Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования
«РОССИЙСКАЯ АКАДЕМИЯ НАРОДНОГО ХОЗЯЙСТВА И ГОСУДАРСТВЕННОЙ СЛУЖБЫ ПРИ ПРЕЗИДЕНТЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»

Институт экономики, математики и информационных технологий
(наименование структурного подразделения (института/факультета/филиала)

Кафедра национальной экономики
(наименование кафедры)

УТВЕРЖДЕНА
решением Ученого Совета
Института ЭМИТ РАНХиГС
Протокол от «09» сентября 2020 г. № 1-20/21

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Б1.Б.11 ВВЕДЕНИЕ В ТЕОРИЮ ФИНАНСОВ

(индекс, наименование дисциплины (модуля), в соответствии с учебным планом)

направление подготовки (специальность)

38.03.01 Экономика

(код, наименование направления подготовки (специальности)

«Национальная экономика и государственное регулирование»

(направленность(и) (профиль (и)/специализация(ии)

бакалавр

(квалификация)

очная

(форма(ы) обучения)

Год набора – 2020 г.

Москва, 2020

Автор(ы)–составитель(и):

Матненко Н. Н., к.э.н, доцент	Кафедра национальной экономики
(ученая степень и(или) ученое звание, должность)	*(наименование кафедры)*

Заведующий кафедрой

Национальной экономики	Казарян М.А., д.э.н., доцент
(наименование кафедры)	*(ученая степень и(или) ученое звание)*

СОДЕРЖАНИЕ

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения программы…..... 4
2. Объем и место дисциплины в структуре образовательной программы…… 6
3. Содержание и структура дисциплины……..…… 6
4. Фонд оценочных средств промежуточной аттестации по дисциплине…… 8
5. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины…… 33
6. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», включая учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы обучающихся по дисциплине……. 36
   - 6.1. Основная литература……..…….. 36
   - 6.2. Дополнительная литература……...…….. 36
   - 6.3. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы…… 36
   - 6.4. Нормативные правовые документы…….…… 33
   - 6.5. Интернет-ресурсы…… 37
   - 6.6. Иные источники…….……..…….…. 37
7. Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы …….…. 38

1. ПЕРЕЧЕНЬ ПЛАНИРУЕМЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ, СООТНЕСЕННЫХ С ПЛАНИРУЕМЫМИ РЕЗУЛЬТАТАМИ ОСВОЕНИЯ ПРОГРАММЫ

1.1. Дисциплина Б1.Б.11 «Введение в теорию финансов» обеспечивает овладение следующими компетенциями:

Код компетенции	Наименование компетенции	Код этапа освоения компетенции	Наименование этапа освоения компетенции
ОПК ОС-5	Способность анализировать финансовые результаты организационно-управленческих решений	ОПК ОС-5.1 Этап 1	Знает основные аспекты функционирования денежно-кредитной сферы страны
		ОПК ОС-5.2 Этап 2	Умеет интерпретировать организационно-управленческие решения для денежно-кредитной сферы страны

1.2. В результате освоения дисциплины у студентов должны быть сформированы следующие знания, умения и навыки:

Код этапа освоения компетенции	Планируемые результаты обучения по дисциплине (модулю)
ОПК ОС-5.1	*На уровне знаний:* Состав и функции финансовой системы; Финансовые активы и методы их оценивания; Финансовые посредники (финансовые и нефинансовые организации); Инвестиционные решения и источники их финансирования на предприятии; Основные положения и инструменты денежно-кредитной политики. *На уровне умений:* Оценивать влияние денежно-кредитной политики на финансовую систему и ее участников; Оценивать организационно-управленческие решения в области инвестиционных, финансовых решений, а также управления рисками финансовых и нефинансовых организаций. *На уровне навыков:* Анализ и оценка влияния денежно-кредитной политики на финансовую систему и ее участников; Анализ и оценка организационно-управленческих решений в области инвестиционных, финансовых решений, а также управления рисками финансовых и нефинансовых организаций. .
ОПК ОС-5.2	*На уровне знаний:* Методы анализа и интерпретации денежно-кредитной политики и оценки влияния организационно-управленческих решений на финансовую систему и участников финансового рынка; Критерии оценивания организационно-управленческих решений в области инвестиций и финансирования нефинансовых организаций; Методы классификации и анализа рисков банковской деятельности. *На уровне умений:*

Код этапа освоения компетенции	Планируемые результаты обучения по дисциплине (модулю)
	Анализировать эффективность денежно-кредитную политику и оценивать влияние организационно-управленческих решений на финансовую систему и участников финансового рынка; Анализировать эффективность финансовых и инвестиционных решений нефинансовых организаций; Оценивать банковские риски и выбирать инструменты хеджирования рисков. *На уровне навыков:* Интерпретация результатов финансовой аналитики денежно-кредитной политики и организационно-управленческих решений, принимаемых финансовыми и нефинансовыми организациями; Владение современными методами анализа и интерпретации результатов при оценивании инвестиционных и финансовых решений, принимаемых нефинансовыми организациями.

1. ОБЪЕМ И МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ) В СТРУКТУРЕ ОП ВО

Объем дисциплины

Дисциплина Б1.Б.11 «Введение в теорию финансов» составляет 5 зачетных единиц, т.е. 180 академических часов.

На контактную работу с преподавателем по очной форме выделено 66 часов, из них 32 часа лекций и 32 часа практических занятий, на самостоятельную работу обучающихся выделено 78 часов для очной ф/о.

Место дисциплины в структуре ОП ВО

Изучение дисциплины приходится на 4 семестр 2 курса для студентов очной ф/о.

В методологическом плане дисциплина «Введение в теорию финансов» основывается на минимально необходимом объеме теоретических знаний, полученных в изучаемых ранее курсах: Б1.Б.08 «Микроэкономика», Б1.В.14 «Введение в экономику», Б1.Б.09 «Макроэкономика».

Освоение дисциплины «Введение в теорию финансов» предполагает формирование и развитие компетенции ОПК ОС-5, необходимой для прохождения государственной итоговой аттестации.

Форма промежуточной аттестации в соответствии с учебным планом — экзамен в устной форме.

3. СОДЕРЖАНИЕ И СТРУКТУРА ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

Очная форма обучения

№ п/п	Наименование тем (разделов)	Объем дисциплины (модуля), ак. час.						Форма текущего контроля успеваемости*, промежуточной аттестации
		Всего	Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий				СР	
			Л	ЛР	ПЗ	КСР		
Тема 1	Введение. Обзор финансовой системы	16	4		2		8	0, ПЗ, СП
Тема 2	Денежная политика. Функции центрального банка	12	2		2		10	О, ПЗ
Тема 3	Сложный и простой процент. Потоки платежей, временная стоимость денег, приведенная стоимость	16	2		4		10	0, ПЗ
Тема 4	Финансовые и кредитные рынки. Акции и облигации	16	6		6		8	О, ПЗ
Тема 5	Принятие инвестиционных решений: критерии выбора	16	4		6		12	О, ПЗ, СП
Тема 6	Корпорации, внутренние и внешние источники финансирования инвестиций. Дивиденды	16	4		4		8	О, ПЗ, СП
Тема 7	Основы банковского дела. Надзор и регулирование	12	4		4		12	О, ПЗ
Тема 8	Небанковские финансовые институты. Производные финансовые инструменты		4		4		12	О, ПЗ
Промежуточная аттестация		36				36		Экзамен
	Всего:	**180**	**32**	**-**	**32**	**36**	**80**	

** Примечание: формы текущего контроля успеваемости на семинарах и практических занятиях - опрос (О), практическое задание (ПЗ), дискуссия (Д), ситуационный практикум-кейс (СП).*

Содержание дисциплины

Тема 1. Введение. Обзор финансовой системы

Структура финансовых рынков (по разным критериям). Функции финансовых рынков. Структура финансовой системы. Банки и другие финансовые посредники (вводно), их функции. Основные типы ценных бумаг. Классификация ценных бумаг по различным критериям (тип, эмитент, форма выпуска, способ получения дохода, срок обращения).

Тема 2. Денежная политика. Функции центрального банка

Денежная политика. Функции центрального банка Двухуровневая банковская система. Стратегические цели и инструменты денежной политики. Преимущества ценовой стабильности. Денежный рынок (рынок резервов) и ключевая ставка. Таргетирование инфляции.

Тема 3. Сложный и простой процент. Потоки платежей, временная стоимость денег, приведенная стоимость

Сложный и простой процент. Потоки платежей, временная стоимость денег, приведенная стоимость Понятие денежного потока (потока платежей). Альтернативная стоимость вложений (временная стоимость денег). Приведенная стоимость денежного потока. Дисконтирование будущих платежей.

Тема 4. Финансовые и кредитные рынки. Акции и облигации

Финансовые и кредитные рынки. Акции и облигации Стандартные виды кредита: простой заем и заем с фиксированными платежами. Погашение тела долга и процентов. Виды облигаций: бескупонные (дисконтные) и купонные; государственные и корпоративные. Доходность облигаций. Временная и риск-структура процентных ставок. Обыкновенные и привилегированные акции. Полная доходность акций (сумма приращения капитальной стоимости и дивидендной доходности). Оценка стоимости акций как приведенной стоимости будущих дивидендов.

Тема 5. Принятие инвестиционных решений: критерии выбора

Принятие инвестиционных решений: критерии выбора Принятие решения об инвестировании на основе критериев (а) срока окупаемости (б) внутренней нормы доходности и (в) чистой приведенной стоимости.

Тема 6. Корпорации, внутренние и внешние источники финансирования инвестиций. Дивиденды

Корпорация. Разделение управления и владения. Внутренние и внешние источники финансирования инвестиций. Иерархическая теория. Первичные размещения акций. Финансовое плечо (рычаг).

Тема 7. Основы банковского дела. Надзор и регулирование

Баланс банка: активы, обязательства, собственный капитал. Операции банка (активные и пассивные). Классификация рисков банковской деятельности (кредитный, валютный, процентный, операционный, риск ликвидности). Ликвидность и финансовая состоятельность банка. Набеги на банки и банковская паника. Общие принципы регулирования банковского сектора: достаточность ликвидности и капитала.

