



УТВЕРЖДЕНО:
**Ученым советом Высшей школы бизнеса,
менеджмента и права**
Протокол № 5от «18» декабря 2025г

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА
ДИСЦИПЛИНЫ**

Б1. В.9 РЫНОК ЦЕННЫХ БУМАГ

**основной профессиональной образовательной программы высшего образования –
программы *бакалавриата*
по направлению подготовки: *38.03.01 «Экономика»*
направленность (профиль): *Экономика предприятий и организаций*
Квалификация: *бакалавр*
год начала подготовки: 2026**

Разработчик (и):

должность	ученая степень и звание, ФИО
<i>доцент высшей школы бизнеса, менеджмента и права</i>	<i>к.э.н., доц. Силаева А.А.</i>

Рабочая программа согласована и одобрена директором ОПОП:

должность	ученая степень и звание, ФИО
<i>доцент высшей школы бизнеса, менеджмента и права</i>	<i>к.э.н., доц. Силаева А.А.</i>



1. Аннотация рабочей программы дисциплины (модуля)

Дисциплина «Рынок ценных бумаг» является частью первого блока программы бакалавриата направления подготовки 38.03.01 «Экономика», профиль: Экономика предприятий и организаций и относится к дисциплинам, формируемым участниками образовательных отношений

Изучение данной дисциплины базируется на знаниях, полученных при изучении дисциплин денежный оборот и расчеты предприятий(организаций), инновации в профессиональной деятельности

Набор входящих знаний и умений, состоящих в понимании принципов и методов управления; основных экономических закономерностей, принципов и законов размещения производительных сил; умений применять методы исследования экономических явлений, формировать системы показателей, информационные базы данных, обеспечивают требуемый знаниевый фундамент для изучения дисциплины.

Дисциплина направлена на формирование следующей компетенции выпускника:

ПК 2 - способен анализировать внутренние (внешние) факторы и условия, влияющие на деятельность организации, проводить описание и оценку эффективности решения с точки зрения выбранных критериев; в части индикаторов достижения компетенции ПК 2.1 - анализирует внутренние (внешние) факторы и условия, влияющие на деятельность организации; ПК 2.2 - проводит описание и оценку эффективности решения с точки зрения выбранных критериев, оценку рисков и возможных социально-экономических последствий

Целью дисциплины «Рынок ценных бумаг» является усвоение теоретических и практических основ функционирования рынка ценных бумаг. Содержание дисциплины охватывает круг вопросов, связанных с функционированием рынка ценных бумаг; сущностью и свойствами ценных бумаг; основными стоимостными характеристиками ценных бумаг и показателями, характеризующими состояние их эмитентов; с законами, регулирующими деятельность на рынках ценных бумаг и биржевую торговлю ими; механизмами влияния операций на рынке ценных бумаг на социально-экономические процессы и явления

Общая трудоемкость освоения дисциплины составляет 6 зачетных единиц, 216 часов. Преподавание дисциплины ведется на очном отделении на 3 курсе на 6 семестре продолжительностью 18 недель (6 зачетных единиц). Программой дисциплины предусмотрены: лекционные занятия (34 часов), практические занятия (54 часа), самостоятельная работа студента (124 часа), групповые консультации (2 часа), промежуточная аттестация (2 часа) и предусматривает проведение учебных занятий следующих видов: лекции, в том числе проблемные лекции, лекции с заранее определенными ошибками, практические занятия в форме семинара с заслушиванием и обсуждением докладов с презентациями, устных и/или письменных экспресс- опросов по контрольным вопросам, разбора конкретной ситуации, деловых игр, работы в малых группах, решения типовых и ситуационных задач, самостоятельная работа обучающихся, групповые и индивидуальные консультации.

Преподавание дисциплины ведется на очно- заочном отделении на 3 курсе на 6 семестре продолжительностью 18 недель (6 зачетных единиц). Программой дисциплины предусмотрены: лекционные занятия (12) часа, практические занятия (16 часа), самостоятельная работа студента (184 часов), групповые консультации (2 часа), промежуточная аттестация (2 часа) и предусматривает проведение учебных занятий следующих видов: лекции, в том числе проблемные лекции, лекции с заранее определенными ошибками, практические занятия в форме семинара с заслушиванием и обсуждением докладов с презентациями, устных и/или письменных экспресс- опросов по контрольным вопросам, разбора конкретной ситуации, деловых игр, работы в малых группах, решения типовых и ситуационных задач, самостоятельная работа обучающихся, групповые и индивидуальные консультации.

Программой предусмотрены следующие виды контроля:



- текущий контроль успеваемости в форме обзора законодательства в области инвестиций и инвестиционной деятельности, учебной, специальной и научной литературы с использованием ЭБС и ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», выполнения контрольных практических заданий, письменного опроса, подготовки докладов с презентациями, письменного тестирования и выполнения групповых проектов,

- промежуточная аттестация на очном отделении в форме экзамена (6 семестр).

- промежуточная аттестация на очно-заочном отделении в форме экзамена (6 семестр).

Основные положения дисциплины должны быть использованы при изучении дисциплин кредитование, денежный оборот и расчеты предприятий (организаций), Инвестиции и инвестиционная деятельность предприятий (организаций)

После завершения курса обучающийся совершенствует полученные знания, умения и навыки в процессе прохождения практики и использует в ходе государственной итоговой аттестации.

2. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю), соотнесенные с планируемыми результатами освоения образовательной программы

№ пп	Индекс компетенции, индикатора достижения компетенции	Планируемые результаты обучения (компетенции, индикатора достижения компетенции)
1.	ПК 2	способен анализировать внутренние (внешние) факторы и условия, влияющие на деятельность организации, проводить описание и оценку эффективности решения с точки зрения выбранных критериев в части индикаторов достижения компетенции ПК 2.1 - анализирует внутренние (внешние) факторы и условия, влияющие на деятельность организации; ПК 2.2 - проводит описание и оценку эффективности решения с точки зрения выбранных критериев, оценку рисков и возможных социально-экономических последствий

3. Место дисциплины (модуля) в структуре ОПОП:

Дисциплина «Рынок ценных бумаг» является частью первого блока программы бакалавриата направления подготовки 38.03.01 «Экономика», профиль: Экономика предприятий и организаций и относится к дисциплинам, формируемым участниками образовательных отношений

Изучение данной дисциплины базируется на знаниях, полученных при изучении дисциплин кредитование, денежный оборот и расчеты предприятий(организаций), инновации в профессиональной деятельности

Набор входящих знаний и умений, состоящих в понимании принципов и методов управления; основных экономических закономерностей, принципов и законов размещения производительных сил; умений применять методы исследования экономических явлений, формировать системы показателей, информационные базы данных, обеспечивают требуемый знаниевый фундамент для изучения дисциплины.

Набор входящих знаний, умений, состоящих в знании основных макроэкономических

показателей и их расчета, принципов целеполагания и методов планирования, видов государственных решений и методов их принятия, умение применять методы исследования экономических явлений, формировать системы показателей, информационные базы данных, обеспечивают требуемый знаниевый фундамент для изучения дисциплины «Рынок ценных бумаг».

Основные положения дисциплины должны быть использованы при изучении дисциплин кредитование, денежный оборот и расчеты предприятий (организаций), Инвестиции и инвестиционная деятельность предприятий (организаций)

После завершения курса обучающийся совершенствует полученные знания, умения и навыки в процессе прохождения практики и использует в ходе государственной итоговой аттестации.

Формирование компетенции ПК-2 начинается в дисциплине «Инновации в профессиональной деятельности» - 4 семестр, «Экономическая модель предприятия (организации)» - 3 семестр, продолжается в дисциплине «Экономика недвижимости» - 7 семестр, «Инвестиции и инвестиционная деятельность предприятий (организаций)» - 7 и 8 семестр. Осваивается параллельно в дисциплине «Разработка управленческих решений» - 6 семестр

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

Общая трудоемкость дисциплины составляет 6 зачетных единиц/ 216 акад.часов.

(1 зачетная единица соответствует 36 академическим часам)

Для очной формы обучения:

№ п/п	Виды учебной деятельности	Всего	Семестры
			6
1	Контактная работа обучающихся с преподавателем	92	92
	в том числе:		-
1.1	Лекции	34	34
1.2	Занятия семинарского типа, в том числе:	54	54
	Семинары		-
	Лабораторные работы		-
	Практические занятия	54	54
1.3	Консультации	2	2
1.4	Форма промежуточной аттестации (зачет, зачет с оценкой, экзамен)	2	2 экз
2	Самостоятельная работа обучающихся	124	124
3	Общая трудоемкость час з.е.	216	216
		6	6

Для очно-заочной формы обучения:

№ п/п	Виды учебной деятельности	Всего	Семестры
			6
1	Контактная работа обучающихся с преподавателем	32	32
	в том числе:		-
1.1	Лекции	12	12
1.2	Занятия семинарского типа, в том числе:	16	16



	Семинары		-
	Лабораторные работы		-
	Практические занятия	16	16
1.3	Консультации	2	2
1.4	Форма промежуточной аттестации (зачет, зачет с оценкой, экзамен)	2	2 ЭКЗ
2	Самостоятельная работа обучающихся	184	184
3	Общая трудоемкость час з.е.	216	216
		6	6



5. Содержание дисциплины (модуля), структурированное по темам (разделам) с указанием отведенного на них количества академических часов и видов учебных занятий
Для очной формы обучения:

Номер недели семестра	Наименование раздела	Наименование тем лекций, практических работ, лабораторных работ, семинаров, СРО	Виды учебных занятий и формы их проведения							
			Контактная работа обучающихся с преподавателем				Консультации, акад. часов	Форма проведения консультации	СРО, акад. часов	Форма проведения СРО
			Занятия лекционного	Форма проведения занятия лекционного типа	Практические занятия	Форма проведения практического занятия				
1	Финансовые рынки и финансовые инструменты Финансовые инструменты: стоимостные характеристики, доходность	Экономическая сущность и классификация финансовых рынков	2	Лекция	4	Практическое занятие (устный и/или письменный экспресс-опрос по контрольным вопросам)			10	Подготовка к практическому занятию по теме (работа с конспектом лекций) Выполнение домашнего задания Обзор учебной, специальной литературы по теме с использованием ЭБС http://www.znanium.com
2		Характеристика основных элементов финансового механизма	2	Лекция	4	Практическое занятие (устный и/или письменный экспресс-опрос по контрольным вопросам)			10	Подготовка к практическому занятию по теме (работа с конспектом лекций) Выполнение домашнего задания Обзор учебной, специальной литературы по теме с использованием ЭБС http://www.znanium.com
3		Финансовые решения и создание условий для их реализации	2	Лекция	4	Практическое занятие (устный и/или письменный экспресс-опрос по контрольным			10	Подготовка к практическому занятию по теме (работа с конспектом лекций)



Номер недели семестра	Наименование раздела	Наименование тем лекций, практических работ, лабораторных работ, семинаров, СРО	Виды учебных занятий и формы их проведения							
			Контактная работа обучающихся с преподавателем				Консультации, акад. часов	Форма проведения консультации	СРО, акад. часов	Форма проведения СРО
			Занятия лекционного	Форма проведения занятия лекционного типа	Практические занятия	Форма проведения практического занятия				
					вопросам)				Выполнение домашнего задания	
4-8		Основные ценные бумаги. Особенности биржевой торговли	8	Лекция	8	Практическое занятие (устный и\или письменный экспресс- опрос по контрольным вопросам) Решение типовых задач Деловая игра			20	Подготовка к практическому занятию по теме (работа с конспектом лекций) Выполнение домашнего задания Обзор учебной, специальной литературы по теме с использованием ЭБС http://www.znanium.com
9-10		Производные ценные бумаги. Особенности биржевой торговли	4	Лекция	6	Практическое занятие (устный и\или письменный экспресс- опрос по контрольным вопросам) Решение типовых задач Проведение текущего контроля 1: письменное тестирование			10	Подготовка к практическому занятию по теме (работа с конспектом лекций) Подготовка к текущему контролю 1
11	Инвестиции в финансовые активы	Финансовое обоснование долгосрочных инвестиций.	2	Лекция	2	Практическое занятие (устный и\или письменный экспресс- опрос по контрольным			10	Подготовка к практическому занятию по теме (работа с конспектом лекций)



Номер недели семестра	Наименование раздела	Наименование тем лекций, практических работ, лабораторных работ, семинаров, СРО	Виды учебных занятий и формы их проведения							
			Контактная работа обучающихся с преподавателем				Консультации, акад. часов	Форма проведения консультации	СРО, акад. часов	Форма проведения СРО
			Занятия лекционного	Форма проведения занятия лекционного типа	Практические занятия	Форма проведения практического занятия				
					вопросам, выполнение практических заданий) Решение ситуационных задач				Выполнение домашнего задания Обзор учебной, специальной литературы по теме с использованием ЭБС http://www.znanium.com	
12		Анализ риска долгосрочных финансовых решений	2	Лекция	4	Практическое занятие (устный и/или письменный экспресс-опрос по контрольным вопросам, выполнение практических заданий) Решение ситуационных задач			10	Подготовка к практическому занятию по теме (работа с конспектом лекций) Выполнение домашнего задания Обзор учебной, специальной литературы по теме с использованием ЭБС http://www.znanium.com
13		Управление портфелем ценных бумаг	2	Лекция	6	Практическое занятие (устный и/или письменный экспресс-опрос по контрольным вопросам, выполнение практических заданий) Решение ситуационных задач Проведение текущего контроля 2: письменное тестирование			10	Подготовка к практическому занятию по теме (работа с конспектом лекций) Выполнение домашнего задания Обзор учебной, специальной литературы по теме с использованием ЭБС http://www.znanium.com Подготовка к текущему



Номер недели семестра	Наименование раздела	Наименование тем лекций, практических работ, лабораторных работ, семинаров, СРО	Виды учебных занятий и формы их проведения							
			Контактная работа обучающихся с преподавателем				Консультации, акад. часов	Форма проведения консультации	СРО, акад. часов	Форма проведения СРО
			Занятия лекционного	Форма проведения занятия лекционного типа	Практические занятия	Форма проведения практического занятия				
									контролю 2	
14	Стратегическое финансовое планирование	Система финансовых планов, методы финансового планирования	2	Лекция	4	Практическое занятие (устный и/или письменный экспресс-опрос по контрольным вопросам)			11	Подготовка к практическому занятию по теме (работа с конспектом лекций) Обзор учебной, специальной литературы по теме с использованием ЭБС http://www.znanium.com
15		Прогнозирование финансовых показателей	2	Лекция	2	Практическое занятие (устный и/или письменный экспресс-опрос по контрольным вопросам)			5	Подготовка к практическому занятию по теме (работа с конспектом лекций и литературой) Подготовка к деловой игре
16		Формирование структуры капитала	2	Лекция	4	Практическое занятие (устный и/или письменный экспресс-опрос по контрольным вопросам)			5	Подготовка к практическому занятию по теме (работа с конспектом лекций и литературой) Выполнение домашнего задания
17-18		Дивидендная политика	4	Лекция Проблемная лекция	6	Практическое занятие (устный и/или письменный экспресс-опрос по контрольным вопросам)			13	Подготовка к практическому занятию по теме (работа с конспектом лекций и литературой)



Номер недели семестра	Наименование раздела	Наименование тем лекций, практических работ, лабораторных работ, семинаров, СРО	Виды учебных занятий и формы их проведения								
			Контактная работа обучающихся с преподавателем				Консультации, акад. часов	Форма проведения консультации	СРО, акад. часов	Форма проведения СРО	
			Занятия лекционного	Форма проведения занятия лекционного типа	Практические занятия	Форма проведения практического занятия					
						Проведение текущего контроля 3: письменное тестирование Проведение текущего контроля 4: Защита группового (индивидуального) проекта				Выполнение домашнего задания Подготовка к текущему контролю 3 Подготовка к текущему контролю 4 Подготовка к промежуточной аттестации	
Консультация							2	Г,И			
Промежуточная аттестация –экзамен – 2 часа											

Для очно-заочной формы обучения:



Номер недели семестра	Наименование раздела	Наименование тем лекций, практических работ, лабораторных работ, семинаров, СРО	Виды учебных занятий и формы их проведения							
			Контактная работа обучающихся с преподавателем				Консультации, акад. часов	Форма проведения <small>взаимопомощи</small>	СРО, акад. часов	Форма проведения СРО
			Занятия лекционного типа, акад. часов	Форма проведения занятия лекционного типа	Практические занятия	Форма проведения практического занятия				
	Финансовые рынки и финансовые инструменты Финансовые инструменты: стоимостные характеристики, доходность	Экономическая сущность и классификация финансовых рынков	2	Лекция	4	Практическое занятие (устный и/или письменный экспресс-опрос по контрольным вопросам) Работа в малых группах			20	Подготовка к практическому занятию по теме (работа с конспектом лекций) Выполнение домашнего задания Обзор учебной, специальной литературы по теме с использованием ЭБС http://www.znanium.com
		Характеристика основных элементов финансового механизма						10	Подготовка к практическому занятию по теме (работа с конспектом лекций) Выполнение домашнего задания Обзор учебной, специальной литературы по теме с использованием ЭБС http://www.znanium.com	
		Финансовые решения и создание условий для их реализации						10	Подготовка к практическому занятию по теме (работа с конспектом лекций) Выполнение домашнего задания	
		Основные ценные бумаги. Особенности биржевой торговли	2	Лекция	2	Практическое занятие (устный и/или письменный экспресс-опрос по контрольным вопросам) Решение типовых задач.			30	Подготовка к практическому занятию по теме (работа с конспектом лекций) Выполнение домашнего задания Обзор учебной, специальной литературы по теме с использованием ЭБС



Номер недели семестра	Наименование раздела	Наименование тем лекций, практических работ, лабораторных работ, семинаров, СРО	Виды учебных занятий и формы их проведения							
			Контактная работа обучающихся с преподавателем				Консультации, акад. часов	Форма проведения <small>взаимопомощи</small>	СРО, акад. часов	Форма проведения СРО
			Занятия лекционного типа, акад. часов	Форма проведения занятия лекционного типа	Практические занятия	Форма проведения практического занятия				
						Деловая игра			http://www.znanium.com	
		Производные ценные бумаги. Особенности биржевой торговли	2	Лекция	2	Практическое занятие (устный и/или письменный экспресс-опрос по контрольным вопросам) Решение типовых задач Проведение текущего контроля 1: письменное тестирование			20	Подготовка к практическому занятию по теме (работа с конспектом лекций) Подготовка к текущему контролю 1
	Инвестиции в финансовые активы	Финансовое обоснование долгосрочных инвестиций.	2	Лекция	2	Практическое занятие (устный и/или письменный экспресс-опрос по контрольным вопросам, выполнение практических заданий) Решение ситуационных задач			10	Подготовка к практическому занятию по теме (работа с конспектом лекций) Выполнение домашнего задания Обзор учебной, специальной литературы по теме с использованием ЭБС http://www.znanium.com
		Анализ риска долгосрочных финансовых решений							10	Подготовка к практическому занятию по теме (работа с конспектом лекций) Выполнение домашнего задания Обзор учебной, специальной литературы по теме с использованием ЭБС http://www.znanium.com



Номер недели семестра	Наименование раздела	Наименование тем лекций, практических работ, лабораторных работ, семинаров, СРО	Виды учебных занятий и формы их проведения							
			Контактная работа обучающихся с преподавателем				Консультации, акад. часов	Форма проведения <small>взаимопомощи</small>	СРО, акад. часов	Форма проведения СРО
			Занятия лекционного типа, акад. часов	Форма проведения занятия лекционного типа	Практические занятия	Форма проведения практического занятия				
		Управление портфелем ценных бумаг	2	Лекция	2	Практическое занятие (устный и/или письменный экспресс-опрос по контрольным вопросам, выполнение практических заданий) Решение ситуационных задач Проведение текущего контроля 2: письменное тестирование			20	Подготовка к практическому занятию по теме (работа с конспектом лекций) Выполнение домашнего задания Обзор учебной, специальной литературы по теме с использованием ЭБС http://www.znanium.com Подготовка к текущему контролю 2
	Стратегическое финансовое планирование	Система финансовых планов, методы финансового планирования	1	Лекция	2	Практическое занятие (устный и/или письменный экспресс-опрос по контрольным вопросам)			10	Подготовка к практическому занятию по теме (работа с конспектом лекций) Обзор учебной, специальной литературы по теме с использованием ЭБС http://www.znanium.com
		Прогнозирование финансовых показателей							5	Подготовка к практическому занятию по теме (работа с конспектом лекций и литературой) Подготовка к деловой игре
		Формирование							19	Подготовка к практическому занятию по



