

**ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ
УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«МОСКОВСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ИМЕНИ
М.В.ЛОМОНОСОВА»**

ЭКОНОМИЧЕСКИЙ ФАКУЛЬТЕТ

«УТВЕРЖДАЮ»

Декан экономического факультета МГУ

профессор _____ А.А.Аузан

« ___ » _____ 2025 год

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Наименование дисциплины:

Управление кредитными рисками

Уровень высшего образования:

МАГИСТРАТУРА

Направление подготовки:

38.04.08 ФИНАНСЫ И КРЕДИТ

Форма обучения:

ОЧНАЯ

Рабочая программа рассмотрена и одобрена
Учебно-методической комиссией экономического факультета
(протокол № _____, дата)

Москва 2025

Рабочая программа дисциплины разработана в соответствии с самостоятельно установленным МГУ образовательным стандартом (ОС МГУ) для реализуемых основных профессиональных 38.04.08 Финансы и кредит

ОС МГУ утвержден решением Ученого совета МГУ имени М.В.Ломоносова от 28 декабря 2020 года, протокол №7

Год (годы) приема на обучение: 2025 и последующие

		финансовых институтах
МПК-3. Способен определять события, которые могут влиять на деятельность финансового института и управление риском, связанным с этими событиями, а также поддержание уровня риска, обеспечивающего непрерывную деятельность и устойчивое развитие финансового института	МПК-3.И-1. Определяет факторы внешней и внутренней среды, влияющие на деятельность финансового института	МПК-3.И-1.3-1. Знает наиболее важные факторы и события, влияющие на деятельность финансового института и риски, с ними связанные
		МПК-3.И-1.У-1. Умеет выявлять наиболее важные факторы и события, влияющие на деятельность финансового института и риски, с ними связанные
	МПК-3.И-2. Применяет методы управления рисками и поддерживает их уровень в пределах, обеспечивающих непрерывное и устойчивое развитие финансового института и его подразделений	МПК-3.И-2.У-1. Умеет ранжировать и выделять наиболее опасные факторы и риски, которые могут повлиять на финансовую деятельность и устойчиво финансово институт
		МПК-3.И-2.У-2. Умеет удерживать уровень риска в рамках, обеспечивающих финансовую устойчивость финансового института
МПК-6. Способен проводить аналитическую работу, связанную с финансовыми и страховыми аспектами деятельности организаций, в том числе финансовых институтов и частных лиц	МПК-6.И-1. Проводит аналитическую работу, связанную с финансовыми и страховыми аспектами деятельности организаций, в том числе финансовых институтов и частных лиц	МПК-6.И-1.3-1. Знает методы проведения аналитической работы, связанной с финансовыми и страховыми аспектами деятельности организаций, в том числе финансовых институтов и частных лиц
		МПК-6.И-1.У-1. Умеет анализировать финансовые и страховые аспекты деятельности организаций, в том числе финансовых институтов и частных лиц

4. Объем дисциплины по видам занятий

Объем дисциплины составляет 3 зачетных единицы: 108 академических часов, из которых 52 академических часа составляет контактная работа с преподавателем, из них 28 академических часов — семинары, 24 академических часа — индивидуальная контактная работа, 56 академических часов составляет самостоятельная работа магистранта.

5. Формат обучения

Очная, с использованием обучающей среды On.Econ (при необходимости допускается применение дистанционных образовательных технологий).

Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) с указанием отведенного на них количества академических часов и виды учебных занятий

Наименование и краткое содержание разделов и тем дисциплины (модуля),	Всего (часы)	В том числе	
		Контактная работа (работа во взаимодействии с преподавателем)	Самостоятельная работа обучающегося

Форма промежуточной аттестации по дисциплине (модулю)		Виды контактной работы, часы				Виды самостоятельной работы, часы			
		Занятия семинарского типа	Групповые консультации	Индивидуальные консультации	Всего	Проект по оценке отраслевых рисков компаний	Проект по кредитному скорингу физического лица	Подготовка к экзамену	Всего
Тема 1. Система управления кредитными рисками в коммерческом банке	16	4	-	4	8	-	-	4	4
Тема 2. Оценка и управление кредитным риском компании	16	4	-	4	8	16	-	4	20
Тема 3. Страхование кредитов и финансовых рисков	16	4	-	4	8	-	-	4	4
Тема 4. Оценка и управление кредитным риском заемщика-физического лица	16	4	-	4	8	-	16	4	20
Тема 5. Оценка и управление кредитным риском в проектной деятельности	16	4	-	4	8	-	-	4	4
Тема 6. Оценка и управление кредитным риском в лизинговой деятельности	16	4	-	4	8	-	-	4	4
Промежуточная аттестация (контроль): — Письменное решение задач	12	4	-		4	-	-	-	-
Всего	108	28	-	24	52	16	16	24	56