Тема 8. Небанковские финансовые институты. Производные финансовые инструменты

Производные финансовые инструменты Страховые компании, пенсионные фонды, паевые (взаимные) фонды, инвестиционные компании (брокеры, дилеры). Хеджирование рисков при помощи производных инструментов. Производные инструменты: фьючерсы, опционы, свопы. Биржевые и внебиржевые деривативы.

4. МАТЕРИАЛЫ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ УСПЕВАЕМОСТИ ОБУЧАЮЩИХСЯ И ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

4.1. Формы и методы текущего контроля успеваемости обучающихся и промежуточной аттестации.

4.1.1. В ходе реализации дисциплины Б1.Б.11 «Введение в теорию финансов» используются следующие методы текущего контроля успеваемости обучающихся:

Тема и/или раздел	Методы текущего контроля успеваемости
Тема 1. Введение. Обзор финансовой системы	Опрос, практическое задание, ситуационный практикум-кейс
Тема 2. Денежная политика. Функции центрального банка	Опрос, практическое задание
Тема 3. Сложный и простой процент. Потоки платежей, временная стоимость денег, приведенная стоимость	Опрос, практическое задание
Тема 4. Финансовые и кредитные рынки. Акции и облигации	Опрос, практическое задание
Тема 5. Принятие инвестиционных решений: критерии выбора	Опрос, практическое задание, ситуационный практикум-кейс
Тема 6. Корпорации, внутренние и внешние источники финансирования инвестиций. Дивиденды	Опрос, практическое задание, ситуационный практикум-кейс
Тема 7. Основы банковского дела. Надзор и регулирование	Опрос, практическое задание
Тема 8. Небанковские финансовые институты. Производные финансовые инструменты	Опрос, практическое задание

4.1.2. Экзамен (зачет) проводится с применением следующих методов (средств):

Формой промежуточного контроля после изучения дисциплины является экзамен в устной форме.

4.2. Материалы текущего контроля успеваемости обучающихся.

Типовые оценочные материалы по теме 1. «Введение. Обзор финансовой системы»

Задание 1.

Раскройте важность для понимания экономической природы ценных бумаг того обстоятельства? Что они приносят доход и поэтому становятся капиталом. Чем отличается этот капитал от действительного капитала? Почему величина капитала в виде ценных бумаг не определяет величину приносимого им дохода, а сама определяется размерами дохода? Как называется капитал в виде ценных бумаг и почему? Из чего складывается доход, приносимый ценными бумагами? Каков уровень доходности различных видов ценных бумаг?

Задание 2. Ситуационный практикум (кейс): Роль финансовой системы в стимулировании роста экономики

Цель кейса: на основе анализа этапов развития финансовой системы Сингапура определить финансовые факторы «экономического чуда» Сингапура, выявить роль финансовой системы и политики финансового развития и модернизации экономики страны.

Задание: Прочитайте приведенный ниже отрывок из статьи К.Б. Бахтаревой «Сингапур: роль финансовой системы в «экономическом чуде» и ответьте на вопросы кейса.

Вопросы к кейсу:

1. Какая роль отводится автором данной статьи финансовой системе и политики финансового развития и модернизации экономики?
2. Определите основные факторы «экономического чуда» Сингапура.
3. В чем заключалась политика финансового развития?
4. Что, по мнению автора статьи, предопределило поддержание высокого уровня сбережений и норма накопления в период модернизации?
5. Опишите меры поддержания конкурентоспособности экономики страны после завершения этапа индустриализации в условиях малых размеров экономики, ограниченности внутреннего рынка, отсутствия природных ресурсов.
6. На примере статьи охарактеризуйте факторы «экономического чуда», которые могут быть применены для России.

Задание 3. Ситуационный практикум (кейс): Рост задолженности экономически развитых юрисдикций.

1. Необходимо ознакомиться с предложенным преподавателем кейсом и дополнительными материалами.

2. На основании изученных материалов подготовить аргументированные ответы на следующие вопросы:

1) Какие оценки допустимого уровня суверенной задолженности предлагают использовать международные эксперты для посткризисного периода?
2) Какие модели управления суверенной задолженностью используют экономически развитие юрисдикции? Экономики с формирующимися рынками?

3) Как международные эксперты оценивают перспективы развития суверенной задолженности развитых юрисдикций? Экономик с формирующимися рынками?

Типовые оценочные материалы по теме 2. «Денежная политика. Функции центрального банка»

Задание 1

Предположим, наличные денежные средства в кассе банка составляют 75 млрд. руб., остатки на корреспондентском счете в Банке России – 40 млрд. руб., на счете резервных требований – 20 млрд. руб., средства клиентов банка (депозиты) – 1700 млрд. руб. Норматив обязательных резервов Банка России равен 4,25%, коэффициент усреднения- 0,7. Нормативная величина обязательных резервов уменьшается на фактический остаток денежных средств в кассе банка, но не более чем на 25%.

Рассчитайте величину средств, подлежащих депонированию на счете резервных требований в Банке России. Выполняет ли банк резервные требования? Определите величину избыточных резервов банка.

Задание 2

Предположим, валютные резервы Банка России возрастут на 61,3 млрд. руб., а внешние обязательства Правительства уменьшатся на 23,7 млрд. руб.

На сколько при прочих равных условиях изменится ликвидность банковского сектора России? Поясните свой ответ и покажите изменения в балансе Банка России?

Активы Банка России	Пассивы Банка России
Итог (+/-)	*Итог* (+/-)

Задание 3

Функция спроса на резервы имеет вид:$\Delta T_t^d = -\Delta i_t^{IB} + v_t^d$. Предложение заимствованных резервов: $\Delta BR_t = 2 \cdot (\Delta i_t^{IB} - \Delta i_t^{Ref}) + v_t^b$. Предложение незаимствованных резервов: $\Delta NBR_t = \theta^d \cdot v_t^d + \theta^b \cdot v_t^b + v_t^s$.. Пусть одновременно происходят 2 шока: шок спроса на резервы $v_t^d = 1$и шок предложения заимствованных резервов $v_t^b = 1$. Изобразите ситуацию графически для случая проведения TR OP.

Типовые оценочные материалы по теме 3. «Сложный и простой процент. Потоки платежей, временная стоимость денег, приведенная стоимость»

Задание 1.

Месячный темп инфляции составляет 3%. Найдите индекс цен и темп инфляции за год, определите наращенную сумму, если на сумму 200 тыс. руб. в течение года начислялась простая (сложная) процентная ставка в размере 15% годовых (К = 360). Определите ставку, при которой наращение равно потерям из-за инфляции.

Задание 2.

Предприниматель взял в банке ссуду на два года под процентную ставку 8%. Определите во сколько раз сумма долга к концу срока ссуды будет больше выданной банком суммы, если банк начисляет сложные проценты.

Задание 3.

Банк предлагает три годичных депозита: 1) ставка 10% годовых. Начисление процента по завершении года; 2) ставка 9,9%, капитализация процентов осуществляется ежеквартально; 3) ставка 9,8%, капитализация процентов осуществляется ежемесячно. Определить, какой депозит следует выбрать инвестору, если он планирует разместить деньги в банке на один год.

Задание 4.

Создается фонд на основе ежегодных отчислений в конце года 10 тыс. руб. в течение 5 лет по процентной ставке 20%. Найти сумму фонда к концу периода. (Применить сложный метод начисления процентов).

Задание 5.

Докажите, что, вложив 475,38 долл. сегодня под 10% (сложных), вы сможете снимать со счета по 150 долл. в конце года на протяжении последующих четырех лет, после чего ничего не останется.

Типовые оценочные материалы по теме 4. «Финансовые и кредитные рынки. Акции и облигации»

Задание 1.

До погашения облигаций одной из компаний осталось четыре года. Номинальная стоимость облигации — 1000 руб., купонная ставка — 10%, деньги выплачиваются ежегодно. Определите доходность к погашению при условии, что текущая рыночная цена облигации равна 825 руб.

Задание 2.

Определите справедливую стоимость акции, если размер дивиденда по итогам года составил 15 руб. за акцию, темп прироста дивиденда - 5% в год, а ставки по банковским депозитам находятся на уровне 8% годовых.

Задание 3.

Инвестор желает приобрести акции компании «Омега». Учитывая динамику развития данной компании за предыдущие годы, он ожидает получения дивидендов в размере 14 руб. на акцию, прироста рыночной стоимости акции в размере 12 руб. Требуемая доходность на вложенный капитал составляет 8%. Определите цену, которую инвестор готов заплатить за акцию компании «Омега».

Задание 4.

По облигации, сроком обращения 2 года, имеет номинальную стоимость 1000 руб. и 10%-ю купонную ставку. Купоны выплачиваются раз в полгода. Определите справедливую стоимость облигации при условии, что требуемая доходность составляет 8%.

Задания 5.

Инвестор приобрел за 5600 руб. привилегированную акцию номинальной стоимостью 4000 руб. с фиксированным размером дивиденда 10% годовых. Через 6 лет, в течение которых дивиденды регулярно выплачивались, акция была им продана за 5300 руб. Определите среднюю годовую доходность по данной акции.

Типовые оценочные материалы по теме 5. «Принятие инвестиционных решений: критерии выбора»

Задание 1.

Проект А требует инвестиций в размере 100 тыс. долл. и будет приносить по оценке аналитиков ежегодные чистые денежные поступления на шестилетнем отрезке времени в размере 31 тыс. долл. Проект Б требует инвестиций в размере 300 тыс. и годовые инвестиции в течение шести лет составят 85 тыс. долл. Стоимость капитала компании, рассматривающей инвестиционный проект равна 14% годовых. Какой проект должен быть принят для максимизации рыночной оценки компании, если:

1) проекты независимы;

2) проекты альтернативные (может быть принят только один);

3) при ограниченности капитала (существуют нефинансовые ограничения);

4) стоимость капитала компании не может быть точно определена, но есть приблизительные оценки диапазона изменений (порядка 16-17% годовых);

5) стоимость капитала компании 10%, проекты альтернативные и ставка реинвестирования поступлений от ранее принятых проектов равна 14%.