Номер недели семестра	Наименование раздела	Наименование тем лекций, практических работ, лабораторных работ, семинаров, СРО	Виды учебных занятий и формы их проведения							
			Контактная работа обучающихся с преподавателем				Консультации, акад. часов	Форма проведения <small>в аудитории</small>	СРО, акад. часов	Форма проведения СРО
			Занятия лекционного типа, акад. часов	Форма проведения занятия лекционного типа	Практические занятия	Форма проведения практического занятия				
		структуры капитала							теме (работа с конспектом лекций и литературой) Выполнение домашнего задания	
		Дивидендная политика	1	Лекция	2	Практическое занятие (устный и\или письменный экспресс- опрос по контрольным вопросам) Проведение текущего контроля 3: письменное тестирование Проведение текущего контроля 4: Защита группового (индивидуального) проекта		20	Подготовка к практическому занятию по теме (работа с конспектом лекций и литературой) Выполнение домашнего задания Подготовка к текущему контролю 3 Подготовка к текущему контролю 4 Подготовка к промежуточной аттестации	
Консультация							2	Г,И		
Промежуточная аттестация – экзамен – 2 часа										



ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ
УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«РОССИЙСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
ТУРИЗМА И СЕРВИСА»

СМК РГУТИС

Лист 15



6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине (модулю)

Для самостоятельной работы по дисциплине обучающиеся используют следующее учебно-методическое обеспечение:

№ п/п	Тема, трудоемкость в акад.ч. Очное/очно-заочное	Учебно-методическое обеспечение
1	Экономическая сущность и классификация финансовых рынков, 10 ак. часов / 20 ак. часов	Основная литература 1.Галанов, В. А. Рынок ценных бумаг : учебник / В.А. Галанов. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : ИНФРА-М, 2025. — 414 с. — (Высшее образование). — DOI 10.12737/23640. - ISBN 978-5-16-018868-3. - Текст : электронный. - URL: https://znanium.ru/catalog/product/2185907 2.Евсин, М. Ю. Финансовые рынки : учебное пособие / М.Ю. Евсин, В.А. Спесивцев. — Москва : ИНФРА-М, 2024. — 245 с. — (Высшее образование). — DOI 10.12737/1045026. - ISBN 978-5-16-019253-6. - Текст : электронный. - URL: https://znanium.ru/catalog/product/2079323 3.Куракин, Р. С. Рынок ценных бумаг и коллективных инвестиций: Правовые средства : монография / Р.С. Куракин, И.А. Куракина. — Москва : ИНФРА-М, 2025. — 425 с. - ISBN 978-5-16-114110-6. - Текст : электронный. - URL: https://znanium.ru/catalog/product/2224207 4.Михайлов, А. Ю. Технический анализ и трейдинг на финансовом рынке : учебное пособие / А.Ю. Михайлов. — Москва : ИНФРА-М, 2026. — 101 с. — (Высшее образование). — DOI 10.12737/996461. - ISBN 978-5-16-021116-9. - Текст : электронный. - URL: https://znanium.ru/catalog/product/2213665 5.Рынок ценных бумаг : учебник / В. А. Зверев А. В. Зверева, С. Г. Евсюков, А. В. Макеев. - 5-е изд., стер. - Москва : Дашков и К, 2023. - 256 с. - ISBN 978-5-394-05313-9. - Текст : электронный. - URL: https://znanium.ru/catalog/product/2084177 6.Сребник, Б. В. Финансовые рынки: профессиональная дея-
2	Характеристика основных элементов финансового механизма, 10ак. часов / 10ак. часов	
3	Финансовые решения и создание условий для их реализации, 10ак. часов / 10ак. часов	
4	Основные ценные бумаги, 20ак. часов / 30ак. часов	
5	Производные ценные бумаги, 10ак. часов / 20ак. часов	
6	Финансовое обоснование долгосрочных инвестиций, 10ак. часов / 10ак. часов	
7	Анализ риска долгосрочных финансовых решений, 10ак. часов / 10ак. часов	
8	Управление портфелем ценных бумаг, 10ак. часов / 20ак. часов	
9	Система финансовых планов, методы финансового планирования, 11 ак. часов / 10 ак. часов	
10	Прогнозирование финансовых показателей, 5 ак. часов / 5 ак. часов	
11	Формирование структуры капитала, 5 ак. часов / 19 ак. часов	
12	Дивидендная политика, 13 ак. часов / 20 ак. часов	



тельность на рынке ценных бумаг : учебное пособие / Б.В. Сребник, Т.Б. Вилкова. — Москва : ИНФРА-М, 2022. — 366 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). - ISBN 978-5-16-005029-4. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1851328>

Дополнительная литература

1.Басовский, Л.Е. Экономическая оценка инвестиций : учебное пособие / Л.Е. Басовский, Е.Н. Басовская. – М.: ИНФРА-М, 2023. – 241 с. – (Высшее образование: Бакалавриат). <https://znanium.ru/catalog/document?id=444807>

2.Колмыкова, Т. С. Инвестиционный анализ : учебное пособие / Т. С. Колмыкова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : ИНФРА-М, 2023. — 208 с. — (Высшее образование:Бакалавриат).- DOI 10/12737/4984/<https://znanium.ru/catalog/document?id=429239>

3.Мэрфи, Д. Межрыночный анализ: Принципы взаимодействия финансовых рынков : практическое руководство / Д. Мэрфи. - Москва : Альпина Паблишер, 2026. - 304 с. - ISBN 978-5-9614-1707-4. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.ru/catalog/product/2231425>

4.Новиков, А. И. Модели финансового рынка и прогнозирование в финансовой сфере : учебное пособие / А.И. Новиков. — Москва : ИНФРА-М, 2022. — 256 с. — (Высшее образование: Магистратура). — DOI 10.12737/924. - ISBN 978-5-16-005370-7. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1850685>

7. Фонд оценочных средств для проведения текущей и промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине (модулю)

7.1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы



№ ПП	Индекс компетенции, индикатора достижения компетенции	Содержание компетенции и индикатора достижения компетенции	Раздел дисциплины, обеспечивающий этапы формирования компетенции, индикатора достижения компетенции	В результате изучения раздела дисциплины, обеспечивающего формирование компетенции, индикатора достижения компетенции обучающийся должен:		
				знать	уметь	владеть
1	ПК 2 - способен анализировать внутренние (внешние) факторы и условия, влияющие на деятельность организации, проводить описание и оценку эффективности решения с точки зрения выбранных критериев					
	ПК 2.1	анализирует внутренние (внешние) факторы и условия, влияющие на деятельность организации	Финансовые рынки и финансовые инструменты Финансовые инструменты: стоимостные характеристики, доходность Инвестиции в финансовые активы	цели, определяющие инвестиционное поведение инвесторов исходя из внутренних (внешних) факторов и условий, влияющих на деятельность предприятия; структуру финансового и фондового рынка; отечественные и зарубежные источники информации на рынке ценных бумаг	выявлять макроэкономические и микроэкономические факторы, влияющие на фондовый рынок; проводить сравнительную оценку инвестиционного качества ценных бумаг собирать необходимые данные, анализировать их и готовить информационные обзоры и аналитические отчёты для принятия решений при осуществлении операций на рынке ценных бумаг	навыками определения основных стоимостных характеристик ценных бумаг; методами управления инвестиционной деятельностью организации с учетом факторов внешней и внутренней среды
	ПК 2.2	проводит описание и оценку эффективности решения с точки зрения выбранных критериев, оценку рисков и возможных	Финансовые рынки и финансовые инструменты Финансовые инструменты: стоимостные характеристики, доходность	систему показателей эффективности инвестиций, методики определения показателей эффективности; порядок выплаты дохода по	рассчитывать показатели эффективности инвестиции с точки зрения выбранных критериев; применять методики определе-	навыками выбора ценной бумаги (финансового продукта) в зависимости от инвестиционного профиля инвестора; навыками оценки доходности



	социально-экономических последствий	Инвестиции в финансовые активы Стратегическое финансовое планирование	долевым и долговым эмиссионным ценным бумагам	ния показателей эффективности; оценивать степень рискованности инвестиций в различные виды ценных бумаг	и ликвидности различных видов ценных бумаг
--	-------------------------------------	--	---	--	--

7.2. Описание показателей и критериев оценивания компетенций на разных этапах их формирования, описание шкал оценивания

Результат обучения по дисциплине	Показатель оценивания	Критерий оценивания	Этап освоения компетенции
<p>Знание целей, определяющих инвестиционное поведение инвесторов исходя из внутренних (внешних) факторов и условий, влияющих на деятельность предприятия; структуры финансового и фондового рынка; отечественных и зарубежных источников информации на рынке ценных бумаг системы показателей эффективности инвестиций, методики определения показателей эффективности;</p> <p>порядка выплаты дохода по долевым и долговым эмиссионным ценным бумагам</p> <p>Умение выявлять макроэкономические и микроэкономические факторы, влияющие на фондовый рынок; проводить сравнительную оценку инвестиционного качества ценных бумаг собирать необходимые данные, анализировать их и готовить информационные обзоры и аналитические отчёты для принятия решений при</p>	<p>Выполнение контрольных практических заданий, подготовка докладов с презентациями по предложенной тематике, письменное тестирование, выполнение и защита группового проекта</p>	<p>Студент демонстрирует знание целей, определяющих инвестиционное поведение инвесторов исходя из внутренних (внешних) факторов и условий, влияющих на деятельность предприятия; структуры финансового и фондового рынка; отечественных и зарубежных источников информации на рынке ценных бумаг системы показателей эффективности инвестиций, методики определения показателей эффективности;</p> <p>порядка выплаты дохода по долевым и долговым эмиссионным ценным бумагам</p> <p>Студент демонстрирует умение выявлять макроэкономические и микроэкономические факторы, влияющие на фондовый рынок; проводить сравнительную оценку инвестиционного качества ценных бумаг собирать необходимые данные, анализировать их и готовить информационные обзоры и аналитические отчёты для принятия решений при</p>	<p>Закрепление способности анализировать внутренние (внешние) факторы и условия, влияющие на деятельность организации; проводить описание и оценку эффективности решения с точки зрения выбранных критериев, оценку рисков и возможных социально-экономических последствий</p>



<p>осуществлении операций на рынке ценных бумаг рассчитывать показатели эффективности инвестиций с точки зрения выбранных критериев; применять методики определения показателей эффективности; оценивать степень рискованности инвестиций в различные виды ценных бумаг Владение навыками определения основных стоимостных характеристик ценных бумаг; методами управления инвестиционной деятельностью организации с учетом факторов внешней и внутренней среды навыками выбора ценной бумаги (финансового продукта) в зависимости от инвестиционного профиля инвестора; навыками оценки доходности и ликвидности различных видов ценных бумаг</p>		<p>осуществлении операций на рынке ценных бумаг рассчитывать показатели эффективности инвестиций с точки зрения выбранных критериев; применять методики определения показателей эффективности; оценивать степень рискованности инвестиций в различные виды ценных бумаг Студент демонстрирует владение навыками определения основных стоимостных характеристик ценных бумаг; методами управления инвестиционной деятельностью организации с учетом факторов внешней и внутренней среды навыками выбора ценной бумаги (финансового продукта) в зависимости от инвестиционного профиля инвестора; навыками оценки доходности и ликвидности различных видов ценных бумаг</p>	
---	--	---	--



Критерии и шкала оценивания освоения этапов компетенций на промежуточной аттестации

Порядок, критерии и шкала оценивания освоения этапов компетенций на промежуточной аттестации определяется в соответствии с Положением о проведении текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся по образовательным программам высшего образования – программам бакалавриата, программам магистратуры, реализуемым по федеральным государственным образовательным стандартам в ФГБОУ ВО «РГУТИС».

Виды средств оценивания, применяемых при проведении текущего контроля и шкалы оценки уровня знаний, умений и навыков при выполнении отдельных форм текущего контроля

Средство оценивания – обзор законодательства, учебной, специальной и научной литературы в сфере инвестиций и инвестиционной деятельности предприятий по первому семестру дисциплины с использованием ЭБС и ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» - 0-10 баллов:

- наличие перечня законодательных и нормативно-правовых актов, регламентирующих деятельность в области инвестиций и инвестиционной деятельности предприятий – 0-1 балл:

- наличие библиографического списка учебной и специальной литературы по дисциплине, представленной в ЭБС <http://www.znanium.com> – 0-2 балла;

- наличие сравнительного анализа определений основных категорий в области инвестиций и инвестиционной деятельности предприятий – 0-3 балла;

- представление кратких аннотаций 5-7 научных статей по проблематике дисциплины в журналах открытого доступа на платформе eLibrary: <http://elibrary.ru> по предложенной структуре – 0-3 балла;

- оформление представления результатов выполнения задания в соответствии с требованиями – 0-1 балл.

Средство оценивания – подготовка докладов с презентациями по предложенной тематике первого и третьего семестров дисциплины – 0-10 баллов:

- умение формулировать цели и задачи работы – 0-1;

- умение работать с научной литературой (полнота научного обзора, грамотность цитирования) – 0-1;

- полнота и логичность раскрытия темы – 0-2;

- степень самостоятельности мышления - 0- 1;

- корректность выводов – 0-1;

- реальная новизна работы – 0-2;

- трудоемкость работы – 0-1;

- оформление презентаций (соответствие требованиям оформления, наглядность, стилистика изложения, грамотность) – 0-1.

Средство оценивания – письменное тестирование:

50 % и менее правильных ответов – 0 баллов,

более 50 % правильных ответов – за каждый правильный ответ, начиная с одиннадцатого - 1 балл (1-10 баллов).



Средство оценивания – выполнение и защита группового проекта – 0- 15 баллов

Критерии оценки группового проекта		Баллы
Обоснование актуальности проекта		0-1
Обоснованность и качество анализа информации		0-2
Формулирование выводов об условиях и способах достижения цели		0-2
Разработка конкретных действий (их последовательности и содержания), отвечающих условиям и способам достижения цели		0-2
Самостоятельность и оригинальность решения задач проектирования		0-2
Умение работать в команде		0-1
Оформление проекта в соответствии с требованиями		0-1
Защита проекта	Содержание доклада	0-1
	Качество ответов на вопросы (полнота, аргументированность, умение реагировать на критику, готовность к дискуссии)	0-2
	Презентация	0-1
ИТОГО		0-15

Средство оценивания – выполнение контрольных практических заданий – 0-10 баллов:

- использование достоверных статистических данных – 0-2 балла;
- наличие в тексте графического материала, иллюстрирующего представленные материалы по заданию – 0-2 балла;
- наличие развернутых аналитических выводов – 0-3 балла;
- оформление результатов выполнения задания в соответствии с требованиями – 0-1 балла;
- качество презентации – 0-2 балла.

Средство оценивания – выполнение контрольных работ в форме письменного опроса - 0-10 баллов:

- Понимание темы - 0-1;
- Умение мыслить логически - 0-1;
- Соответствие излагаемого материала поставленным вопросам - 0-1;
- Наличие в ответе всех необходимых теоретических фактов - 0-2;
- Иллюстрация ответа правильно подобранными примерами - 0-1;
- Культура письменной речи - 0-1;
- Владение профессиональной терминологией - 0-1;
- Умение сделать обоснованные выводы - 0-2.

Виды средств оценивания, применяемых при проведении промежуточной аттестации и шкалы оценки уровня знаний, умений и навыков при их выполнении

Устный опрос + решение типовых задач / решение ситуационных задач

Шкала оценки уровня знаний, умений и навыков при проведении промежуточной аттестации

Оценка	Критерии оценивания	Показатели оценивания
	– полно раскрыто содержание материала;	– обучающийся показывает



<p>«5»/зачет</p>	<ul style="list-style-type: none">– материал изложен грамотно, в определенной логической последовательности;– продемонстрировано системное и глубокое знание программного материала;– точно используется терминология;– показано умение иллюстрировать теоретические положения конкретными примерами, применять их в новой ситуации;– ответ прозвучал самостоятельно, без наводящих вопросов;– продемонстрирована способность творчески применять знание теории к решению профессиональных задач;– продемонстрировано знание современной учебной и научной литературы;– допущены одна – две неточности при освещении второстепенных вопросов, которые исправляются по замечанию– типовая задача решена правильно, применен верный алгоритм решения / при решении ситуационной задачи использованы яркие примеры, предлагаемые решения соответствуют разбираемой ситуации, рекомендации нетривиальны и могут быть использованы для конкретного примера;– продемонстрировано усвоение ранее изученных сопутствующих вопросов, сформированность и устойчивость компетенций, умений и навыков.	<p>всесторонние и глубокие знания программного материала,</p> <ul style="list-style-type: none">– знание основной и дополнительной литературы;– последовательно и четко отвечает на вопросы билета и дополнительные вопросы;– уверенно ориентируется в проблемных ситуациях;– демонстрирует способность применять теоретические знания для анализа практических ситуаций, делать правильные выводы, проявляет творческие способности в понимании, изложении и использовании программного материала;– подтверждает полное освоение компетенций, предусмотренных программой
<p>«4» /зачет</p>	<ul style="list-style-type: none">– вопросы излагаются систематизировано и последовательно;– продемонстрировано умение анализировать материал, однако не все выводы носят аргументированный и доказательный характер;– продемонстрировано усвоение основной литературы.– ответ удовлетворяет в основном требованиям на оценку «5», но при этом имеет один из недостатков:– а) в изложении допущены небольшие пробелы, не искажившие содержание ответа;	<ul style="list-style-type: none">– обучающийся показывает полное знание– программного материала, основной и– дополнительной литературы;– дает полные ответы на теоретические вопросы билета и дополнительные вопросы, допуская некоторые неточности;– правильно применяет теоретические положения к оценке практических ситуаций;– демонстрирует хороший



	<ul style="list-style-type: none">– б) допущены один – два недочета при освещении основного содержания ответа, исправленные по замечанию преподавателя;– в) допущены ошибка или более двух недочетов при освещении второстепенных вопросов, которые легко исправляются по замечанию преподавателя;– типовая задача решена правильно, применен верный алгоритм решения / ситуация в целом оценена верно, предлагаемые решения в целом соответствуют разбираемой ситуации, отсутствуют примеры, даны традиционные рекомендации по всем вопросам к ситуационной задаче.	<p>уровень освоения материала и в целом подтверждает освоение компетенций, предусмотренных программой.</p>
<p>«3» /зачет</p>	<ul style="list-style-type: none">– неполно или непоследовательно раскрыто содержание материала, но показано общее понимание вопроса и продемонстрированы умения, достаточные для дальнейшего усвоения материала;– усвоены основные категории по рассматриваемому и дополнительным вопросам;– имелись затруднения или допущены ошибки в определении понятий, использовании терминологии, исправленные после нескольких наводящих вопросов;– продемонстрировано усвоение основной литературы;– типовая задача в целом решена правильно, но есть несущественные ошибки / ситуация в целом оценена верно, но не по всем вопросам даны корректные ответы, рекомендации носят отвлеченный характер, нет примеров;– при неполном знании теоретического материала выявлена недостаточная сформированность компетенций, умений и навыков, студент не может применить теорию в новой ситуации.	<ul style="list-style-type: none">– обучающийся показывает знание основного материала в объеме, необходимом для предстоящей профессиональной деятельности;– при ответе на вопросы билета и дополнительные вопросы не допускает грубых ошибок, но испытывает затруднения в последовательности их изложения;– не в полной мере демонстрирует способность применять теоретические знания для анализа практических ситуаций;– подтверждает освоение компетенций, предусмотренных программой на минимально допустимом уровне
<p>«2» /неза-</p>	<ul style="list-style-type: none">– не раскрыто основное содержание учебного материала;– обнаружено незнание или непонимание большей или наиболее важной части учебного материала;– допущены ошибки в определении понятий, при использовании терминологии, которые не исправлены после нескольких	<ul style="list-style-type: none">– обучающийся имеет существенные пробелы в знаниях основного учебного материала по дисциплине;– не способен аргументировано и последовательно его излагать, допускает грубые ошибки

чет	<p>наводящих вопросов;</p> <ul style="list-style-type: none"> – типовая задача решена неправильно или не решена / ситуация разобрана поверхностно, нет конкретных выводов и рекомендаций, не на все вопросы к ситуационной задаче даны ответы. – не сформированы компетенции, умения и навыки. 	<p>ки в ответах, неправильно отвечает на задаваемые вопросы или затрудняется с ответом;</p> <ul style="list-style-type: none"> – не подтверждает освоение компетенций, предусмотренных программой.
------------	--	---

Финансовые инструменты: стоимостные характеристики, доходность

7.3. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы.