Краткое содержание тем дисциплины

Тема 1. Система управления кредитными рисками в коммерческом банке

Классификация кредитных рисков. Методы оценки кредитных рисков. Система управления кредитными рисками. Меры снижения кредитного риска. Нормативно-правовое регулирование управления кредитными рисками. Информационное обеспечение системы управления кредитными рисками. Анализ и практика управления кредитными рисками в российских банках.

Основная литература:

Энциклопедия финансового риск-менеджмента: справочная литература / под ред. А. А. Лобанова, А. В. Чугунова. — Москва: Альпина Бизнес Букс, 2009. — 800 с. — ISBN 978-5-9614-2284-9.

Тема 2. Оценка и управление кредитным риском компании

Классификация кредитных рисков. Методы оценки кредитных рисков. Система управления кредитными рисками. Меры снижения кредитного риска. Нормативно-правовое регулирование управления кредитными рисками. Информационное обеспечение системы управления кредитными рисками. Анализ и практика управления кредитными рисками в российских компаниях.

Основная литература:

1. Шерemet, А. Д. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебник / А. Д. Шерemet. — Москва: НИЦ ИНФРА-М, 2024. — 352 с. — ISBN 978-5-16-018982-6. — ISBN онлайн 978-5-16-105019-4.
2. Шерemet, А. Д. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций: практическое пособие / А. Д. Шерemet, Е. В. Негашев. — Москва: НИЦ ИНФРА-М, 2024. — 256 с. — ISBN 978-5-16-003068-5. — ISBN онлайн 978-5-16-103359-3.
3. Брейли, Р. Принципы корпоративных финансов: пер. с англ. / Р. Брейли, С. Майерс, Ф. Аллен. — Москва: Вильямс, 2022. — 784 с. — ISBN 978-5-907458-29-1. — URL: <https://www.labirint.ru/books/846542/> (дата обращения: 01.04.2025).

Тема 3. Страхование кредитов и кредитных рисков

Виды страхования финансовых рисков. Механизм страхования кредитных рисков. Формирование тарифных ставок и оценка риска. Правовое регулирование страхования кредитов и кредитных рисков. Особенности страхования экспортных кредитов. Проблемы и перспективы развития страхования финансовых рисков в России.

Основная литература:

Энциклопедия финансового риск-менеджмента: справочная литература / под ред. А. А. Лобанова, А. В. Чугунова. — Москва: Альпина Бизнес Букс, 2009. — 800 с. — ISBN 978-5-9614-2284-9.

Тема 4. Оценка и управление кредитным риском заемщика-физического лица

Понятие и виды кредитных рисков по отношению к физическим лицам. Факторы, влияющие на кредитный риск физических лиц. Этапы процесса оценки кредитного риска физического лица. Система управления кредитным риском по отношению к физическим лицам. Практические примеры и кейсы.

Основная литература:

Энциклопедия финансового риск-менеджмента: справочная литература / под ред. А. А. Лобанова, А. В. Чугунова. — Москва: Альпина Бизнес Букс, 2009. — 800 с. — ISBN 978-5-9614-2284-9.

Тема 5. Оценка и управление кредитным риском в проектной деятельности

Принципы разработки и анализа инвестиционных проектов. Структура и содержание инвестиционного проекта. Анализ кредитных рисков инвестиционного проекта: качественный и количественный. Критерии финансовой оценки проекта и принятия решений с учетом кредитных рисков.

Основная литература:

1. Волков И.М., Грачева М.В. Проектный анализ: Продвинутый курс: Учеб.пос., М.: ИНФРА-М, 2004, главы 3 – 12.
2. Риск-менеджмент инвестиционного проекта. Под редакцией М.В. Грачевой, А.Б. Секерина, М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2009, гл. 1-7, 16-17.
3. Экономическая оценка инвестиций. 3-е издание, переработанное и дополненное. Под редакцией М.И. Римера, СПб.: Питер, 2009, главы 2, 4, 5, 7, 9, 11.