Объясните, что понимается под финансовыми ограничениями по привлечению капитала и что под нефинансовыми.

Задание 2. Ситуационный практикум (кейс):

Крупный сотовый оператор «Телефония» планирует проект по обеспечению сотовой связью жителей одного из дружественных зарубежных государств, где такие услуги доступны пока незначительному числу населения.

Все потоки по проекту рассчитываются в рублях. Для реализации проекта компания должна будет закупить новое оборудование (сотовые вышки) на сумму 665 млн. руб. Расходы на доставку составят 48,3 млн. руб., расходы на монтаж – 38,4 млн. руб., пуско-наладочные работы – 8,3 млн. руб. нормативный срок службы оборудования – пять лет, амортизация начисляется линейным методом. Кроме того, в нулевом году у компании предполагаются инвестиции в запасы (комплектующие) на сумму 461 млн. руб. и рост кредиторской задолженности на 116 млн. руб. В дальнейшем (с t= 1) чистый оборотный капитал будет увеличиваться на сумму, равную 5% прироста выручки, ожидаемой в следующем году. В первый год осуществления проекта у компании будет 400 000 клиентов, каждый из которых приносит компании 2 000 руб. выручки в год. Предполагается, что в дальнейшем компания будет увеличивать число клиентов на 25% в год. Расходы на обслуживание одного клиента будут равны 600 руб. в год. Также ежегодные расходы на сервисную службу и управляющий персона составят 150 млн. руб.

Ожидается, что в первый год компания должна будет понести расходы на маркетинг и рекламу (рассматриваются как текущие затраты), которые составят 296 млн. руб.

Проект рассчитан на четыре года, и в конце этого срока оборудование предполагается продать другой компании за 200 млн. руб. Средневзвешенные затраты на капитал для компании «Телефония» составляют 15%. Ставка налога на прибыль 30%.

Рассчитайте NPV для данного проекта и дайте оценку этому показателю.

Типовые оценочные материалы по теме 6. «Корпорации, внутренние и внешние источники финансирования инвестиций. Дивиденды»

Задание 1.

На данный момент компания «Окно» выпустила долговых обязательств на 3 млн. руб. под 12 % годовых. Компания намерена финансировать программу расширения стоимостью 4 млн. руб. и рассматривает три возможных варианта: эмиссия долговых обязательств под 14 % годовых, эмиссия привилегированных акций с выплатой 12 % дивидендов или эмиссия обыкновенных акций по цене 16 руб. за акцию. В настоящее время компания уже выпустила 800 000 обыкновенных акций, кроме того, уровень ее налогообложения составляет 20%.

а) Если сейчас EBIT равен 1,5 млн. руб., какую величину составит EPS по трем вариантам при условии, что прибыльность тотчас же не увеличится?

б) Составьте график безразличия по всем трем вариантам. Где приблизительно находятся точки безразличия? Для проверки одной из этих точек определите математически точку индифферентности между эмиссией долговых обязательств и эмиссией обыкновенных акций?

в) Какой из вариантов предпочли бы вы? Насколько должен увеличиться EBIT, чтобы другой вариант стал лучшим?

Задание 2.

Текущая цена акций компании составляет 11,1 руб. Прибыль и дивиденды в следующем году должны составить 2 и 1 руб. соответственно. Инвесторы ожидают бессрочный рост компании с темпом 3% в год. Требуемая доходность со стороны инвесторов составляет 12%.

Определите:

1. Справедливую стоимость акции компании.
2. Предположим, что компания объявляет о том, что она будет выплачивать всю чистую прибыль в виде дивидендов, финансируя рост за счет дополнительных эмиссий акций. Как это решение повлияет на цену акций?
3. Может ли этот пример служить доказательством тезиса о том, что дивидендная политика «бессмысленна», другими слова не значима?

Задание 3. Ситуационный практикум (кейс): Анализ рефинансирования

Финансовый менеджер Green Sea Transport (GST) обратился к своему руководителю с предложением рассмотреть вопрос о возможном рефинансировании долга, сформированного из биржевых облигаций. Облигации на сумму 40 млн. долл. были размещены 5 лет назад с купонной ставкой 11%., срок обращения 25 лет. Выплата купонов производится два раза в год. В настоящем облигации торгуются с премией в 11%, т.е. премия составляет 110 долл. на одну облигацию, номинальная стоимость которой 1000 долл. Расходы на размещение данного выпуска составили 6% или 2,4 млн. долл.

Финансовый менеджер предполагает, что в настоящем имеется возможность провести эмиссию облигацию со сроком обращения 20 лет и купонной ставкой 8%. Компания неоднократно осуществляла размещение своих ценных бумаг на рынке в течение последних 10 лет; эмиссионные расходы оценивались в 4% от номинального объема эмиссии. Налог на прибыль компании составляет 40%.

Помогите финансовому менеджеру провести анализ рефинансирования, ответив на следующие вопросы:

а) Какова суммарная премия за досрочный отзыв старого выпуска облигаций? Попадает ли отзывная премия под налогообложение?

б) Каковы расходы на эмиссию нового выпуска облигаций? Признаются ли эмиссионные расходы для целей налогообложения в текущем периоде? И, следовательно, какова посленалоговая стоимость расходов на эмиссию облигаций?

в) Какова величина эмиссионных расходов старого выпуска облигаций, которая еще не списана в расходы? Можно ли отразить эти расходы в затратах в случае проведения операции рефинансирования? Какова величина экономии по налогу на прибыль при списании эмиссонных расходов в затраты?

г) Какова посленалоговая величина первоначальных расходов по операции рефинансирования? Какова упущенная экономия по налогу на прибыль за полугодовой период от списания эмиссионных затрат по старому выпуску облигаций?

д) Какова величина экономии по налогу на прибыль за полугодовой период от амортизации эмиссионных издержек нового выпуска облигаций?

е) Какова посленалоговая экономия на процентных платежах за полгода в результате проведения операции рефинансирования?

ж) Итак, финансовый менеджер установил два будущих денежных потока: 1) изменение посленалоговой экономии по налогу на прибыль от списания эмиссионных расходов по старому и новому выпуску облигаций и 2) посленалоговую экономию по процентным выплатам. Какова сумма этих двух денежных потоков за полугодовой период? Какую ставку дисконтирования следует применить к этим денежным потокам? Какова их текущая стоимость?

з) Чему равно значение NPV операции рефинансирования? Следует ли GST рефинансировать свой долг или следует отложить?

Типовые оценочные материалы по теме 7. «Основы банковского дела. Надзор и регулирование»

Задание 1.

Пусть банки А и Б различаются рисковой структурой активов, представленной в таблице. При этом собственный капитал каждого банка составляет 5 млрд. руб., норматив достаточности капитала 10%.

Вид активов	Коэффициент риска, %	Банк А		Банк Б	
		Активы, млрд. руб.	Ар	Активы, млрд. руб.	Ар
Средства на счетах в Банке России	0	3		3	
Ценные бумаги федерального правительства	0	20		60	
Ссуды под залог госбумаг	20	5		5	
Межбанковские кредиты	20	10		10	
Кредиты публичным акционерным обществам, соответствующим критериям регулятора	50	2		2	

Ссуды	100	60		20	
Итого, %		100		100	

Определите величину кредитного риска каждого актива (Ар), заполните соответствующие столбцы таблицы. Выполняют и банки регуляторные требования достаточности капитала? Какие действия должны предпринять банки для выполнения регуляторных требований?

Задание 2.

Имеется следующая информация:

а) лимит оборотной кассы РКЦ составляет 250 тыс. руб.;

б) остаток оборотной кассы на начало дня — 160 тыс. руб.;

в) поступило от коммерческого банка «XXX» объявление на взнос на личными для подкрепления корсчета 140 тыс. руб.;

г) поступили от филиала Сбербанка России:

- денежный чек на получение средств для выплаты заработной платы на 70 тыс. руб.;

- платежное поручение на перечисление платежей в Пенсионный фонд РФ на 27 тыс. руб.;

- платежное поручение на перечисление налоговых платежей на 30 тыс. руб.;

д) поступил от предприятия связи денежный чек для выплаты пенсий и пособий на 30 тыс. руб.

Определите остаток средств, который в конце дня должен быть перечислен в резервные фонды.

Задание 3.

Стоимость ресурсов, привлеченных банком, характеризуется данными, представленными в таблице:

Ресурсы	Предшествующий год		Отчетный год	
	Среднеквартальные остатки, тыс. руб.	Цена ресурсов,%	Среднеквартальные остатки, тыс. руб.	Цена ресурсов,%
1. Депозиты до востребования	3500	1,5	3000	1,3
2. Срочные депозиты	1200	18	1100	15
3. Вклады	250	15	300	12
4. Средства на корреспондентских счетах	230	5	18	5
5. Межбанковские кредиты (отечественные)	1000	35	1200	10

Оцените ресурсную базу банка. Определите, какова реальная стоимость ресурсов для банка (норматив обязательного резервирования – 10%).

Типовые оценочные материалы по теме 8. «Небанковские финансовые институты. Производные финансовые инструменты»

Задание 1.

На основе представленных статистических данных, характеризующих отечественный рынок страхования, проанализировать его состояние и выявить основные тенденции его развития.

Задание 2.

Цена спот акции равна 50 руб. Через три и шесть месяцев на нее выплачиваются дивиденды по 5 руб. Непрерывно начисляемая ставка без риска (rH) на три месяца составляет 8%, а на шесть месяцев — 10%. Определите цену исполнения контракта на покупку акции через полгода (форвардную цену CF акции).

Задание 3.

Пусть инвестор заключает форвардный контракт на поставку через полгода одной акции некоторой компании. В момент заключения соглашения цена спот акции равна 730 руб., а непрерывно начисляемая ставка без риска составляет 10%. Определите цену поставки.