Номер недели семестра	Раздел дисциплины, обеспечивающий формирование компетенции (или ее части)	Вид и содержание контрольного задания	Требования к выполнению контрольного задания и срокам сдачи
10	Финансовые рынки и финансовые инструменты Финансовые инструменты: стоимостные характеристики, доходность	Письменное тестирование	Количество тестовых заданий – 20 Количество независимых вариантов – 10 Требования к выполнению - выбрать правильный ответ. Время выполнения – 45 мин. Срок сдачи – 10 неделя семестра
13		Письменное тестирование	Количество тестовых заданий – 20 Количество независимых вариантов – 10 Требования к выполнению - выбрать правильный ответ. Время выполнения – 45 мин. Срок сдачи – 10 неделя семестра
17	Инвестиции в финансовые активы	Письменное тестирование	Количество тестовых заданий – 20 Количество независимых вариантов – 10 Требования к выполнению - выбрать правильный ответ. Время выполнения – 45 мин. Срок сдачи – 10 неделя семестра
18	Стратегическое финансовое планирование	Выполнение и защита группового проекта	Выполнение проекта по этапам: подготовка, планирование работы, исследование (анализ информации), предложения (рекомендации), представление (защита).



			<p>Структура проекта: Титульный лист. Введение: цель и задачи проекта, актуальность исследования, краткое содержание разделов. Аналитическая часть: методы исследования и их обоснование, описание хода и результатов исследования. Проектная часть: сроки реализации проекта и общий план-график проектных мероприятий (организационных, профессиональных), конкретные разработки по каждому этапу проекта (документы, тексты публикаций, макеты и проч.). Заключение: основные результаты проектной работы, сопоставленные с ее целью и задачами; при необходимости - перспективы развития проекта. Список использованной литературы. Приложения (при необходимости): исходные и /или дополнительные материалы: анкеты, графики, вспомогательные расчеты, копии документов и материалов и проч. Оформление проектов и презентаций в соответствии с требованиями методических указаний по самостоятельной работе студентов. Количество слайдов презентации – 10-12. Формат файла презентации MS PowerPoint. Доклад – 7-8 мин. Срок сдачи – 18 неделя семестра</p>
--	--	--	--

Раздел 1. Финансовые рынки и финансовые инструменты. Финансовые инструменты: стоимостные характеристики, доходность

Вид задания: письменное тестирование

1. Выберите один правильный ответ из предлагаемых вариантов:
 1. - концепция стоимости денег во времени состоит в том, что стоимость денег с течением времени изменяется с учетом нормы прибыли на финансовом рынке, в качестве которой обычно выступает норма ссудного процента;
 2. - концепция стоимости денег во времени состоит в том, что стоимость денег с течением времени изменяется с учетом темпа инфляции;



3. - концепция стоимости денег во времени состоит в том, что стоимость денег с течением времени не изменяется;
4. - концепция стоимости денег во времени состоит в том, что стоимость денег с течением времени изменяется с учетом нормы прибыли на финансовом рынке, в качестве которой обычно выступает темп инфляции;
5. - ничего из перечисленного.

6. Соотнесите утверждения с их определением

Дискретный денежный поток	обусловленный конкретный временной срок (в пределах общего периода начисления), в рамках которого рассчитывается отдельная сумма процента по установленной его ставке (осуществляется отдельный платеж процента)
Интервал начисления	способ расчета платежей, при котором начисление процента осуществляется в начале каждого интервала
Декурсивный метод начисления процента	способ расчета платежей, при котором начисление процента осуществляется в конце каждого интервала
Антисипативный метод начисления процента	поток платежей на вложенный капитал, имеющий четко ограниченный период начисления процентов и конечный срок возврата основной его суммы

7. Соотнесите утверждения с их определением

Будущая стоимость денег	сумма дохода, начисляемого к основной сумме капитала в каждом интервале, по которой дальнейшие расчеты платежей не осуществляются
Настоящая стоимость денег	сумма инвестированных в текущий момент денежных средств, в которую они превратятся через определенный период времени
Простой процент	сумма будущих денежных средств, приведенных с учетом определенной ставки процента (процентной ставки) к текущему периоду времени
Сложный процент	сумма дохода, начисляемого в каждом интервале, которая не выплачивается, а присоединяется к основной сумме капитала и в последующем платежном периоде сама приносит доход

7. На каких предприятиях финансовую службу возглавляет финансовый директор?

1. - малых;
2. - средних;
3. - больших;
4. - крупных;
5. - ничего из перечисленного.

8. Финансовая система предприятия объединяет:

1. все структурные подразделения предприятия
2. финансово-кредитную и учетную политику предприятия
- 3. виды и формы финансовых отношений на предприятии**

9. Управление финансами предприятия – это:

1. управление выплатой заработной платы работникам
- 2. управление финансовыми отношениями с другими субъектами**



3. управление качеством продукции
- 4. управление денежным потоком предприятия**
10. Финансовый менеджмент – это:
 1. управление производственной деятельностью
 - 2. управляющая система**
 - 3. форма предпринимательской деятельности**
 4. управление сбытовой деятельностью
11. Функции финансового менеджмента – это:
 1. изучение спроса и предложения
 - 2. прогнозирование и планирование**
 - 3. контроль**
 - 4. регулирование**
12. Задачами финансового менеджмента могут быть:
 1. внедрение прогрессивных форм организации труда
 2. разработка норм расхода сырья и материалов на производство продукции
 - 3. достижение максимума доходов собственниками предприятия**
13. Концепцией финансового менеджмента не является:
 1. цена капитала
 2. фактор риска
 - 3. реинвестирование прибыли**
 - 4. текущая стоимость**
 5. текущие платежи
- 14. В активе бухгалтерского баланса отражается:**
 - 1. стоимость имущества предприятия**
 2. величина источников финансирования
 3. выручка от продаж
15. В пассиве бухгалтерского баланса отражается:
 1. стоимость имущества предприятия
 - 2. величина и виды источников финансирования**
 3. выручка от продаж
 4. движение денежных потоков
16. Объекты финансового менеджмента – это:
 1. качество производимой продукции
 2. управление трудовыми ресурсами предприятия
 - 3. риск вложения капитала**
 4. управление сбытом продукции
 - 5. управление денежным потоком предприятия**
17. Функциями финансовой дирекции являются:
 1. аттестация рабочих мест предприятия
 - 2. установление сметы расходов для подразделений организации**
 3. организация производственного процесса
 - 4. разработка инвестиционной политики**
 - 5. анализ финансовой деятельности**
18. Финансовый менеджмент, как наука – это
 1. разработка особенностей и принципов менеджмента в условиях нестабильной экономической ситуации
 - 2. система знаний по эффективному управлению денежными фондами и финансовыми ресурсами предприятий для достижения стратегических целей и решения тактических задач и повышения эффективности деятельности**

3. процесс выработки цели управления финансами и осуществление воздействия на них с помощью финансовых методов искусство управления финансовыми ресурсами
4. вид профессиональной деятельности, направленный на управление финансово-хозяйственной деятельностью предприятия на основе современных методов
19. К задачам финансового менеджмента относятся все пункты, кроме
1. оптимизация денежного оборота
 2. обеспечение постоянного финансового равновесия предприятия
 3. **максимизация рыночной стоимости предприятия**
 4. обеспечение формирования достаточного объема финансовых ресурсов в соответствии с задачами развития предприятия в предстоящем периоде
20. Субъектами финансового менеджмента не могут выступать
1. должностные лица финансовой службы, либо работники, которые осуществляют целенаправленное управление денежными потоками, кругооборотом стоимости и финансовыми ресурсами предприятия
 2. совокупность условий осуществления денежного потока, кругооборота стоимости, движения финансовых ресурсов и финансовых отношений
 3. **денежные потоки и финансовые ресурсы предприятия**
 4. финансовая инфраструктура предприятия
21. Система управления финансами предприятия — это
1. финансовый аппарат
 2. **финансовый механизм**
 3. финансовая политика
 4. финансовая стратегия
22. Объектом финансового менеджмента являются
1. система финансовых показателей
 2. доходы от всех видов деятельности
 3. правовое и информационное обеспечение, финансовые отношения, финансовые инструменты, финансовые методы и финансовые показатели
 4. группа лиц, реализующих движение финансовых ресурсов и финансовых отношений
5. **активы и пассивы предприятия, формирующиеся в процессе текущей деятельности и осуществления инвестиций**
23. К функциям финансового менеджмента не относятся
1. **фискальная функция**
 2. управление финансовыми рисками
 3. управление капиталом
 4. управление активами
24. Основной целью финансового менеджмента является
1. минимизация финансовых рисков
 2. максимизация прибыли
 3. увеличение рыночной стоимости акций
 4. **обеспечение благосостояния собственников предприятия**
25. В механизм финансового менеджмента не включаются
1. **система регулирования финансов предприятий**
 2. система финансовых инструментов
 3. система финансовых рычагов
 4. система финансовых методов
26. К финансовым ресурсам относятся
1. налоги



2. страховые платежи
3. бюджетные и внебюджетные фонды, фонды накопления и потребления, национальный доход
4. **денежные средства, вложенные в основные фонды, нематериальные активы, в оборотные производственные фонды и фонды обращения прибыль**

27. Основной целью финансового контроля над деятельностью предприятия со стороны его собственников является обеспечение

1. защита собственных имущественных интересов
2. перераспределение финансовых ресурсов предприятий в соответствии с учредительными документами
3. организация, планирование, стимулирование использования финансовых ресурсов
4. **эффективность управления финансами предприятия**

2. Способ оптимизации финансовой деятельности предприятий за счет сосредоточения усилий на основном предмете деятельности и передачи непрофильных функций и корпоративных ролей внешним специализированным компаниям называется:

1. консалтинг;
2. аутстафинг;
3. аутсорсинг;
4. специализация;
5. ничего из перечисленного.

3. По уровню достаточности объема выделяют денежный поток:

1. - по предприятию в целом и по отдельным хозяйственным операциям;
2. - положительный и отрицательный денежный поток;
3. - избыточный и дефицитный;
4. - регулярный и дискретный;
5. - ничего из перечисленного.

4. Удалите лишнее утверждение из логической цепочки. Процесс управления денежными потоками:

1. - планирование денежных потоков предприятия;
2. - обеспечение эффективного контроля денежных потоков предприятия;
3. - обеспечение финансовой устойчивости предприятия;
4. - обеспечение полного и достоверного учета;
5. - ничего из перечисленного.

5. Соотнесите утверждения с их определением

Неплатежеспособность	являются составной частью оборотных активов баланса организации
Факторинг	на расчетном счете и в кассе организации в требуемом количестве характеризуют платежеспособность организации;
Денежные средства	задолжников является одной из причин задержки расчетов дебиторской задолженности
Товары отгруженные	один из способов управления дебиторской задолженностью

6. Синхронизация денежных потоков – это:

1. вариация положительных и отрицательных видов денежных потоков;
2. сглаживание объемов положительных и отрицательных денежных потоков в разрезе отдельных интервалов рассматриваемого периода времени;



3. оптимизация денежных потоков;
 4. ничего из вышеперечисленного;
 5. ничего из перечисленного.
7. Политика управления финансовыми рисками – это часть:
1. общей финансовой стратегии предприятия;
 2. политики управления собственным капиталом;
 3. политики управления инвестициями;
 4. политики управления формирования активов предприятия;
 5. ничего из перечисленного.
8. По совокупности исследуемых элементов выделяют:
1. простой и сложный финансовые риски;
 2. индивидуальный и портфельный финансовый риск;
 3. постоянный и временный;
 4. инвестиционный и инфляционный;
 5. ничего из перечисленного.
9. Зона допустимого уровня риска характеризуется:
1. возможность потерь по финансовой операции в размере собственного капитала;
 2. возможность потерь по финансовой операции в размере расчетной суммы дохода;
 3. возможность потерь по финансовой операции в размере расчетной суммы прибыли;
 4. ничего из перечисленного;
 5. а) и б).
10. Что не является источником финансирования предприятия:
1. форфейтинг
 2. амортизационные отчисления
 3. **объем затрат на НИОКР**
 4. ипотека
11. Хеджирование – это:
1. резервирование предприятием части финансовых ресурсов, позволяющее преодолеть негативные финансовые последствия по тем финансовым операциям, по которым эти риски не связаны с действиями контрагентов;
 2. частичный их трансферт (передача) партнерам по отдельным финансовым операциям;
 3. разделение рисков, нейтрализация негативных финансовых последствий несистематических (специфических) видов рисков;
 4. внутренний механизм нейтрализации финансовых рисков, основанный на использовании соответствующих видов финансовых инструментов;
 5. разработка таких мероприятий внутреннего характера, которые полностью исключают конкретный вид финансового риска.
12. Чем выше оценка инвестором уровня риска, тем большую ставку дохода он ожидает:
1. верно;
 2. неверно;
 3. не зависит;
 4. ничего из перечисленного.
13. Диверсификация приводит к снижению совокупного риска, который берут на



себя инвесторы, принимая конкретное инвестиционное решение. Какой из приведенных ниже компонентов совокупного риска может быть снижен путем соответствующей диверсификации:

1. инфляционный риск;
2. риск, связанный с изменением ставки процента;
3. операционный (производственный) риск;
4. страновой риск;
5. ничего из перечисленного.

14. К финансовым инструментам не относят

1. **государственное и другие внешние формы финансирования предприятия**
2. денежные средства, ценные бумаги, опционы, форварды, фьючерсы, свопы
3. инструменты инвестирования (акции, инвестиционные сертификаты и т.п.)
4. платежные инструменты (платежные поручения, чеки, аккредитивы и т.п.)
5. депозитные инструменты депозитные договоры, депозитные сертификаты и т.п.)

15. Система показателей, информационного обеспечения финансового менеджмента, формируемых из внешних источников включает

1. нормативно-плановые показатели, связанные с финансовым развитием предприятия
2. показатели, характеризующие общеэкономическое развитие страны
3. показатели, характеризующие деятельность контрагентов и конкурентов
4. показатели, характеризующие конъюнктуру финансового рынка

16. Система показателей, информационного обеспечения финансового менеджмента, формируемых из внутренних источников включает все пункты, кроме

1. система внутренних нормативов, регулирующих финансовое развитие предприятия
2. показатели, характеризующие финансовое состояние и результаты финансовой деятельности по предприятию в целом
3. показатели, характеризующие конъюнктуру финансового рынка
4. показатели, характеризующие финансовые результаты деятельности отдельных структурных подразделений предприятия

17. В активе бухгалтерского баланса отражается

1. выручка от продаж
2. внеоборотные активы
3. величина источников финансирования имущества
4. стоимость имущества предприятия

18. В пассиве бухгалтерского баланса отражается

1. стоимость имущества предприятия
2. выручка от продаж
3. величина источников финансирования имущества
4. краткосрочная задолженность

19. К первичным ценным бумагам относятся. . .



1. акции
2. свопы
3. форварды

20. К вторичным ценным бумагам относятся. . .

1. облигации
2. векселя
3. фьючерсы

21. Основные способы финансирования хозяйственной деятельности:

1. эмиссия акций
2. лизинг
3. все перечисленное

22. Венчурный капитал используется:

1. для финансирования деятельности быстроразвивающихся и высокорисковых фирм
2. для финансирования государственных предприятий
3. для финансирования компаний, чьи акции обращаются в свободной продаже на фондовом рынке

23. По истечении срока действия финансового лизинга арендатор:

1. оставляет объект аренды у себя
2. покупает у арендодателя объект лизинга по первоначальной стоимости
3. может вернуть объект аренды, заключить договор или выкупить объект по остаточной стоимости

24. Для производственного предприятия лизинг позволяет:

1. обновлять основные фонды путем рассредоточения затрат во времени
2. в случае выхода из строя оборудования прекращать лизинговые платежи
3. в случае производственной необходимости реализовать объект лизинга по рыночной стоимости

25. Финансовый лизинг представляет собой:

1. долгосрочное соглашение, покрывающее большую стоимость арендуемого оборудования
2. краткосрочную аренду помещения, оборудования и пр.
3. долгосрочную аренду, предполагающую частичную выкупаемость оборудования

Вариант 2

1. Если размер дивиденда, выплачиваемого по привилегированным акциям, составил 200 руб. за акцию, а рыночная цена привилегированной акции - 4000руб. , то цена капитала, сформированного за счет привилегированных акций, равна. . . .

1. 10%
2. 5%
3. 20%

2. Если дивиденды составляют 300р. за акцию, рыночная цена обыкновенной акции - 6000руб. , ежегодный темп роста дивидендных выплат стабильно возрастает на 5%, затраты на дополнительную эмиссию - 2% от объема выпуска, то цена источника



капитала, привлекаемого за счет дополнительного выпуска обыкновенных акций, будет равна. . .

1. 8%
2. 10%
3. 5%

3. Если процентная ставка за кредит составила 10%, ставка налога на прибыль - 24%, то стоимость капитала, привлеченного за счет кредитов и займов, будет равна. . .

1. 10%
2. **7,6%**
3. 9,5%

Текущая доходность облигации номиналом 10. 000 руб. с купонной ставкой 9% годовых, если цена её приобретения составила 9000руб. , равна. . .

1. 10%
2. 9%
3. 7%

2. Если цена приобретения дисконтной облигации составила 1000руб. , а цена погашения 1200рубл. , то её доходность равна. . . .

1. 18%
2. 15%
3. 20%

3. Если сумма выплачиваемых дивидендов составила 120 руб. , а ставка ссудного процента - 12%, то рыночная стоимость акции будет равна. . .

1. 900руб.
2. 1000руб.
3. 1100руб.
4. Облигации приносят её владельцу. . .

1. купонный доход
2. дивиденды
3. операционный доход

5. Если сумма ожидаемых дивидендов на одну акцию составила 50 руб. , цена приобретения акции - 1000 руб. , то ставка дивидендной доходности привилегированной акции будет равна. . .

1. 10%
2. 5%
3. 15%

6. Если текущий дивиденд составляет 30 руб. на одну акцию, цена приобретения акции - 1500руб. , ожидаемый темп прироста дивидендов - 3% в год, то ставка доходности обыкновенной акции будет равна. . .

1. 2%
2. 3%
3. 5%

Раздел 2. Инвестиции в финансовые активы

Вид задания: письменное тестирование

1. Финансовая политика предприятия представляет собой

1. финансовый механизм, являющийся составной частью системы управления производством



2. совокупность сфер финансовых отношений на предприятии

3. деятельность предприятия по целенаправленному использованию финансов

2. Финансовая стратегия—это

1. разработка новых форм и методов распределения денежных средств предприятия

2. решение задач конкретного этапа развития финансов предприятия

3. определение долговременного курса в области финансов предприятия, направленного на решение крупномасштабных задач

3. Финансовый цикл предприятия – это:

1. период полного оборота материальных элементов оборотных активов, используемых для обслуживания производственного процесса, начиная с момента поступления сырья, материалов и полуфабрикатов на предприятие; и заканчивая моментом отгрузки изготовленной из них готовой продукции покупателям;

2. период полного оборота денежных средств, инвестированных в оборотные активы, начиная с момента погашения кредиторской задолженности за полученные сырье, материалы и

3. полуфабрикаты, и заканчивая инкассацией дебиторской задолженности за поставленную готовую продукцию;

4. период времени от момента расходования предприятием денежных средств на приобретение входящих запасов материальных оборотных активов до поступления денег от дебиторов за реализованную им продукцию;

5. период времени от момента расходования предприятием денежных средств на приобретение активов до инкассации дебиторской задолженности;

6. ничего из перечисленного.

4. Агрессивная кредитная политика предприятия по отношению к покупателю выражается в:

1. минимизации кредитного риска при продаже продукции с отсрочкой платежа;

2. среднем уровне кредитного риска при продаже продукции с отсрочкой платежа

3. максимизации дополнительной прибыли за счет расширения объема реализации продукции в кредит, не считаясь с высоким уровнем кредитного риска;

4. ничего из выше перечисленного;

5. 1) и 2)

5. Соотнесите утверждения с их определением

Заемный капитал	Собственный и заемный капитал являются источниками формирования оборотных средств организации
Устойчивые пассивы	является одной из основных составных частей собственного капитала
Собственный капитал	это денежные средства, которые выдаются в виде ссуды организации на определенный срок на платной основе
Нераспределенная прибыль	это средства, которые не принадлежат организации, однако постоянно находятся в обороте и тем самым используются в качестве источника пополнения оборотных средств

6. К внутренним источникам формирования собственных финансовых ресурсов предприятия относятся:

1. прибыль, остающаяся в распоряжении предприятия, привлечение дополнительного акционерного капитала;



2. прибыль, остающаяся в распоряжении предприятия, амортизационные отчисления, привлечение дополнительного акционерного капитала;
3. валовая прибыль, амортизационные отчисления, привлечение дополнительного акционерного капитала;
4. прибыль, остающаяся в распоряжении предприятия, амортизационные отчисления;
5. ничего из перечисленного.

