

Документ подписан простой электронной подписью
Информация о владельце:
ФИО: Маланичева Наталья Николаевна
Должность: директор филиала
Дата подписания: 17.01.2023 11:33:16
Уникальный программный ключ:
94732c3d953a82d495dccc3155d5c575883fedd18

МИНИСТЕРСТВО ТРАНСПОРТА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
ФЕДЕРАЛЬНОЕ АГЕНТСТВО ЖЕЛЕЗНОДОРОЖНОГО ТРАНСПОРТА
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
САМАРСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ПУТЕЙ СООБЩЕНИЯ
(СамГУПС)

Филиал СамГУПС в г. Нижнем Новгороде

РАССМОТРЕНА
на заседании Ученого совета филиала
СамГУПС в г. Нижнем Новгороде
протокол от 23 июня 2020 г. № 1



УТВЕРЖДАЮ
Заместитель директора филиала
по ВО

Н. В. Пшениснов

09 июля 2020 г.

Корпоративные финансы
рабочая программа дисциплины

Направление подготовки 38.03.01 Экономика

Направленность (профиль) «Экономика предприятий
железнодорожного транспорта»

Форма обучения: заочная

Нижний Новгород 2020

Программу составил: Яшкова Н.В.

Рабочая программа разработана в соответствии с ФГОС:

Федеральный государственный образовательный стандарт высшего образования по направлению подготовки 38.03.01 Экономика (уровень бакалавриата), утвержден приказом Министерства образования и науки Российской Федерации от «12» ноября 2015 г. № 1327.

Рабочая программа одобрена на заседании кафедры «Общеобразовательные и профессиональные дисциплины».

Протокол от «16» мая 2020 г. № 9.

Зав. кафедрой, канд. техн. наук, проф. _____




ПОДПИСЬ

И.В. Каспаров

Лист переутверждения РПД для исполнения в очередном учебном году

Рабочая программа пересмотрена, обсуждена и одобрена для исполнения в 2021-2022 учебном году на заседании кафедры «Общеобразовательные и профессиональные дисциплины»
с изменениями/дополнениями

Протокол от «15» мая 2021 г. № 9

Зав. кафедрой, канд. тех. наук, профессор  И.В. Каспаров

Согласовано и переутверждено:


решением Ученого совета филиала СамГУПС в г. Нижнем Новгороде

Протокол от «22» июня 2021 г. № 3

Лист переутверждения РПД для исполнения в очередном учебном году

Рабочая программа пересмотрена, обсуждена и одобрена для исполнения в 2022-2023 учебном году на заседании кафедры «Общеобразовательные и профессиональные дисциплины»
с изменениями/дополнениями

Протокол от «21» мая 2022 г. № 9

Зав. кафедрой, канд. тех. наук, профессор  И.В. Каспаров

Согласовано и переутверждено:

решением Ученого совета филиала СамГУПС в г. Нижнем Новгороде

Протокол от «28» июня 2022 г. № 1

Лист переутверждения РПД для исполнения в очередном учебном году

Рабочая программа пересмотрена, обсуждена и одобрена для исполнения в 2023-2024 учебном году на заседании кафедры «Общеобразовательные и профессиональные дисциплины»
с изменениями/дополнениями

Протокол от «__» _____ 2023 г. № ____

Зав. кафедрой, канд. тех. наук, профессор _____ И.В. Каспаров

Согласовано и переутверждено:

решением Ученого совета филиала СамГУПС в г. Нижнем Новгороде

Протокол от «__» _____ 2023 г. № ____

Лист переутверждения РПД для исполнения в очередном учебном году

Рабочая программа пересмотрена, обсуждена и одобрена для исполнения в 2024-2025 учебном году на заседании кафедры «Общеобразовательные и профессиональные дисциплины»
с изменениями/дополнениями

Протокол от «__» _____ 2024 г. № ____

Зав. кафедрой, канд. тех. наук, профессор _____ И.В. Каспаров

Согласовано и переутверждено:

решением Ученого совета филиала СамГУПС в г. Нижнем Новгороде

Протокол от «__» _____ 2024 г. № ____

**Лист актуализации РПД «Корпоративные финансы»
на 2021-2022 учебный год
Актуализируется:**

раздел 7. Перечень основной и дополнительной литературы

7.1. Основная литература				
№ п/п	Авторы, составители	Заглавие	Издательство, год	Количество
Л1.1	Леонтьев В.Е., Бочаров В.В., Радковская Н.П.	Корпоративные финансы : учебник для вузов	Москва: Юрайт, 2020. - 354 с. - Режим доступа: http://biblio-online.ru/bcode/450106	Электронный ресурс
Л1.2	Шохин Е.И. под ред. и др.	Корпоративные финансы : учебник	Москва: КноРус, 2020. - 318 с. — Режим доступа: https://book.ru/book/932076	Электронный ресурс
Л1.3	Эскиндаров М.А., под ред., Федотова М.А., под ред., Шохин Е.И. и др.	Корпоративные финансы : учебник	Москва: КноРус, 2020. — 480 с. — Режим доступа: https://book.ru/book/933960	Электронный ресурс
7.2. Дополнительная литература				
Л2.1	Никитина Н.В.	Корпоративные финансы. Конспект лекций : учебное пособие	Москва: КноРус, 2020. — 145 с. — Режим доступа: https://book.ru/book/934071	Электронный ресурс
Л2.2	Брусов П.Н., Филатова Т.В., Орехова Н.П.	Современные корпоративные финансы : учебное пособие	Москва: КноРус, 2020. — 389 с. — Режим доступа: https://book.ru/book/935535	Электронный ресурс
Л2.3	Овечкина А.И., Петрова Н.П.	Корпоративные финансы. Практикум : учебное пособие для вузов	Москва: Юрайт, 2020. — 227 с. — Режим доступа: https://urait.ru/bcode/454476	Электронный ресурс
Л2.4	Никитушкина И.В., Макарова С.Г., Студников С.С.	Корпоративные финансы. Практикум : учебное пособие для вузов	Москва: Юрайт, 2020. — 189 с. — Режим доступа: https://urait.ru/bcode/450064	Электронный ресурс
Л2.5	Под общ. ред. Берзона Н.И.	Корпоративные финансы : учебное пособие для вузов	Москва: Юрайт, 2020. — 212 с. - Режим доступа: https://urait.ru/bcode/451190	Электронный ресурс
Л2.6	Гребенников П.И., Тарасевич Л.С.	Корпоративные финансы : учебник и практикум для вузов	Москва: Юрайт, 2020. — 252 с. — Режим доступа: https://urait.ru/bcode/449676	Электронный ресурс
Л2.7	Сысоева Е.Ф., Гаврилова А.Н., Попов А.А.	Финансы организаций. Корпоративные финансы : учебное пособие	Москва: КноРус, 2020. — 349 с. — Режим доступа: https://book.ru/book/933011	Электронный ресурс

Зав. кафедрой, канд. техн. наук, проф. _____


подпись

И.В. Каспаров

**Лист актуализации РПД «Корпоративные финансы»
на 2022-2023 учебный год
Актуализируется:**

раздел 7. Перечень основной и дополнительной литературы

7.1. Основная литература				
№ п/п	Авторы, составители	Заглавие	Издательство, год	Количество
Л1.1	Леонтьев В.Е., Бочаров В.В., Радковская Н.П.	Корпоративные финансы : учебник для вузов	Москва: Юрайт, 2020. - 354 с. - Режим доступа: https://urait.ru/bcode/450106	Электронный ресурс
Л1.2	Шохин Е.И. под ред. и др.	Корпоративные финансы : учебник	Москва: КноРус, 2020. - 318 с. - Режим доступа: https://book.ru/book/932076	Электронный ресурс
Л1.3	Эскиндаров М.А., под ред., Федотова М.А., под ред., Шохин Е.И. и др.	Корпоративные финансы : учебник	Москва: КноРус, 2022. - 480 с. - Режим доступа: https://book.ru/books/943100	Электронный ресурс
Л1.4	М.Л. Васюнина, О.С. Горлова, Т.Ю. Киселева [и др.] ; под ред. Е.В. Маркиной.	Финансы : учебник	Москва : КноРус, 2021. - 424 с. - Режим доступа: https://book.ru/book/936343	Электронный ресурс
7.2. Дополнительная литература				
Л2.1	Никитина Н.В.	Корпоративные финансы. Конспект лекций : учебное пособие	Москва: КноРус, 2020. - 145 с. - Режим доступа: https://book.ru/book/934071	Электронный ресурс
Л2.2	Брусов П.Н., Филатова Т.В., Орехова Н.П.	Современные корпоративные финансы : учебное пособие	Москва: КноРус, 2020. - 389 с. - Режим доступа: https://book.ru/book/935535	Электронный ресурс
Л2.3	Овечкина А.И., Петрова Н.П.	Корпоративные финансы. Практикум : учебное пособие для вузов	Москва: Юрайт, 2020. - 227 с. - Режим доступа: https://urait.ru/bcode/454476	Электронный ресурс
Л2.4	Никитушкина И.В., Макарова С.Г., Студников С.С.	Корпоративные финансы. Практикум : учебное пособие для вузов	Москва: Юрайт, 2020. - 189 с. - Режим доступа: https://urait.ru/bcode/450064	Электронный ресурс
Л2.5	Под общ. ред. Берзона Н.И.	Корпоративные финансы : учебное пособие для вузов	Москва: Юрайт, 2020. - 212 с. - Режим доступа: https://urait.ru/bcode/451190	Электронный ресурс

Зав. кафедрой, канд. техн. наук, проф. _____



И.В. Каспаров

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы

1.1. Цели и задачи дисциплины

Целью освоения учебной дисциплины «Корпоративные финансы» является формирование у обучающегося компетенций в соответствии с требованиями федерального государственного образовательного стандарта.

