МИНИСТЕРСТВО ТРАНСПОРТА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ АВТОНОМНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ

«РОССИЙСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ ТРАНСПОРТА»
(РУТ (МИИТ)

Рабочая программа дисциплины (модуля),
как компонент образовательной программы
базового высшего образования
по направлению подготовки
38.03.01 Экономика,
утвержденной первым проректором РУТ (МИИТ)
Тимониным В.С.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

Финансовая среда предпринимательства, предпринимательские риски на транспорте

Направление подготовки: 38.03.01 Экономика

Направленность (профиль): Финансы и кредит

Форма обучения: Очная

Рабочая программа дисциплины (модуля) в виде электронного документа выгружена из единой корпоративной информационной системы управления университетом и соответствует оригиналу

Простая электронная подпись, выданная РУТ (МИИТ)
ID подписи: 86600
Подписал: заведующий кафедрой Лавров Илья Михайлович
Дата: 11.06.2026

1. Общие сведения о дисциплине (модуле).

Целью изучения дисциплины является формирование у студентов целостной системы знаний о финансовой среде функционирования предприятий, осуществляющих транспортную деятельность, а также развитие практических навыков выявления, оценки, прогнозирования и управления финансовыми рисками в транспортном бизнесе с учетом отраслевой специфики и современных требований к финансовой устойчивости и безопасности хозяйствующих субъектов.

Задачами изучения дисциплины являются:

- сформировать представление о структуре и ключевых элементах финансовой среды предпринимательства, в том числе в условиях функционирования транспортной отрасли;
- изучить виды, источники возникновения и особенности проявления финансовых рисков в предпринимательской деятельности транспортных организаций;
- развить умения анализировать влияние внешних и внутренних факторов финансовой среды на уровень финансовых рисков и результаты деятельности предпринимательских структур в транспорте;
- сформировать компетенции по разработке и обоснованию управленческих решений в области минимизации финансовых рисков и повышения эффективности финансовой политики транспортных компаний.

2. Планируемые результаты обучения по дисциплине (модулю).

Перечень формируемых результатов освоения образовательной программы (компетенций) в результате обучения по дисциплине (модулю):

ПК-1 - Способен рассчитывать, анализировать и интерпретировать информацию, необходимую для выявления тенденций в функционировании и развитии финансового сектора и хозяйствующих субъектов с применением современных цифровых инструментов.;

ПК-2 - Способен находить решения профессиональных задач в меняющихся финансово-экономических условиях с использованием инструментария цифровой экономики.

Обучение по дисциплине (модулю) предполагает, что по его результатам обучающийся будет:

Знать:

- сущность, структуру и ключевые элементы финансовой среды предпринимательства в целом и транспортной отрасли в частности;

- нормативно правовые основы финансовой деятельности и управления финансовыми рисками транспортных организаций (налоговое, финансовое, транспортное регулирование);

- классификацию, виды и источники возникновения финансовых рисков в транспортном бизнесе;

- методы и инструменты анализа финансового состояния и финансовой устойчивости предприятий транспорта;

- основные подходы, модели и технологии управления финансовыми рисками, применяемые в транспортной отрасли.

Уметь:

- проводить анализ финансовой среды функционирования транспортного предприятия с учетом внешних и внутренних факторов;

- идентифицировать и классифицировать финансовые риски транспортной организации, выделять ключевые зоны риска;

- применять методы количественной и качественной оценки финансовых рисков (расчет показателей, сценарный анализ, чувствительность, стресс тестирование и др.);

- интерпретировать результаты финансового анализа и оценки рисков для выработки управленческих решений;

- разрабатывать предложения по повышению финансовой устойчивости и снижению уровня финансовых рисков транспортных предприятий.