7. Какие расчеты по кредитам и займам подлежат погашению в течение года:

1. - долгосрочные;
2. - периодические;
3. - краткосрочные;
4. - ничего из перечисленного;
5. - облигационный займ.

8. Удалите лишнее утверждение из логической цепочки. Текущий (краткосрочный) капитал включают в себя:

1. - краткосрочные кредиты банков;
2. - кредиторскую задолженность (счета к оплате);
3. - авансы выданные;
4. - задолженность по оплате труда;
5. - ничего из перечисленного.

9. Капитализация – это:

1. - производство акций и дивидендов;
2. - производство акций, находящихся в обращении, и их рыночной стоимости;
3. - производство акций, находящихся в обращении, и прибыли на акцию;
4. - производство акций и их балансовой стоимости;
5. - ничего из перечисленного.

10. Соотнесите утверждения с их определением

Собственный капитал	удовлетворение потребности в приобретении необходимых активов и оптимизация его структуры с позиций обеспечения условий эффективного его использования
Капитал	это общая стоимость средств в денежной, материальной и нематериальной формах, инвестированных в формирование его активов
Структура капитала	соотношение собственных и заемных финансовых средств, используемых предприятием в процессе своей хозяйственной деятельности
Цель формирования капитала	это общая стоимость средств в денежной, материальной и нематериальной формах, принадлежащих на правах собственности и инвестированных в формирование его активов

11. Критерии деления капитала организации - это. . .

1. нормируемый и ненормируемый
2. привлеченный и заемный
3. собственный и заемный

12. На объем и структуру собственного капитала влияет. . .

1. организационно-правовая форма хозяйствования



2. величина амортизационных отчислений
3. величина оборотных средств
13. Преимущества собственных источников финансирования капитала - это. . .
 1. высокая цена привлечения в сравнении с ценой заемного капитала
 2. обеспечение финансовой устойчивости и снижение риска банкротства
 3. потеря ликвидности организации
14. Недостатки, связанные с привлечением заемного капитала, - это. . .
 1. снижение финансовых рисков
 2. низкая цена привлечения и наличие "налогового щита"
 3. необходимость уплаты процентов за использование заемного капитала
15. К элементам капитала относятся. . .
 1. долгосрочные кредиты и займы
 2. основной капитал
 3. кредиторская задолженность
16. Цена капитала используется в следующем управленческом решении. . .
 1. оценки потребности в оборотных средствах
 2. управление дебиторской и кредиторской задолженностью
 3. оценка рыночной стоимости организации
17. Дивиденды по акциям выплачиваются из. . .
 1. выручки от продаж
 2. чистой прибыли
 3. нераспределенной прибыли
18. Для теории иррелевантности дивидендов характерен следующий тип поведения инвесторов. . .
 1. акционерам безразлично, в какой форме будет осуществляться распределение чистой прибыли
 2. акционеры отдадут предпочтение текущим дивидендным выплатам
 3. акционеры отдадут предпочтение доходу от прироста капитала
19. Для теории "синица в руках" характерен следующий тип поведения инвесторов.
 1. акционерам безразлично, в какой форме будет осуществляться распределение чистой прибыли
 2. акционеры отдадут предпочтение доходу от прироста капитала
 3. акционеры отдадут предпочтение текущим дивидендным выплатам
20. На дивидендные решения влияют следующие ограничения. . .
 1. выбранная организацией амортизационная политика
 2. ограничения правового характера
 3. учетная политика организации
21. Дивидендная доходность обыкновенной акции - это показатель, рассчитываемый как. . .
 1. отношение чистой прибыли, уменьшенной на величину дивидендов по привилегированным акциям, к общему числу обыкновенных акций (DPS)
 2. отношение рыночной цены акции к доходу на акцию
 3. отношение величины дивиденда, выплачиваемого по акции, к её рыночной цене
22. Дивидендный выход показывает. . . .
 1. долю возвращенного капитала, вложенного в акции организации
 2. долю чистой прибыли, выплачиваемой акционерами организации в виде дивидендов
 3. долю дивиденда, выплачиваемого по обыкновенным акциям, в сумме дохода на акцию



23. Дивидендный выход является постоянной величиной в следующих методиках дивидендных выплат. . .
1. методика остаточного дивиденда и методика фиксированных дивидендных выплат
 2. методика постоянного процентного распределения прибыли и методика фиксированных дивидендных выплат
 3. методика выплаты гарантированного минимума и экстрадивидендов и методика фиксированных дивидендных выплат
24. Источником выплаты дивидендов в соответствии с законодательством РФ является. . .
1. чистая прибыль текущего года
 2. валовая прибыль организации
 3. доходы от внереализованных операций
25. Сглаживанию колебаний курсовой стоимости акций способствует следующая методика дивидендных выплат. . . .
1. методика постоянного роста дивидендных выплат
 2. методика остаточного дивиденда
 3. методика выплаты гарантированного минимума и экстрадивидендов
26. Для получения достоверной информации о прибыли акционерного общества следует воспользоваться:
1. балансом акционерного общества
 2. результатами аудиторских проверок
 3. отчетом о финансовых результатах
 4. данными рейтинговых агентств
27. Источник выплаты дивидендов по привилегированным акциям при нехватке прибыли у акционерного общества:
1. эмиссия облигаций
 2. дополнительная эмиссия акций
 3. резервный фонд
 4. краткосрочный банковский кредит
 5. выпуск векселя
28. Эффект финансового рычага означает:
1. увеличение доли собственного капитала
 2. прирост рентабельности собственного капитала при использовании заемных источников
 3. прирост денежных потоков
 4. ускорение оборачиваемости текущих активов
29. Выкуп собственных акций производится с целью:
1. уменьшения обязательств компании
 2. поддержания рыночной стоимости компании
 3. уменьшения издержек финансирования собственного капитала
30. Финансовый рычаг рассчитывается как отношение:
1. собственного капитала к заемному
 2. заемного капитала к собственному
 3. прибыли к собственному капиталу
31. Дополнительная эмиссия акций проводится:
1. в целях удержания контроля
 2. в целях поддержания рыночного курса
 3. в целях минимизации налогов



4. с целью получения дополнительного внешнего финансирования
32. Чистые активы компании - это:
 1. собственный капитал компании
 2. стоимостное выражение активов, доступных к распределению среди акционеров, после расчетов с кредиторами
 3. разница между собственным капиталом с суммой убытков

вариант 2

1. Способность активов трансформироваться в денежную форму без потери своей текущей стоимости называется:
 1. - дисконтированием;
 2. - мобильностью;
 3. - ликвидностью;
 4. - трансформированностью;
 5. - ничего из перечисленного.
2. Активы, которые участвуют только в одном кругообороте капитала и полностью переносят свою стоимость на вновь созданный продукт:
 1. - оборудование к установке;
 2. - внеоборотные активы;
 3. - оборотные активы;
 4. - денежные активы;
 5. - ничего из перечисленного.
3. Вид активов, не имеющих материально-вещественной формы, но способных приносить их владельцу доход:
 1. - основные средства;
 2. - нематериальные активы;
 3. - денежные средства;
 4. - краткосрочные финансовые вложения;
 5. - ничего из перечисленного.
4. К финансовому потоку полностью относятся. . .
 1. поступления кредитов, выпуск новых акций, уплата дивидендов
 2. прибыль, амортизационные отчисления, уплата процентов за кредит
 3. выручка от реализации, прибыль, получения займов.
 5. Рыночная стоимость ценных бумаг возникает. . .
 1. в момент принятия решения о выпуске ценных бумаг
 2. при первичном размещении ценных бумаг
 3. на вторичном финансовом рынке
 6. На стоимость ценной бумаги на фондовом рынке влияют. . . .
 1. потребность организации в дополнительном привлечении денежных потоков
 2. ставка доходности
 3. сбытовая политика организации
 7. Показатель, характеризующий количественное измерение риска, - это. . .
 1. коэффициент вариации
 2. текущая доходность
 3. среднеквадратичное отклонение ожидаемой доходности
 8. Дисконтирование - это:
 1. определение текущей стоимости будущих денежных средств
 2. учет инфляции



3. определение будущей стоимости сегодняшних денег
9. Внутренняя норма рентабельности означает проекта
 1. убыточность
 2. безубыточность
 3. рентабельность
10. При сравнении альтернативных равнопериодных инвестиционных проектов в качестве главного следует использовать критерий:
 1. срок окупаемости
 2. чистый дисконтированный доход (NPV)
 3. внутренняя норма доходности
 4. индекс доходности (PI)
 5. бухгалтерская норма прибыли
 6. коэффициент чистого дисконтированного денежного дохода (NPVR)
11. Банковский вклад за один и тот же период увеличивается больше при применении процентов
 1. простых
 2. сложных
 3. непрерывных
12. Метод аннуитета применяется при расчете:
 1. остатка долга по кредиту
 2. равных сумм платежей за ряд периодов
 3. величины процентов на вклады
13. Лизинг используется предприятием для:
 1. пополнения собственных источников финансирования
 2. получения права на использование оборудования
 3. приобретения оборудования и других основных активов
14. Инвестиции целесообразно осуществлять, если:
 1. их чистая приведенная стоимость положительна
 2. внутренняя норма доходности меньше средневзвешенной стоимости капитала, приведенного для финансирования инвестиций
 3. их индекс рентабельности равен нулю
15. Термин "альтернативные издержки" или "упущенная выгода" означает:
 1. доход, от которого отказывается инвестор, вкладывая деньги в иной проект
 2. уровень банковского процента
 3. переменные издержки на привлечение данной суммы денежных средств
 4. доходность государственных ценных бумаг
16. При использовании долгосрочного кредита расчет ежегодных общих сумм платежей методом аннуитета. общие выплаты по кредиту
 1. уменьшает
 2. увеличивает
 3. не изменяет
17. Кредит используется предприятием для:
 1. пополнения собственных источников финансирования предприятия
 2. приобретения оборудования при недостаточности собственных средств
 3. получения права на использование оборудования
18. К инвестициям в основной капитал относятся. . . .
 1. покупка ценных бумаг
 2. строительство цеха
 3. незавершенное производство



19. Инвестиции - это . . .

1. денежные средства, направляемые на капитальное строительство и производственное потребление

2. вложения капитала в развитие организации с целью получения прибыли

3. вложения денежных средств, ценных бумаг и иного имущества, имеющего денежную оценку, для получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта

20. Простая норма прибыли показывает . . .

1. долю текущих затрат в денежном потоке организации

2. долю инвестиционных затрат, возвращаемую организации в виде чистой прибыли в течение определенного промежутка времени

3. долю переменных затрат в совокупных затратах организации

21. Срок окупаемости проекта при равномерном денежном потоке представляет собой отношение . . .

1. чистого денежного потока к сумме инвестиционных затрат

2. общей суммы поступлений денежных средств к инвестируемым затратам

3. свободного денежного потока к сумме инвестиционных затрат

22. Текущая приведенная стоимость проекта NPV показывает:

1. среднюю рентабельность инвестиционного проекта

2. дисконтированную величину прибыли, получаемую от реализации инвестиционного проекта

3. дисконтированную величину валовой прибыли от реализации готовой продукции

23. Индекс рентабельности характеризует . . .

1. уровень доходов от реализации проекта в расчете на 1 руб. инвестиционных затрат

2. долю поступлений денежных средств

3. долю оттоков денежных средств в валовом денежном потоке

24. Показатель внутренней нормы прибыли - это . . .

1. цена капитала, ниже которой инвестиционный проект не выгоден

2. средняя учетная ставка привлечения заемных средств

3. ставка дисконтирования инвестиционного проекта, при которой чистая приведенная стоимость проекта равна нулю

25. Модифицированная внутренняя норма прибыли предполагает . . .

1. дисконтирование доходов, поступающих в ходе реализации инвестиционного проекта

2. реинвестирование доходов от инвестиционного проекта по стоимости капитала

3. дисконтирование инвестиционных затрат, требующих для реализации инвестиционного проекта

26. Неопределенность будущих денежных потоков вызвана . . .

1. неполнотой или неточностью информации об условиях реализации инвестиционного проекта

2. некорректным учетом воздействия инфляции на величину денежного потока

3. неполнотой информации о величине инвестиционных затрат

27. Нестандартный денежный поток предполагает . . .

1. преобладание положительных денежных потоков притоков в процессе реализации инвестиционного проекта

2. преобладание отрицательных денежных потоков притоков в процессе реализации инвестиционного проекта

3. чередование в любой последовательности оттоков и притоков в процессе реализации инвестиционного проекта



28. Корректировки нормы дисконта предполагают. . .

1. введение поправок к безрисковой или минимально приемлемой ставке дисконтирования
2. определение безрисковой ставки дисконтирования
3. достижение максимально допустимой ставки дисконтирования

Раздел 3. Стратегическое финансовое планирование

Вид задания: письменное тестирование

1. Показатели, характеризующие результаты финансовой деятельности отражаются в:

1. - «Бухгалтерский баланс»;
2. - «Отчет о финансовых результатах»;
3. - «Отчет о движении денежных средств»;
4. «Приложение к бухгалтерскому балансу»;
5. - ничего из перечисленного.

2. Соотнесите утверждения с их определением

Финансовая идеология	система долгосрочных целей финансовой деятельности предприятия и наиболее эффективных путей их достижения
Финансовое планирование	оперативный план краткосрочного периода, отражающий расходы и поступления финансовых средств в процессе осуществления конкретных видов хозяйственной деятельности
Финансовая стратегия	это процесс разработки системы финансовых планов и плановых (нормативных) показателей по обеспечению развития предприятия необходимыми финансовыми ресурсами и повышению эффективности его финансовой деятельности в предстоящем периоде
Ваш ответ	система основополагающих принципов осуществления финансовой деятельности конкретного предприятия, определяемых его "миссией" и финансовым менталитетом его учредителей и менеджеров

3. Выберите один правильный ответ из предлагаемых вариантов:

1. - привлечение заемного капитала снижает уровень финансового риска;
2. - заемный капитал снижает финансовый потенциал предприятия при необходимости существенного расширения его активов и возрастания темпов роста объема его хозяйственной деятельности;
3. - заемный капитал характеризуется более низкой стоимостью в сравнении с собственным капиталом;
4. - заемный капитал снижает коэффициент рентабельности собственного капитала;
5. - ничего из перечисленного.

4. Показатели оборачиваемости характеризуют. . . .

1. платежеспособность
2. деловую активность
3. рыночную устойчивость

5. Показатель рентабельности активов используется как характеристика:

1. прибыльности вложения капитала в имущество организации
2. текущей ликвидности



3. структуры капитала
6. Показателями оценки деловой активности являются. . .
 1. оборачиваемость оборотных средств
 2. коэффициент покрытия
 3. коэффициент автономии
7. Коэффициент оборачиваемости запасов сырья и материалов определяется как отношение. . .
 1. объема запасов сырья и материалов за период к прибыли от продаж
 2. объем запасов сырья и материалов за период к объему продаж за период
 3. себестоимости израсходованных материалов к средней величине запасов сырья и материалов
8. Из приведенных компонентов оборотных активов наименее ликвидный. . . .
 1. производственные запасы
 2. дебиторская задолженность
 3. краткосрочные финансовые вложения
 4. расходы будущих периодов
9. Коэффициент абсолютной ликвидности показывает. . . .
 1. какую часть всех обязательств организация может погасить в ближайшее время
 2. какую часть краткосрочных обязательств организации может погасить в ближайшее время
 3. какую часть долгосрочных обязательств организации может погасить в ближайшее время
10. Коэффициент критической ликвидности показывает. . .
 1. какую часть долгосрочных обязательств организация может погасить, мобилизовав абсолютно ликвидные и быстрореализуемые активы
 2. какую часть краткосрочных обязательств организация может погасить, мобилизовав абсолютно ликвидные и быстрореализуемые активы
 3. какую часть краткосрочных обязательств организации может погасить, мобилизовав все оборотные активы.
11. Коэффициент текущей ликвидности показывает. . . .
 1. какую часть собственного капитала организация может покрыть, мобилизовав оборотные активы
 2. какую часть долгосрочных обязательств организация может погасить, мобилизовав абсолютно ликвидные и быстрореализуемые активы
 3. какую часть краткосрочных обязательств организация может погасить, мобилизовав все оборотные активы
12. Если в составе источников средств предприятия 60% занимает собственный капитал, то это говорит . . .
 1. о достаточно высокой степени независимости
 2. о значительной доле отвлечения средств организации из непосредственного оборота
 3. об укреплении материально-технической базы организации
13. Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности показывает возможность. . . .
 1. увеличения коммерческого кредита
 2. снижения коммерческого кредита
 3. рационального использования всех видов коммерческого кредита
14. Под финансовым планом понимается. . .
 1. смета затрат на производство продукции
 2. плановый документ, отражающий затраты на производство и реализацию продукции



3. плановой документ, отражающий поступление и расходование денежных средств организации
15. Задачей финансового планирования является. . . .
 1. разработка финансовой политики организации
 2. обеспечение необходимыми финансовыми ресурсами всех видов деятельности организации
 3. разработка учетной политики организации
16. Процесс составления финансовых планов состоит из. . . .
 1. анализа финансовых показателей предыдущего периода, составления прогнозных документов, разработки оперативного финансового плана
 2. определения рентабельности производимой продукции
 3. расчета эффективности инвестиционного проекта
17. Составление финансового раздела бизнес-плана начинается с разработки прогноза. . .
 1. объемов производства
 2. объемов продаж
 3. движения денежных средств
18. При увеличении натурального объема реализации и прочих неизменных условиях доля переменных затрат в составе выручки от реализации:
 1. уменьшается
 2. не изменяется
 3. увеличивается
19. Коэффициенты ликвидности показывают. . . .
 1. степень доходности основных операций
 2. способность покрывать свои текущие обязательства за счет текущих активов
 3. наличие текущих долгов у предприятия
20. Наибольший уровень делового риска наблюдается у предприятий, имеющих
 1. равные доли постоянных и переменных затрат
 2. большую долю постоянных затрат
 3. высокий уровень переменных затрат
21. При оптимизации ассортимента следует ориентироваться на выбор продуктов с
 1. наибольшим удельным весом в структуре продаж
 2. минимальным значением общих удельных издержек
 3. максимальными значениями коэффициента "маржинальная прибыль/выручка"
22. При дополнительном производстве и реализации нескольких видов изделий предельно низкая цена на них равна в расчете на одно изделие
 1. полным издержкам
 2. сумме постоянных, переменных затрат и прибыли
 3. маржинальным издержкам (переменным затратам)
23. При увеличении объема продаж от реализации постоянные затраты:
 1. увеличиваются
 2. не изменяются
 3. уменьшаются
24. Маржинальная прибыль - это
 1. прибыль за вычетом налогов
 2. выручка за вычетом прямых издержек
 3. валовая прибыль до вычета налогов и процентов
 4. выручка за вычетом переменных издержек
25. Критический объем реализации при наличии убытков от реализации. фактической выручки от реализации



1. выше
2. ниже
3. равен
26. Деление издержек предприятия на постоянные и переменные производится с целью:
 1. определения суммы выручки, необходимой для простого воспроизводства
 2. определения производственной и полной себестоимости
 3. планирования прибыли и рентабельности
 4. определения минимально необходимого объема реализации для безубыточной деятельности +
27. Совокупное влияние операционного и финансового рычагов измеряет
 1. инвестиционную привлекательность компании
 2. меру совокупного риска предприятия
 3. конкурентную позицию предприятия
 4. степень финансовой устойчивости компании
28. Постоянные затраты в составе выручки от реализации - это затраты, величина которых не зависит от:
 1. заработной платы управленческого персонала
 2. амортизационной политики предприятия
 3. натурального объема реализованной продукции
29. Понятие "порог рентабельности" (критическая точка, точка безубыточности) отражает:
 1. отношение прибыли от реализации к выручке от реализации (без налогов)
 2. выручку от реализации, при которой предприятие не имеет ни убытков, ни прибылей
 3. минимально необходимую сумму выручки для возмещения постоянных затрат на производство и реализацию продукции
 4. величину отношения полученной прибыли к затратам на производство
 5. чистый доход предприятия в денежной форме, необходимый для расширенного воспроизводства
30. При увеличении натурального объема реализации сумма переменных затрат:
 1. увеличивается
 2. уменьшается
 3. не изменяется
31. В расчете точки безубыточности участвуют:
 1. общие издержки и масса прибыли
 2. постоянные издержки, удельные переменные издержки, объем реализации
 3. прямые, косвенные издержки и объем реализации
32. К переменным расходам относятся:
 1. сдельная заработная плата производственного персонала
 2. материальные затраты на сырье и материалы +
 3. административные и управленческие расходы
 4. проценты за кредит
 5. амортизационные отчисления
33. Доля переменных затрат в выручке от реализации в базисном периоде на предприятии А - 50%, на предприятии Б - 60%. В следующем периоде на обоих предприятиях предполагается снижение натурального объема реализации на 15% при сохранении базисных цен. Прибыль предприятия снижается:
 1. одинаково
 2. в большей степени на предприятии А
 3. в большей степени на предприятии Б



34. Операционный рычаг оценивает:

1. затраты на реализованную продукцию
2. меру чувствительности прибыли к изменениям цен и объемов продаж
3. степень рентабельности продаж
4. выручку от реализации

35. Длительность одного оборота в днях определяется как.