Тема 6. Оценка и управление кредитным риском в лизинговой деятельности

Основная литература:

Биткина Д. Е., Даниловских Т. Е. Методика оценки риска неплатежеспособности клиентов лизинговых компаний // Вестн. Том. гос. ун-та. Экономика. 2023. №63. С.105-117.

Интернет-источники:

1. МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»: URL:https://minfin.gov.ru/common/upload/library/2017/02/main/MSFO_IFRS_9_1.pdf?ysclid=m7hjrlyhrz582336040

2. Рекомендации ОЛА-ФСБУ-Р5/2022 «Применение модели ожидаемых кредитных убытков лизинговыми компаниями». URL: [OLA_R_5 Primenenie modeli ozhidaemykh kreditnykh ubytkov lizingovymi kompaniyami.pdf](#)

6. Фонд оценочных средств для оценивания результатов обучения по дисциплине

6.1. Примеры оценочных средств:

Результаты обучения по дисциплине	Виды оценочных средств
	Работа на семинарах с загрузкой материалов на op.econ
МПК-1. Способен проводить анализ состояния и тенденций финансового рынка в целом и отдельных его сегментов, подготовка аналитических материалов	Групповой проект по оценке отраслевых рисков компаний, групповой проект по кредитному скорингу физического лица
МПК-2.И-1.У-2. Умеет рассчитывать основные показатели, применяемые для финансовой политики и стратегии в финансовых институтах	Промежуточная аттестация в форме письменного решения задач
МПК-3. Способен определять события, которые могут влиять на деятельность финансового института и управление риском, связанным с этими событиями, а также поддержание уровня риска, обеспечивающего непрерывную деятельность и устойчивое развитие финансового института	Работа на семинарах с загрузкой материалов на op.econ
МПК-6. Способен проводить аналитическую работу, связанную с финансовыми и страховыми аспектами деятельности организаций, в том числе финансовых институтов и частных лиц	Работа на семинарах с загрузкой материалов на op.econ

6.2. Критерии оценивания (баллы) по дисциплине:

Виды оценочных средств	Баллы
Работа на семинарах с загрузкой материалов на op.econ	3x10=30
Групповой проект по оценке отраслевых рисков компаний	30
Групповой проект по кредитному скорингу физического лица	30
Промежуточная аттестация в форме письменного решения задач	30
Итого	150

6.3. Оценка по дисциплине выставляется, исходя из следующих критериев:

Оценка	Минимальное количество баллов	Максимальное количество баллов
<i>Отлично</i>	127,5	150,0
<i>Хорошо</i>	97,5	127,4
<i>Удовлетворительно</i>	60,0	97,4
<i>Неудовлетворительно</i>	0,0	59,9

Примечание: в случае, если магистрант за триместр набирает менее 20% баллов от максимального количества по дисциплине, то уже на промежуточном контроле (и далее на пересдачах) действует следующее правило сдачи: «магистрант может получить только оценку «Удовлетворительно», и только если получит за промежуточный контроль, включающий весь материал дисциплины, не менее, чем 85% от баллов за промежуточный контроль».

6.4. Типовые задания и иные материалы, необходимые для оценки результатов обучения:

— *Проект по оценке отраслевых рисков компаний*

Определите лимиты кредитного риска на компании на основании отчетности РСБУ за 3 года (компания определяется преподавателем) и методы управления кредитным риском. Ответы загрузите в формате презентации и прилагаемого файла Excel с расчетами.

— *Проект по кредитному скорингу физического лица*

Рассчитайте показатель кредитного риска заемщика-физического лица на основании предоставленных преподавателем данных и определите условия выдачи кредита/отказа по кредиту. Ответы загрузите в формате презентации и прилагаемого файла Excel с расчетами.

— *Задание на семинаре*

Рассчитайте сумму ожидаемых кредитных убытков по договору лизинга со следующими условиями:

- стоимость имущества – 5 млн руб. без НДС,
- аванс 10%,
- выкупная стоимость – 1000 руб. без НДС,
- требуемая доходность – 27% годовых.

— *Задание на промежуточной аттестации*

Определите вероятность дефолта выбранной компании по методике Мертона

6.5. Методические рекомендации и требования к выполнению заданий:

— *Проект по оценке отраслевых рисков компаний*

Содержание 60%, презентация 20%, дискуссия 20%

— *Проект по кредитному скорингу физического лица*

Содержание 60%, презентация 20%, дискуссия 20%

Команда может состоять из 3-5 человек. Слайды презентации читабельные и пронумерованы. Проект строится на актуальных данных. Источники информации располагаются непосредственно на слайдах с используемыми данными. Файлы загружаются на портал до начала занятия. В случае нарушения дедлайна загрузки преподаватель вправе снизить баллы. Презентация занимает не более 10 минут, плюс время на дискуссию (ориентировочно 10-20 минут). Оценка за проект может быть дифференцированной, в зависимости от вклада конкретного участника. В случае отсутствия участника на защите проекта без уважительной причины, баллы за проект данного участника обнуляются.