Цели изучения дисциплины: подготовить студентов к решению практических вопросов совершенствования корпоративных финансов и использованию опыта работы западных и российских компаний в области управления финансами.

Основными задачами изучения дисциплины являются:

- исследование современных форм ассоциативных объединений юридических лиц, их основные характеристики и экономические условия объединения их финансов (финансовых ресурсов);
- исследование методов и инструментов планирования финансово-хозяйственной деятельности корпорации;
- оценка системы планирования и формирования корпоративных финансовых ресурсов, основы фондовой организации корпоративных финансов, финансовых резервов корпорации;
- овладение основными финансово-экономическими категориями, их характеристиками и расчетами, базовыми элементами производственного (операционного) рычага, влияния масштаба производства на величину и структуру консолидированного валового дохода корпорации;
- расчёт показателей экономической эффективности финансово-хозяйственной деятельности корпорации, характеристики коммерческой, бюджетной и экономической эффективности;
- анализ и расчёт доходности корпоративных ценных бумаг, классификацию портфелей ценных бумаг и минимизацию рисков, связанных с финансовыми инвестициями корпорации.

1.2. Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины

Компетенции, формируемые в процессе изучения дисциплины	Результаты освоения учебной дисциплины
ПК-1. Способностью собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов	Знать: <ul style="list-style-type: none">- методы планирования корпоративных финансов;- показатели финансовой деятельности корпораций;- методы расчета доходности корпоративных ценных бумаг
	Уметь: <ul style="list-style-type: none">- применять методы планирования корпоративных финансов;- рассчитывать показатели финансовой деятельности корпораций;- применять методы расчета доходности корпоративных ценных бумаг
	Владеть: <ul style="list-style-type: none">- методами планирования корпоративных финансов;

	- показателями финансовой деятельности корпораций; - методами расчета доходности корпоративных ценных бумаг
--	--

2. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Учебная дисциплина «Корпоративные финансы» относится к вариативной части Блока 1 «Дисциплины (модули)» и является дисциплиной по выбору.

Код дисциплины	Наименование дисциплины	Коды формируемых компетенций
Осваиваемая дисциплина		
Б1.В.ДВ.03.02	Корпоративные финансы	ПК-1
Предшествующие дисциплины		
	Нет	
Дисциплины, осваиваемые параллельно		
Б1.В.07	Анализ хозяйственной деятельности на железнодорожном транспорте	ПК-1
Б1.В.ДВ.03.01	Финансы и кредит	ПК-1
Последующие дисциплины		
Б1.В.07	Анализ хозяйственной деятельности на железнодорожном транспорте	ПК-1
Б2.В.03(П)	Производственная практика, технологическая	ПК-1
Б3.Б.01	Защита выпускной квалификационной работы, включая подготовку к процедуре защиты и процедуру защиты	ПК-1

3. Объем дисциплины в зачетных единицах с указанием количества академических часов, выделяемых на контактную работу обучающихся с преподавателем (по видам учебных занятий) и на самостоятельную работу обучающихся

3.1. Распределение объема учебной дисциплины на контактную работу с преподавателем и самостоятельную работу обучающихся

Вид учебной работы	Всего часов по учебному плану	Курсы
		3
Общая трудоемкость дисциплины:		
- часов	252	252
- зачетных единиц	7	7
Контактная работа обучающихся с преподавателем (всего), часов	27,4	27,4
<i>из нее аудиторные занятия, всего</i>	27,4	27,4
в т.ч. лекции	8	8
практические занятия	16	16
лабораторные работы		
КА	0,8	0,8
КЭ	2,6	2,6
Самостоятельная подготовка к экзаменам в период экзаменационной сессии (контроль)	10,4	10,4
Самостоятельная работа	214,2	214,2
в том числе на выполнение:		
контрольной работы	18	18
расчетно-графической работы		
реферата		
курсовой работы		

курсового проекта		
Виды промежуточного контроля	Эк, За	Эк, За
Текущий контроль (вид, количество)	К(2)	К(2)

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

4.1. Темы и краткое содержание курса

Тема 1. Теоретические основы корпоративных финансов

Многоаспектность понятия «корпорация». Корпорация как форма организации и ведения бизнеса. Корпорация как участник финансовых рынков. Корпорация как интегрированная группа компаний. Институциональная среда корпорации. Основные теоретические концепции корпоративных финансов. Сущность концепции стоимости денег во времени. Концепция стоимости капитала. Концепция денежного потока. Концепция взаимосвязи риска и доходности. Концепция совершенного рынка капитала.

Фундаментальные концепции корпоративных финансов. Критически-рефлексивный анализ концептуальных основ. Стоимостное мышление и системное управление бизнесом. Социальное значение капитала. Концепция создания стоимости для акционеров. Стейкхолдерский подход. Концепция гармоничной компании. Предпринимательская этика. Корпоративная социальная ответственность. Финансовые интересы и ментальные модели стейкхолдеров.

Управление экономическими интересами и ожиданиями. Деловая интуиция. Психологическая экономика и поведенческие финансы. Актуальные вопросы корпоративных финансов.

Тема 2. Методы управления корпоративными финансами

Управление необоротными активами. Управление оборотными активами. Коэффициенты технического состояния внеоборотных активов. Коэффициенты движения внеоборотных активов.

Основы финансовых расчетов. Инвестиционный актив. Капитализация актива. Модели оценки стоимости облигаций. Классификация облигаций. Источники дохода по облигациям. Оценка бескупонной облигации. Оценка купонной облигации. Доходность облигации.

Рыночная капитализация актива. Гипотеза эффективности рынков. Биржевая волатильность. Спекулятивная составляющая. Быки и медведи. Психология биржевой торговли. Рыночные ожидания. Фактор неопределенности. Доходность и риски. Временной фактор. Рынки капитала и денежные рынки. Механизмы привлечения финансирования. Инвестиционный климат. Стоимость и доступность капитала. Финансовые коммуникации. Динамика валютных курсов. Устойчивость банковской системы. Ставка рефинансирования (учетная ставка). Отрицательная ставка по депозитам. Система корпоративного управления. Финансовые механизмы корпоративного управления. Рынок корпоративного контроля как пример внешнесредового финансового механизма. Внутрикорпоративный рынок капитала как финансовый механизм. Финансовый риск-менеджмент.

Тема 3. Финансовые потоки как индикаторы управленческой эффективности

Понятие и оценка эффективности в теории корпоративных финансов. Дифференциал стоимости и цены как мера эффективности. Базовые виды стоимости.

Справедливая рыночная стоимость. Реальная рыночная стоимость. Балансовая стоимость. Инвестиционная стоимость. Логика финансовых вычислений. Эталонные операции. Депозиты и кредиты. Номинальная и эффективная процентная ставка. Метод непрерывного начисления процентов. Потокпостнумерандо и пренумерандо. Аннуитетные и перпетуитетные платежи и поступления. Эквивалентный аннуитет. Понятия внутренней и рыночной нормы доходности. Обещанная (предполагаемая) и реальная (реализованная) нормы доходности

Дисконтирование денежных потоков как базовый метод оценки. Метод дисконтированных денежных потоков как основа стоимостных расчетов. Реальные и номинальные денежные потоки. Виды стоимостных денежных потоков. Свободный и чистый денежные потоки. Денежные потоки для фирмы и акционеров. Ставки дисконтирования. Релевантность денежных потоков и ставок дисконтирования. Операции дисконтирования (приведения) и компаундинга (наращения). Горизонт планирования.

Тема 4. Моделирование движения корпоративных финансовых потоков

Системный подход к финансовому моделированию. Прогнозирование денежных потоков. Информационно-аналитическое обеспечение корпоративного финансового управления. Взаимосвязь финансовых прогнозов и планов. Инвестиционная, финансовая и операционная деятельность. Структурные схемы движения денежных средств. Интерпретация данных по движению денежных средств. Модель отчета о финансовых результатах. Прямой и косвенный метод анализа движения денежных средств. Учет неденежных отчислений и операций.

Эквиваленты денежных средств. Инвестиционное капиталовложение в биржевые финансовые активы. Базовые инструменты рынков капитала: виды и оценка. Корпоративные проекты. Проекты по модернизации и замене оборудования.

Проекты по диверсификации и расширению бизнеса. Внешнеэкономическая деятельность компании.