1. произведение остатков оборотных средств на число дней в отчетном периоде, разделенное на объем реализованной продукции
2. отношение среднегодовой стоимости оборотных средств к выручке от реализации продукции
3. отношение суммы среднего остатка оборотных средств к сумме однодневной выручки за анализируемый период

Вид задания: Выполнение и защита группового проекта

Групповой проект выполняется на выявление уровня освоения теоретических знаний. Выполнение группового проекта, состоящего из следующих последовательных действий. Группа студентов делится на подгруппы от 2 до 4 человек в каждой. Каждая подгруппа проводит исследование по теме с выбором конкретной организации (предприятия). После исследования готовится пояснительная записка, на ее основе – презентация. Групповой проект оформляется в соответствии с требованиями. Каждая подгруппа презентует свой проект в форме мультимедийной презентации. По окончании выступления предполагается небольшая групповая дискуссия и ответы на возможные вопросы. Завершающий этап – подведение итогов и оценка результатов группового проекта подгрупп и достижения поставленных перед работой целей.

Примерное содержание группового проекта.

Титульный лист

Введение (1-2 страницы)

Обосновать актуальность темы группового проекта, его теоретическую и практическую значимость. Определить цель группового проекта и основные решаемые задачи. Выделить предмет и объект группового проекта.

1. Теоретическая часть (5-7 страниц)

Оценить степень изученности исследуемой проблемы: проработать литературу в том числе: законодательные и нормативные акты, научную и учебную литературу, периодические издания, издания на иностранных языках, нормативно-справочную документацию и отчетности учреждения (в целом, не менее 10 источников). Необходимо представить обязательные ссылки на все использованные литературные источники (ссылки оформляются в соответствии с требованиями, с обязательным указанием страницы источника, откуда взят материал (например: [5, с.49]).

Рассмотреть основные теоретические аспекты темы группового проекта.

2. Аналитическая часть (10-15 страниц)

Выводы и рекомендации (2-3 страницы)

Сделать выводы по проведенному анализу: основные положительные и отрицательные моменты. На основе выявленных негативных моментов предложить пути их решения.

Список используемой литературы (не менее 10).



Оформление списка рекомендуется проводить в соответствии с ГОСТ 7.1.-84. Перечислить использованную литературу необходимо списком со сквозной нумерацией в алфавитном порядке, а также указать ссылки на ЭБС <http://znanium.com/>.

Группируется список литературы следующим образом:

- Нормативная литература
- Основная литература
- Дополнительная литература
- Периодические издания
- Интернет-ресурсы

Примерная тематика групповых проектов

1. Анализ развития российского рынка ценных бумаг
2. Конструирование эмиссии ценных бумаг
3. Ценообразование облигаций и анализ факторов, влияющих на стоимость облигаций
4. Акции и облигации как инструменты финансирования инвестиций.
5. Российский рынок акций: анализ, проблемы, перспективы.
6. Использование финансовых продуктов и услуг в процессе деятельности организации.
7. Анализ российского рынка корпоративных облигаций
8. Цели и направления использования ценных бумаг государством
9. Особенности эмиссии и обращения государственных ценных бумаг
10. Производные ценные бумаги: мировой и российский опыт
11. Сравнительный анализ банковских кредитов и облигационных займов
12. Стратегии инвесторов на рынке ценных бумаг
13. Понятие рынка ценных бумаг
14. Первичный и вторичный рынок ценных бумаг
15. Классификации рынка ценных бумаг
16. Финансовые инновации
17. Оценка инвестиционной привлекательности акций
18. Инструменты рынка ценных бумаг: сущность, классификация, инвестиционные качества
19. Инструменты российского рынка ценных бумаг: перспективы развития
20. Российский рынок акций: тенденции и направления развития
21. Рынок ипотечных ценных бумаг: тенденции и перспективы развития
22. Финансовые риски российского фондового рынка и их диверсификация
23. Производные ценные бумаги и инструменты фондового рынка
24. Участники рынка ценных бумаг: их количественная и качественная характеристика
25. Финансовые риски и их оценка
26. Дивидендная политика компании
27. Анализ стоимости капитала

Типовые вопросы для промежуточной аттестации (экзамен 6 семестр)



1. Финансовые рынки и финансовые активы.
2. Понятие и типы портфеля ценных бумаг. Основные виды ценных бумаг.
3. Акции и их доходность
4. Облигации и их доходность
5. Сущность, значение и задачи финансового планирования. Методы и этапы финансового планирования.
6. Перспективное, текущее и оперативное финансовое планирование.
7. Сущность и задачи управления инвестициями. Формирование бюджета капиталовложений.
8. Риск и доходность финансовых активов. Оценка эффективности и риска инвестиционных проектов.
9. Традиционные и новые методы финансирования инвестиций.
10. Содержание стратегического, долгосрочного и краткосрочного финансового планирования.
11. Стратегии инвесторов на рынке ценных бумаг
12. Понятие рынка ценных бумаг
13. Первичный и вторичный рынок ценных бумаг
14. Классификации рынка ценных бумаг
15. Классификация ценных бумаг по различным критериям в российской и международной практике.
16. Понятие инвестиционного качества ценной бумаги.
17. Деятельность предприятий на фондовом рынке.
18. Понятие и виды финансовых рисков, связанных с ценными бумагами
19. Специфика статуса, выполняемых операций, ограничения на деятельность по ее видам: брокерская деятельность; дилерская деятельность
20. Виды государственных ценных бумаг.
21. Простой вексель: характеристика и порядок обращения.
22. Переводной вексель: характеристика и порядок обращения.
23. Профессиональные участники РЦБ понятие и виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг
24. Виды участников и их взаимодействие
25. Биржевой рынок ценных бумаг. Фондовая биржа: функции и организационная структура.
26. Биржевая информация. Фондовые индексы.
27. Паевые инвестиционные фонды.
28. Инвестиционная деятельность кредитно-финансовых институтов на рынке ценных бумаг
29. Деятельность по доверительному управлению ценными бумагами.
30. Клиринговая деятельность на рынке ценных бумаг
31. Факторы, влияющие на рыночную цену акций и облигаций.
32. Характеристика привилегированной акции и ее разновидностей. Возможности предоставления права голоса владельцам привилегированных акций в соответствии с законодательством.
33. Сущность облигаций и их классификация по срокам обращения, целям выпуска, способам выплаты дохода
34. Корпоративные операции с акциями
35. Функции Центрального банка как мегарегулятора фондового рынка
36. Место рынка ценных бумаг в структуре финансового рынка и его функции.



37. Цели, основные элементы и уровни государственного регулирования РЦБ.

38. Листинг ценных бумаг, принципы построения и параметры на основных биржах.

Перечень типовых задач для промежуточной аттестации (6 семестр)

1. Найдите приведенные значения денежных потоков, если ставка дисконтирования составляет 10 %.

Годы	Поток А	Поток В
1	1000	3000
2	2000	2500
3	3000	2000
4	3000	1000
5	3500	1000

2. Найдите приведенные значения следующих денежных потоков считая, что ставка дисконтирования составляет 12 %.

тыс. руб.

Годы	Поток А	Поток В
1	1000	2000
2	1500	2000
3	1500	2500
4	2000	1000

- Собрание акционеров организации приняло решение 22% прибыли к распределению направить на выплату дивидендов по обыкновенным акциям (9000 шт.) стоимостью 1000 руб. Прибыль к распределению составляет 8000 тыс. руб. Рассчитать дивидендный доход (%) на одну акцию (ответ округлить с точностью до сотых).
- Корпоративные облигации можно эмитировать по номиналу, со скидкой или с премией. Компания намерена эмитировать новые 10-летние облигации. Ставка дисконтирования для этих облигаций равна 15%.
- Вы имеете облигации с нулевым купоном, номиналом 1000 руб. и сроком погашения через 10 лет. Найдите их приведенную стоимость при дисконтировании будущих платежей под 10% годовых: (а) при начислении процентов каждые полгода; (б) при ежегодном начислении процентов.
- Компания Y не реинвестирует прибыли, и предполагается, что дивиденды составят 5 руб. на привилегированную акцию. Если в настоящее время цена акции равна 40 руб., какова ставка рыночной капитализации?
- Инвестор приобрел процентный вексель номиналом $N = 100.000$ руб., процентной ставкой $r = 12$ % годовых и погасил его через 4 месяца. Определить: 1. План денежных потоков финансового актива. 2. Сумму S , полученную инвестором.
- Банк реализует дисконтные векселя номиналом $N = 100.000$ рублей и сроком обращения 180 дней. По какой цене PV инвесторы согласятся покупать их, если среднерыночная доходность альтернативных инвестиций r составляет 12 % годовых?
- Финансовый актив, на покупку которого было затрачено 98.036 рублей, генерирует следующие денежные потоки: - в конце первого года после покупки: + 8500 руб.; - в конце второго года: + 8750 руб.; - в конце третьего года: +109.000 руб. Определить: 1. План денежных потоков. 2. Доходность финансового актива.



11. Финансовый актив генерирует следующие денежные потоки: - в конце первого года после покупки: + 1500= руб.; - в конце второго года: + 1550= руб.; - в конце третьего года: +12.400= руб. Среднерыночная доходность альтернативных инвестиций r составляет 10 % годовых. Определить: 1. План денежных потоков. 2. Рыночную цену финансового актива
12. Финансовый актив, предлагаемый по цене 9883,54 руб., генерирует следующие денежные потоки: - в конце первого года после покупки: + 1.000= руб.; - в конце второго года: + 950= руб.; - в конце третьего года: + 10.900= руб. Определить, что предпочтительнее для инвестора: банковский депозит с доходностью 10,6 % или данный актив?
13. Инвестор, имеющий на счете 90.000 рублей продал на Бирже 22 июньских фьючерсных контракта на акции РАО (1 контракт = 1000 акций) по цене 28958 рублей за контракт. При закрытии Биржи цена контрактов составила 28680 рублей. Сколько контрактов дополнительно сможет использовать инвестор, если стоимость гарантийного обеспечения составляет 3990 рублей на один контракт?

Критерии оценивания сформированности компетенций ПК - 2

Задания закрытого типа

Задание 1. Прочитайте текст и установите соответствие.

Подберите каждому типу инвестиций левой графы таблицы соответствующие им виды, представленные в правой графе таблицы.

1. Финансовые инвестиции	А. инвестиции в интеллектуальную собственность, образование, подготовку кадров, здравоохранение, научные разработки
2. Реальные инвестиции	Б. инвестиции в драгоценные камни, драгоценные металлы, коллекционные предметы
3. Нефинансовые инвестиции	В. инвестиции в материально-технические ресурсы
4. Нематериальные инвестиции	Г. вложения в ценные бумаги, паи, долевое участие, размещение средств на банковских депозитах

Запишите выбранные буквы под соответствующие цифры

Задание 2. Прочитайте текст и установите последовательность.

Определить последовательность этапов формирования инвестиционного портфеля.

1	Выбор типа инвестиционной политики
2	Формирование финансовых ресурсов для инвестирования
3	Анализ инвестиционного рынка
4	Оценка портфеля на соответствие целям
5	Выбор и отбор объектов инвестирования
6	Пересмотр и корректировка портфеля
7	Формирование портфеля

Запишите соответствующую последовательность цифр слева направо

Задание 3. Прочитайте текст и установите соответствие.

Подберите каждому показателю левой графы таблицы соответствующий способ расчета, представленный в правой графе таблицы.

1. Дивидендная доходность	А. отношение (суммы среднегодовой курсовой разницы и среднегодовых дивидендных выплат) к цене покупки акций
---------------------------	---



акций	
2. Текущая (рыночная) доходность акций	Б. отношение размера дивидендов к стоимости акции
3. Полная доходность акций	В. отношение разности между ценами продажи и покупки акции к цене покупки
4. Годовая доходность акций	Г. сумма дивидендов за год и роста курсовой цены.
5. Конечная доходность акций	Д. отношение суммы прибыли и суммы дивидендов по акциям к цене покупки акций *365/количество дней владения активами

Запишите выбранные буквы под соответствующие цифры

Задание 4. Прочитайте текст и установите соответствие.

Подберите каждому термину правой графы таблицы соответствующее определение, представленное в левой графе таблицы.

1. предоставление небольших сумм финансирования проектам, находящиеся на ранних стадиях развития, посредством инвестиционных платформ	А. Венчурные инвестиции
2. финансирование проектов в обмен на продукты или услуги, получаемые при реализации проекта	Б. Краудинвестинг
3. инвестиции в компании, находящиеся на ранних стадиях развития, характеризующиеся высоким уровнем риска.	В. Краудлендинг
4. предоставление краткосрочных займов юридическими и физическими лицами	Г. Краудревординг
5. финансирование проектов в обмен на долю участия в проекте	Д. Краудфандинг

Запишите выбранные буквы под соответствующие цифры

Задание 5. Прочитайте текст и установите последовательность.

Определить последовательность этапов инвестиционного проектирования.

1	Стадия сбора информации
2	Формулирование и первичный отбор проектов
3	Стадия определения возможностей, генерация идей
4	Стадия принятия решения, проведение инвестиционного анализа и выбор между альтернативными возможностями
5	Стадия реализации проекта
6	Технико-экономическое обоснование и разработка бизнес-плана
7	Стадия оценки результата инвестиционной деятельности и его влияние на эффективность работы предприятия
8	Стадия постыинвестиционного контроля

Запишите соответствующую последовательность цифр слева направо

Задание 6. Соотнесите утверждения с их определением

1.	Инвестиционный потенциал	а)	часть доходов организации, предназначенная на основании решения собрания акционеров для распределения между акционерами в соответствии с количеством и видом акций, находящихся в их владении
2.	Дивиденд	б)	упорядоченная количественная и качественная совокупность инвестиционных ресурсов: материально-технических, финансовых, информационных, трудовых, интеллектуальных и т.д.



3.	Опцион	в)	показатель, характеризующий соотношение между текущими активами и обязательствами и численно равный разнице между ними
4.	Чистый оборотный капитал (net working capital)	г)	ценная бумага, производный финансовый инструмент, результат опционного контракта, в соответствии с которым один из его участников приобретает право покупки или право продажи какого-то количества ценных бумаг по оговоренной цене в течение некоторого периода времени, а другой участник за денежную премию обязуется при необходимости продать или купить ценные бумаги по определенной договором цене.

Задания комбинированного типа

Задание 1. Прочитайте текст задания, выберите правильный ответ и запишите его соответствующей цифрой, ответ обоснуйте.

Количество правильных ответов – 1

Какие средства являются собственными источниками инвестиций?

1. кредиты банка
2. чистая прибыль и амортизационные отчисления
3. оборотные активы предприятия
4. кредиторская задолженность

Задание 2. Прочитайте текст задания, выберите правильный ответ и запишите его соответствующей цифрой, ответ обоснуйте.

Количество правильных ответов – 1

Как называется период времени с начала финансирования инвестиционного проекта до того, как разность между накопленной суммой чистой прибыли и амортизационных отчислений и объемом инвестиционных затрат приобретает положительное значение?

1. Срок полезного использования проекта
2. Жизненный цикл проекта
3. Срок окупаемости проекта
4. Длительность оборота проекта

Задание 3. Прочитайте текст задания, выберите правильный ответ и запишите его соответствующей цифрой, ответ обоснуйте.

Количество правильных ответов – 1

Как определить ставку дисконтирования при расчете показателей эффективности инвестиционного проекта?

1. на основании нормативно-правовых актов Министерства финансов РФ
2. с использованием специальных справочников Госстроя РФ
3. экспертным путем специалистом, осуществляющим расчеты
4. на основе нормативов банков

Задание 4. Прочитайте текст задания, выберите правильный ответ и запишите его соответствующей цифрой, ответ обоснуйте.

Количество правильных ответов – 1



Как изменится величина чистого дисконтированного дохода при увеличении ставки дисконтирования?

- 1.увеличится
- 2.не изменится
- 3.снизится
- 4.может и снижаться, и увеличиваться

Задание 5. Прочитайте текст задания, выберите правильный ответ и запишите его соответствующей цифрой, ответ обоснуйте.

Количество правильных ответов – 1

Контракт предусматривает следующий порядок начисления процентов: 1-й год – 15%; в каждом следующем полугодии процент повышается на 1. Определить множитель наращивания за 2,5 года при простом способе начислении процентов.

1. 1,51
2. 1,31
3. 2,31
4. 1,41

Задание 6. Прочитайте текст задания, выберите правильный ответ и запишите его соответствующей цифрой, ответ обоснуйте.

Количество правильных ответов – 1

Дать название показателя «денежные средства, ценные бумаги, иное имущество, в том числе имущественные права, иные права, имеющие денежную оценку, вкладываемые в объекты предпринимательской и (или) иной деятельности в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта».

- 1.инвестиционная программа
- 2.инвестиционный проект
- 3.инвестиции
- 4.инвестиционный портфель

Задания открытого типа

Задача 1. Прочитайте текст задания. Ответ запишите развернуто и обосновано, используя четкие компактные формулировки.

Определить, какую сумму получит должник и сумму дисконта. Через 90 дней с момента подписания контракта должник уплатит 20 тыс. руб. Кредит предоставлен под 10% годовых.

Задача 2. Прочитайте текст задания. Ответ запишите развернуто и обосновано, используя четкие компактные формулировки.

Определить, какую сумму получит векселедержатель при учете? Тратта (переводной вексель) выдана на сумму 50 тыс. руб. с уплатой 5 августа (217 порядковый номер). Владелец документа учел его в банке 2 апреля (92 порядковый номер) по учетной ставке 15%.

Задание 3. АО выпустило обыкновенных акций на 1 млн. руб., а также привилегированных акций на 200 тыс. руб. с фиксированной ставкой дивиденда 6 % в год. Чистая прибыль составила 100 тыс. руб. и направлена на выплату дивидендов. Определить ставку дивиденда по обыкновенным акциям.

Задание 4. АО осуществляет дополнительную эмиссию обыкновенных акций



номинальной стоимостью 1000 руб. и размещает их по рыночной цене 1300 руб. Определить минимальную цену, по которой акционеры-владельцы обыкновенных акций могут их приобрести в случае осуществления ими преимущественного права на приобретение акций новой эмиссии (в соответствии со ст.36 ФЗ «Об акционерных обществах»).

Задание 5. Определите, какое вложение средств, сроком на 3 года, наиболее эффективно для инвестирования: а) покупка облигации, размещаемой с дисконтом 25% с купонной ставкой 20% и сроком обращения 3 года; б) размещение денег на депозит в банке при условии начисления ежеквартально 3%.

Задание 6. Инвестор продал акцию за 120 рублей и обеспечил доходность в размере 28%. Какова была бы доходность, если бы инвестор продал акцию по цене на 40 рублей выше? **Задание 7** Инвестор приобрёл за 2000 рублей акцию АО номинальной стоимостью 2200 рублей с фиксированной ставкой дивиденда 12% годовых. Акция была продана инвестором через 6 месяцев по цене 2400 рублей (дивиденд не был получен). Определить текущий доход по акции и её текущую доходность. Определить доходность акции за период владения ею инвестором.

Задание 7. Акции номиналом 500 руб. были куплены по цене 600 руб. в количестве 100 шт. и проданы через 3 года по цене 700 руб. за акцию. Дивиденды по акциям составили: в 1 год – 10%, во 2 год – 15%, в 3 год – 20%. Определить полученный доход по операциям.

Задание 8. Уставный капитал в 1 млрд. руб. разделен на привилегированные акции (25%) и обыкновенные (75%) одинаковой номинальной стоимостью в 1 000 руб. По привилегированным акциям дивиденд установлен в размере 14% от номинальной стоимости. Какие дивиденды в % от номинальной стоимости могут быть объявлены по обыкновенным акциям, если на выплату всех дивидендов совет директоров рекомендует направить 110 млн. руб. чистой прибыли?