Задание 4.

Текущая цена акции — 80 долл. Инвестор покупает опцион колл и пут со сроком исполнения через три месяца и ценой исполнения 72 долл. Премия опционов — по 2,5 долл. Определите выигрыш инвестора.

Задание 5.

Исполнительная цена варранта, дающего право купить одну акцию, составляет 60 долл. На дату t_1, когда акции на рынке стоили 70 долл. Джонс купил 100 акций, а Смит – 100 варрантов. Через год, на дату t_2, когда акции возросли в цене до 80 долл., они продали принадлежащие им акции и варранты. Определите, какую доходность получил каждый из этих инвесторов. В расчетах учитывается только скрытая цена варрантов, комиссионные и прочие сборы не учитываются.

Вопросы для проведения текущего контроля и самопроверки учащихся

Тема 1. Введение. Обзор финансовой системы

1. Финансовая система: функциональный и институциональный подходы.
2. Понятие и действие механизма обслуживания финансами распределения совокупного общественного продукта.
3. Финансовые рычаги, используемые на стадии формирования целевых фондов.
4. Понятие и основные виды финансовых стимулов.
5. Объясните, почему в зависимости от характера сделок, лежащих в основе выпуска ценных бумаг, они подразделяются на фондовые и торговые, какая между ними разница? Назовите конкретные виды ценных бумаг из этих двух групп. Определите роль каждой группы в экономических процессах.

Тема 2. Денежная политика. Функции центрального банка

1. Раскройте сущность денежно-кредитной политики государства.
2. Определите специфику объекта и субъектов денежно-кредитной политики.

3. В чем проявляется независимость ЦБ РФ при разработке денежно-кредитной политики?

4. Центральный банк (ЦБ России) в кредитной системе, задачи монетарного регулирования. Основные инструменты монетарного регулирования.

5. В чем особенность таргетирования инфляции в России?

6. Какие концептуальные принципы лежат в основе современной денежно-кредитной политики, проводимой Банком России?

7. Какие инструменты денежно-кредитной политики можно определить как рыночные, а какие - как административные?

8. Перечислите основные элементы системы резервных требований. Каково назначение системы резервных требований?

Тема 3. Сложный и простой процент. Потоки платежей, временная стоимость денег, приведенная стоимость

1. Начисление процентов. Виды процентов. Их свойства и области практического использования. Практические примеры.

2. Простые проценты. Методы расчета различных видов вложений и накопления денежных сумм. Аннуитеты с платежами и выплатами. Примеры расчетов.

3. Сложные проценты. Суть их отличия от простых процентов. Методы расчета различных видов вложений и накопления денежных сумм. Аннуитеты с платежами и выплатами. Примеры расчетов.

4. Сложные проценты. Изменение ставки в течение срока ссуды. Начисление процентов с учетом инфляции. Начисление за периоды менее одного года. Эффективный годовой процент. Практические примеры.

5. Дисконтирование: математическое и банковское. Простая учетная ставка и ее использование в операциях дисконтирования. Сложная учетная ставка. Примеры по их применению.

6. Принцип эквивалентности ставок. Эквивалентность простой учетной и сложной ставок, сложной учетной и сложной ставок, простой и сложной учетной ставок, простой учетной и сложной учетной ставок.

Тема 4. Финансовые и кредитные рынки. Акции и облигации

1. Определение стоимости купонных облигаций при различных внешних условиях.

2. Как определяется и интерпретируется стоимость заемного капитала с помощью подхода «доходность-к-погашению» (YTM, yield-to-maturity approach). Приведите пример.

4. Как определяется и интерпретируется определение стоимости привлечение заемного капитала с помощью подхода «рейтинг облигаций» (debt-rating approach).

5. Как определяется и интерпретируется справедливая стоимость привилегированных акций. Приведите пример.

6. Какие существуют методы определения справедливой стоимости обыкновенных акций. Приведите примеры.

7. Назовите методы определения требуемой доходности по обыкновенным акциям. Приведите примеры.

Тема 5. Принятие инвестиционных решений: критерии выбора

1. В чем основная суть и отличие основных методов оценки эффективности инвестиционных проектов?

2. Чистая дисконтированная стоимость (NPV): расчет, экономический смысл, критерии принятия решения.

3. Внутренняя норма доходности (IRR): расчет, экономический смысл, критерии принятия решения.

4. Индекс рентабельности (PI): расчет, экономический смысл, критерии принятия решения.

5. Перечислите и дайте характеристику методам оценки риска инвестиционных проектов.

6. Сравните методы чистой приведенной стоимости (NPV) и внутренней доходности (IRR) при оценке независимых и взаимоисключающих проектов и опишите проблемы, связанные с каждым из методов оценки.

Тема 6. Корпорации, внутренние и внешние источники финансирования. Дивиденды

1. Охарактеризуйте различные виды источников средств, опишите их достоинства и недостатки.

2. Классификация источников финансирования предприятия.

3. Традиционные виды и источники долгосрочного финансирования.

4. Включаются ли в состав заемного капитала корпорации краткосрочные кредиты и займы?

5. Дайте характеристику понятия «структурированные инструменты внешнего финансирования». Перечислите виды инструментов.

6. Поясните, как именно налоги влияют на затраты на привлечение капитала из различных источников капитала?

7. Экономическая интерпретация лизинга.

8. Какие ограничения в отношении выплат дивидендов предусмотрены российским законодательством?

9. Существует ли взаимосвязь между решениями об инвестициях и дивидендной политикой корпорации? Поясните.

10. Перечислите виды и способы дивидендных выплат.

Тема 7. Основы банковского дела. Надзор и регулирование

1. Что означает двухуровневая банковская система и каковы функции каждого из уровней?

2. По каким параметрам определяется ведущая роль банковского кредита и соответственно банковской системы?

3. Перечислите операции, которые могут производить только банки. И какие три вида операций в совокупности дает кредитной организации статус банка.

4. На какие институты банковской системы возложена функция регулирования денежного оборота?

5. Функции кредитной системы: регулирующие, регламентирующие, денежно-хозяйственные.

Тема 8. Небанковские финансовые институты. Производные финансовые инструменты

1. Какие признаки являются основой деления страхования на отрасли, подотрасли и виды?

2. Понятие и виды производных ценных бумаг. Ценовые стратегии.

3. Применение ценовых моделей производных ценных бумаг в инвестиционном анализе.

4. Назовите области применение производных финансовых инструментов для страхования рисков.

5. Объясните, почему, несмотря на огромные масштабы фьючерсной торговли, число поставок активов по фьючерсным контрактам не превышает 5% от общего количества открываемых позиций?

Типовые тесты по дисциплине:

1. Выделите из перечисленных факторов инфляции неденежные:
   a. чрезмерная эмиссия денежных знаков
   b. экономический спад производства
   c. избыточные кредитные вложения
   d. агрессивная налоговая политика
   e. диспропорция между объемами производства товаров и расчетом доходов населения затратный механизм хозяйствования
   f. диспропорция между риском производительности труда и заработной платой;
   g. политическая ситуация
   h. межнациональные войны и чрезвычайные происшествия
   i. дефицит государственного бюджета

2. Учреждения, которые в роли субъектов финансовых рынков занимаются операциями по передаче денег, кредитованию, инвестированию и заимствованию денежных средств с помощью различных финансовых инструментов – это:
   a. торговые компании
   b. валютные биржи
   c. финансовые институты
   d. банки

3. В марте текущего года акции компании А продавались примерно по 73 рубля. Фондовые аналитики прогнозировали долгосрочный рост ее прибылей на 8,5% в год. Компания выплачивала дивиденды в размере 1,68 рубля на акцию. Допустим, для дивидендов ожидаются те же темпы роста, что и

для прибыли, т.е. g=8,5% в год неограниченное время. Какова ожидаемая инвесторами доходность (r)?

a. Не может быть определена, так как недостаточно информации
b. 11%
c. 8%
d. 12%

4. Какова стоимость облигации, номинал которой 1 000 рублей, купон 5%, уплачиваемый два раза в год. До даты погашения осталось 3 года, доходность к погашению 8%?
   a. 1 000 рублей
   b. 927,37 рублей
   c. 1 021,37 рублей
   d. 922,75 рублей

5. Кредитный рынок - это:
   a. понятие более широкое, чем финансовый рынок;
   b. рынок долговых ценных бумаг в совокупности с рынком кредитов и займов;
   c. финансовый рынок в совокупности с рынком ссудных капиталов

6. При увеличении предложения денег в стране:
   a. процентные ставки повышаются
   b. процентные ставки понижаются
   c. процентные ставки остаются неизменными

7. Наиболее надежное долговое обязательство по рейтингу «Standard &Poor's» - это обязательство с индексом:
   a. BBB
   b. CC
   c. A
   d. DD

8. Появление центральных банков было обусловлено необходимостью:
   a. проведения расчетов
   b. эмиссии банкнот
   c. кредитования заемщиков
   d. аккумуляции денежных вкладов

9. Обеспечение арбитража – это:
   a. функция банка.
   b. функция инвестиционной компании.
   c. задача торговой компании.
   d. задача фондовой биржи.