4.2. Содержание дисциплины (модуля), структурированное по темам

Названия разделов и тем	Всего часов по учебному плану	Виды учебных занятий		
		Контактная работа (аудиторная работа)		СР
		ЛЗ	ПЗ	
5 семестр				
Тема 1. Теоретические основы корпоративных финансов	56	2	4	50
Тема 2. Методы управления корпоративными финансами	47,6	2	4	41,6
КА	0,4			
КЭ	0,25			
Контроль	3,75			

Всего	108	4	8	91,6
6 семестр				
Тема 3. Финансовые потоки как индикаторы управленческой эффективности	66	2	4	60
Тема 4. Моделирование движения корпоративных финансовых потоков	68,6	2	4	62,6
КА	0,4			
КЭ	2,35			
Контроль	6,65			
Всего	144	4	8	122,6

4.3. Тематика практических занятий

Тема практического занятия	Количество часов
Тема 1. Теоретические основы корпоративных финансов	4
Тема 2. Методы управления корпоративными финансами	4
Тема 3. Финансовые потоки как индикаторы управленческой эффективности	4
Тема 4. Моделирование движения корпоративных финансовых потоков	4
Всего	16

4.4. Тематика лабораторных работ

Лабораторные работы учебным планом не предусмотрены.

4.5. Тематика курсовых работ (проектов)

Курсовые работы (проекты) учебным планом не предусмотрены.

4.6. Тематика контрольных работ

Контрольная работа 1

1. Стоимость компании как концентрация ценностно-смысловых ориентаций стейкхолдеров в корпоративных финансах.
2. Экономический образ мышления и ценностно-нагруженные категории в финансовой теории.
3. Противоречивые аспекты создания стоимости: временные, понятийно-видовые, морально-этические и догматические.
4. Дифференциал миров создания и перераспределения корпоративной стоимости.
5. Оптимальное соотношение рационального и иррационального в финансовом управлении.
6. Объективные и субъективные аспекты стоимостного анализа эффективности.
7. Недостатки системного стиля мышления для работы в сфере финансового менеджмента на фоне ситуационного подхода.
8. Возможности модификации стоимостной концепции к финансовому управлению многоцелевыми системами.
9. Альтернативы стоимостному подходу в корпоративных финансах: перспективы и реальность.

Контрольная работа 2

10. Мировой финансовый кризис как катализатор пересмотра стоимостной

концепции в контексте вопроса о существовании оптимума в реальном деловом мире.

11. Стоимость институтов хозяйственной этики для акционеров в контексте требований институциональной среды корпорации.

12. Стоимостной баланс интересов ключевых стейкхолдеров: утопия или реальность.

13. Финансовые механизмы снижения оппортунистических стремлений стейкхолдеров.

14. Видоизменение агентских моделей с учетом эволюционной трансформации теории корпоративных финансов из акционерной в стейкхолдеровскую.

15. Влияние неэффективности рынков на принятие финансовых решений в корпорациях.

16. Пути преодоления ограниченности абстракции усредненного (среднерыночного) инвестора.

17. Экономическая грамотность населения как планка предпринимательства.

18. Преимущества и издержки финансового механизма внутрифирменных рыночных отношений.

19. Рынок корпоративного контроля в теории и на практике.

5. Учебно-методическое обеспечение для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине

5.1. Распределение часов по темам и видам самостоятельной работы

Разделы и темы	Всего часов по учебному плану	Вид самостоятельной работы
Тема 1. Теоретические основы корпоративных финансов	50	Самостоятельное изучение отдельных тем учебной литературы. Работа со справочной и специальной литературой. Выполнение контрольных работ. Подготовка к промежуточной аттестации
Тема 2. Методы управления корпоративными финансами	41,6	Самостоятельное изучение отдельных тем учебной литературы. Работа со справочной и специальной литературой. Выполнение контрольных работ. Подготовка к промежуточной аттестации
Тема 3. Финансовые потоки как индикаторы управленческой эффективности	60	Самостоятельное изучение отдельных тем учебной литературы. Работа со справочной и специальной литературой. Выполнение контрольных работ. Подготовка к промежуточной аттестации
Тема 4. Моделирование движения корпоративных финансовых потоков	62,6	Самостоятельное изучение отдельных тем учебной литературы. Работа со справочной и специальной литературой. Выполнение контрольных работ. Подготовка к промежуточной аттестации
Всего	214,2	

5.2. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы студентов с указанием места их нахождения:

- учебная литература - библиотека филиала и ЭБС;
- методические рекомендации по выполнению контрольной работы - фонд оценочных средств;
- методические рекомендации по самостоятельной работе - сайт филиала.

6. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине

Виды оценочных средств	Количество
Текущий контроль	
Контрольная работа	2
Промежуточный контроль	
Экзамен	1
Зачет	1

Фонд оценочных средств представлен в приложении к рабочей программе.

7. Перечень основной и дополнительной литературы

7.1. Основная литература				
	Авторы, составители	Заглавие	Издательство, год	Количество
Л1.1	Леонтьев В.Е., Бочаров В.В., Радковская Н. П.	Корпоративные финансы : учебник для академического бакалавриата	Москва : Юрайт, 2019. - 354 с. - Режим доступа: http://www.biblio-online.ru/bcode/432119	Электронный ресурс
Л1.2	Леонтьев В.Е., Бочаров В.В., Радковская Н.П.	Корпоративные финансы : учебник для вузов /	Москва : Юрайт, 2020. - 354 с. - Режим доступа: http://biblio-online.ru/bcode/450106	Электронный ресурс
7.2. Дополнительная литература				
Л2.1	Гребенников П.И., Тарасевич Л.С.	Корпоративные финансы : учебник и практикум для академического бакалавриата	Москва : Юрайт, 2019. - 252 с. - Режим доступа: http://www.biblio-online.ru/bcode/426901	Электронный ресурс
Л2.2	Под общ. ред. Берзона Н.И.	Корпоративные финансы : учебное пособие для академического бакалавриата	Москва : Юрайт, 2019. - 212 с. - Режим доступа: http://www.biblio-online.ru/bcode/433808	Электронный ресурс

8. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины

1. Официальный сайт филиала.
2. Электронные библиотечные системы.

9. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

1. Лекционные занятия включают в себя конспектирование учебного материала, на занятиях необходимо иметь тетрадь для записи и необходимые канцелярские принадлежности.

2. Практические занятия включают в себя решение задач по выбранной тематике.

Для подготовки к практическим занятиям необходимо заранее ознакомиться

с рекомендованной литературой. На занятии необходимо иметь конспект лекции. Во время выполнения практических занятий студент выполняет задания, которые защищает у преподавателя в ходе занятия.

3. В рамках самостоятельной работы студент должен выполнить контрольные работы. Прежде чем выполнять задания контрольных работ необходимо изучить нормативно-правовую и методическую литературу. Выполнение контрольных работ является непременным условием для допуска к экзамену. Во время выполнения контрольных работ можно получить групповые или индивидуальные консультации у преподавателя.

10. Перечень информационных технологий, программного обеспечения и информационных справочных систем, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине

При осуществлении образовательного процесса по дисциплине используются следующие информационные технологии и программное обеспечение:

- для проведения лекций, демонстрации презентаций и ведения интерактивных занятий: MS PowerPoint;
- для самостоятельной работы студентов: Windows 7 и выше, Microsoft Office 2010 и выше;
- ЭИОС- Moodle.

Профессиональные базы данных, используемые для изучения дисциплины (свободный доступ)

1. Единый портал бюджетной системы Российской Федерации - <http://budget.gov.ru>
2. База данных «Бюджет» Минфина России - <https://www.minfin.ru/ru/performance/budget>
3. База статистических данных «Финансово-экономические показатели РФ» - <https://www.minfin.ru/ru/statistics>

11. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине

11.1. Требования к аудиториям (помещениям, кабинетам) для проведения занятий с указанием соответствующего оснащения

Учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа, занятий семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации - кабинет «Экономики», аудитория № 602. Специализированная мебель: столы ученические - 23 шт., стулья ученические - 46 шт., доска настенная - 1 шт., стол преподавателя - 1 шт., стул преподавателя - 1 шт. Технические средства обучения, служащие для представления учебной информации большой аудитории: переносной экран, переносной проектор, ноутбук. Учебно-наглядные пособия, обеспечивающие тематические иллюстрации, соответствующие рабочей учебной программе дисциплины - комплект презентаций (хранится на кафедре).

11.2. Перечень лабораторного оборудования

Лабораторное оборудование не предусмотрено.

**ФОНД
ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ**

по учебной дисциплине

КОРПОРАТИВНЫЕ ФИНАНСЫ

1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения учебной дисциплины

1.1. Перечень компетенций

ПК-1. Способностью собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов.