— *Задание на семинаре*

Задания выполняются самостоятельно с использованием материалов курса и загружаются на портал в конце семинара. В случае нарушения норм академической этики преподаватель вправе обнулить баллы.

— *Задание на промежуточной аттестации*

Задания выполняются самостоятельно и без использования материалов курса и иных материалов. В случае нарушения норм академической этики преподаватель вправе обнулить баллы.

— *Пересдача предполагает индивидуальную защиту обоих проектов, подготовленных до начала пересдачи, и решение задач экзамена.*

7. Ресурсное обеспечение

7.1. Перечень основной и дополнительной литературы

Основная литература:

1. Шеремет, А. Д. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебник / А. Д. Шеремет. — Москва: НИЦ ИНФРА-М, 2024. — 352 с. — ISBN 978-5-16-018982-6. — ISBN онлайн 978-5-16-105019-4.
2. Шеремет, А. Д. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций: практическое пособие / А. Д. Шеремет, Е. В. Негашев. — Москва: НИЦ ИНФРА-М, 2024. — 256 с. — ISBN 978-5-16-003068-5. — ISBN онлайн 978-5-16-103359-3.
3. Брейли, Р. Принципы корпоративных финансов: пер. с англ. / Р. Брейли, С. Майерс, Ф. Аллен. — Москва: Вильямс, 2022. — 784 с. — ISBN 978-5-907458-29-1. — URL: <https://www.labirint.ru/books/846542/> (дата обращения: 01.04.2025).
4. Энциклопедия финансового риск-менеджмента: справочная литература / под ред. А. А. Лобанова, А. В. Чугунова. — Москва: Альпина Бизнес Букс, 2009. — 800 с. — ISBN 978-5-9614-2284-9.
5. Биткина Д. Е., Даниловских Т. Е. Методика оценки риска неплатежеспособности клиентов лизинговых компаний // Вестн. Том. гос. ун-та. Экономика. 2023. №63. С.105-117.
6. Волков И.М., Грачева М.В. Проектный анализ: Продвинутый курс: Учеб.пос., М.: ИНФРА-М, 2004, главы 3 – 12.
7. Риск-менеджмент инвестиционного проекта. Под редакцией М.В. Грачевой, А.Б. Секерина, М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2009, гл. 1-7, 16-
8. Экономическая оценка инвестиций. 3-е издание, переработанное и дополненное. Под редакцией М.И. Римера, СПб.: Питер, 2009, главы 2, 4, 5, 7, 9, 11.

8.2. Перечень лицензионного программного обеспечения

— Офисный пакет

8.3. Перечень профессиональных баз данных и информационных справочных систем

— СПАРК

8.4. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» (при необходимости)

— Отчетность компаний с сайтов

— МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»:

URL: https://minfin.gov.ru/common/upload/library/2017/02/main/MSFO_IFRS_9_1.pdf?ysclid=m7hjrlyhrz582336040

— Рекомендации ОЛА-ФСБУ-Р5/2022 «Применение модели ожидаемых кредитных убытков лизинговыми компаниями»

URL: OLA_R_5_Primenenie_modeli_ozhidaemykh_kreditnykh_ubytkov_lizingovymi_kompaniyami.pdf

8.5. Описание материально-технической базы

Темы 1, 2, 3, 5 – компьютерный класс. Темы 4, 6 и экзамен – мультимедийный класс

Доска, маркеры

1. Язык преподавания:

Русский

Преподаватель (преподаватели):

Автухова Е.Э., доцент кафедры финансов и кредита

Алешина А.Ю., доцент кафедры управления рисками и страхования

Коршиков А.С., ассистент кафедры финансов и кредита

Приглашенные спикеры

2. Разработчики программы:

Автухова Е.Э., доцент кафедры финансов и кредита

Алешина А.Ю., доцент кафедры управления рисками и страхования

Коршиков А.С., ассистент кафедры финансов и кредита

Мерекина Е.В., доцент кафедры финансов и кредита