10. Система экономических отношений по поводу предоставления денежных средств на срок до одного года – это:
    a. рынок капитала.
    b. фондовый рынок.
    c. рынок ценных бумаг
    d. денежный рынок

11. В случае начисления процентов по вкладам в банке осуществляются более одного раза в год, то при неизменной процентной ставке:
    a. будущий доход будет больше в случае начисления процентов один раз в год
    b. не влияет на величину будущего дохода
    c. будущий доход будет больше при начислении процентов более одного раза в год
    d. недостаточно информации

12. Предположим, что инвестор желает, чтобы текущая стоимость заранее определенного будущего дохода была как можно меньше. Если можно регулировать исключительно уровнем дисконта (процентной ставкой), то ее необходимо изменять:
    a. вверх
    b. вниз
    c. сначала вверх, а потом вниз
    d. сначала вниз, а потом вверх

13. DCF – модель предназначена для оценки (выберете наиболее правильный ответ):
    a. внутренней стоимости финансового актива
    b. доходности финансового актива
    c. внутренней стоимости и доходности финансового актива
    d. цены рыночного портфеля и среднерыночной доходности

14. В компании агентские конфликты между акционерами и менеджерами возникают в случае, когда:
    a. вознаграждение менеджеров оказывается ниже их ожиданий
    b. финансовые результаты оказываются ниже прогноза
    c. акционеры решают ликвидировать компанию
    d. нет правильного ответа

15. Если NPV инвестиций равна 0, то это означает, что:
    a. требуемая норма прибыли больше ожидаемой нормы прибыли
    b. требуемая норма прибыли равна ожидаемой норме прибыли
    c. требуемая норма прибыли меньше ожидаемой нормы прибыли
    d. необходима дополнительная информация

16. Метод расчета внутренней нормы доходности (IRR) проекта основан на:
    a. расчете рентабельности основного капитала
    b. дисконтировании чистых денежных потоков проекта
    c. дисконтировании чистой прибыли от реализации проекта
    d. расчета периода окупаемости собственного капитала

17. Метод чистой текущей стоимости (NPV) используется для:
    a. прогнозирования вероятного банкротства предприятия
    b. анализа рентабельности собственного капитала предприятия
    c. оценки эффективности использования собственного капитала предприятия
    d. оценки эффективности инвестиционного проекта

18. Если значение внутренней нормы прибыли (IRR) меньше стоимости источника финансирования, это означает, что:
    a. проект рекомендуется к принятию
    b. проект следует отвергнуть
    c. проект требует дополнительного финансирования
    d. проект может быть реализован с меньшими капитальными вложениями

19. Является ли нераспределенная прибыль предприятия источником увеличения его собственного капитала?
    a. да
    b. нет
    c. в зависимости от решения Совета директоров предприятия
    d. в зависимости от решения Общего собрания акционеров предприятия

20. Долговое финансирование включает деньги, полученные от
    a. продажи обыкновенных акций
    b. продажи необеспеченных облигаций
    c. продажи привилегированных акций
    d. продажи опционов на акции предприятия

Текущий контроль является одним из составляющих оценки качества освоения образовательных программ, направленный на проверку знаний, умений и навыков обучающихся. Основными задачами текущего контроля успеваемости является повышение качества и прочности знаний студентов, приобретение и развитие навыков самостоятельной работы, а также повышение активности студентов на занятиях. Данный вид контроля стимулирует у студентов стремление к систематической самостоятельной работе по изучению дисциплины. Текущий контроль представляет собой регулярно осуществляемую проверку усвоения учебного материала. Данная оценка предполагает систематичность, непосредственно коррелирующаяся с требованием постоянного и непрерывного мониторинга качества обучения.

Оценка знаний, умений и навыков осуществляется на всех практических занятиях по всем формам обучения в соответствии с целями и задачами занятия. Текущий контроль знаний, умений и навыков осуществляется преподавателем по четырехбалльной шкале с выставлением оценки в журнале учета занятий.

Промежуточная аттестация представляет собой процедуру, проводимую с целью определения степени освоения обучающимися образовательной программы, в т.ч. отдельной части или всего объема учебного предмета, курса, дисциплины образовательной программы. Она проводится в формах, определенных учебным планом, и в порядке, установленном РАНХиГС.

Оценивание знаний, умений и навыков по учебной дисциплине «Корпоративные финансы» осуществляется посредством использования следующих видов оценочных средств:

– устное собеседование (в рамках лекций, семинаров и практических занятий);

– выполнение практических заданий (решения практических задач, разбора практических ситуаций).

Устное собеседование

Устные собеседования проводятся во время лекционных и семинарских занятий.

Тематика обсуждаемых вопросов собеседования не должна выходить за рамки объявленной для данного занятия темы. Обсуждение дискуссионных вопросов следует строить так, чтобы вовлечь в тему обсуждения максимальное количество обучающихся в группе, проводить параллели с уже пройденным учебным материалом данной дисциплины и смежными курсами, находить удачные примеры из современной действительности, что увеличивает эффективность усвоения материала.

При оценке устного собеседования анализу подлежит точность формулировок, связность изложения материала, обоснованность суждений, опора на нормативные документы.

Практические задания

Основной целью практических заданий является контроль степени усвоения пройденного материала и рассмотрение наиболее сложных вопросов в рамках темы практического занятия.

Практические задания выполняются в форме решения практических задач и разбора практических ситуаций (кейсов).

В случае возникновения затруднений в ходе выполнения практического задания определяется технология решения задачи и обсуждаются наиболее спорные вопросы практической ситуации.

При оценке решения практических задач производится анализ логичности решения и правильности ответа, знания технологии решения.

При оценке разбора практических ситуаций производится анализ логичности разбора ситуации, правильности и подробности аргументации ее решения.

Уровень знаний, умений и навыков определяется оценками «отлично», «хорошо», «удовлетворительно», «неудовлетворительно».

4.4.1. Шкала оценивания результатов устных собеседований (опросов) на лекциях и семинарских занятиях

Обозначения		Формулировка требований к степени освоения дисциплины
Цифр.	Оценка	
2	Неуд.	Студент показывает недостаточные знания программного материала, не способен аргументировано и последовательно его излагать, допускается грубые ошибки в ответах, неправильно отвечает на поставленный вопрос или затрудняется с ответом
3	Удовл.	Студент показывает достаточные, но не глубокие знания программного материала; при ответе не допускает грубых ошибок или противоречий, однако в формулировании ответа отсутствует должная связь между анализом, аргументацией и выводами. Для получения правильного ответа требуются уточняющие вопросы
4	Хор.	Студент показывает глубокие знания материала, грамотно его излагает, достаточно полно отвечает на поставленный вопрос и дополнительные вопросы, умело формулирует выводы. В то же время при ответе допускает несущественные погрешности
5	Отл.	Студент показывает полные и глубокие знания программного материала, логично и аргументировано отвечает на поставленный вопрос, а также дополнительные вопросы, показывает высокий уровень теоретических знаний.

4.4.2. Шкала оценивания результатов практических заданий (решения практических задач, разбора практических ситуаций) на практических занятиях

Обозначения		Формулировка требований к степени освоения дисциплины
Цифр.	Оценка	
2	Неуд.	Студент неправильно решает практическую задачу, не делает выводов по ее результатам, не может объяснить технологию ее решения, показывает полное незнание теоретических аспектов, на дополнительные, уточняющие вопросы не отвечает.
3	Удовл.	Студент допускает несколько незначительных ошибок в решении практической задачи, делает неполные выводы по ее результатам либо недостаточно аргументирует свое решение; отвечает на вопрос о технологии ее решения, но при ответе допускает неточности, что требует дополнительных вопросов.
4	Хор.	Студент логично и правильно решает практическую задачу, делает грамотные выводы по ее результатам, отвечает на вопрос о технологии ее решения, достаточно аргументирует свое решение, но при ответе допускает погрешности.
5	Отл.	Студент логично и правильно решает практическую задачу, делает грамотные выводы по ее результатам, полно отвечает на вопрос о технологии ее решения, подробно аргументирует свое мнение со ссылками на норму закона, показывает хорошее знание теоретических аспектов.

4.4.3. Шкала оценивания результатов промежуточной аттестации (экзамена)

Обозначения		Формулировка требований к степени освоения дисциплины
Цифр.	Оценка	
2	Неуд.	Оценка «неудовлетворительно» выставляется студенту, который не знает значительной части программного материала, допускает существенные ошибки, неуверенно, с большими затруднениями выполняет практические работы. Как правило, оценка «неудовлетворительно» ставится студентам, которые не могут продолжить обучение без дополнительных занятий по соответствующей дисциплине. Учебные достижения в семестровый период и результаты рубежного контроля демонстрировали низкую степень овладения программным материалом.
3	Удовл.	Оценка «удовлетворительно» выставляется студенту, если он имеет знания только основного материала, но не усвоил его деталей, допускает неточности, недостаточно правильные формулировки, нарушения логической последовательности в изложении программного материала, испытывает затруднения при выполнении практических работ. Учебные достижения в семестровый период и результаты рубежного контроля демонстрируют достаточную (удовлетворительную) степень овладения программным материалом.
4	Хор.	Оценка «хорошо» выставляется студенту, если он твердо знает материал, грамотно и по существу излагает его, не допуская существенных неточностей в ответе на вопрос, правильно применяет теоретические положения при решении практических вопросов и задач, владеет необходимыми навыками и приемами их выполнения. Учебные достижения в семестровый период и результаты рубежного контроля демонстрируют хорошую степень овладения программным материалом.
5	Отл.	Оценка «отлично» выставляется студенту, если он глубоко и прочно усвоил программный материал, исчерпывающе, последовательно, четко и логически стройно излагает его на экзамене, умеет тесно увязывать теорию с практикой, свободно справляется с задачами, вопросами и другими видами применения знаний, причем не затрудняется с ответом при видоизменении заданий, использует в ответе материал монографической литературы, правильно обосновывает принятое решение. Учебные достижения в семестровый период и результаты рубежного контроля демонстрируют высокую степень овладения программным материалом.