1.2. Этапы формирования компетенций в процессе освоения учебной дисциплины

Наименование этапа	Содержание этапа (виды учебной работы)	Коды формируемых на этапе компетенций
Этап 1. Формирование теоретической базы знаний	Лекции, самостоятельная работа студентов с теоретической базой, практические занятия.	ПК-1
Этап 2. Формирование умений	Практические занятия	ПК-1
Этап 3. Формирование навыков практического использования знаний и умений	Выполнение контрольных работ	ПК-1
Этап 4. Проверка усвоенного материала	Защита контрольных работ, зачет, экзамен	ПК-1

2. Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания

2.1. Показатели и критерии оценивания компетенций на различных этапах их формирования

Этап формирования компетенции	Код компетенции	Показатели оценивания компетенций	Критерии	Способы оценки
Этап 1. Формирование теоретической базы знаний	ПК-1	- посещение лекционных занятий, практических занятий; - ведение конспекта лекций; - участие в обсуждении теоретических вопросов тем на каждом практическом занятии	- наличие конспекта лекций по всем темам, вынесенным на лекционное обсуждение; - активное участие студента в обсуждении теоретических вопросов	устный ответ
Этап 2. Формирование умений (решение задачи по образцу)	ПК-1	- выполнение практических заданий	- успешное самостоятельное выполнение практических заданий	отчет по практическому занятию
Этап 3. Формирование	ПК-1	- наличие правильно выполненных	- контрольные работы имеют	контрольные работы

навыков практического использования знаний и умений		контрольных работ	положительную рецензию и допущены к защите	
Этап 4. Проверка усвоенного материала	ПК-1	- успешная защита контрольных работ; - зачет; - экзамен	- ответы на все вопросы по контрольным работам; - ответы на вопросы к зачету; - ответы на вопросы к экзамену	устный ответ

2.2. Критерии оценивания компетенций по уровню их сформированности

Код компетенции	Уровни сформированности компетенций		
	базовый	средний	высокий
ПК-1	<p>Знать:</p> <ul style="list-style-type: none"> - методы планирования корпоративных финансов <p>Уметь:</p> <ul style="list-style-type: none"> - применять методы планирования корпоративных финансов <p>Владеть:</p> <ul style="list-style-type: none"> - методами планирования корпоративных финансов 	<p>Знать:</p> <ul style="list-style-type: none"> - показатели финансовой деятельности корпораций <p>Уметь:</p> <ul style="list-style-type: none"> - рассчитывать показатели финансовой деятельности корпораций <p>Владеть:</p> <ul style="list-style-type: none"> - показателями финансовой деятельности корпораций 	<p>Знать:</p> <ul style="list-style-type: none"> - методы расчета доходности корпоративных ценных бумаг <p>Уметь:</p> <ul style="list-style-type: none"> - применять методы расчета доходности корпоративных ценных бумаг <p>Владеть:</p> <ul style="list-style-type: none"> - методами расчета доходности корпоративных ценных бумаг

2.3. Шкалы оценивания формирования компетенций

а) Шкала оценивания экзамена

Шкала оценивания	Критерии оценивания
Оценка «отлично»	Студент обладает глубокими и прочными знаниями программного материала; демонстрирует полное соответствие знаний, умений и навыков показателям и критериям оценивания компетенций на формируемом дисциплиной уровне. При ответе на два теоретических вопроса продемонстрировал исчерпывающее, последовательное и логически стройное изложение; правильно сформулировал понятия и закономерности по вопросам; использовал примеры из дополнительной литературы и практики; сделал вывод по излагаемому материалу. Решил задачу правильно.
Оценка «хорошо»	Студент обладает достаточно полным знанием программного материала; демонстрирует полное соответствие знаний, умений и навыков показателям и критериям оценивания компетенций на формируемом дисциплиной уровне. Его ответ представляет грамотное изложение учебного материала по существу; отсутствуют существенные неточности в формулировании понятий; правильно применены теоретические положения, подтвержденные примерами;

	сделан вывод; два теоретических вопроса освещены полностью или один вопрос освещён полностью, а второй доводится до логического завершения при наводящих вопросах преподавателя. Решил задачу. При ответе на дополнительные вопросы допускает неточности.
Оценка «удовлетворительно»	Теоретическое содержание дисциплины освоено частично, но проблемы не носят принципиального характера. Студент демонстрирует неполное соответствие знаний, умений и навыков показателям и критериям оценивания компетенций на формируемом дисциплиной уровне: допускаются значительные ошибки, проявляется отсутствие знаний по ряду вопросов. Один вопрос разобран полностью, второй начат, но не завершён до конца. Решил задачу на 50%. Затрудняется отвечать на дополнительные вопросы.
Оценка «неудовлетворительно»	Студент не знает значительную часть программного материала; допустил существенные ошибки в процессе изложения; не умеет выделить главное и сделать вывод; приводит ошибочные определения; ни один вопрос не рассмотрен до конца, наводящие вопросы не помогают. Студент демонстрирует явную недостаточность или полное отсутствие знаний, умений и навыков на заданном уровне сформированности компетенции.

б) Шкала оценивания зачета

Шкала оценивания	Критерии оценивания
Зачет	Студент: - прочно усвоил предусмотренной программой материал; - правильно, аргументировано ответил на все вопросы; - показал глубокие систематизированные знания, владеет приемами рассуждения и сопоставляет материал из разных источников: теорию связывает с практикой, другими темами данного курса, других изучаемых предметов; - без ошибок выполнил практическое задание.
Не зачтено	Выставляется студенту, который не справился с 50% вопросов и заданий билета, в ответах на другие вопросы допустил существенные ошибки. Не может ответить на дополнительные вопросы, предложенные преподавателем.

в) Шкала оценивания контрольных работ

Шкала оценивания	Критерии оценивания
Зачтено	Все теоретические вопросы раскрыты полностью, изложены логично и последовательно. Проведен анализ, систематизация и обобщение литературных источников. Задания решены правильно.
Не зачтено	Теоретические вопросы не раскрыты или имеются серьезные ошибки и неточности при изложении ответа на вопросы. Правильно решено менее 50 % заданий.

3. Типовые контрольные задания и иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков, характеризующих этапы формирования компетенций

Код компетенции	Этапы формирования компетенции	Типовые задания (оценочные средства)
ПК-1	Этап 1. Формирование теоретической базы знаний	- устный ответ
	Этап 2. Формирование умений (решение задачи по образцу)	- практическое занятие (методические рекомендации для проведения практических занятий)

	Этап 3. Формирование навыков практического использования знаний и умений	- контрольные работы: перечень тем и заданий по вариантам (методические рекомендации)
	Этап 4. Проверка усвоенного материала	- вопросы к зачету и экзамену (приложение 1)

4. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений и навыков

Экзамен

Проводится в заданный срок, согласно графику учебного процесса. Экзамен проходит в форме собеседования по билетам, в которые включаются теоретические вопросы. При выставлении оценок учитывается уровень приобретенных компетенций студента. Аудиторное время, отведенное студенту, на подготовку – 30 мин.

Зачет

Проводится в заданный срок, согласно графику учебного процесса. Зачет проходит в форме собеседования. При оценивании знаний учитывается уровень приобретенных компетенций студента. Аудиторное время, отведенное студенту, на подготовку – 30 мин.

Контрольная работа

Это внеаудиторный вид самостоятельной работы студентов. Контрольные работы по дисциплине составлены в соответствии с программой курса и включает в себя следующие задания.

Контрольная работа 1

1. Стоимость компании как концентрация ценностно-смысловых ориентаций стейкхолдеров в корпоративных финансах.

2. Экономический образ мышления и ценностно-нагруженные категории в финансовой теории.

3. Противоречивые аспекты создания стоимости: временные, понятийно-видовые, морально-этические и догматические.

4. Дифференциал миров создания и перераспределения корпоративной стоимости.

5. Оптимальное соотношение рационального и иррационального в финансовом управлении.

6. Объективные и субъективные аспекты стоимостного анализа эффективности.

7. Недостатки системного стиля мышления для работы в сфере финансового менеджмента на фоне ситуационного подхода.

8. Возможности модификации стоимостной концепции к финансовому управлению многоцелевыми системами.

9. Альтернативы стоимостному подходу в корпоративных финансах: перспективы и реальность.

Контрольная работа 2

10. Мировой финансовый кризис как катализатор пересмотра стоимостной концепции в контексте вопроса о существовании оптимума в реальном деловом мире.

11. Стоимость институтов хозяйственной этики для акционеров в контексте требований институциональной среды корпорации.

12. Стоимостной баланс интересов ключевых стейкхолдеров: утопия или реальность.

13. Финансовые механизмы снижения оппортунистических стремлений стейкхолдеров.

14. Видоизменение агентских моделей с учетом эволюционной трансформации теории корпоративных финансов из акционерной в стейкхолдеровскую.

15. Влияние неэффективности рынков на принятие финансовых решений в корпорациях.

16. Пути преодоления ограниченности абстракции усредненного (среднерыночного) инвестора.

17. Экономическая грамотность населения как планка предпринимательства.

18. Преимущества и издержки финансового механизма внутрифирменных рыночных отношений.

19. Рынок корпоративного контроля в теории и на практике.

Практические занятия

Практические занятия - метод репродуктивного обучения, обеспечивающий связь теории и практики, содействующий выработке у студентов умений и навыков применения знаний, полученных на лекции и в ходе самостоятельной работы.