Задание 9. Чистая прибыль компании составляет 100 млн.руб. валюта баланса составляет 700 млн. руб. итого все обязательства составляют 200 млн.руб. Чему равняется рентабельность собственного капитала?

Задание 10. Организация приобрела в банке вексель номиналом 20 тыс. рублей. Срок предъявления — 30 дней. Ставка дисконта — 10% годовых. Определите размер дисконта

Задача 11. Прочитайте текст задания. Ответ запишите развернуто и обосновано, используя четкие компактные формулировки.

Определить, какую сумму получит векселедержатель при учете? Тратта (переводной вексель) выдана на сумму 50 тыс. руб. с уплатой 5 августа (217 порядковый номер). Владелец документа учел его в банке 2 апреля (92 порядковый номер) по учетной ставке 15%.

7.4. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций

Содержание занятий семинарского типа



Занятия семинарского типа – одна из форм учебных занятий, направленная на развитие самостоятельности учащихся и приобретение различных умений и навыков.

Занятие семинарского типа представляет собой комплексную форму и завершающее звено в изучении предусмотренных в рабочей программе тем дисциплины. Комплексность данной формы занятий определяется тем, что в ходе проведения занятия сочетаются выступления студентов и преподавателя; положительное толкование (рассмотрение) обсуждаемой проблемы и анализ различных, часто дискуссионных позиций; обсуждение мнений студентов и разъяснение (консультация) преподавателя; углубленное изучение теории и приобретение навыков умения ее использовать в практической работе.

Количество часов занятий семинарского типа по дисциплине определено рабочим учебным планом направления подготовки 38.03.01 «Экономика».

Занятия семинарского типа по дисциплине «Рынок ценных бумаг» проводятся *в форме практических занятий*.

В системе подготовки практические занятия занимают большую часть времени, отводимого на самостоятельное обучение. Являясь как бы дополнением к лекционному курсу, они закладывают и формируют основы направления подготовки и компетентностного подхода заданного профиля. Содержание занятий и методика их проведения должны обеспечивать развитие творческой активности личности. Они развивают научное мышление, речь студентов, позволяют проверить их знания. Поэтому практические занятия выполняют не только познавательную и воспитательную функции, но и функцию контроля роста обучающихся как творческих личностей.

Практические занятия предполагают предварительную подготовку студентов по плану практического занятия. Готовясь к практическому занятию, студент должен ознакомиться с материалом соответствующей лекции, учебной литературы, которые по своему содержанию представляют теоретическую базу курса. Важной задачей для студентов является проработка всех вопросов не только на основе учебной литературы, но и дополнительных источников.

Тематика практических занятий

Раздел 1. Финансовые рынки и финансовые инструменты

Практическое занятие 1.

Вид практического занятия: устный и/или письменный экспресс- опрос по контрольным вопросам

Тема занятия: Экономическая сущность и классификация финансовых рынков

Продолжительность практического занятия – 4 академических часа.

Цель занятия: исследование роли финансовых рынков и институтов.

Практические навыки: развитие взгляда на финансовый рынок как на целостное динамичное явление, имеющее сложную структуру.

План практического занятия: Финансовый рынок как совокупность экономических отношений между участниками сделок по поводу купли-продажи финансовых активов и финансовых услуг. Основные функции финансового рынка. Классификация финансовых рынков. Участники финансового рынка и их функции. Инвестиционные институты: инвестиционные фонды, финансовые брокеры, инвестиционные дилеры (андеррайтеры), трастовые компании (доверительные управляющие), инвестиционные консультанты, инвестиционные компании, финансовые компании. Некоммерческие финансовые институты:



негосударственные пенсионные фонды, кредитные союзы, саморегулируемые организации профессиональных участников рынка ценных бумаг, общества взаимного страхования. Основные финансовые инструменты и их характеристики. Принципы функционирования финансового рынка. Теория эффективного финансового рынка.

Контрольные вопросы:

1. Понятие и экономическая сущность финансового рынка
2. Характеристика основных видов финансового рынка
3. Участники финансового рынка и их функции
4. Принципы формирования механизма функционирования финансового рынка
5. Виды сделок на финансовых рынках.
6. Характеристика функционирования каждого сегмента финансового рынка
7. Теория эффективности фондового рынка
8. Аутсайдерская и инсайдерская модели структуры собственности на акционерный капитал. Их достоинства и недостатки.
9. Особенности эмиссии акций корпорациями различных стран.
10. Коммерческие бумаги корпораций: понятие, цели выпуска, рейтинг.
13. Характеристика депозитных сертификатов, выпускаемых банками развитых стран.
14. Сущность депозитарных расписок. Механизм их обращения.
15. Государственные ценные бумаги развитых стран. Их сходство и отличия.
16. Облигации, обеспеченные залогом: понятие, механизм секьюритизации ипотеки, виды и особенности вторичного рынка этих бумаг в разных странах.
17. Общая характеристика организованных рынков ценных бумаг. Основные финансовые центры мира и перспективы их развития.
18. Характеристика крупнейших фондовых бирж.
19. Понятие и виды альтернативных систем торговли. Особенности их работы.
20. Характеристика фондовых индексов, рассчитываемых в различных странах.

Примерные вопросы для экспресс-опроса:

1. Венчурные фонды на финансовом рынке.
2. Производные финансовые инструменты.
3. Сегментация финансового рынка.
4. Сущность и роль денежного рынка.
5. Инструменты кредитного рынка.
6. Роль финансового рынка в перераспределении ресурсов хозяйства страны.
7. Финансовый рынок и особенности составляющих его элементов.
8. Сущность и виды финансовых инструментов.
9. Особенности валютного рынка.
10. Рынок производных финансовых инструментов.
11. Особенности рынка капиталов.
12. Рынок ценных бумаг в России.
13. Профессиональные участники рынка ценных бумаг.
14. Брокеры и дилеры на рынке ценных бумаг
15. Институты фондового рынка.
16. Корпоративные ценные бумаги.
17. Инвестиционные особенности акций и корпоративных облигаций.

Продолжительность практического занятия – 4 академических часа.

Практическое занятие 2.



Вид практического занятия: устный и/или письменный экспресс- опрос по контрольным вопросам

Тема занятия: Характеристика основных элементов финансового механизма

Продолжительность практического занятия – 4 академических часа.

Практические навыки: видеть тенденции и перспективы развития финансового рынка и использовать полученные знания в своей практической деятельности

План практического занятия: Необходимость и сущность регулирования финансовых рынков. Рыночная самонастройка финансовых рынков. Общие цели регулирования финансовых рынков. Принципы государственного регулирования финансовых рынков. Эволюция системы регулирования финансовых рынков. Модели регулирования финансовых рынков. Секторальная модель регулирования финансовых рынков. Модель «двух вершин». Модель мегарегулятора, ее преимущества и недостатки. Три направления регулирования финансовых рынков: пруденциальный надзор, регулирование бизнес-поведения, обеспечение финансовой стабильности. Методы функционального и институционального регулирования финансовых рынков. Прямые и косвенные методы регулирования финансовых рынков.

Контрольные вопросы:

Основные элементы финансового механизма:

- финансовые методы;
- финансовые инструменты;
- нормативно-правовое и информационно-методическое обеспечение.

Практическое занятие 3.

Вид практического занятия: устный и/или письменный экспресс- опрос по контрольным вопросам

Тема занятия: Финансовые решения и создание условий для их реализации

Продолжительность практического занятия – 4 академических часа.

Практические навыки: практического применения знаний для эффективного размещения ресурсов на финансовом рынке страны и за ее пределами, овладение современными методиками оценки эффективности принимаемых финансовых решений

План практического занятия: Понятие первичного и вторичного рынка ценных бумаг, их роль в воспроизводственном процессе. Торговые системы организованных и неорганизованных рынков. Инвестиционные качества ценных бумаг. Стоимостные и оценочные характеристики первичных и производных финансовых инструментов. Фундаментальный анализ качества ценных бумаг и их эмитента. Технический анализ фондового рынка. Принятие решений по финансовым инвестициям

Контрольные вопросы:

1. Инвестиционные качества ценных бумаг.
2. Фундаментальный анализ качества ценных бумаг и их эмитента.
3. Диверсификация как метод управления портфелем финансовых активов.
4. Понятие первичного и вторичного рынка ценных бумаг, их роль в воспроизводственном процессе
5. Организация биржевой и внебиржевой торговли.
6. Виды сделок и порядок их заключения.

Для очно-заочной формы обучения

Продолжительность практического занятия 5 по темам Экономическая сущность и классификация финансовых рынков, Характеристика основных элементов финансового



механизма, Финансовые решения и создание условий для их реализации - 4 академических часа.

Практическое занятие 4.

Вид практического занятия: устный и/или письменный экспресс- опрос по контрольным вопросам. Решение типовых задач. Деловая игра

Тема занятия: Основные ценные бумаги

План практического занятия: Понятие ценной бумаги с экономической и правовой точек зрения. Перечень видов ценных бумаг согласно российскому законодательству. Фундаментальные свойства ценных бумаг. Классификация и виды ценных бумаг. Классические виды ценных бумаг. Акции: понятие, характеристика и классификация. Облигации: понятие, характеристика и классификация. Долговые обязательства государства. Векселя: понятие и характеристика. Простой и переводной вексель и основные понятия, связанные с ними. Банковские ценные бумаги. Депозитные и сберегательные сертификаты, их особенности.

Деловая игра «Финансовый брокер»

Порядок проведения игры «Финансовый брокер»

Деловая имитационная игра «Финансовый брокер» воспроизводит реальные ситуации, возникающие на фондовой бирже в процессе биржевой торговли ценными бумагами.

Участники знакомятся с должностной инструкцией и определяют свою роль: старший маклер, брокеры, дилеры, клиенты-инвесторы, специалист- консультант, сотрудник аппарата биржи.

СТАРШИЙ МАКЛЕР

Функции: организация торгов, осуществление биржевого процесса, определение курса ценных бумаг.

БРОКЕР

Функции: безукоснительное соблюдение требований клиента, т.е. продажа - покупка строго по ценам, указанным клиентом - инвестором или «лучше».

ДИЛЕР

Самостоятельны в своих действиях, осуществляют сделки на свой страх и риск и за свои деньги.

КЛИЕНТЫ - ИНВЕСТОРЫ

Функции: конкретные целенаправленные действия по приобретению и реализации ценных бумаг.

СПЕЦИАЛИСТ - КОНСУЛЬТАНТ

Функции: организатор торгов, анализ, консультирование, предоставление кредитов.

СОТРУДНИК АППАРАТА БИРЖИ

Функции: обеспечение технического и документального сопровождения биржевой деятельности.

После первого этапа игры роли игроков меняются.

По мере поступления заявок тандему «брокер - инвестор» присваивается порядковый номер и, в дальнейшем, будет именоваться «Фирма № ...».

Инвесторы имеют от своих брокеров постоянную информацию о происходящем на бирже и обладают возможностью принимать решения в зависимости от конъюнктуры рынка ценных бумаг.

Брокеры ограничены в операциях и только выполняют поручения своих клиентов.

Правила поведения на бирже

1 Покупку и реализацию акций осуществляют маклеры (брокеры), представ-



ляющие банки.

2 Маклеры (брокеры) ведут операции в интересах своего банка (клиента) или же действуют самостоятельно (дилеры), составляя конкуренцию биржевым представителям банков.

3 Фирмы, частные лица и другие организации, не допущенные к сделкам, обращаются к посредникам - банкам, имеющих своих представителей на бирже или к свободному маклеру.

4 К обращению на бирже допускаются ценные бумаги, прошедшие листинг - финансовый контроль.

5 Официальный курс устанавливает курсовой маклер - государственный служащий. Он не имеет права осуществлять сделки за свой счет или участвовать в какой - либо коммерческой компании.

6 Сделки могут быть кассовыми (исполняться сразу) и срочными (исполняться через определенный, заранее установленный срок).

7 Участники, следуя своим представлениям о перспективах изменения курса акций, могут исполнять роль «медведя» (играть на понижение курса - подмять "под себя"), «быка» (играть на повышение курса - поднять "на рога") или использовать биржу для привлечения ликвидных средств, необходимых фирме.

8 Брокеры (дилеры) имеют право на получение кредита на бирже у курсового маклера (старшего - маклера) под залог своих акций, а так же положить временно свободные денежные средства на депозит.

9 Объединяться и производить взаимное кредитование брокерам запрещается.

10 При подаче заявок на операцию инвесторы действуют независимо, конфиденциально друг от друга.

– Действия инвестора определяются двумя основными факторами:

- уровнем дивиденда на акцию;
- предполагаемым изменением курса акций.

1. Заказ - заявки подаются брокерами на специальных бланках. Каждый заказ должен иметь определенную цель, содержать информацию о количестве и цене приобретаемых (реализуемых) акциях.

2. Торговля ведется в режиме двойного аукциона (купля - продажа), т.е. исполняется автоматически, исходя из лучших ценовых условий по принципу очередности поступления.

3. Цены покупки - продажи должны ориентироваться на установленный курс и рассматривать его как минимальную цену.

4. Курсовой маклер должен удовлетворить максимальное число заявок. При превышении предложения маклер обращается к биржевому залу с информацией о наличии свободных акций.

5. Если самая высокая цена покупки окажется ниже минимальной заявленной цены продажи, то сделка не состоится. В этом случае заявки пересматриваются.

6. Текущий курс отражает спрос и предложение и устанавливается таким образом, чтобы удовлетворить максимальное количество заявок.

Заявки на покупку - продажу ценных бумаг подаются на специальных бланках.

Таблица 53.

Заказ-заявка

Вид акции	Цена*количество	
	Покупка	Продажа
Акция А		
Акция Б		



Первый этап игры

Старший маклер знакомит участников торгов с компаниями, чьи акции прошли листинг, определяет ориентировочный курс акций (ОКА), исходя из сравнения дивидендов компании за прошлый год и банковского процента по депозитным вкладам.

$$\text{ОКА} = \text{дивиденд} / \text{процент банка} * 100 \%$$

Положение компаний к началу первого этапа игры

Нефтяная компания «ОНАКО»

(Акции А)

Это крупное акционерное предприятие, традиционно обеспечивающее свои обязательства по выплате дивидендов. Однако в последнее время испытывает некоторые трудности, связанные со снижением эффективности хозяйственной деятельности .85 процентов акций «ОНАКО» приобретены Тюменской нефтяной компанией и, по мнению финансовых экспертов, эта сделка должна положительно отразиться на курсе акций. В то же время колебания стоимости нефти на мировом рынке не вселяют достаточного оптимизма по поводу роста курса акций.

Номинальная стоимость акций А равна 100 рублей.

Дивиденды в прошлом году составили 7 процентов от номинальной стоимости акций.

Компания «Оренбургские авиалинии»

(Акции Б)

Компания, специализирующаяся на пассажирских и грузовых перевозках на внутренних и международных авиалиниях, в настоящее время имеет высокий инвестиционный рейтинг. Финансовые показатели за последние три года имели тенденцию к устойчивому росту.

Компания стремится поддержать стабильные дивиденды, по возможности увеличивая их, чтобы привлекать новых аукционеров. Однако высокие цены, нестабильность политической обстановки, не способствует увеличению перевозок на авиалиниях.

Тем не менее, отказываться от скоростного вида транспорта мир не намерен и, по мнению экспертов, положение должно улучшиться.

Номинальная стоимость акций Б равна 100 рублей.

Дивиденды в прошлом году составили 10 процентов от номинальной стоимости акций.

Следует учитывать, что номинальная стоимость каждой акции различных компаний, представленных на торги, одинакова и равна 100 рублей.

Каждая фирма имеет по 50 акций А и 50 акций Б, т.е. стартовый капитал 10000 руб.

Каждая заявка должна быть мотивирована. После поступления заявок старший маклер определяет официальный курс акций, при этом он должен удовлетворить максимальное число поручений.

При наличии свободных акций, маклер обращается к биржевому залу с этой информацией.

По совершении сделок рассчитывается финансовый итог первого этапа и заполняется биржевой баланс инвестора.

Таблица 54.

Биржевой баланс инвестора

Показатели	Начало игры	Первый этап	Итог первого этапа



	Акции А	Акции Б	Акции А	Акции Б	Акции А	Акции Б	Наличные деньги	Всего
	1	2	3	4	5	6		
Количество акций								
Стоимость одной акции								
Сумма по курсу								
Услуги банка								

В зависимости от биржевого оборота старший маклер определяет куртаж (вознаграждение) в размере 0,1 процента.

Второй этап игры

Как уже было заявлено выше, игроки поменялись ролями.

Следующие торги отделены во времени от первых сделок и положение компаний изменилось.

Компания «ОНАКО»

Ситуация 1

Покупка акций признана антимонопольным комитетом незаконным.

Тюменской нефтяной компании предъявлены иски в совершении незаконных операций по перекачке нефтедолларов за границу. В этой некрасивой истории замешано и руководство «ОНАКО». Это привело к понижению курса акций до уровня 120 рублей.

Ситуация 2

В связи с заключением сделки с Тюменской нефтяной компанией прогнозы аналитиков оправдались: курс акций пошел вверх и на сегодняшних торгах их стоимость около 165 рублей.

Компания «ОРЕНБУРГСКИЕ АВИАЛИНИИ»

Ситуация 1

Урегулирование политического конфликта на Ближнем Востоке стабилизировало цены на энергоносители. Введение новых дополнительных льгот позволило компании увеличить поток, как пассажиров, так и грузов. Это привело к увеличению курса акций до 220 рублей.

Ситуация 2

В связи с террористическими актами в сентябре 2020 года, а также трагедией над Черным морем, резко снизились пассажирские авиа перевозки. Авиакомпании несут колоссальные убытки и, как следствие, снижаются курсы акций. Так, акции компании «ОРЕНБУРГСКИЕ АВИАЛИНИИ» снизились до 175 рублей.

Игра усложняется тем, что участники получают ситуационные задания, которые определяют мотивы их дальнейших сделок.

Ситуационные задания

Фирма 1

Ваше предприятие технологически связано с фирмой А, и вы заинтересованы в участии управления фирмой А.

Один из путей - покупка дополнительного пакета акций А

Фирма 2

Вы рядовой фондовый игрок, ловец удачи. Вам одинаково безразлична судьба и фирмы А и фирмы Б. Ваши действия подчинены лишь вашим интуитивным желаниям.

Фирма 3

Ваша фирма является конкурентом фирмы Б и партнером по бизнесу фирмы А.



Ваши действия продиктованы желанием поддержать высокую стоимость акций А и понизить курс акций Б.

Фирма 4 По имеющейся у вас информации фирма Б должна реализовать новый проект и курс ее акций значительно возрастет.

Ваша задача - приобрести, возможно, большее количество акций Б, но для этого нужно продать акции А.

Фирма 5

По поступившей информации необходимо срочно по любой цене реализовать акции Б, в противном случае мы обанкротимся.

Фирма 6

Из достоверных источников известно, что стоимость акций А возрастет и вы сможете получить неплохой выигрыш от их реализации.

Далее игра продолжается как на первом этапе.

Заключительный этап игры

По завершению расчетов фирмы сообщают результаты сделок старшему маклеру. Информация отражается на графике для подведения итогов.

Каждый участник выступает перед группой с отчетом о своей деятельности, делаются выводы о правильности решений, мотивах поведения.

В результате принятых решений можно получить как прибыль, так и убыток. В выигрыше тот, кто получил максимальную прибыль.

Результат игры

В результате принятия того или иного решения выявляются деятельно - ролевые и личностные особенности студента.

Социально ориентированная рыночная система создает достаточно приемлемые условия для жизни и полезной деятельности всех членов общества, однако это происходит благодаря усилиям наиболее активных и самостоятельных личностей, которые способны принимать на себя груз ответственности за принимаемые решения.

В процессе игры такие навыки приобретаются, студент напрямую осознает, что бизнес - это риск, что, имея один и тот же стартовый капитал в конце игры можно получить как прибыль, так и убыток.

Работа студента, получившего максимальный финансовый результат по окончании двух этапов, оценивается как отличная, оценки остальных - в зависимости от мотивов поведения и полученных результатов.

В качестве домашнего задания студенты готовят сообщения по тематике занятия и серию наглядных пособий (плакатов, графиков, таблиц), которые выносятся на обсуждение в виде краткого (2-3 мин.) изложения и пояснения. Это настраивает на определенную мыследеятельность, помогает углубить теоретические знания и воссоздать имитацию биржевой обстановки.

Продолжительность практического занятия – 8 академических часов.

Практическое занятие 5.