4.3. Оценочные средства для промежуточной аттестации

4.3.1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы. Показатели и критерии оценивания компетенций с учетом этапа их формирования

Код компетенции	Наименование компетенции	Код этапа освоения компетенции	Наименование этапа освоения компетенции
ОПК ОС-5	Способность анализировать финансовые результаты организационно-управленческих решений	ОПК ОС-5.1 Этап 1	Знает основные аспекты функционирования денежно-кредитной сферы страны
		ОПК ОС-5.2 Этап 2	Умеет интерпретировать организационно-управленческие решения для денежно-кредитной сферы страны

Этап освоения компетенции	Показатель оценивания	Критерий оценивания
ОПК ОС-5.1 Этап 1 Знает основные аспекты функционирования денежно-кредитной сферы страны	Способен идентифицировать и описывать процессы функционирования денежно кредитной сферы страны	Студент показывает полные и глубокие знания программного материала, логично и аргументировано отвечает на поставленный вопрос, полностью правильно решает задачу билета, аналитическая записка правильна по содержанию и хорошо оформлена. Автор свободно владеет всеми показателями для подтверждения сделанных выводов и рекомендаций
ОПК ОС-5.2 Этап 2 Умеет интерпретировать организационно-управленческие решения для денежно-кредитной сферы страны	Способен интерпретировать и анализировать организационно-управленческие решения для денежно-кредитной сферы страны	

4.3.2 Типовые оценочные средства

Перечень вопросов для проведения промежуточной аттестации (экзамена):

1. Понятие, сущность и функции финансов.
2. Финансовая система и характеристика ее звеньев.
3. Финансовое обеспечение воспроизводственного процесса.
4. Финансовый рынок, его функции и структура.
5. Биржевой и внебиржевой рынки и их основные отличия.
6. Понятие и ключевые характеристики ценной бумаги, основные типы ценных бумаг.
7. Понятие, виды и роль финансовых посредников.
8. Банковские системы: понятие и виды.

9. Общая характеристика и классификация инструментов денежно-кредитной политики.

10. Обязательные резервы, депонируемые в Банке России, порядок расчета и регулирования.

11. Денежно-кредитная политика Банка России в современных условиях, ее основные задачи.

12. Ключевая ставка Центрального банка и ее влияние на финансовые рынки.

13. Инструменты денежно-кредитного регулирования: таргетирование инфляции: понятие.

14. Концепция временная стоимости денег и область применения.

15. «Денежный поток»: определение, классификация и способы определения.

16. Роль денежных потоки в проектах инвестирования и финансирования.

17. Факторы, оказывающие влияние на величину денежных потоков.

18. Вычисление будущей и текущей стоимости денежного потока.

19. Вычисление будущей и текущей стоимости потоков денежных платежей.

20. Основные функции и принципы деятельности коммерческих банков.

21. Понятие и характеристики кредита. Классификация кредитов.

22. Методы погашения кредитов.

23. Понятие, ключевые характеристики и классификация облигаций.

24. Анализ облигаций: определение справедливой стоимости.

25. Анализ облигаций: определение различных видов доходностей.

26. Понятие и практическое применение временной структуры процентных ставок.

27. Определение и ключевые характеристики обыкновенных и привилегированных акций.

28. Оценка справедливой стоимости акций на основе потока дивидендов.

29. Доходность обыкновенных акций согласно теории Гордона и Линтнера.

30. Модели Гордона и CAPM: области применения.

31. Принятие решения об инвестировании на основании критерия срока окупаемости.

32. Принятие решения об инвестировании на основании критерия внутренней нормы доходности (IRR).

33. Принятие решения об инвестировании на основании критерия чистой приведенной стоимости (NPV).

34. Основные формы организации частных фирм.

35. Общая стоимость капитала как критерий принятия инвестиционных решений.

36. Основное отличие корпорации от других форм организации бизнеса.

37. Внутренние и внешние источники формирования собственного капитала.

38. Структура собственного капитала.

39. Политика формирования собственного капитала.

40. Долгосрочный привлеченный капитал (в форме кредитов и займов).

41. Привлечение заемного капитала.

42. Стоимость заемного капитала, привлекаемого за счет эмиссии корпоративных облигаций.

43. Основные этапы, преимущества и недостатки IPO.

44. Структурированные инструменты внешнего финансирования.

45. Выплата дивидендов и тенденция к их росту.

46. Модель дивидендной политики Модильяни и Миллера.

47. Дивиденды, выплачиваемые акциями.

48. Источники выплаты дивидендов.

49. Формы выплаты дивидендов.

50. Решение о выкупе части собственных акций на фондовом рынке за счет средств дивидендного фонда.

51. Выплата дивидендов по обыкновенным акциям.

52. Затраты на совокупный капитал компании: понятие и экономическая интерпретация.

53. Роль теорий структуры капитала для практики принятия решений в корпорации.

54. Учет в планировании структуры капитала теории «заинтересованных групп»?

55. Агентские отношения: понятие, причина возникновения.

56. Средневзвешенные затраты на капитал (WACC): понятие, расчет и область использования.

57. Кредитные отношения и их соотношение с финансовыми отношениями и денежными отношениями.

58. Понятие «ресурсы коммерческого банка» и их значение для деятельности банка.

59. Структура ресурсной базы коммерческого банка и ее характеристика.

60. Виды и характеристика активных операций банка.

61. Виды и характеристика пассивных операций банка.

62. Основные и побочные факторы банковской ликвидности.

63. Критерии и классификации риска банковской деятельности.

64. Методы управления риском при кредитовании.

65. Ликвидность и финансовая состоятельность банка: определение и методы измерения.

66. Меры банка по предупреждению потерь при формировании депозитов.

67. Сущность, особенности и причины возникновения процентного риска.

68. Сущность валютного риска и методы управления им.

69. Сущность операционного риска и методы управления им.

70. Виды контроля за деятельностью кредитных организаций.

71. Содержанием банковского надзора. Основные направления и методы банковского надзора.

72. Предупредительные и принудительным меры воздействия Банка России.

73. Инструменты и процедуры Банка России в процессе пруденциального надзора коммерческих банков.

74. Основные типы инвестиционных фондов и сущность их деятельность на фондовом рыке.

75. Понятие и функции страхового рынка.

76. Виды и классификация страховой деятельности.

77. Основные участники страхового процесса.

78. Инструменты хеджирования рисков.

79. Биржевые фьючерсные контракты - стратегии их использования для хеджирования процентных рисков, взаимосвязь с внебиржевыми форвардными контрактами.

80. Биржевые фьючерсные контракты по процентным ставкам, стратегии их использования для хеджирования процентных рисков, взаимосвязь с внебиржевыми форвардными контрактами.

81. Процентные свопы.

82. Опционы на процентные фьючерсы.

83. Опционы на соглашения о будущей процентной ставке (гарантии процентной ставки) как разновидности внебиржевых опционов.

84. Форвардные даты валютирования и их виды.

85. Клиринговые системы расчетов.

Пример типового билета к экзамену по дисциплине:

РОССИЙСКАЯ АКАДЕМИЯ НАРОДНОГО ХОЗЯЙСТВА И ГОСУДАРСТВЕННОЙ СЛУЖБЫ ПРИ ПРЕЗИДЕНТЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Кафедра Национальной экономики

Дисциплина «Введение в теорию финансов»

Экзаменационный билет №1

1. Основные типы инвестиционных фондов и сущность их деятельность на фондовом рыке.

2. Внутренние и внешние источники формирования собственного капитала.

3. Задача: Внедрение нового оборудования дает возможность инвестору получать годовой доход в размере 1 000 тыс. руб. Инвестор планирует продать это оборудование после 5 лет работы за 500 тыс. руб. Определите максимальную цену, которую инвестору следует заплатить за это оборудование по критерию NPV, если требуемая доходность равна 9%.

Заведующий кафедрой /М.А. Казарян/

Шкала оценивания.

Экзамен проводится посредством устного опроса студента (диалога преподавателя со студентом) по билетам, включающим 2 вопроса по теории и задачу.

На подготовку к ответу и решение задачи студенту дается 30 минут с момента получения им билета. По окончании ответа экзаменатор может задать студенту дополнительные и уточняющие вопросы.

Система оценки ответов на вопросы билета

Количество полных правильных ответов (из трех возможных)	Количество частично правильных ответов (из трех возможных)	Оценка
1	0	Неудовлетворительно
1	1	Удовлетворительно
2	1	Хорошо
3	0	Отлично

При оценке знаний студента преподаватель должен руководствоваться приведенной в рабочей программе шкалой оценивания результатов, а также следующими критериями:

- правильность ответов на вопросы в билете;
- полнота и лаконичность ответов;
- логика и аргументированность ответов;
- знание рекомендованной литературы;
- культура ответов.

4.4. Методические материалы

Код этапа компетенции	Показатель оценивания	Критерий оценивания	Средства оценивания	Шкала оценивания
ОПК ОС-5.1	***Знания:*** – Состава и функций финансовой системы; – Финансовых активов и методов их оценивания; – Финансовых посредников (финансовые и нефинансовые организации); – Инвестиционные решения и источники их финансирования на предприятии; – Основные положения и инструменты денежно-кредитной политики.	Правильность и полнота ответов, глубина понимания вопроса	Текущий контроль выполнение устных и письменных заданий Промежуточная аттестация экзамен	Шкала 1
	Умения: – Оценивать влияние денежно-кредитной политики на финансовую систему и ее участников; – Оценивать организационно-управленческие решения в области инвестиционных, финан-	Правильность выполнения учебных заданий, аргументированность выводов	Текущий контроль выполнение устных и письменных заданий Промежуточная аттестация экзамен	Шкала 1

Код этапа компетенции	Показатель оценивания	Критерий оценивания	Средства оценивания	Шкала оценивания
	совых решений, а также управления рисками финансовых и нефинансовых организаций.			
	Навыки: – Анализа и оценки влияния денежно-кредитной политики на финансовую систему и ее участников; Анализа и оценки организационно-управленческих решений в области инвестиционных, финансовых решений, а также управления рисками финансовых и нефинансовых организаций.	Обоснованность и аргументированность выполнения учебной деятельности	Текущий контроль выполнение практических заданий, контрольная работа Промежуточная аттестация экзамен	Шкала 2
ОПК ОС-5.2	***Знания:*** – Методов анализа и интерпретации денежно-кредитной политики и оценки влияния организационно-управленческих решений на финансовую систему и участников финансового рынка; – Критериев оценивания организационно-управленческих решений в области инвестиций и финансирования нефинансовых организаций; – Методов классификации и анализа рисков банковской деятельности.	Правильность и полнота ответов, глубина понимания вопроса	Текущий контроль выполнение устных и письменных заданий Промежуточная аттестация экзамен	Шкала 1
	Умения: – Анализировать эффективность денежно-кредитную политику и оценивать влияние организационно-управленческих решений на финансовую систему и участников финансового рынка; – Анализировать эффективность финансовых и инвестиционных решений нефинансовых организаций; – Оценивать банковские риски и выбирать инструменты хеджирования рисков.	Правильность выполнения учебных заданий, аргументированность выводов	Текущий контроль выполнение устных и письменных заданий Промежуточная аттестация экзамен	Шкала 1
	Навыки:	Обоснованность и аргу-	Текущий контроль выполнение	Шкала 2