Цель работ - привить навыки решения задач и сформировать экономическое мышление в области корпоративных финансов.

ВОПРОСЫ К ЗАЧЕТУ

Вопросы для проверки уровня обученности «ЗНАТЬ»

1. Что такое «Быки» на финансовом рынке
2. Что такое «Медведи» на финансовом рынке
3. Что такое «корпорация».
4. Институциональная среда корпорации.
5. Назовите основные принципы корпоративного управления.
6. Перечислите основные направления финансовой работы в корпорации.
7. Сравнительные корпоративные финансы.
8. Перечислите основные теоретические концепции корпоративных финансов
9. Назовите основные показатели, характеризующие техническое состояние внеоборотных активов
10. Назовите основные показатели, характеризующие движение внеоборотных активов
11. Назовите основные принципы финансовых расчетов
12. Что такое стандартная финансовая сделка
13. Назовите основные типы процентных ставок
14. Что такое номинальная процентная ставка
15. Что такое эффективная ставка процента
16. Что такое облигация
17. Назовите основные параметры облигационного займа
18. Что такое инвестиционный актив
19. Что такое капитализация актива
20. Что такое курс облигации
21. Определение курса облигации
22. Доходность облигации
23. Что такое привилегированная акция
24. Что такое обыкновенная акция
25. Биржевая волатильность
26. Концепция создания стоимости для акционеров.
27. Стейкхолдеровский подход.
28. Концепция гармоничной компании. Предпринимательская этика.
29. Корпоративная социальная ответственность.
30. Финансовые интересы и ментальные модели стейкхолдеров.
31. Управление экономическими интересами и ожиданиями.
32. Деловая интуиция.
33. Психологическая экономика и поведенческие финансы.
34. Актуальные вопросы корпоративных финансов.

Вопросы для проверки уровня обученности «УМЕТЬ»

1. Охарактеризуйте корпорацию как форму организации и ведения бизнеса
2. Охарактеризуйте корпорацию как участника финансовых рынков
3. Охарактеризуйте корпорацию как интегрированную группу компаний.

4. Охарактеризуйте основные принципы корпоративного управления
5. Охарактеризуйте основные направления финансовой работы в корпорации
6. Охарактеризуйте сущность концепции стоимости денег во времени
7. Охарактеризуйте концепцию стоимости капитала
8. Охарактеризуйте концепцию денежного потока
9. Охарактеризуйте концепцию взаимосвязи риска и доходности
10. Охарактеризуйте концепцию совершенного рынка капитала
11. Охарактеризуйте показатели, характеризующие техническое состояние внеоборотных активов
12. Охарактеризуйте основные показатели, характеризующие движение внеоборотных активов
13. Охарактеризуйте принцип финансовых расчетов «сопоставимость»
14. Охарактеризуйте принцип финансовых расчетов «учет стоимости денег во времени»
15. Охарактеризуйте стандартную финансовую сделку
16. Охарактеризуйте обеспеченные облигации
17. Охарактеризуйте необеспеченные облигации
18. Оценка бескупонной облигации.
19. Оценка купонной облигации
20. Определение доходности облигации
21. Оценка привилегированной акции
22. Модель оценки акций с постоянным дивидендом
23. Модель Гордона
24. Финансовое посредничество и предпринимательство.
25. Финансовые рынки и структуры.
26. Развитые, развивающиеся и растущие рынки.
27. Рыночная капитализация актива.
28. Гипотеза эффективности рынков.
29. Спекулятивная составляющая.
30. Охарактеризуйте действия «быков» на фондовом рынке.
31. Охарактеризуйте действия «медведей» на фондовом рынке.
32. Психология биржевой торговли.
33. Рыночные ожидания.
34. Фактор неопределенности.
35. Доходность и риски.
36. Временной фактор.
37. Рынки капитала и денежные рынки.
38. Механизмы привлечения финансирования.
39. Инвестиционный климат.
40. Стоимость и доступность капитала.
41. Финансовые коммуникации.
42. Динамика валютных курсов.
43. Устойчивость банковской системы.
44. Ставка рефинансирования (учетная ставка).
45. Отрицательная ставка по депозитам.
46. Система корпоративного управления.
47. Финансовые механизмы корпоративного управления.

Проверка уровня обученности «ВЛАДЕТЬ»

1. Имеется пятилетняя облигация номиналом 1000 руб., до погашения которой осталось ровно три года. Инвестор хочет, чтобы отдача от его вложений составляла не менее 7% годовых в реальном выражении. Ожидаемый темп инфляции на ближайшие четыре года прогнозируется на стабильном уровне 5,61% годовых. Определите цену, при которой данная облигация будет интересна инвестору для приобретения.

2. Облигация с номиналом 10 тыс. руб. продается за 9 тыс. 700 руб. Определить курс облигации

3. Облигация с номиналом 8,5 тыс. руб. продается по курсу 94%. Определить текущую рыночную стоимость облигации.

4. По муниципальной облигации с номиналом 100 руб., выпущенной сроком на 6 лет, предусмотрен следующий порядок начисления процентов: первый год – 12 %; второй и третий годы – по 14%; оставшиеся три года – по 16%. Рыночная норма дохода, определенная инвестором из сложившихся условий на финансовом рынке – 15%. Определить текущую рыночную стоимость облигации.

5. По корпоративной облигации с номиналом 400 руб., выпущенной сроком на 4 года, предусмотрен следующий порядок начисления процентов: первый год – 10 %; второй и третий годы – по 13%; четвертый год – по 14%. Рыночная норма дохода, определенная инвестором из сложившихся условий на финансовом рынке – 15%. Определить текущую рыночную стоимость облигации.

6. Облигация со сроком погашения 3 года, номинальной стоимостью 50 руб. и купонной ставкой 20% годовых реализуется с дисконтом 10%. Определите ее текущую и конечную доходность (без учета налогообложения).

7. Рассмотрим облигацию, которая сейчас продается на рынке по цене 1982,86 руб. Безотзывная облигация имеет купоны в размере 10% от номинала три два года. Определите доходность к погашению данной облигации.

8. Рассмотрим облигацию, которая сейчас продается на рынке по цене 2500 руб. Безотзывная облигация имеет купоны в размере 12% от номинала в 1500 руб., выплачиваемых ежегодно, до погашения облигации осталось ровно два года. Определите доходность к погашению данной облигации.

9. Облигация со сроком погашения 3 года, номинальной стоимостью 50 руб. и купонной ставкой 20% годовых реализуется с дисконтом 10%. Определите ее текущую и конечную доходность (без учета налогообложения).

10. Определить текущую стоимость муниципальной облигации из портфеля ценных бумаг коммерческого банка. Номинальная стоимость облигации 300 тыс. руб. До погашения четыре года. Годовая ставка купонного дохода по облигации соответственно: 5%, 6%, 6%, 7%. Рыночная процентная ставка – 8% в год.

11. Акционерное общество «У» сформировало свой уставный капитал за счет выпуска обыкновенных и привилегированных акций. Всего было выпущено 200 000 обыкновенных акций с номиналом 200 руб., 1000 штук привилегированных акций с номиналом 1000 руб. Фиксированный дивиденд по привилегированным акциям составляет 15%. Прибыль акционерного общества после налогообложения составила 1 000 000 рублей, из которых по решению общего собрания акционеров 30% было направлено на развитие производства. Рассчитайте сумму и ставку дивиденда на одну обыкновенную акцию

12. Компания выпустила привилегированные акции, по которым

выплачивается дивиденд в размере 10 руб. ежегодно. Средняя рыночная ставка доходности по компаниям со схожим риском составляет 12% годовых. Определите внутреннюю стоимость этих привилегированных акций, если текущая рыночная цена привилегированной акции рассматриваемой компании составляет 75 руб. за единицу. Какой требуемой доходности это соответствует.

13. Найти курсовую стоимость классических привилегированных акций компании, если предполагается, что ее чистая прибыль в течение ближайших лет будет возрастать ежегодно на 5 %? Дивиденды на акции начисляются исходя из 10 % чистой прибыли и составили за прошлый год 2, 55 руб. на 1 акцию. Дополнительной эмиссии привилегированных акций не планируется. Рыночная ставка процента составляет 10 % годовых.

14. Крупная компания АБВ выплачивала последние пять лет ежегодные дивиденды в размере 5 руб. на акцию. По оценкам экспертов, размеры дивидендов не будут меняться и в дальнейшем, поскольку прибыль компании не будет изменяться вследствие стабильности рынка, где оперирует компания. Средняя доходность рынка составляет 11% годовых. Стоит ли покупать акции данной компании, если они торгуются в настоящий момент на уровне 47 руб.?

15. Крупная компания АБВ выплачивала последние пять лет ежегодные дивиденды в размере 7 руб. на акцию. По оценкам экспертов, размеры дивидендов не будут меняться и в дальнейшем, поскольку прибыль компании не будет изменяться вследствие стабильности рынка, где оперирует компания. Средняя доходность рынка составляет 10% годовых. Стоит ли покупать акции данной компании, если они торгуются в настоящий момент на уровне 51 руб.?

