как фактор, определяющий мотивацию поведения хозяйствующих субъектов на рынке. Проблема свободной реализации права собственности и свободы	-	-	-	4



	предпринимательской деятельности. Предпринимательские риски в легальной и теневой экономике.				
	ВСЕГО	2	2	-	55

#### 4.2. Содержание практических (семинарских) занятий

№ п/п	Наименование раздела дисциплины	Тема практического (семинарского) занятия	К-во часов	К-во часов СРС
семестр № 8				
1.	Финансовая среда предпринимательской деятельности	Основные факторы, влияющие на выбор эффективных решений в условиях неопределенности и риска. Принятие оптимальных решений в условиях неопределенности. Критерии оптимальности в условиях неопределенности. Финансовая среда предпринимательской деятельности как совокупность объективных факторов, определяющих положение предприятия в экономической системе.	0,2	4
2.	Основы теории предпринимательских рисков	Понятие риска и неопределенности. Структурные характеристики риска. Объективное и субъективное понимание риска. Определение предпринимательского риска.	-	4
3.	Классификация предпринимательских рисков	Риски, связанные с экономической активностью (предпринимательские риски). Коммерческие риски. Финансовые риски. Инвестиционные риски. Производственные риски. Информационные риски. Транспортные риски. Риски, связанные с человеческим фактором. Имущественные риски и риски гражданской ответственности предпринимателей. Политические риски и их влияние на финансовую среду предпринимательской деятельности.	0,3	4
4.	Процесс управления предпринимательскими рисками	Цели системы управления риском. Задачи системы управления риском. Ограничения системы управления риском. Управление риском и стратегия развития предприятия.	0,3	4
5.	Основные этапы процесса управления предпринимательскими рисками	Анализ альтернативных методов управления риском. Выбор методов управления рисками. Исполнение выбранного метода управления рисками. Мониторинг результатов и совершенствование системы управления рисками.	0,3	4
6.	Идентификация и анализ рисков	Создание информационной системы управления рисками. Качественный анализ рисков. Количественный анализ рисков. Визуализация рисков. Концепция приемлемого риска. Пороговые значения риска. Рисковый капитал.	-	4
7.	Основные методы и пути снижения предпринимательских	Методы трансформации риска. Отказ от риска. Снижение частоты ущерба или предотвращения убытка. Уменьшение размера убытка. Разделение	0,3	5

№ п/п	Наименование раздела дисциплины	Тема практического (семинарского) занятия	К-во часов	К-во часов СРС
	их рисков	риска. Аутсоринг риска. Методы финансирования риска. Покрытие убытка из текущего дохода. Покрытие убытка из резервов. Покрытие убытка за счет использования займа. Покрытие убытка на основе самострахования. Покрытие убытка на основе страхования. Покрытие убытка на основе поддержки государственных и муниципальных органов. Покрытие убытка на основе спонсорства.		
8.	Программа управления предпринимательскими рисками	Информационное обеспечение разработки программы управления предпринимательскими рисками. Разработка программы управления предпринимательскими рисками. Контроль и пересмотр программы управления рисками.	0,3	5
9.	Финансовые риски в сфере предпринимательства	Валютные финансовые риски. Операционный, трансляционный и экономический валютные риски. Процентные финансовые риски. Позиционный, портфельный и экономический процентные риски. Портфельные финансовые риски. Финансовые риски банкротства. Кредитные риски и их разновидности. Прямые и косвенные последствия кредитных рисков и способы их преодоления. Возможные пути снижения кредитных рисков. Способы защиты от финансовых рисков на фондовом рынке.	-	4
10.	Особенности анализа инвестиционных рисков	Методы экспертных оценок. Вопросники. SWOT-анализ. Роза рисков. Спираль рисков. Оценка риска стадии проектов. Метод Дельфи. Методы аналогий. Метод ставки процентов. Модель ценообразования на рынке капитальных вложений. Метод пофакторной корректировки. Метод критических значений. Построение сложных распределений вероятностей. Компьютерный инструментальный анализа рисков.	0,3	5
11.	Предпринимательские риски и теневая экономика	Внешняя финансовая среда предпринимательства и ее влияние на процессы криминализации экономических отношений. Финансовая среда предпринимательства как фактор, определяющий мотивацию поведения хозяйствующих субъектов на рынке.	-	4
ВСЕГО:			2	47