Код этапа компетенции	Показатель оценивания	Критерий оценивания	Средства оценивания	Шкала оценивания
	– Интерпретации результатов финансовой аналитики денежно-кредитной политики и организационно-управленческих решений, принимаемых финансовыми и нефинансовыми организациями; Владения современными методами анализа и интерпретации результатов при оценивании инвестиционных и финансовых решений, принимаемых нефинансовыми организациями.	ментированность выполнения учебной деятельности	практических заданий, контрольная работа <u>Промежуточная аттестация</u> экзамен	

Описание шкал оценивания степени сформированности элементов компетенций:

Шкала 1. Оценка сформированности отдельных элементов компетенций

Обозначения		Формулировка требований к степени сформированности компетенции		
Цифр.	Оценка	Знания	Умения	Навыки
2	Неуд.	Отсутствие знаний	Отсутствие умений	Отсутствие навыков
3	Удовл.	Фрагментарные, не структурированные знания	Частично освоенное, не систематически осуществляемое умение	Фрагментарное, не систематическое применение
4	Хор.	Сформированные, но содержащие отдельные пробелы знания	В целом успешное, но содержащие отдельные пробелы умение	В целом успешное, но содержащее отдельные пробелы применение навыков
5	Отл.	Сформированные систематические знания	Сформированное умение	Успешное и систематическое применение навыков

Шкала 2. Комплексная оценка сформированности знаний, умений и навыков

Обозначения		Формулировка требований к степени сформированности компетенции
Цифр.	Оценка	
2	Неуд.	Студент не имеет необходимых представлений о проверяемом материале
3	Удовл.	Знания не структурированы, на уровне **ориентирования**, общих представлений. Студент допускает неточности, приводит недостаточно правильные формулировки, нарушает логическую последовательность в изложении ответа на вопросы или в демонстрируемом действии.
4	Хор.	Знания, умения, навыки на **аналитическом** уровне. Компетенции в целом сформированные, но содержащие отдельные пробелы. Студент твердо знает материал, грамотно и по существу его излагает, однако допускает несущественные погрешности при ответе на заданный вопрос или в демонстрируемом действии.

5	Отл.	Знания, умения, навыки на **системном** уровне. Студент глубоко и прочно усвоил программный материал, исчерпывающе, последовательно и четко его излагает, умеет тесно увязывать теорию с практикой, свободно справляется с задачами, вопросами и другими видами применения знаний, в том числе при видоизменении и решении нестандартных практических задач, правильно обосновывает принятое решение.

5. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ

Освоение дисциплины «Введение в теорию финансов» предполагает, как аудиторную, так и самостоятельную работу студентов.

Аудиторная работа проводится в форме лекционных и практических занятий. Подготовка к занятиям должна носить систематический характер. Это позволит обучающемуся в полном объеме выполнить все требования преподавателя.

Самостоятельная работа является обязательным компонентом процесса подготовки бакалавров, она формирует самостоятельность, познавательную активность, вырабатывает практические навыки работы с научной литературой.

Общий объем аудиторной и самостоятельной работы определяется учебно-тематическим планом. Изучение дисциплины завершается экзаменом.

Успешное изучение дисциплины требует посещения лекций, активной работы на практических занятиях, выполнения учебных заданий преподавателя, ознакомления с основной и дополнительной литературой.

Методические указания для обучающихся по подготовке к лекционным занятиям.

Занятия лекционного вида дают систематизированные знания о наиболее сложных и актуальных проблемах изучаемой дисциплины.

Осуществляя учебные действия на лекционных занятиях, обучающиеся должны внимательно воспринимать материал, подготовленный преподавателем, мыслить, добиваться понимания изучаемого предмета. Обучающиеся должны аккуратно вести конспект. В случае недопонимания какой-либо части предмета следует в установленном порядке задать вопрос преподавателю. В процессе работы на лекции необходимо так же выполнять в конспектах модели изучаемого предмета (рисунки, схемы, чертежи и т.д.), которые использует преподаватель.

Самостоятельная подготовка обучающихся к занятиям лекционного вида включает в себя:

– доработку конспекта лекции, которую желательно осуществлять в тот же день, пока материал еще легко воспроизводим в памяти. Необходимо прочитать записи, расшифровать сокращения, доработать схемы, рисунки, таблицы;

– повторение изученного на предыдущем занятии материала. При затруднениях в восприятии материала следует обратиться к основным литературным источникам. Если разобраться в материале не удалось, то следует обратиться к преподавателю на занятиях или по графику его индивидуальных консультаций.

Методические указания для обучающихся по подготовке к практическим занятиям.

Практические занятия завершают изучение наиболее важных тем учебной дисциплины. Они служат для закрепления изученного материала, развития умений и навыков подготовки докладов, приобретения опыта устных публичных выступлений, ведения дискуссии, аргументации и защиты выдвигаемых положений, а также для контроля преподавателем степени подготовленности студентов по изучаемой дисциплине.

При подготовке к практическому занятию, обучающемуся необходимо:

– до очередного практического занятия по конспекту лекций и рекомендованным литературным источникам проработать теоретический материал, соответствующий теме занятия;

- в начале занятия задать преподавателю вопросы по материалу, вызвавшему затруднения в его понимании и освоении при решении задач, заданных для самостоятельного решения;

- в ходе семинара давать конкретные, четкие ответы по существу вопросов;

- на практическом занятии доводить каждую задачу до окончательного решения, демонстрировать понимание проведенных расчетов (анализов ситуаций), в случае затруднений обращаться к преподавателю.

Студентам, пропустившим практическое занятие, либо не подготовившимся к нему, рекомендуется не позже чем в 2-недельный срок явиться на консультацию к преподавателю и отчитаться по теме занятия.

Методические указания по подготовке обучающихся к промежуточной аттестации (экзамену).

Подготовка к экзамену осуществляется студентом самостоятельно с использованием перечня вопросов к экзамену, конспекта лекций по дисциплине и рекомендованных источников литературы.

В период подготовки к экзамену студенты вновь обращаются к пройденному учебному материалу. При этом они не только укрепляют полученные знания, но и получают новые. Подготовка студента к экзамену включает в себя два этапа:

– самостоятельная работа в течение семестра;

– непосредственная подготовка в дни, предшествующие экзамену по темам курса.

Основным источником подготовки к экзамену является конспект лекций, где учебный материал дается в систематизированном виде, основные положения его детализируются, подкрепляются современными фактами и информацией, которые в силу новизны не вошли в опубликованные печатные источники. В ходе подготовки к экзамену студентам необходимо обращать внимание не только на уровень запоминания, но и на степень понимания излагаемых проблем.

Методические указания по организации самостоятельной работы обучающихся.

Основной целью самостоятельной работы студентов является улучшение профессиональной подготовки обучающихся, направленное на формирование действенной системы фундаментальных и профессиональных знаний, умений и навыков, которые они могли бы свободно и самостоятельно применять в практической деятельности.

Самостоятельная работа студентов по дисциплине «Корпоративные финансы» способствует более глубокому усвоению изучаемого курса и проводится в следующих видах:

– подготовка к занятиям в соответствии с заданиями на самостоятельную работу с использованием конспекта лекций, материалов практических занятий и приведенных ниже источников литературы;

– выполнение индивидуальных домашних заданий;

– подготовка к промежуточной аттестации.

Приступая к изучению той или иной темы, выделяемой по предметно-систематизированному принципу, необходимо по отдельности и последовательно рассмотреть каждую из частей, из которых состоит тема. При изучении курса, обучающиеся должны уметь пользоваться научной литературой для самостоятельной подготовки к занятиям.

Моделирование самостоятельной работы обучающихся:

1. Повторение пройденного теоретического материала.
2. Установление главных вопросов темы.
3. Определение глубины и содержания знаний по теме, составление тезисов по теме.
4. Упражнения, решение задач.
5. Анализ выполняемой деятельности и ее самооценка.
6. Приобретение умений и навыков.
7. Составление вопросов по содержанию лекции.

В ходе самостоятельной работы студент может:

– освоить теоретический материал по изучаемой дисциплине (отдельные темы, вопросы тем, отдельные положения и т. д.);

– закрепить знания теоретического материала, используя необходимый инструментарий, практическим путем (решение задач, выполнение тестов);

– применить полученные знания и практические навыки для анализа ситуации и выработки правильного решения (подготовка к групповой дискуссии, подготовленная работа в рамках деловой игры, письменный анализ конкретной ситуации);

– использовать полученные знания и умения для формирования собственной позиции, теории, модели.

6. УЧЕБНАЯ ЛИТЕРАТУРА И РЕСУРСЫ ИНФОРМАЦИОННО-ТЕЛЕКОММУНИКАЦИОННОЙ СЕТИ "ИНТЕРНЕТ", ВКЛЮЧАЯ ПЕРЕЧЕНЬ УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ ДЛЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

6.1. Основная литература

1. Мишкин Ф. С. Экономическая теория денег, банковского дела и финансовых рынков: пер. с англ. / Ф. С. Мишкин. - 7-е изд. - М.: Вильямс, 2008. - 880 с. Каталожный индекс: 336.74 АНХ, Эк-Э/ (33 экз.).

2. Брейли Р., Майерс С., Принципы корпоративных финансов, М.: ЗАО «Олимп-Бизнес», 2017.