Владеть:

- практическими навыками проведения финансового анализа деятельности транспортных компаний с использованием действующей отчетности и аналитических показателей;

- методами и инструментами оценки финансовых рисков и выбора вариантов их минимизации (страхование, хеджирование, диверсификация, резервирование и др.);

- навыками разработки и обоснования управленческих решений в области финансовой политики и риск менеджмента в транспортной отрасли;

- приемами подготовки аналитических материалов, отчетов и презентаций по результатам оценки финансового состояния и финансовых рисков транспортных предприятий;

- навыками использования современных программных средств и информационных ресурсов для анализа финансовой среды и управления финансовыми рисками.

3. Объем дисциплины (модуля).

3.1. Общая трудоемкость дисциплины (модуля).

Общая трудоемкость дисциплины (модуля) составляет 5 з.е. (180 академических часа(ов).

3.2. Объем дисциплины (модуля) в форме контактной работы обучающихся с педагогическими работниками и (или) лицами, привлекаемыми к реализации образовательной программы на иных условиях, при проведении учебных занятий:

Тип учебных занятий	Количество часов	
	Всего	Семестр №7
Контактная работа при проведении учебных занятий (всего):	64	64
В том числе:		
Занятия лекционного типа	32	32
Занятия семинарского типа	32	32

3.3. Объем дисциплины (модуля) в форме самостоятельной работы обучающихся, а также в форме контактной работы обучающихся с педагогическими работниками и (или) лицами, привлекаемыми к реализации образовательной программы на иных условиях, при проведении промежуточной аттестации составляет 116 академических часа (ов).

3.4. При обучении по индивидуальному учебному плану, в том числе при ускоренном обучении, объем дисциплины (модуля) может быть реализован полностью в форме самостоятельной работы обучающихся, а также в форме контактной работы обучающихся с педагогическими работниками и (или) лицами, привлекаемыми к реализации образовательной программы на иных условиях, при проведении промежуточной аттестации.

4. Содержание дисциплины (модуля).

4.1. Занятия лекционного типа.

№ п/п	Тематика лекционных занятий / краткое содержание
1	Понятие и структура финансовой среды предпринимательства Рассматриваемые вопросы: - сущность финансовой среды как системы внешних и внутренних факторов, влияющих на финансовые результаты предприятия;

№ п/п	Тематика лекционных занятий / краткое содержание
	- элементы финансовой среды: финансовые рынки, институты, инструменты, макроэкономические условия; - взаимосвязи элементов финансовой среды и их влияние на предпринимательскую деятельность.
2	Особенности финансовой среды предприятий железнодорожного транспорта Рассматриваемые вопросы: - специфика финансовой среды инфраструктурных монополий и операторов подвижного состава; - государственное регулирование тарифов, субсидирование пассажирских перевозок, инфраструктурные гранты; - влияние либерализации рынка железнодорожных перевозок на финансовую среду.
3	Нормативно-правовое регулирование финансовой деятельности железнодорожных организаций Рассматриваемые вопросы: - федеральные законы, регулирующие финансовую деятельность на железнодорожном транспорте; - налоговое регулирование (льготы, амортизация подвижного состава, НДС на инфраструктуру); - особенности бюджетного финансирования инфраструктурных проектов железнодорожного транспорта.
4	Финансовые ресурсы и источники финансирования железнодорожного бизнеса Рассматриваемые вопросы: - структура финансовых ресурсов: собственный капитал, заемные средства, государственное финансирование; - особенности привлечения финансирования для инфраструктурных и операторских компаний; - лизинг подвижного состава как инструмент оптимизации структуры капитала.
5	Финансовые результаты и показатели эффективности деятельности железнодорожных предприятий Рассматриваемые вопросы: - составляющие финансового результата: выручка от перевозок, инфраструктурные платежи, субсидии; - отраслевые показатели эффективности: тонно-километр, пассажиро-километр, коэффициент использования инфраструктуры; -факторы формирования финансовых результатов в условиях тарифного регулирования.
6	Финансовая устойчивость и платежеспособность железнодорожной организации Рассматриваемые вопросы: - критерии финансовой устойчивости инфраструктурных и операторских компаний железнодорожного транспорта; - оценка платежеспособности с учетом длительного операционного цикла и сезонности пассажирских перевозок; - проблемы финансового оздоровления убыточных операторов и инфраструктуры региональных линий.
7	Понятие, классификация и источники финансовых рисков в предпринимательстве Рассматриваемые вопросы: - определение финансового риска, его отличия от коммерческого и операционного; - классификация финансовых рисков по видам деятельности, уровням управления, источникам возникновения; - методы качественной идентификации рисков (brainstorming, Delphi, SWOT-анализ).
8	Специфика финансовых рисков в железнодорожной отрасли Рассматриваемые вопросы: - инфраструктурные риски (износ пути, энергоснабжение, пропускная способность); - операторские риски (простои подвижного состава, дефицит вагонов, тарифные ограничения); - рынок транспортных услуг: риски недозагрузки, сезонности, конкуренции с автотранспортом.