16. Акционерное общество выпустило 5% облигации на сумму 15 млн. руб., привилегированные акции на сумму 5 млн. руб. с фиксированным дивидендом 30% и обыкновенные акции на сумму 30 млн. руб. Прибыль общества к распределению составляет 10 млн. руб. Определите величину дивиденда по обыкновенным акциям.

17. Акционерное общество выпустило 5% облигации на сумму 15 млн. руб., привилегированные акции на сумму 5 млн. руб. с фиксированным дивидендом 30% и обыкновенные акции на сумму 30 млн. руб. Прибыль общества к распределению составляет 10 млн. руб. Распределите прибыль между ценными бумагами.

18. Акционерное общество выпустило 5% облигации на сумму 15 млн. руб., привилегированные акции на сумму 5 млн. руб. с фиксированным дивидендом 30% и обыкновенные акции на сумму 30 млн. руб. Прибыль общества к распределению составляет 10 млн. руб. Рассчитайте уровень финансового левериджа.

19. Акция номинальной стоимостью 1000 руб. приобретена по курсу 102%. Ставка дивиденда – 11%, курсовая стоимость акции (рыночная цена) – 1050 руб. Определите курс акции в %.

20. Акция номинальной стоимостью 1000 руб. приобретена по курсу 102%. Ставка дивиденда – 11%, курсовая стоимость акции (рыночная цена) – 1050 руб. Определите выплаченный дивиденд.

21. Акция номинальной стоимостью 1000 руб. приобретена по курсу 102%. Ставка дивиденда – 11%, курсовая стоимость акции (рыночная цена) – 1050 руб. Определите прирост курсовой стоимости акции, если она будет продана.

22. Акция номинальной стоимостью 1000 руб. приобретена по курсу 102%.

Ставка дивиденда – 11%, курсовая стоимость акции (рыночная цена) – 1050 руб. Определите совокупный доход, который принесет акция, если будет продана.

23. Акция номинальной стоимостью 1000 руб. приобретена по курсу 102%. Ставка дивиденда – 11%, курсовая стоимость акции (рыночная цена) – 1050 руб. Определите текущую доходность акции.

24. Акция номинальной стоимостью 1000 руб. приобретена по курсу 102%. Ставка дивиденда – 11%, курсовая стоимость акции (рыночная цена) – 1050 руб. Определите конечную доходность акции, если она будет продана через 1 год.

25. Номинальная стоимость акций ОАО «Дельта» составляет 100 руб., курс акций – 200 процентных пунктов, ставка дивиденда – 50% годовых. Номинальная стоимость акций ОАО «Гамма» составляет 10 руб., курс акций – 50 процентных пунктов, ставка дивиденда 30% годовых. Определить, какие акции выгоднее приобрести инвестору. Допустим, что инвестор предполагает на покупку акций потратить 10 тыс. руб.

ВОПРОСЫ К ЭКЗАМЕНУ

Вопросы для проверки уровня обученности «ЗНАТЬ»

1. Что такое эффективность в теории корпоративных финансов
2. Назовите базовые виды стоимости.
3. Что такое справедливая рыночная стоимость.
4. Что такое реальная рыночная стоимость
5. Что такое инвестиционная стоимость
6. Логика финансовых вычислений.
7. Эталонные операции.
8. Что такое депозиты и кредиты.
9. Что такое номинальная и эффективная процентная ставка.
10. Что такое метод непрерывного начисления процентов.
11. Что такое потоки постнумерандо.
12. Что такое потоки пренумерандо
13. Что такое аннуитетные платежи и поступления.
14. Что такое перпетуитетные платежи и поступления.
15. Что такое эквивалентный аннуитет.
16. Понятия внутренней и рыночной нормы доходности.
17. Обещанная (предполагаемая) и реальная (реализованная) нормы доходности
18. Что такое дисконтирование денежных потоков
19. Что такое реальные денежные потоки.
20. Что такое номинальные денежные потоки.
21. Назовите основные виды стоимостных денежных потоков.
22. Что такое свободный денежный поток.
23. Что такое чистый денежный поток.
24. Что такое ставки дисконтирования
25. Что такое прогнозирование денежных потоков
26. Что такое инвестиционная деятельность
27. Что такое финансовая деятельность
28. Что такое операционная деятельность
29. Структурные схемы движения денежных средств

30. Модель отчета о финансовых результатах

Вопросы для проверки уровня обученности «УМЕТЬ»

1. Охарактеризуйте потоки постнумерандо
2. Охарактеризуйте потоки пренумерандо
3. Охарактеризуйте аннуитетные платежи.
4. Охарактеризуйте аннуитетные поступления
5. Охарактеризуйте перпетуитетные платежи
6. Охарактеризуйте перпетуитетные поступления
7. Метод дисконтированных денежных потоков как основа стоимостных расчетов.
8. Дисконтирование денежных потоков как базовый метод оценки
9. Метод дисконтированных денежных потоков как основа стоимостных расчетов
10. Методика прогнозирования денежных потоков
11. Взаимосвязь финансовых прогнозов и планов
12. Структурные схемы движения денежных средств
13. Интерпретация данных по движению денежных средств
14. Прямой метод анализа движения денежных средств
15. Косвенный метод анализа движения денежных средств
16. Охарактеризуйте эквивалентный аннуитет
17. Сходства и различия в оценке эффективности инвестиций в финансовые и реальные активы
18. Базовые инструменты рынков капитала: виды и оценка
19. Корпоративные проекты
20. Эквиваленты денежных средств
21. Проекты по модернизации и замене оборудования
22. Релевантность денежных потоков
23. Релевантность ставок дисконтирования
24. Операции дисконтирования (приведения)
25. Операции компаундинга (наращения).
26. Горизонт планирования.
27. Принципы инвестирования в высокорисковые активы
28. Методы оценки премии за риск в условиях финансово-экономической нестабильности
29. Эффективная дивидендная политика
30. Особенности расчета чистой приведенной стоимости инвестпроекта

Проверка уровня обученности ВЛАДЕТЬ

1. Две фирмы предлагают проекты строительства дома отдыха. Первая берётся построить его за два года и просит в первом году 200 млн. р., а в начале второго – 300 млн. р. Вторая фирма нуждается в трёхлетних инвестициях: 90, 180 и 288 млн. р. в начале каждого года соответственно. Какой из этих проектов дешевле, если для сравнения использовать 20 %-ную ставку дисконтирования?

2. Две фирмы предлагают проекты строительства дома отдыха. Первая берётся построить его за два года и просит в первом году 200 млн. р., а в начале второго – 300 млн. р. Вторая фирма нуждается в трёхлетних инвестициях: 90, 180 и 288 млн. р. в начале каждого года соответственно. Какой из этих проектов

дешевле, если для сравнения использовать 20 %-ную ставку дисконтирования? Найти приведённые стоимости проектов

3. Две фирмы предлагают проекты строительства дома отдыха. Первая берётся построить его за два года и просит в первом году 200 млн. р., а в начале второго – 300 млн. р. Вторая фирма нуждается в трёхлетних инвестициях: 90, 180 и 288 млн. р. в начале каждого года соответственно. Какой из этих проектов дешевле, если для сравнения использовать 10 %-ную ставку дисконтирования?

4. Две фирмы предлагают проекты строительства дома отдыха. Первая берётся построить его за два года и просит в первом году 200 млн. р., а в начале второго – 300 млн. р. Вторая фирма нуждается в трёхлетних инвестициях: 90, 180 и 288 млн. р. в начале каждого года соответственно. Какой из этих проектов дешевле, если для сравнения использовать 10 %-ную ставку дисконтирования? Найти приведённые стоимости проектов

5. Определить, выгоден ли предприятию инвестиционный проект, обладающий следующими характеристиками: норма дисконта 17 %; начальная инвестиция – 150 млн. руб.; общая накопленная величина дохода за три года инвестиционных вложений составит 240 млн. руб.

6. В банк положено 5000 млн. на срок один год восемь месяцев. Ставка простых процентов равна 10 % в год. Определить наращенную сумму через три года.

7. Известны сумма наращения 5000 млн. руб., годовая ставка простых процентов 25 % и период вложений – 2,5 года. Определить, какую сумму необходимо внести предприятию в банк.

8. Известны начальная сумма 5600 млн. руб., сумма наращения 8800 млн. руб., и период вложений – 2,5 года. Определить, простую процентную ставку, под которую необходимо внести начальную сумму с целью получения заданной наращенной суммы.

9. Определить выгодную позицию для предприятия:

а) взять ссуду размером 300000 руб. сроком на полгода под 10 % простых годовых;

б) взять ссуду размером 300000 руб. сроком на полгода под простой дисконт в 10 % годовых.

10. Имеются 2 контракта: 1) В первом контракте сумма обязательства составляет 30000 руб. исходя из простых 20 % в год с выплатой 15000 руб. через 3 года; остальных 15000 руб. – по окончании контракта. 2) Во втором контракте сроком на 3 года под тот же простой процент возврат первой части обязательства в сумме 7000 руб. предусмотрен через год, а остальной суммы – через два года от настоящего момента. Необходимо рассчитать сумму долга во втором контракте, которая будет возвращена через три года, при условии, что современные ценности потоков платежей в обоих контрактах будут одинаковыми.