Вид практического занятия: устный и\или письменный экспресс- опрос по контрольным вопросам. Решение типовых задач

Тема занятия: Производные ценные бумаги

Продолжительность практического занятия – 6 академических часов.

План практического занятия: История развития, структура, современные тенденции



развития и состояния международного рынка производных финансовых инструментов. Классификация участников срочного рынка по характеру, целям, мотивам участия. Соглашения относительно будущих (форвардных) процентных ставок. Товарные и финансовые фьючерсы. Виды финансовых фьючерсов. Валютные фьючерсы. Процентные фьючерсы. Фьючерсы на акции. Индексные фьючерсы. Рынок фьючерсов в РФ. Опционы. Характеристика опционных контрактов. Сравнение опционов и фьючерсов. Виды, разновидности и стили опционов. Опционные кассы. Ценообразование опционов. Покрытые и непокрытые опционы. Категории опционов. Процентные опционы. Виды и конструкции процентных опционов. Индексные опционы. Валютные опционы. Опционы на ценные бумаги. Опционы с гибкой структурой. Операции СВОП. Процентные и валютные свопы. Открытый своп. Операции РЕПО.

Для очно-заочной формы обучения

Продолжительность практического занятия 6 по темам Основные ценные бумаги, Производные ценные бумаги - 4 академических часа.

Раздел 2. Инвестиции в финансовые активы

Практическое занятие 6.

Вид практического занятия: Практическое занятие (устный и/или письменный экспресс-опрос по контрольным вопросам, выполнение практических заданий). Решение ситуационных задач

Тема занятия: Финансовое обоснование долгосрочных инвестиций.

Продолжительность практического занятия – 2 академических часа.

Разбор конкретной ситуации «Получение банковского кредита под инвестиционный проект», выполнение практикующих упражнений.

Цель занятия: обучение методам оценки долгосрочных инвестиций, овладение навыками принятия решений по финансированию долгосрочных инвестиций.

План практического занятия: Инвестиционные качества ценных бумаг. Стоимостные и оценочные характеристики первичных и производных финансовых инструментов. Фундаментальный анализ качества ценных бумаг и их эмитента. Технический анализ фондового рынка. Принятие решений по финансовым инвестициям. Диверсификация как метод управления портфелем финансовых активов.

Типовые задачи

1. Определить доходность к погашению без учета дисконтирования. Облигация имеет срок обращения 1 год, до погашения осталось 180 дней, ее номинал 500 руб., рыночная цена 450 руб., купонный ежегодный доход 30%, реинвестирование дохода не учитывать.

2. Привилегированная акция приобретена за 400 у.е., планируется через 2 года ее перепродать за 500 у.е., получив в течение этих двух лет ежегодные дивиденды по 70 у.е. Определить внутреннюю ставку доходности.

3. Облигация имеет срок обращения 2 года, номинал 100 у.е., купонную ставку 40%, продается по рыночной стоимости в 80% от номинала. Определить различные виды доходности от владения этой облигацией.

4. Какую облигацию целесообразнее приобрести, если иметь в виду доходность за первый год обращения? Облигация А продается с дисконтом 40% и имеет срок обращения

1 год. Облигация Б продается по номиналу с купоном 50%, сроком обращения 2 года. Облигация С имеет рыночную цену 80%, купонный доход 30%, срок обращения 1 год.

5. Компания выпустила облигацию со сроком погашения через 4 года. Ее номинальная стоимость 1000 у.е., а ежегодная купонная выплата 100 у.е. Какова стоимость этой облигации, если доходность к погашению равна 12%? Если 8%?

6. Инвестор А купил облигации по цене 20 250 руб., а через три дня с прибылью продал их инвестору Б, который, в свою очередь, спустя три дня после покупки, с прибылью перепродал эти акции инвестору С по цене 59 900 руб. Укажите, по какой цене инвестор Б купил, указанные бумаги у инвестора А, если известно, что оба эти инвестора обеспечили себе одинаковую доходность от перепродажи акций.

7. Специализированный регистратор планирует приобрести облигацию по рыночной цене 80% при номинале 100 руб., купонном доходе 50%, сроке обращения 1 год. Оценить доходность этой операции.

8. Определить годовые номинальную и реальную эффективные процентные ставки при полугодовом начислении сложных процентов с годовой ставкой 7,75% и уровне инфляции за этот период 5%.

9. Проанализируйте ниже приведенные данные по экономике США. Что они характеризуют? Какая между ними связь? Чем ее можно объяснить? Разумна ли она?

Показатель	Долгосрочные гособлигации	Долгосрочные облигации корпораций	Обыкновенные акции	Изменение индекса потребит.цен
Средняя доходность	5,36	5,90	12,34	3,25
Стандартное отклонение	8,67	8,46	20,44	4,63

Домашнее задание.

Рассчитайте налоги, уплачиваемые иностранными инвесторами в России с вознаграждений по акциям и облигациям на основе исходных данных по вариантам (таблицы 48-50).

При налогообложении используются и учитываются следующие понятия: налог на прибыль (доход); налог на прирост капитала (на изменение рыночной стоимости пакета акций); ставка налогового кредита (ставки налога, уплачиваемого инвестором в стране получения дохода); полная ставка налога, уплачиваемая в стране инвестора, за вычетом сумм, уплаченных в порядке налогового кредита.

Таблица ?.

Налогообложение вознаграждения инвестора при вложении в акции

В А Р И А Н Т	Количество купленных акций	Курс акции		Курс валюты акции к валюте инвестора		Значение дивиденда	Ставка налога, %		
		При покупке	При продаже	При покупке	Через год		На доход в стране		На прирост капитала в стране инвестора
							эмитента **	инвестора ***	
1	82	91	87	2,15	2,10	1,85	9	15	12
2	91	98	102	2,21	2,16	1,55	13	24	10
3	108	81	89	2,24	2,26	2,04	12	35	9



4	92	91	98	2,05	2,14	1,34	20	24	15
5	111	114	119	2,22	2,32	1,96	12	24	12
6	98	115	121	2,01	2,05	2,22	13	30	10
7	107	93	87	1,98	1,96	2,48	13	35	12
8	89	125	118	1,94	2,02	2,55	9	15	12
9	100	94	90	1,96	1,88	2,02	9	13	10
10	110	107	104	2,12	2,24	2,26	20	35	15
11	80	119	114	2,15	2,10	1,85	9	15	13
12	89	85	82	2,21	2,16	1,55	13	24	15
13	98	90	88	2,24	2,26	2,04	12	35	14
14	94	83	87	2,05	2,14	1,34	20	24	15
15	90	93	98	2,22	2,32	1,96	12	24	14
16	99	103	105	2,01	2,05	2,22	13	30	15
17	81	96	98	1,98	1,96	2,48	13	35	11
18	112	79	88	1,94	2,02	2,55	9	15	11
19	120	94	91	1,96	1,88	2,02	9	13	8
20	100	102	104	2,12	2,24	2,26	20	35	15
21	121	124	130	2,15	2,10	1,85	9	15	12
22	114	126	116	2,21	2,16	1,55	13	24	11
23	92	107	104	2,24	2,26	2,04	12	35	14
24	115	76	78	2,05	2,14	1,34	20	24	18
25	120	89	97	2,22	2,32	1,96	12	24	14
26	102	82	88	2,01	2,05	2,22	13	30	12
27	93	90	87	1,98	1,96	2,48	13	35	11
28	94	78	96	1,94	2,02	2,55	9	15	10
29	116	89	95	1,96	1,88	2,02	9	13	6
30	90	108	103	2,12	2,24	2,26	20	35	20

Примечание: **-авансовый налог; ***- полная.

Таблица 49.

Налогообложение вознаграждения инвестора при вложении в краткосрочные облигации

В А Р И А Н Т	Количество купленных облигаций	Цена приоб- ретения	Курс валюты страны- эмитента по отношению к стране инвестора на момент		Продолжи- тельность пе- риода к пога- шению, мес.	Ставка налога на доход в стране эми- тента, %
			покупки	погашения		
1	100	99,0	2,22	2,32	5	9
2	95	98,0	2,01	2,05	8	13
3	90	97,0	1,98	1,96	2	12
4	85	96,0	1,94	2,02	9	20
5	80	95,0	1,96	1,88	7	12



6	75	94,0	2,12	2,24	4	13
7	70	93,0	2,15	2,10	6	13
8	65	92,0	2,21	2,16	8	9
9	60	91,0	2,24	2,26	9	9
10	55	90,0	2,05	2,14	7	20
11	50	95,0	2,22	2,32	4	9
12	100	94,0	2,01	2,05	3	13
13	95	93,0	1,98	1,96	3	12
14	90	92,0	1,94	2,02	9	20
15	85	91,0	1,96	1,88	9	12
16	80	90,0	2,12	2,24	6	13
17	75	99,0	2,15	2,10	6	13
18	70	98,0	2,21	2,16	8	9
19	65	97,0	2,24	2,26	7	9
20	60	96,0	2,05	2,14	5	20
21	95	99,0	2,22	2,32	4	9
22	90	98,0	2,01	2,05	10	13
23	85	97,0	1,98	1,96	4	12
24	80	96,0	1,94	2,02	10	20
25	75	95,0	1,96	1,88	6	12
26	70	94,0	2,12	2,24	9	13
27	65	93,0	2,15	2,10	3	13
28	60	92,0	2,21	2,16	9	9
29	55	91,0	2,24	2,26	6	9
30	50	90,0	2,05	2,14	3	20

Таблица 50.

Налогообложение вознаграждения инвестора при вложении в долгосрочные купонные облигации

В А Р И А Н Т	Количество купленных облигаций	Номинал в валюте эмитента	Курс приобретения, % от номинала	Курс валюты страны-эмитента по отношению к стране инвестора на момент		Продолжительность периода к погашению, лет	Ставка налога на доход в стране, %	
				Покупки	Погашения		Эмитента	Инвестора
1	50	700	99,0	0,61	0,70	5	9	15
2	55	100	98,0	0,55	0,58	8	13	24
3	60	200	97,0	0,67	0,60	2	12	35
4	65	900	96,0	0,58	0,63	9	20	24
5	70	1000	95,0	0,66	0,69	7	12	24
6	75	400	94,0	0,74	0,67	4	13	30
7	80	500	93,0	0,81	0,75	6	13	35



8	85	900	92,0	0,86	0,90	8	9	15
9	90	300	91,0	0,57	0,63	9	9	13
10	95	1000	90,0	0,47	0,54	7	20	35
11	100	200	95,0	0,61	0,70	4	9	15
12	55	700	94,0	0,55	0,58	3	13	24
13	60	100	93,0	0,67	0,60	3	12	35
14	65	200	92,0	0,58	0,63	9	20	24
15	70	900	91,0	0,66	0,69	9	12	24
16	75	1000	90,0	0,74	0,67	6	13	30
17	80	400	99,0	0,81	0,75	6	13	35
18	85	500	98,0	0,86	0,90	8	9	15
19	90	900	97,0	0,57	0,63	7	9	13
20	50	300	96,0	0,47	0,54	5	20	35
21	55	1000	99,0	0,61	0,70	4	9	15
22	60	200	98,0	0,55	0,58	10	13	24
23	65	1000	97,0	0,67	0,60	4	12	35
24	70	400	96,0	0,58	0,63	10	20	24
25	75	500	95,0	0,66	0,69	6	12	24
26	80	900	94,0	0,74	0,67	9	13	30
27	85	300	93,0	0,81	0,75	3	13	35
28	90	1000	92,0	0,86	0,90	9	9	15
29	95	200	91,0	0,57	0,63	6	9	13
30	100	700	90,0	0,47	0,54	3	20	35

Этапы выполнения домашнего задания:

1. Произвести расчет налогообложения вознаграждения инвестора по акциям (номинал - 100 д.е.). Для этого:

- рассчитать значение чистого дивиденда на одну акцию и на пакет акций в валюте эмитента;
- рассчитать значение чистого дивиденда на одну акцию и на пакет акции в валюте инвестора;
- рассчитать налоговый кредит по пакету дивидендов в валюте эмитента и инвестора;
- определить прирост капитала и налог на прирост капитала, уплаченный в валюте инвестора в стране инвестора;
- оценить чистый доход инвестора за период доходность капитала инвестора.

2. Произвести расчет налогообложения вознаграждения инвестора по краткосрочным облигациям (номинал - 100 д.е.). Для этого:

- определить доходность облигации к погашению по формуле:

$$YTM(\%) = \frac{(N - P)}{P} * \frac{Y}{t} = \frac{(100 - P_k)}{P_k} * \frac{Y}{t}$$

где T - номинальная стоимость облигации;

P - рыночный курс (цена покупки);

P_k - курс облигации в % от номинала;

Y - продолжительность года в днях (365);

t - продолжительность периода к погашению (дни);

- доходность для инвестора без учета льготы при покупке государственных цен-

ных бумаг, т.е. если бы ему пришлось платить налог на полученный доход;

$$YTM_{tax} = YTM * (1 - R_{tax})$$

где R_{tax} - ставка налога на прибыль;

- доходность для инвестора с учетом льготы по налогообложению инвестиций в государственные ценные бумаги:

$$YTM_{tax} = YTM * \frac{1}{(1 - R_{tax})}$$

- доходность для инвестора от вложения в валюту страны-эмитента;

- общую доходность инвестора-нерезидента;

- доход инвестора в национальной валюте.

3. Произвести расчет налогообложения вознаграждения инвестора по долгосрочным облигациям (номинал - 100 д.е.). Для этого:

- определить доходность облигации к погашению по формуле:

$$YTM = \left(g * \frac{N}{100 * P} + \frac{N - P}{P} * \frac{1}{n} \right) * 100 = \left(\frac{g}{P_k} + \frac{100 * P_k}{P_k} * \frac{1}{n} \right) * 100$$

где g - процентная ставка по облигации;

n - количество лет к погашению;

- рассчитать доходность для инвестора после уплаты налога;

- определить доходность инвестирования в валюту страны-эмитента;

- определить общую доходность для инвестора после полной уплаты налога на прибыль;

- рассчитать доход инвестора в национальной валюте.

Практическое занятие 7.

Вид практического занятия: Практическое занятие (устный и/или письменный экспресс-опрос по контрольным вопросам, выполнение практических заданий). Решение ситуационных задач

Тема занятия: Анализ риска долгосрочных финансовых решений

Продолжительность практического занятия – 4 академических часа.

Практические навыки: проводить оценку рисков и доходности вложений финансовых средств, - овладение основами оценки финансовых и предпринимательских рисков

Выполнение практикующих упражнений по анализу и оценке риска долгосрочных финансовых решений.

Цель занятия: обучение основам анализа рыночных и специфических рисков, овладение навыками использования результатов анализа рисков для принятия управленческих решений

План семинарского занятия 1. Финансовый риск как объект управления. 2. Сущность и содержание риск-менеджмента. 3. Организация риск-менеджмента. 4. Приемы риск-менеджмента. Темы для докладов и рефератов 1. Проблема управления риском. 2. Классификация предпринимательских рисков Дж. Кейнса. 3. Способы снижения отдельных видов рисков. 4. Границы и зоны риска.

Ситуационные задачи

Рассчитайте коэффициент риска и выберите наименее рискованный вариант вложения капитала.

Показатель	Вариант вложения капитала	
	Первый	Второй
Собственные средства, млн. руб.	10	60
Максимально возможная сумма убытка, млн.руб.	6	24
Коэффициент риска	?	?

При вложении капитала в мероприятие А из 200 случаев была получена прибыль: 25 тыс. руб. – в 20 случаях; 300 тыс. руб. – в 80; 400тыс. руб. – в 100 случаях. При вложении капитала в мероприятие Б из 24 случаев была получена прибыль: 300 тыс. руб. – в 144 случаях; 350 тыс. руб. – в 72; 450 тыс. руб. – в 24 случаях. Выберите вариант вложения капитала, исходя из средней ожидаемой прибыли.

В таблице указаны вероятности (Р) получения прибыли для двух вариантов инвестирования. Сравните эти варианты, занеся результаты расчетов в таблицу. Сравнение провести по значению стандартного отклонения σ (X).

Таблица 1

Прибыль, млн.руб.	-2	-1	0	1	2	3
Вариант1	0,1	0,1	0,3	0,2	0,3	0
Вариант2	0,1	0,2	0,1	0,2	0,2	0,2

Таблица 2

Прибыль X	Вариант1			Вариант2		
	P	PxX	PXxX=PX ²	P	PxX	PXxX=PX ²
Сумма						

Инвестор приобрел по одной акции у пяти акционерных обществ вместо пяти акций одного акционерного общества. Как изменится степень риска, если акционерные общества примерно равнозначны по своим характеристикам?

Необходимо определить настоящую стоимость денежных средств с учетом фактора риска при следующих условиях: ожидаемая будущая стоимость денежных средств– 35000руб.; безрисковая норма доходности на финансовом рынке составляет 5%; уровень премии за риск определен в размере 7 %; период дисконтирования составляет 3 года, а его интервал– 1 год.

Контрольные вопросы

1. В чем заключается экономическая сущность риска?
2. Какие виды риска существуют и в чем принципиальное различие между ними?



3. Что такое риск-менеджмент?
4. Сформулируйте главные правила риск-менеджмента.
5. Что выступает объектом и субъектом в риск-менеджменте?
6. Какие способы снижения уровня финансового риска Вы знаете?
7. Охарактеризуйте операцию хеджирования.
8. Как рассчитать коэффициент риска?
9. Какие методы измерения риска Вы знаете? Сформулируйте достоинства и недостатки каждого метода.
10. Можно ли управлять величиной несистематического риска?

Для очно-заочной формы обучения

Продолжительность практического занятия 7 по темам Финансовое обоснование долгосрочных инвестиций, Анализ риска долгосрочных финансовых решений - 2 академических часа.

Практическое занятие 8.

Вид практического занятия: Практическое занятие (устный и/или письменный экспресс-опрос по контрольным вопросам, выполнение практических заданий). Решение ситуационных задач.

Тема занятия: Управление портфелем ценных бумаг

Продолжительность практического занятия – 6 академических часов.

Практические навыки: проводить оценку рисков и доходности вложений финансовых средств в ценные бумаги и обладать знаниями в области формирования оптимального портфеля ценных бумаг игра "Управление портфелем ценных бумаг"

Возможные стратегии действий участников игры

При составлении своего «фондового портфеля» участники игры могут исходить из трех возможных стратегий:

1. «Надежный портфель» – размещение средств в низкодоходных, но очень надежных компаниях. Это могут быть вклады в Сбербанк РФ или другие крупнейшие банки, приобретение акций банков, приобретение валюты. В реальной жизни этой стратегии обычно придерживаются инвесторы, рассчитывающие на стабильное получение доходов в долгой перспективе.

2. «Рискованный портфель» – размещение средств в ценные бумаги компаний, обещающих выплату высоких процентов в месяц на ваши вклады, гарантирующих выплату огромных дивидендов или занимающихся самокотировкой своих акций.

Такая стратегия в случае удачи может принести максимальный выигрыш и победу в игре, но может доставить и некоторые огорчения при закрытии некоторых компаний или резком падении стоимости их ранее ценных бумаг (типичный пример - акции АО «МММ»).

3. «Смешанный портфель» – сочетание вложений в высокодоходные, но рискованные ценные бумаги с вложениями в стабильные, но менее доходные компании. Такой стратегии обычно придерживаются инвесторы, которым нужно обеспечить как стабильность, так и доходность вложений.



Исходя из указанных выше стратегий, участники игры должны выработать собственную стратегию, самим выбрать, какие компании из Котировочного листа будут относиться к «рискованным», а какие - к «стабильным», и в соответствии с выбранной стратегией управлять своим «фондовым портфелем».

5. Ограничения на вложение средств

Исходные данные, практические задания и методические рекомендации:

Модельный портфель ценных бумаг является виртуальным. На момент начала ведения модельного портфеля в его состав входят только денежные средства. Исходя из условия задачи сумма средств в абсолютном выражении устанавливается в размере 340 тыс. руб. или \$12,8 тыс.

Ключевыми этапами управления модельным портфелем ценных бумаг являются:

1. Выбор студентом самостоятельно, либо на основе полученного от преподавателя варианта целей и типа формируемого портфеля ценных бумаг.