№ п/п	Тематика лекционных занятий / краткое содержание
9	Методы идентификации и качественной оценки финансовых рисков Рассматриваемые вопросы: - инструменты идентификации рисков: чек-листы, интервью, метод экспертных оценок; - качественная оценка: матрица рисков «вероятность – ущерб», сценарии развития событий; - построение карты финансовых рисков железнодорожной компании.
10	Количественные методы оценки финансовых рисков Рассматриваемые вопросы: - статистические методы: дисперсия, стандартное отклонение, коэффициент вариации; - вероятностно-статистические методы: дерево решений, Монте-Карло; - оценка чувствительности финансовых показателей к изменениям внешних параметров.
11	Финансовый анализ как инструмент выявления и оценки рисков Рассматриваемые вопросы: - горизонтальный и вертикальный анализ отчетности для выявления зон риска; - коэффициентный анализ: ликвидность, финансовая устойчивость, деловая активность; - отраслевые коэффициенты для сравнительного анализа железнодорожных компаний.
12	Инструменты управления финансовыми рисками Рассматриваемые вопросы: - страхование финансовых рисков (комбинированное страхование, D&O); - хеджирование: форварды, фьючерсы, опционы на топливо, валюту, процентные ставки; - диверсификация портфеля перевозок и клиентов.
13	Политика управления ликвидностью и заемным капиталом Рассматриваемые вопросы: - управление ликвидностью: оптимизация оборачиваемости дебиторской задолженности; - политика заемного капитала: соотношение краткосрочных и долгосрочных обязательств; -особенности работы с инфраструктурными платежами и лизинговыми обязательствами.
14	Управление инвестиционными проектами с учетом рисков Рассматриваемые вопросы: - методы оценки инвестиционных проектов: NPV, IRR, PI, срок окупаемости; -корректировка показателей эффективности на риск (целевая ставка дисконтирования); -инвестиции в инфраструктуру и подвижной состав: особенности и риски.
15	Информационные системы и технологии в управлении рисками Рассматриваемые вопросы: - ERP-системы для финансового анализа и мониторинга рисков (1С, SAP); - BI-системы для построения дашбордов рисков (Tableau, Power BI); - цифровизация риск-менеджмента: Big Data, машинное обучение для прогнозирования.
16	Комплексный финансовый риск-менеджмент на железнодорожном транспорте Рассматриваемые вопросы: - интеграция финансового риск-менеджмента в корпоративное управление; - построение трехлинейной системы риск-менеджмента (бизнес-подразделения, риск-функция, внутренний аудит); -кейсы успешного (и провального) риск-менеджмента на железнодорожном транспорте.

4.2. Занятия семинарского типа.