11. Рассчитать современное значение долга, если его полная сумма через четыре года составит 28 млн. руб., а проценты начисляются в конце каждого года по ставке 20 %.

12. Требуется определить современное значение долга, если полная сумма долга через три года составит 38 млн. руб., а проценты начисляются в конце каждого квартала исходя из годовой номинальной ставки 15 %.

13. Банк ежегодно начисляет сложные проценты (20 %) на вклад некоторой организации в сумме 5000000 руб. Определить наращенную сумму через 3 года;

14. Банк ежегодно начисляет сложные проценты (20 %) на вклад некоторой организации в сумме 5000000 руб. Определить наращенную сумму через 5 лет.

15. Банк ежегодно начисляет сложные проценты (20 %) на вклад некоторой организации в сумме 4000000 руб., причем ставка сложных процентов применяется два раза в году. Определить наращенную сумму: а) через 3 года; б) через 5 лет.

16. Рассчитать эффективную ставку сложных процентов при ежеквартальном начислении, а также наращенную сумму, если номинальная ставка – 30 %, период начисления равен 5 лет. Первоначальная сумма инвестиций организации – 500 тыс. руб.

17. На депозит положена сумма 850 тыс. руб. Номинальная годовая банковская ставка равна 18 %. Сложные проценты начисляются каждый месяц, т. е. годовая номинальная ставка применяется 12 раз в году. Ожидаемый месячный темп инфляции равен 7 %. Определить наращенную сумму (с учетом инфляции) через 2 месяца, а также эрозию капитала (уменьшение реальной стоимости суммы, положенной на депозит).

18. Определить, выгоден ли предприятию инвестиционный проект, обладающий следующими характеристиками: норма дисконта 15 %; начальная инвестиция – 150 млн. руб.; общая накопленная величина дохода за три года инвестиционных вложений составит 250 млн. руб.

19. Предприятие планирует новые капитальные вложения в течение трёх лет: 80000 млн. руб., 70000 млн. руб., 60000 млн. руб. Инвестиционный проект рассчитан на 10 лет с полным освоением вновь введенных мощностей лишь на пятом году, когда планируемый годовой чистый денежный доход составит 80000 млн. руб. Нарастание чистого годового денежного дохода в первые четыре года по плану составит 20, 40, 55, 90% соответственно от планируемого дохода 5-го года. Предприятие требует как минимум 18% отдачи при инвестировании денежных средств. Необходимо определить чистый приведенный доход и дисконтированный срок окупаемости инвестиционного проекта.

20. Предприятие планирует новые капитальные вложения в течение трёх лет: 90000 млн. руб., 70000 млн. руб., 60000 млн. руб. Инвестиционный проект рассчитан на 5 лет с полным освоением вновь введенных мощностей лишь на пятом году, когда планируемый годовой чистый денежный доход составит 90000 млн. руб. Нарастание чистого годового денежного дохода в первые четыре года по плану составит 20, 40, 55, 90% соответственно от планируемого дохода 5-го года. Предприятие требует как минимум 20% отдачи при инвестировании денежных средств. Необходимо определить чистый приведенный доход и дисконтированный срок окупаемости инвестиционного проекта.

Оценочные средства

ПК-1. Способностью собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов.

Тестовые задания

1. Денежная система - это:

- A. купюрное строение денежной массы.
- В. форма организации денежного обращения страны, закрепленная законодательно.
- С. совокупность видов денег, обращающихся внутри страны.
- Д. совокупность наличных и безналичных платежей, осуществляемых как внутри страны, так и за ее пределами

2. Главное отличие неполноценных денег от полноценных денег состоит в том, что

- A. они не размениваются на металл
- В. они неудобны в обращении
- С. их номинальная стоимость выше реальной
- Д. они неудобны в обращении

3. Мера стоимости – это...

4. В какой функции движение денег отрывается от движения товаров?

- A. в функции средства платежа
- В. в функции меры стоимости
- С. в функции средства обращения

5. Встречное движение денег и товаров происходит

- A. в функции меры стоимости
- В. в функции средства обращения
- С. в функции средства платежа

6. Типы денежных систем

- A. металлического обращения
- В. безналичного обращения
- С. обращения бумажных и/или кредитных денег
- Д. вексельного обращения

7. Встречное движение денег и товара

- A. не происходит никогда
- В. происходит всегда

8. Деньги есть продукт соглашения между людьми - это основной постулат

- A. кейнсианской школы.
- В. рационалистической школы.
- С. эволюционной школы.
- Д. школы институционализма

9. Функцию меры стоимости деньги выполняют

- A. при определении цены товара
- В. в процессе обмена товара на товар
- С. при обмене товара на золото

10. Непосредственной предпосылкой появления денег является

- А. наличие частной собственности на средства производства и появление крупных оптовых рынков.
- В. открытие золотых месторождений и появление рынков продовольственных товаров.
- С. формирование централизованных государств и открытие золотых месторождений.
- Д. переход от натурального хозяйства к производству и обмену товарами и имущественное обособление производителей товаров

11. Скорость обращения денег определяется

- А. как отношение суммы цен товаров к денежному агрегату M2
- В. как отношение объема денежной базы к денежному агрегату M2
- С. как отношение валового внутреннего продукта (ВВП) к денежному агрегату M2

12. Функцию средства накопления выполняют деньги

- А. только реальные.
- В. идеальные.
- С. только безналичные.
- Д. идеальные и реальные

13. Какая концепция происхождения денег считает, что происхождение денег вызвано действием стихийных, не подвластных человеку рыночных сил

- А. монетаристская.
- В. психологическая.
- С. эволюционная.
- Д. рационалистическая

14. Функция мировых денег проявляется во взаимоотношениях:

- А. только между коммерческими банками разных стран.
- В. между юридическими и физическими лицами внутри страны.
- С. между странами или между юридическими и физическими лицами, находящимися в разных странах.
- Д. только между валютно-финансовыми организациями и правительствами государств

15. Общим для современных теорий денег является признание

- А. возможности саморегулирования количества денег в обращении.
- В. роли денег в развитии экономики и необходимости регулирования массы денег в обращении.
- С. нетоварного происхождения денег.
- Д. возможности использования денег для оценки товаров и обмена на них

16. Разновидности кредитных денег

- А. казначейское обязательство
- В. кредитная карточка, банкнота, вексель, чек

- C. кредитная карточка, банкнота, чек
- D. вексель, чек, акция
- E. казначейское обязательство, чек

17. Монета, номинальная стоимость которой соответствует стоимости содержащегося в ней металла и стоимости ее чеканки называется...

- A. полноценной
- B. неполноценной
- C. лигатурой
- D. мемориальной

18. Срочные вклады учитываются в составе денежного агрегата

- A. M0
- B. M4
- C. M2
- D. M2X
- E. денежная база

19. Количественная теория денег предполагает, что уровень цен определяется:

- A. зависимостью от изменения золотовалютных запасов страны.
- B. уровнем занятости населения и соответствующим ему совокупным фондом заработной платы.
- C. стихийно, под воздействием спроса и предложения.
- D. массой денег в обращении

20. Теория А. Филлипса предполагает, что уровень цен изменяется:

- A. в зависимости от уровней занятости населения и заработной платы.
- B. пропорционально изменению массы денег в обращении.
- C. стихийно под свободным воздействием спроса и предложения.
- D. в зависимости от изменения золотовалютных запасов страны

21. Кейнсианская теория денег предполагает:

- A. стихийность процессов ценообразования и полное невмешательство государства в процесс установления цен.
- B. активное участие государства в регулировании денежной массы и возможность ее увеличения для стимулирования занятости и деловой активности.
- C. установления зависимости количества денег от золотовалютных запасов страны.
- D. недопущение роста денежной массы за счет проведения государством жесткой денежно-кредитной политики

22. Сторонники количественной теории денег считают, что:

- A. размер заработной платы оказывает решающее воздействие на уровень занятости.
- B. рост занятости не сопровождается увеличением заработной платы и ростом цен.
- C. рост занятости сказывается на увеличении заработной платы, но не

сопровождается ростом цен.

Д. рост занятости и увеличение заработной платы сопровождаются ростом цен, а при уменьшении оплаты труда цены снижаются

23. Монетаристская теория денег предполагает, что количество денег в обращении:

А. подвержено саморегулированию, а государство должно лишь сдерживать рост денежной массы.

В. зависит от размера золотовалютных запасов страны.

С. не устанавливается стихийно, а формируется в зависимости от экономических потребностей государства.

Д. зависит от степени интернационализации национальной экономики

24. Деньги, обслуживающие мировой экономический оборот, выполняют функцию

А. меры стоимости.

В. мировых денег.

С. средства платежа.

Д. сокровища.

25. Банкнота - это...

А. ценная бумага государства

В. кредитный знак полноценных денег

С. банковский билет Центрального Банка

26. Наибольшей ликвидностью в современных условиях обладают...