Заведующий кафедрой \_\_\_\_\_

  
подпись, ФИО

С.М. Бухонова

Директор института \_\_\_\_\_

  
подпись, ФИО

Ю.А. Дорошенко

## 8. УТВЕРЖДЕНИЕ РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЫ

Рабочая программа без изменений утверждена на 2020-2021 учебный год.  
Протокол №2 заседания кафедры от «25» мая 2020 г.

Заведующий кафедрой \_\_\_\_\_ С.М. Бухонова

  
подпись, ФИО

/ Директор института \_\_\_\_\_ Ю.А. Дорошенко

  
подпись, ФИО

## ПРИЛОЖЕНИЯ

### Приложение №1

#### МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩЕГОСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ

Курс «Финансовая среда предпринимательства и предпринимательские риски» является одной из дисциплин профессионального цикла, твердое овладение которым важно для качественной подготовки бакалавров по направлению подготовки «Экономика», профилю подготовки «Финансы и кредит».

Цель дисциплины – дать представление студентам об основах, содержании и особенностях финансовой среды предпринимательства, предпринимательских рисках и способах управления рисками.

Задачами дисциплины являются:

- ознакомление с понятиями, предметом и принципами управления финансовой средой предпринимательства и предпринимательскими рисками;
- формирование знаний, основных категорий, закономерностей, процедур и методов управления, которые бы снижали возможные риски;
- создание профессионально подготовленного кадрового резерва, обеспечивающего реализацию стратегических целей развития государства, отдельных территорий и хозяйствующих субъектов.

После изучения дисциплины студент должен знать:

- механизм функционирования финансовой среды предпринимательства;
- сущность рисков, их основные виды, способы определения, меры рисков;
- основные способы снижения риска.

После изучения дисциплины студент должен уметь:

- классифицировать предпринимательские риски по различным критериям;
- выбирать методы управления предпринимательскими рисками;
- разрабатывать программу управления финансовой средой предпринимательства и предпринимательскими рисками.

Курс реализуется посредством проведения лекционных, практических занятий и самостоятельной работы обучающегося.

Лекции предполагают полное, подробное изложение учебного материала согласно содержанию разделов курса, представленному в п. 4.1. рабочей программы. Практические занятия предназначены для расширения, углубления и закрепления лекционного материала, решения практических задач, и выработке практических навыков профессиональной деятельности.

Содержание практических занятий, представленное в п. 4.2. рабочей программы, отвечает общим идеям и направленности лекционного курса и

соотнесено с ним в последовательности изучения тем.

Большое значение для изучения курса имеет также самостоятельная работа студентов, которая является главным условием успешного освоения материала и формирования профессионализма будущих бакалавров. Для более глубокого изучения отдельных тем курса дисциплины рекомендуется ознакомиться с учебно-методическим обеспечением дисциплины: основной, дополнительной литературой, а также информацией с интернет-порталов, рекомендованных в п. 6 рабочей программы. Для обеспечения систематического контроля над процессом усвоения тем курса следует пользоваться перечнем контрольных вопросов для проверки знаний по дисциплине. Если при ответах на сформулированные в перечне вопросы возникнут затруднения, необходимо очередной раз вернуться к изучению соответствующей темы, либо обратиться за консультацией к преподавателю.

Формы контроля знаний студентов по дисциплине предполагают текущий контроль и промежуточную аттестацию по итогам освоения дисциплины. Формой аттестации по итогам освоения по данной дисциплины является зачет.

Инструментами освоения учебного материала являются основные термины и понятия, составляющие категориальный аппарат дисциплины. Их осмысление, запоминание и практическое использование являются обязательным условием овладения курсом. Успешное освоение курса дисциплины возможно лишь при систематической работе, требующей глубокого осмысления и повторения пройденного материала, поэтому необходимо делать соответствующие записи по каждой теме.