Практические занятия

№ п/п	Тематика практических занятий/краткое содержание
1	Анализ финансовой среды транспортного предприятия В результате работы на практическом занятии студент разбирает кейс транспортной компании,

№ п/п	Тематика практических занятий/краткое содержание
	выделяет элементы финансовой среды, идентифицирует ключевые заинтересованные стороны и финансовые потоки.
2	Структура и особенности финансовых ресурсов транспортной организации В результате работы на практическом занятии студент рассчитывает выручку, себестоимость, прибыли; анализирует структуры затрат по видам транспортной деятельности.
3	Анализ выручки, затрат и финансовых результатов транспортного бизнеса В результате работы на практическом занятии студент получает навыки выявления функции риска предпринимательской деятельности.
4	Расчет показателей рентабельности транспортного предприятия В результате работы на практическом занятии студент рассчитывает рентабельности продаж, активов, собственного капитала; интерпретирует полученные результаты.
5	Оценка ликвидности и платежеспособности транспортной организации В результате работы на практическом занятии студент рассчитывает коэффициенты ликвидности и финансовой устойчивости, формулирует выводы о состоянии предприятия.
6	Финансовый анализ на основе бухгалтерской отчетности транспортной компании В результате работы на практическом занятии студент проводит практическую работу с формами отчетности, вертикальный и горизонтальный анализ.
7	Идентификация финансовых рисков транспортного предприятия В результате работы на практическом занятии студент работает с кейсом: выявляет возможные виды финансовых рисков, составляет карты рисков.
8	Классификация и ранжирование финансовых рисков по степени значимости В результате работы на практическом занятии студент строит матрицы «вероятность – ущерб», ранжирует риски, выделяет приоритетные риски.
9	Качественная оценка финансовых рисков (сценарный анализ) В результате работы на практическом занятии студент разрабатывает несколько сценариев (оптимистичный, базовый, пессимистичный) и оценивает влияния на финансовые результаты.
10	Количественная оценка финансовых рисков (вариационные и вероятностные методы) В результате работы на практическом занятии студент производит расчеты простейших вероятностных показателей, вариации доходов, оценивает диапазон возможных потерь.
11	Анализ кредитного и процентного риска транспортной компании В результате работы на практическом занятии студент производит расчет показателей долговой нагрузки, оценку чувствительности к изменению процентных ставок.
12	Управление риском ликвидности и дебиторской задолженности В результате работы на практическом занятии студент анализирует структуры дебиторской задолженности, рассчитывает оборачиваемости, разрабатывает предложения по снижению риска неплатежей.
13	Использование инструментов страхования и резервирования для снижения финансовых рисков В результате работы на практическом занятии студент производит разбор примеров страховых программ и резервов, оценку их влияния на уровень риска и финансовый результат.
14	Оценка инвестиционного проекта в транспортной отрасли с учетом финансовых рисков В результате работы на практическом занятии студент рассчитывает основные показатели эффективности проекта (NPV, IRR, срок окупаемости) с элементами учета риска.
15	Подготовка аналитического отчета о финансовом состоянии и рисках транспортного предприятия

№ п/п	Тематика практических занятий/краткое содержание
	В результате работы на практическом занятии студент структурирует и оформляет отчет по результатам проведенного анализа с формулировкой выводов и предложений.
16	Комплексное практическое занятие (деловая игра / кейс по финансовому риск-менеджменту) В результате работы на практическом занятии студентами проводится групповая работа: разработка и защита предложений по системе управления финансовыми рисками конкретной транспортной компании

4.3. Самостоятельная работа обучающихся.

№ п/п	Вид самостоятельной работы
1	Подготовка к защите курсовой работы
2	Подготовка к практическим занятиям
3	Работа с лекционным материалом
4	Работа с литературой
5	Выполнение курсовой работы.
6	Подготовка к промежуточной аттестации.
7	Подготовка к текущему контролю.

4.4. Примерный перечень тем курсовых работ

1. Анализ финансовой среды транспортного предприятия и оценка её влияния на финансовую устойчивость.

2. Источники финансирования транспортной компании и оценка их влияния на финансовые риски.

3. Оценка финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия автомобильного транспорта.

4. Анализ структуры затрат и финансовых результатов транспортной организации с позиции риск-менеджмента.

5. Финансовые риски в деятельности грузовой автотранспортной компании и пути их минимизации.

6. Финансовые риски пассажирского транспорта (городского/пригородного) и инструменты их снижения.

7. Кредитный риск транспортного предприятия: оценка, мониторинг и управление.

8. Риск ликвидности и неплатежей в транспортной компании: диагностика и направления снижения.