3. Погодина, Т. В. Финансовый менеджмент : учебник и практикум для вузов / Т. В. Погодина. — Москва : Издательство Юрайт, 2020. — 351 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-03375-5. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: https://urait-ru.ezproxy.ranepa.ru:2443/bcode/450535

6.2. Дополнительная литература

1. 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. — (Университетский учебник: Бакалавриат). - ISBN 978-5-16-002595-7. - Текст : электронный. - URL: https://znanium-com.ezproxy.ranepa.ru:2443/catalog/product/1149645

2. Рынок ценных бумаг : учебник для вузов / Н. И. Берзон [и др.]. — 5-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2020. — 514 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-11196-5. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: https://urait-ru.ezproxy.ranepa.ru:2443/bcode/449663

6.3. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы

1. Баффетт У. Эссе об инвестициях, корпоративных финансах и управлении компаниями. – 4-е изд./ У. Баффет. – М.: Альпина Бизнес Букс, 2009.
2. Боди З. Финансы/ З. Боди, Р. Мертон. – М.: Вильямс, 2018. – 592с.
3. Гитман Л.Дж., Джонк М.Д. Основы инвестирования. М.: Дело, 1997.
4. Иванов, В. В. Деньги, кредит, банки: учебник и практикум для вузов / В. В. Иванов, Б. И. Соколов ; под редакцией В. В. Иванова, Б. И. Соколова. — Москва: Издательство Юрайт, 2020. — 371 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-01182-1. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: https://urait-ru.ezproxy.ranepa.ru:2443/bcode/450642
5. Ильина А.А. Сборник кейсов по курсу «Финансы корпораций» Методическое пособие для семинарских занятий. – Пермь, 2007. – 91с. Режим доступа - http://liber.hse.perm.ru/files/Ilina-cases.pdf
6. Никитушкина, И. В. Корпоративные финансы. Практикум : учебное пособие для вузов / И. В. Никитушкина, С. Г. Макарова, С. С. Студников ; под общей редакцией И. В. Никитушкиной. — Москва : Издательство Юрайт, 2020. — 189 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-03876-7. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: https://urait-ru.ezproxy.ranepa.ru:2443/bcode/450064

7. Финансы, денежное обращение и кредит : учебник для вузов / Л. А. Чалдаева [и др.] ; под редакцией Л. А. Чалдаевой. — 4-е изд., испр. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2020. — 434 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-13672-2. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: https://urait-ru.ezproxy.ranepa.ru:2443/bcode/466287
8. Финансы : учебник и практикум для вузов / Н. И. Берзон [и др.]. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2020. — 498 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-01172-2. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: https://urait-ru.ezproxy.ranepa.ru:2443/bcode/449778
9. Berk Jonathan, DeMarzo Peter (B&D). Corporate Finance. Pearson: 5rd edition. Global edition, Pearson, 2020.
10. Effects of financial system size and structure on the real economy. What do we know and what do we not know? / United Nations Environment Program, 2015.- Режим доступа: http://unepinquiry.org/wp-content/uploads/2015/11/Effects_of_Financial_System_Size_and_Structure_on_the_Real_Economy.pdf
11. Global Financial Stability Report. Global Financial Stability Report// IMF, April, 2020. – Режим доступа: https://www.imf.org/en/Publications/GFSR/Issues/2020/04/14/global-financial-stability-report-april-2020
12. Long-term forecasting of the size and structure of the Russian financial sector// Bank of Russia, 2017/ - Режим доступа: https://www.cbr.ru/Content/Document/File/27907/wp_20_e.pdf

6.4. Нормативные правовые документы

1. Гражданский кодекс Российской Федерации
2. Федеральные законы РФ (в действующих редакциях):

«Об Акционерных обществах» (208-ФЗ от 26.12.1995)

«О Центральном банке Российской Федерации (Банке России) (86-ФЗ от 10.07.2002)

«О банках и банковской деятельности» (395-1- ФЗ от 02.12.1990)

«О рынке ценных бумаг» (39-ФЗ от 22.04.1996)

«Об Обществах с ограниченной ответственностью» (14-ФЗ от 08.02.1998)

6.5. Интернет-ресурсы

1. Всемирный банк (аналитические обзоры и другая полезная информация по финансовым рынкам). – Режим доступа: http://www.worldbank.org

2. Глоссарии на экономические, социальные и смежные темы [Электронный ресурс]. – Режим доступа: www.glossary.ru

3. Инвестиционный банк «Финам» с публикацией биржевых котировок цен российского рынка ценных бумаг в режиме реального времени. – Режим доступа: http:// www.finam.ru

4. Интернет-проект «Корпоративный менеджмент» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://www.cfin.ru

5. Министерство финансов РФ. - Режим доступа: www.minfin.ru

6. Официальный сайт Правительства РФ. - Режим доступа: www.government.ru

7. Рынок ценных бумаг [Электронный ресурс]. – Режим доступа: www.rcb.ru

8. Справочная правовая система «КонсультантПлюс». - Режим доступа: www.consultant.ru

9. Федеральный образовательный портал «Экономика. Социология. Менеджмент» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://ecsocman.hse.ru

10. Федеральная служба государственной статистики Российской Федерации. gks.ru

11. Центральный банк РФ. - Режим доступа: www.cbr.ru

6.6. Иные источники

Финансовая и справочно-информационная документация различных компаний для проведения анализа.

7. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКАЯ БАЗА, ИНФОРМАЦИОННЫЕ ТЕХНОЛОГИИ, ПРОГРАММНОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ И ИНФОРМАЦИОННЫЕ СПРАВОЧНЫЕ СИСТЕМЫ

Для проведения занятий по дисциплине необходимо материально-техническое обеспечение учебных аудиторий (наглядными материалами, экраном, мультимедийным проектором с ноутбуками (ПК) для презентации учебного материала, выходом в сеть Интернет, программными продуктами Microsoft Office (Excel, Word, PowerPoint)) в зависимости от типа занятий: семинарского и лекционного типов, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации.

Для самостоятельной работы обучающимся необходим доступ в читальные залы библиотеки и/или помещение, оснащенное компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет», доступ в электронную информационно-образовательную среду организации и ЭБС.

Учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа и промежуточной аттестации.

Оборудование:

Рабочие места студентов: парты, стулья;

Рабочее место преподавателя: стол, стул;

Доска для рисования маркерами;

Мультимедийный проектор.

Учебная аудитория для проведения практических занятий.

Оборудование:

Рабочие места студентов: столы, стулья;

Рабочее место преподавателя: стол, стул;

Доска для рисования маркерами,

Доска интерактивная;

Мультимедийный проектор;

Персональные компьютеры: Core i7 / 8Gb / 2000Gb -15 шт.

Программное обеспечение:

Microsoft Windows 10 Corporate 1909 (контракт с продавцом АО «Ланит» от 18.10.2019 №117/08-19);

Microsoft Office 2019 (контракт с продавцом АО «Ланит» от 18.10.2019 №117/08-19);

Google Chrome 76.0.3809.100 (свободная лицензия);

Консультант (контракт с продавцом ЗАО «КонсультантПлюс» от 18.06.2009 № б/н).

Библиотека (абонемент, читальный и компьютерный залы)

Учебная аудитория для самостоятельной работы студента.

Оборудование:

Рабочие места студентов: столы, стулья; Персональные компьютеры.

Программное обеспечение:

Microsoft Windows 10 Corporate 1909 (контракт с продавцом АО «Ланит» от 18.10.2019 №117/08-19);

Microsoft Office 2019 (контракт с продавцом АО «Ланит» от 18.10.2019 №117/08-19);

Google Chrome 76.0.3809.100 (свободная лицензия);

Deductor Academic 5.3.0.88 (свободная лицензия);

Microsoft Project Professional 2019 (контракт с продавцом АО «Ланит» от 18.10.2019 №117/08-19).

Project Expert 7 Tutorial (60 уч. мест, сеть) (контракт с продавцом SoftLine от 14.11.2013 №Tr060872);

Vmware Horizon Client 4.3.0.4209 (свободная лицензия);

CA AllFusion R7.2 (контракт с продавцом ООО «Интерфейс ПРОФ» от 27.10.2008 №227/07-08-ИОП, бессрочный);

Oracle VM VirtualBox 6.0.10 (свободная лицензия);

ArgoUML 0.34 (свободная лицензия);

ARIS Express 2.4d (свободная лицензия);

Stata/SE Educational Network Edition Renewal (Stata) (контракт с продавцом АО «СОФТЛАЙН ТРЕЙД» от 25.06.2019 №3731000376190000000);

PostgreSQL Database 10.9-2 (свободная лицензия);

EViews Academic Base License+ Unlimited Lab License (Eviews) (контракт с продавцом АО «Ланит» от 18.10.2019 №117/08-19);

Weka 3.8.3 (свободная лицензия);

Консультант (контракт с продавцом ЗАО «КонсультантПлюс» от 18.06.2009 № б/н).

Базы данных, информационно-справочные и поисковые системы

1. www.biblio-online.ru –Электронно-библиотечная система [ЭБС] Юрайт;
2. http://www.iprbookshop.ru – Электронно-библиотечная система [ЭБС]

«Iprbooks»

3. https://e.lanbook.com - Электронно-библиотечная система [ЭБС] «Лань».

4. http://elibrary.ru/ - Научная электронная библиотека Elibrary.ru.

5. https://new.znanium.com Электронно-библиотечная система [ЭБС] «Znanium.com».

6. https://dlib.eastview.com – Информационный сервис «East View».

7. https://www.jstor.org - Jstor. Полные тексты научных журналов и книг зарубежных издательств.

8. https://elibrary.worldbank.org - Электронная библиотека Всемирного Банка.

9. https://link.springer.com - Полнотекстовые политематические базы академических журналов и книг издательства Springer.

10. https://ebookcentral.proquest.com - Ebook Central. Полные тексты книг зарубежных научных издательств.

11. https://www.oxfordhandbooks.com - Доступ к полным текстам справочников Handbooks издательства Oxford по предметным областям: экономика и финансы, право, бизнес и управление.

12. https://journals.sagepub.com - Полнотекстовая база научных журналов академического издательства Sage.

13. Справочно-правовая система «Консультант».

14. Электронный периодический справочник «Гарант».