А. банкнота ЦБ

В. акция

С. автомашина

Д. дом

27. Отождествление денег с символом государственной власти - характерная черта ... теории денег.

А. номиналистической.

В. металлистической.

С. кейнсианской.

Д. монетаристской

28. Меры, предлагаемые сторонниками монетаристской теории денег, направлены на:

А. стимулирование накопления денег.

В. усиление роли денег в стимулировании спроса.

С. стимулирование ограничения спроса по сравнению с предложением товаров.

Д. усиление роли денег в стимулировании предложения

29. Экономической основой кредитных отношений выступают:

А. финансовые отношения.

- В. кругооборот и оборот средств (капитал)
- С. денежные отношения.
- Д. стоимость и потребительная стоимость денег

30. Денежная система, основанная на использовании двух металлов в качестве денег, называется...

- А. дуализм
- В. биметаллизм
- С. двойной монетаризм
- Д. параметаллизм

31. Основные свойства векселя - абстрактность, безусловность, (дополнить)

32. Кредит удовлетворяет ... потребности участников кредитной сделки.

- А. постоянные.
- В. временные.
- С. стихийные.
- Д. случайные

33.... - сторона кредитных отношений, получающая кредит и обязанная возвратить полученную ссуду

34. - сторона кредитных отношений, предоставляющая ссуду

35. Движение кредита как капитала обуславливает:

- А. возвратность.
- В. обеспеченность.
- С. платность.
- Д. целевое использование

36. В соответствии с рационалистической концепцией деньги появились в результате...

- А. соглашения между людьми
- В. законодательно-закрепленной обязанности
- С. длительного развития обмена

37. Признаками законов кредита являются:

- А. субъективизм, директивность, плановость, всеобщность, конкретность.
- В. стихийность, необходимость, существенность, объективизм, всеобщность.
- С. всеобщность, абстрактность, неуправляемость, конкретность, объективизм.
- Д. необходимость, существенность, объективность, всеобщность, конкретность

38. Для ... перераспределения стоимости характерно то, что кредитор и заемщик географически отдалены друг от друга

- A. межотраслевого.
- B. внутриотраслевого.
- C. многоотраслевого.
- D. межтерриториального

39. Объектом сделки банковского кредита является процесс передачи в ссуду:

- A. денежных средств.
- B. средств производства.
- C. драгоценных металлов.
- D. товарно-материальных ценностей

40. Объектом сделки коммерческого кредита выступают...

- A. денежные средства
- B. ценные бумаги
- C. товары и услуги
- D. валютные ценности

41. Согласно статье 823 Гражданского кодекса РФ, предоставление коммерческого кредита может происходить в двух формах – товарная и

42. Субъектами коммерческого кредита выступают:

- A. коммерческие банки и физические лица.
- B. юридические и физические лица и государство.
- C. торговые организации и физические лица.
- D. хозяйствующие субъекты

43. Отличительные особенности современной инфляции

- A. локальный характер
- B. всеохватывающий характер
- C. хронический характер

44. Факторы вызывают инфляцию спроса

- A. лидерство в ценах
- B. покупка центральным банком иностранной валюты
- C. резкое удорожание нефти
- D. дефицит государственного бюджета

45. Факторы вызывают инфляцию издержек

- A. кредитная экспансия банков
- B. ускорение прироста издержек на единицу продукции
- C. рост цен на нефть

46. Каковы виды инфляции в зависимости от темпов прироста цен

- A. ползучая инфляция
- B. инфляция спроса

С. гиперинфляция

47. Как проявляется скрытая инфляция

- А. в повышении цен
- В. в товарном дефиците
- С. в повышении валютного курса

48. Методы стабилизации денежного обращения

- А. нуллификация
- В. инфляция
- С. девальвация

49. Формы проявления инфляции:

- общее повышение товарных цен
- ДОПОЛНИТЬ

50. Какой вид кредитных орудий обращения появился первым

- А. вексель
- В. банковская карта
- С. чек

51. Выберите правильный ответ: С точки зрения обязательности все финансовые отношения организации следует классифицировать на:

- А. добровольные;
- В. добровольно-принудительные;
- С. принудительные.
- Д. все ответы правильные

52. Золотые монеты уходят из наличного обращения при... стандарте

- А. золотомонетном
- В. золотослитковом
- С. золотодевизном

53. Отличительная черта бумажных денег заключается в том, что они...

- А. обеспечиваются золотым запасом страны
- В. выпускаются ЦБ страны
- С. выпускаются для покрытия бюджетного дефицита
- Д. не обесцениваются в условиях инфляции

54. Вид векселя, связанный с продажей товара

- А. финансовый вексель
- В. коммерческий вексель
- С. казначейский вексель
- Д. дружеский вексель

55. Формула уравнения обмена Фишера, характеризующее количество денег в обращении

- А. $MV = PQ$

- B. $MQ = PV$
- C. $MP = PQ$
- D. $QV = MP$

56. Наличный денежный оборот - это...

- A. выпуск наличных денег в обращение
- B. постоянный кругооборот наличных денег в экономике
- C. часть денежного оборота равная сумме всех платежей совершаемых в наличной форме за определенный период времени

57. В настоящее время деньги обеспечены ...

- A. СДР
- B. долларом
- C. всеми активами Центрального банка
- D. золотом

58. Бумажные деньги получили такое название вследствие...

- A. свободного размена на золото в качестве бумажного знака полноценных денег
- B. отсутствия какого-либо обеспечения
- C. противопоставления золотым монетам
- D. изготовления из бумаги

59. Кто в РФ определяет правила, сроки и стандарты безналичных расчетов?

- A. Министерство финансов
- B. Правительство
- C. Центральный банк

60. Кто дает поручение банку открыть аккредитив?

- A. плательщик (покупатель)
- B. получатель средств (поставщик)

61. Установите соответствие

- 1 функция средства платежа
- 2 функция меры стоимости
- 3 функция средства обращения
- 4 Средство накопления и сбережения.

- A движение денег отрывается от движения товаров
- B оценка стоимости товаров путем установления цен
- C Встречное движение денег и товаров
- D Способность денег участвовать в процессе формирования, распределения, перераспределения национального дохода, образования сбережений населения

Вопросы для подготовки к тестовым заданиям

1. Необходимость и предпосылки возникновения и применения денег.
2. Функции денег и их роль в рыночной экономике.
3. Участие денег в воспроизводственном процессе.

4. Денежная масса и методы ее регулирования на современном этапе
5. Эмиссия наличных и безналичных денег.
6. Закон денежного обращения.
7. Понятие «денежный оборот», его содержание и структура.
8. Экономические и нормативные основы организации безналичного денежного оборота.
9. основополагающие принципы организации безналичного денежного оборота.
10. Основные элементы системы безналичных расчетов
11. Расчеты платежными поручениями.
12. Вексельная форма расчетов.
13. Чековая форма расчетов.
14. Аккредитивная форма расчетов.
15. Расчеты по инкассо.
16. Налично-денежный оборот: основные звенья и организация.
17. Понятие денежной системы и генезис ее развития.
18. Элементы и принципы организации современного типа денежной системы.
19. Денежные системы стран с административно-распределительным и рыночным типом экономики.
20. Сущность и формы проявления инфляции.
21. Виды инфляции.
22. Показатели инфляции.
23. Причины и последствия инфляции.
24. Формы и методы стабилизации денежного обращения.
25. Влияние инфляции на национальную экономику и международные экономические отношения.
26. Понятие валютной системы.
27. Мировая валютная система и ее эволюция.
28. Валютный курс: способы определения, причины колебаний, методы регулирования
29. Валютная система РФ.
30. Международные расчеты, их условия и формы.
31. Платежный и расчетный баланс страны.
32. Понятие кредита, его необходимость и сущность.
33. Субъекты кредитных отношений.
34. Формы и виды кредита.
35. Роль кредита в развитии экономики.
36. Понятие границы кредита и его применение на макро- и микроуровне.
37. Взаимосвязь кредита и денег.
38. Ссудный процент и его экономическая роль.
39. Международные финансовые и кредитные институты.
40. Экономические предпосылки и основы возникновения банковского дела.
41. Правовые основы банковской деятельности.
42. Понятие и признаки банковской системы.
43. Различие между административно-командной и рыночной банковскими системами.

44. Сущность, функции и роль банков как элемента банковской системы.
45. Виды банков.
46. Центральные банки: задачи и функции
47. Организационная структура Банка России и особенности его деятельности.
48. Характеристика коммерческого банка как субъекта экономики.
49. Законодательные основы банковской деятельности.
50. Функции коммерческого банка.
51. Собственные средства коммерческого банка.
52. Привлеченные ресурсы коммерческого банка (деPOSITные и недеPOSITные).
53. Классификация банковских операций.
54. Понятие банковской услуги.
55. Пассивные операции банка.
56. Активные операции коммерческого банка.
57. Активно-пассивные операции коммерческого банка
58. Балансовые и забалансовые операции банка.
59. Финансовые риски в деятельности коммерческого банка.
60. Основы банковского менеджмента и маркетинга.