9. Анализ дебиторской задолженности транспортного предприятия как фактор финансового риска.

10. Управление валютными и процентными рисками в деятельности транспортной организации.

11. Страхование финансовых рисков транспортных предприятий: эффективность страховой защиты.

12. Формирование и использование резервов как инструмент управления финансовыми рисками в транспорте.

13. Оценка инвестиционного проекта в транспортной отрасли с учетом финансовых рисков.

14. Управление финансовыми рисками при обновлении подвижного состава транспортной компании.

15. Ценообразование на транспортные услуги и его влияние на финансовые риски предприятия.

16. Влияние государственной тарифной и налоговой политики на финансовые риски транспортных организаций.

17. Информационные системы и цифровые технологии в управлении финансовыми рисками транспортных предприятий.

18. Комплексный финансовый анализ транспортной компании как основа системы риск-менеджмента.

19. Разработка политики управления оборотным капиталом транспортного предприятия с учетом финансовых рисков.

20. Формирование системы показателей мониторинга финансовых рисков в транспортной организации.

21. Банкротство и реструктуризация долгов транспортных предприятий: финансовые причины и профилактика.

22. Управление финансовыми рисками логистической компании, работающей на рынке транспортно-экспедиционных услуг.

23. Оценка влияния макроэкономических факторов на финансовые риски компаний транспортной отрасли.

24. Роль внутреннего контроля и внутреннего аудита в системе управления финансовыми рисками транспортной компании.

5. Перечень изданий, которые рекомендуется использовать при освоении дисциплины (модуля).

№ п/п	Библиографическое описание	Место доступа
1	Турчаева, И. Н. Финансовая среда предпринимательства и предпринимательские риски: учебник и практикум для вузов / И. Н. Турчаева, Я. Ю. Таенчук. — 2-е изд.,	https://urait.ru/bcode/588206 (дата обращения: 30.03.2026) - Текст: электронный

	перераб. и доп. — Москва: Издательство Юрайт, 2026. — 157 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-20066-9.	
2	Чертыковцев, В. К. Математическая теория рисков. Анализ рисков в социально-экономической сфере: учебник для вузов / В. К. Чертыковцев. — Москва: Издательство Юрайт, 2026. — 102 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-14457-4.	https://urait.ru/bcode/588773 (дата обращения: 30.03.2026). - Текст:
3	Управление финансовыми рисками: учебник и практикум для вузов / под редакцией И. П. Хоминич. — 3-е изд., перераб. и доп. — Москва: Издательство Юрайт, 2026. — 569 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-18731-1.	https://urait.ru/bcode/583830 (дата обращения: 30.03.2026). - Текст:

6. Перечень современных профессиональных баз данных и информационных справочных систем, которые могут использоваться при освоении дисциплины (модуля).

Научно-техническая библиотека РУТ (МИИТ): http://library.miit.ru

Электронная библиотечная система «Юрайт», доступ для студентов и преподавателей РУТ(МИИТ): https://www.urait.ru

7. Перечень лицензионного и свободно распространяемого программного обеспечения, в том числе отечественного производства, необходимого для освоения дисциплины (модуля).

Офисный пакет приложений Microsoft Office.

8. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине (модулю).

Для проведения лекционных занятий необходима аудитория с мультимедиа аппаратурой. Для проведения практических занятий требуется аудитория, оснащенная мультимедиа аппаратурой и ПК с необходимым программным обеспечением и подключением к сети интернет.

9. Форма промежуточной аттестации:

Курсовая работа в 7 семестре.

Экзамен в 7 семестре.

10. Оценочные материалы.

Оценочные материалы, применяемые при проведении промежуточной аттестации, разрабатываются в соответствии с локальным нормативным актом РУТ (МИИТ).

Авторы:

профессор, профессор, д.н. кафедры «Финансы и кредит»	З.П. Межох

Согласовано:

Заведующий кафедрой ФК	И.М. Лавров
Председатель учебно-методической комиссии	М.В. Ишханян