Таблица №1

Примерная структура и характеристика портфелей разных типов

Вар	Цель	Уровень риска	Срок инвестиций	Тип
1	Обеспечение безопасности и сохранение капитала	Минимальный	1-6 мес.	Консервативного роста
2	Умеренный (стабильный) рост капитала	Средний	3-9 мес.	Умеренного роста
3	Получение достаточно высокого прироста капитала	Выше среднего	3-12 мес.	Умеренно консервативного роста
4	Получение значительного прироста капитала в долгосрочной перспективе	Высокий	12-18 мес.	Долгосрочного роста
5	Достижение максимального прироста капитала	Очень высокий	6-24 мес.	Агрессивного роста
6	Получение высокого текущего дохода – процентных и дивидендных выплат	Выше среднего	3-12 мес.	Дохода
7	Обеспечение ликвидности вложений и сохранение капитала от инфляции	Минимальный	1-6 мес.	Денежного рынка
8	Прирост капитала и текущий доход для компенсации потерь	Средний	3-12 мес.	Роста и дохода

Студент вправе самостоятельно выбрать способ ранжирования риска по портфельным инвестициям. Ранжирование риска по облигациям может быть осуществлено в зависимости от значения показателя дюрации, в частности, к инвестициям с низким риском могут быть отнесены вложения в облигации с показателем дюрации от 1 до 3 лет, со средним риском – от 3 до 5 лет, с высоким риском – свыше 5 лет. Критерием ранжирования риска может быть также характеристика (кредитный рейтинг) эмитента и уровень доходности, содержащий премию за риск. Например, можно считать покупку государственных облигаций в качестве вложений с низким уровнем риска, облигаций компаний лидеров экономики в качестве вложений со средним риском, остальных корпоративных облигаций в качестве вложений с высоким уровнем риска. По акциям ранжирование риска может быть осуществлено в зависимости от значения коэффициента β или в зависимости от уровня дивидендной доходности, либо иным способом.

Процесс управления финансовыми активами нацелен на сохранение основного инвестиционного качества портфеля и тех свойств, которые бы соответствовали целям его создания.



Поэтому необходима текущая корректировка структуры портфеля на основе мониторинга факторов, которые могут вызвать изменение в составных частях портфеля.

Совокупность применяемых к портфелю методов и технических возможностей представляет способ управления, который может быть охарактеризован как «активный» и «пассивный».

3. Задайте начальные параметры формируемого портфеля ценных бумаг: состав входящих в него ценных бумаг (объекты вложений) и структуру портфеля, min и max уровни доходности, риска.

Таблица № 3

Примерные состав и структура финансовых активов по типам портфелей

Тип портфеля	Доля акций, %	Доля госбумаг, %	Доля облигаций компаний, %	Доля производных бумаг, %	Доля бумаг денежного рынка, %
Консервативный	-	Более 50	Менее 40	-	До 10
Агрессивный	Более 50	-	Менее 30	До 10	До 5
Сбалансированный	30	30	30	Менее 10	До 2
Денежного рынка	-	До 40	До 10	-	Более 50
Долгосрочного роста	Более 50	До 10	Менее 25	Менее 10	До 5
Дохода	Не более 40	До 10	Менее 25	Менее 10	До 5

Можно составить множество вариантов для любого типа портфелей. Выше приведены примеры отдельных рекомендаций.

4. Проанализируйте рынок ценных бумаг, сегменты рынка, конъюнктуру его финансовых активов. Определите степень влияния на рынок ценных бумаг таких макроэкономических индикаторов, как инфляция, бюджетный дефицит, валютный курс, ставка рефинансирования, платежный баланс.

Важной задачей инвестиционного анализа является включение макроэкономических индикаторов в механизм принятия инвестиционных решений. Так, например, возможно построение модели, связывающей денежно-кредитную политику ЦБР с конъюнктурой рынка облигаций. В качестве ключевых элементов этой модели можно выделить следующие:

- а) эффект асимметрии, когда при росте цен на рынке облигаций отмечается снижение уровня инфляции;
- б) стабилизация уровня инфляции и контроль над его ожидаемым изменением

Для очно-заочной и заочной форм обучения

Продолжительность практического занятия 8 по теме Управление портфелем ценных бумаг - 2 академических часа.

Раздел 3. Стратегическое финансовое планирование

Практическое занятие 9.

Вид практического занятия: устный и/или письменный экспресс- опрос по контрольным вопросам.

Тема занятия: Система финансовых планов, методы финансового планирования

Продолжительность практического занятия – 4 академических часа.

Практические навыки: разработки бюджетов краткосрочного и долгосрочного характера, а также различных форм финансовых планов

План занятия

1. Финансовое планирование в условиях рынка.



2. Составление финансовых смет.
3. Финансовая стратегия организации.
4. Методы прогнозирования основных финансовых показателей.

Темы для докладов

1. Принятие стратегических финансовых решений в условиях рынка.
2. Финансовое планирование в составе бизнес-плана

Задачи

Объем реализации фирмы «Маяк» составляет 400 млн. руб., прогнозируемый уровень на следующий год – 480 млн. руб. Норма дивиденда 40 %, прибыль в объеме продаж составляет 4,3 %. Определите дополнительную потребность в финансировании, если имеются следующие балансовые данные:

АКТИВ	Сумма, млн.руб.	ПАССИВ	Сумма, млн.руб.
Основные средства	40	Уставный капитал	40
Запасы	60	Резервный фонд	10
Денежные средства	20	Нераспределенная при- быль	4
		Долгосрочные кредиты	26
		Краткосрочные кредиты	40
Итого	?	Итого	?

Контрольные вопросы

1. Для чего осуществляется внутрифирменное финансовое планирование?
2. Назовите этапы финансового планирования.
3. Какие существуют методы финансового планирования?
4. Перечислите сметы, составляемые в процессе бюджетирования.
5. Есть ли различия между терминами «стратегическое планирование» и «долгосрочное планирование»?
6. Дайте общую характеристику методов и моделей, используемых для построения прогнозных оценок.
7. В чем суть метода процентного изменения продаж?

Практическое занятие 10.

Вид практического занятия: устный и/или письменный экспресс- опрос по контрольным вопросам.

Тема занятия: Прогнозирование финансовых показателей

Продолжительность практического занятия – 2 академических часа.

Выполнение практикующих упражнений по прогнозированию финансовых показателей, разбор конкретной ситуации «Определение сбалансированного темпа роста компании»

Цель занятия: овладение навыками прогнозирования финансовых показателей.



Составьте прогностический баланс на основе отчетного по «методу процента от продаж» и подсчитайте потребность во внешнем финансировании о «методу формулы».

АКТИВ	Отчетный баланс, млн.руб.	Прогнозный баланс,млн. руб.
Текущие активы	2,0 (10 % выручки)	?
Основные активы	4,0	?
БАЛАНС	?	?
ПАССИВ		
Текущие обязательства	2,0 (10 % выручки)	?
Долгосрочные обязательства	2,5	?
Уставный капитал	0,3	?
Нераспределенная прибыль	1,2	?
БАЛАНС	?	?

Заложить в прогнозный баланс 5%-ную рентабельность продажи 40%-ную норму распределения чистой прибыли на дивиденды. Фактическая выручка–20 млн.руб., прогнозируемая –24млн.руб.(темп прироста выручки –20 % или ,2).Основные активы должны возрасти до 7млн.руб.

Практическое занятие 11.

Вид практического занятия: устный и\или письменный экспресс- опрос по контрольным вопросам.

Тема занятия: Формирование структуры капитала

Продолжительность практического занятия – 4академических часа

Практические навыки: освоение существующих методик анализа стоимости и структуры капитала

План семинарского занятия 1. Сущность и задачи управления капиталом 2. Цена основных источников капитала. 3. Средневзвешенная и предельная цена капитала 4. Финансовый леверидж как элемент управления структурой капитала 5. Основы теории структуры капитала.

Разбор конкретной ситуации «Выбор источника долгосрочного финансирования», выполнение практикующих упражнений выбору оптимальной структуры капитала

Цель занятия: закрепить знания студентов в области управления капиталом, овладение навыками определения стоимости капитала и расчета эффекта финансового левериджа, освоение существующих методик анализа стоимости и структуры капитала, принятия решений структуре капитала.

Типовые задачи

Структура капитала предприятия выглядит следующим образом:

Источники средств	Сумма (млн. руб.)
Собственный капитал: Обыкновенные акции Нераспределенная прибыль	8000
Заемный капитал: Облигационный заем Краткосрочные кредиты банков	3600



500
2400

Определите средневзвешенную стоимость капитала предприятия, если известно, что процентная ставка по облигациям составляет 17%. Процентная ставка по банковскому кредиту составляет 19%. Рыночная стоимость акции равна 800 руб. Размер выплаченных дивидендов на одну акцию в отчетном году составил 115 руб. Ожидаемые ежегодные темпы роста дивидендов составляют 9%. Ставка налога на прибыль предприятия - 20%. Учетная ставка Центрального банка – 10%.

В результате инвестирования капитала в размере 2,0 млн. рублей предполагается получение чистой прибыли в размере 0,8 млн. рублей. Определите ожидаемую рентабельность собственного капитала для трех вариантов финансирования инвестиций, если процентная ставка по заемным средствам равна 19%, ставка налога на прибыль – 20%:

- 1) при использовании только собственных средств;
- 2) при использовании собственных и заемных средств. Удельный вес заемных средств составляет 50% в структуре капитала;
- 3) при использовании собственных и заемных средств. Удельный вес заемных средств составляет 75% в структуре капитала.

Необходимо сделать вывод о предпочтительности структуры капитала.

Задача

Оцените эффективность инвестиционного проекта, требующего инвестиций в настоящее время в размере 500 тыс. рублей и приносящего ежегодный доход в размере 170 тыс. руб. в течение последующих 4 лет. Проект целиком финансируется за счет собственного капитала. Доходность привилегированных акций предприятия равна 13% годовых, требуемая доходность простых акций – 17% годовых. Удельный вес стоимости привилегированных акций в собственном капитале компании – 25%. Сделайте выводы о целесообразности включения проекта в инвестиционный портфель предприятия.

Рассчитайте эффект финансового левериджа по следующим данным:

Показатель	Организация		
	А	Б	В
1.Средняясуммавсегоиспользуемогокапитала (активов) за анализируемый период ,в том числе:	300000	300000	300000
2.Средняясуммасобственногокапитала	300000	250000	150000
3.Средняясуммазаемногокапитала	—	50000	150000
4.Сумма валовой прибыли(без учета расходов по Уплате процентов за кредит)	60000	60000	60000
5.Коэффициентваловойрентабельностиактивов(без учета расходов п уплате процентов за кредит),%			
6.Средний уровень процентов за кредит, %	15	15	15
7.Сумма процентов за кредит, уплаченная за использование заемного капитала	—		
8.Суммаваловойприбылиорганизациисучетом расходов по уплате процентов за кредит			
9.Ставка налога на прибыль, выраженная десятичной дробью			
10.Сумма налога на прибыль			
11.Сумма чистой прибыли, остающейся в распоряжении организации после уплаты налога			
12.Коэффициент рентабельности собственного капитала или коэффициент финансовой рентабельности, %			
13.Прирострентабельностисобственногокапитала в связи с использованием заемного капитала, в%(по отношению к организации «А»)			



Темы для докладов

1. Капитал организации как объект управления.
2. Проблема эффективного управления формированием и использованием капитала организации.

3. Финансовый леверидж в управлении привлечением заемных средств.

Контрольные вопросы

1. Дайте экономическую интерпретацию терминов «стоимость капитала», «стоимость фирмы», «рыночная капитализация».

2. Охарактеризуйте основные источники финансирования деятельности коммерческой организации с позиции их стоимости.

3. Какой капитал дороже – собственный или заемный – и почему?

4. Охарактеризуйте понятия «финансовый леверидж», «налоговый корректор», «дифференциал финансового левериджа», «коэффициент финансового левериджа», «эффект финансового левериджа».

5. Можно наращивать стоимость фирмы путем изменения структуры источников финансирования? Дайте сравнительную характеристику подходов, разработанных в теории финансов в отношении данной проблемы.

6. Поясните основные положения теории Модильяни-Миллера.

7. Что характеризует β -коэффициент?

8. Прокомментируйте экономический смысл модели CAPM

Для очно-заочной формы обучения

Продолжительность практического занятия 9 по темам Система финансовых планов, методы финансового планирования, Прогнозирование финансовых показателей, Формирование структуры капитала - 2 академических часа.

Практическое занятие 12.

Вид практического занятия: устный и/или письменный экспресс- опрос по контрольным вопросам.

Тема занятия: Дивидендная политика

Продолжительность практического занятия – 6 академических часов.

Цель занятия: изучить основные подходы в формировании дивидендной политики, обучение методам принятия решений по формированию дивидендной политики.

Типовые задачи

1. Предприятие за отчетный год получило прибыль в сумме 1 800 тыс. рублей. Рассматриваются три возможных варианта инвестирования: вариант 1: 70% прибыли инвестируется в производство; 30% выплачивается в виде дивидендов; вариант 2: 30% прибыли инвестируется в производство; 70% – дивиденды; вариант 3: прибыль распределяется поровну. Первый вариант обеспечивает темпы роста прибыли предприятия $q = 12\%$; второй вариант $q = 4\%$; третий вариант $q = 7\%$. Приемлемый уровень доходности по акциям составляет 16%. 26 Определите величину дивидендов; стоимость акций, суммарный капитал акционеров по каждому варианту.

2. Рассчитать размер дивидендов по акциям.

Исходные данные:

- Прибыль акционерного общества для выплаты дивидендов – 500 млн. ден. ед.
- Общая сумма акций – 4600 млн. ден. ед.
- Сумма привилегированных акций – 400 млн. ден. ед.



- Фиксированный размер дивиденда к номиналу привилегированной акции – 16%.

Для очно-заочной формы обучения

Продолжительность практического занятия 10 по теме Дивидендная политика - 2 академических часа .

8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы; перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине (модулю), включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем (при необходимости)

8.1. Основная литература

1. Галанов, В. А. Рынок ценных бумаг : учебник / В.А. Галанов. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : ИНФРА-М, 2025. — 414 с. — (Высшее образование). — DOI 10.12737/23640. - ISBN 978-5-16-018868-3. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.ru/catalog/product/2185907>
2. Евсин, М. Ю. Финансовые рынки : учебное пособие / М.Ю. Евсин, В.А. Спесивцев. — Москва : ИНФРА-М, 2024. — 245 с. — (Высшее образование). — DOI 10.12737/1045026. - ISBN 978-5-16-019253-6. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.ru/catalog/product/2079323>
3. Куракин, Р. С. Рынок ценных бумаг и коллективных инвестиций: Правовые средства : монография / Р.С. Куракин, И.А. Куракина. — Москва : ИНФРА-М, 2025. — 425 с. - ISBN 978-5-16-114110-6. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.ru/catalog/product/2224207>
4. Михайлов, А. Ю. Технический анализ и трейдинг на финансовом рынке : учебное пособие / А.Ю. Михайлов. — Москва : ИНФРА-М, 2026. — 101 с. — (Высшее образование). — DOI 10.12737/996461. - ISBN 978-5-16-021116-9. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.ru/catalog/product/2213665>
5. Рынок ценных бумаг : учебник / В. А. Зверев А. В. Зверева, С. Г. Евсюков, А. В. Макеев. - 5-е изд., стер. - Москва : Дашков и К, 2023. - 256 с. - ISBN 978-5-394-05313-9. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.ru/catalog/product/2084177>
6. Сребник, Б. В. Финансовые рынки: профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг : учебное пособие / Б.В. Сребник, Т.Б. Вилкова. — Москва : ИНФРА-М, 2022. — 366 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). - ISBN 978-5-16-005029-4. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1851328>

8.2. Дополнительная литература

1. Басовский, Л.Е. Экономическая оценка инвестиций : учебное пособие / Л.Е. Басовский, Е.Н. Басовская. – М.: ИНФРА-М, 2023. – 241 с. – (Высшее образование: Бакалавриат). <https://znanium.ru/catalog/document?id=444807>
2. Колмыкова, Т. С. Инвестиционный анализ : учебное пособие / Т. С. Колмыкова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : ИНФРА-М, 2023. — 208 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). - DOI 10/12737/4984/<https://znanium.ru/catalog/document?id=429239>
3. Мэрфи, Д. Межрыночный анализ: Принципы взаимодействия финансовых рынков : практическое руководство / Д. Мэрфи. - Москва : Альпина Паблишер, 2026. - 304 с. - ISBN 978-5-9614-1707-4. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.ru/catalog/product/2231425>
4. Новиков, А. И. Модели финансового рынка и прогнозирование в финансовой сфере :



учебное пособие / А.И. Новиков. — Москва : ИНФРА-М, 2022. — 256 с. — (Высшее образование: Магистратура). — DOI 10.12737/924. - ISBN 978-5-16-005370-7. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1850685>

8.3. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»

1. Научно-технический центр правовой информации «Система»
<https://www.systema.ru/>
2. Интернет-портал Правительства Российской Федерации <http://government.ru/>
3. Комитет ТПП РФ по инвестиционной политике <https://invest.tpprf.ru/>
4. Национальное агентство прямых инвестиций (НАПИ) <http://napi.ru/>
5. Сайт московской биржи <https://www.moex.com/>

8.4. Перечень программного обеспечения, современных профессиональных баз данных и информационных справочных систем

1. MicrosoftWindows
2. MicrosoftOffice
3. База инвестиционных предложений Центра развития предпринимательства Московской области [профессиональная база данных]: <http://www.mspmo.ru/base/>
4. Электронно-библиотечная система ZNANIUM
Режим доступа: <https://znanium.com/>
5. Электронно-библиотечная система BOOK.ru
Режим доступа: <https://book.ru/>
6. Справочная правовая система (СПС) КонсультантПлюс
Режим доступа: <https://www.consultant.ru/>
7. Официальный сайт ФГБОУ ВО «Российский государственный университет туризма и сервиса»
Режим доступа: <https://rguts.ru/>
8. Научная электронная библиотека E-library (информационно-справочная система)
Режим доступа: <http://www.e-library.ru/>
9. Российская книжная палата и Российская государственная библиотека (РГБ) (информационно-справочная система)
Режим доступа: <https://www.rsl.ru/ru/rkp/>
10. Российская национальная библиотека (информационно-справочная система)
Режим доступа: <https://nlr.ru/>
11. Информационная справочная система «Интернет-версия справочно-правовой системы «Гарант»» (информационно-правовой портал «Гарант.ру»)
Режим доступа: <http://www.garant.ru>
12. Министерство экономического развития Российской Федерации
Режим доступа: <https://www.economy.gov.ru/>
13. Словарь финансовых терминов и экономических понятий
Режим доступа: <https://fingramota.org/servisy/slovar>
14. Словари по экономике
Режим доступа: <http://economics.niv.ru/>
15. База данных о субъектах малого и среднего предпринимательства
Режим доступа: <https://rmsp.nalog.ru/>
16. Единая межведомственная информационно-статистическая система (ЕМИСС)
Режим доступа: <https://www.fedstat.ru/>



17. База инвестиционных предложений Центра развития предпринимательства Московской области [профессиональная база данных]

Режим доступа: <https://mспмо.ru/base/>

9. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины (модуля)

Процесс изучения дисциплины Рынок ценных бумаг предусматривает контактную (работа на лекциях и практических занятиях) и внеаудиторную (самоподготовка к лекциям и практическим занятиям, подготовка докладов с презентациями на заданные темы, выполнение контрольных практических заданий, подготовка к текущей и промежуточной аттестации и др.) работу обучающегося.

В качестве основных форм организации учебного процесса по дисциплине Рынок ценных бумаг в предлагаемой методике обучения выступают лекционные и практические занятия (с использованием интерактивных технологий обучения), а также самостоятельная работа обучающихся.

- лекции

Лекционное занятие является одной из основных системообразующих форм организации учебного процесса.

Лекция — учебное занятие, составляющее основу теоретического обучения и дающее систематизированные основы научных знаний по дисциплине, раскрывающее состояние и перспективы развития соответствующей области науки, концентрирующее внимание обучающихся на наиболее сложных, узловых вопросах, стимулирующее их познавательную деятельность и способствующее формированию творческого мышления.

Лекция представляет собой систематическое, последовательное, монологическое изложение преподавателем - лектором учебного материала теоретического характера. Такое занятие представляет собой элемент технологии представления учебного материала путем логически стройного, систематически последовательного и ясного изложения.

Цель лекции – организация целенаправленной познавательной деятельности студентов по овладению программным материалом учебной дисциплины. Чтение курса лекций позволяет дать связанное, последовательное изложение материала в соответствии с новейшими данными науки, сообщить слушателям основное содержание предмета в целостном, систематизированном виде.

Лекция была и остаётся самой трудной формой преподавания, т.е. преподаватель выступает в нескольких ролях:

- учёного, рассматривающего явления и факты, анализирующих их;
- педагога, воспитывающего мировоззрение, нравственность, отношение к делу и пользующегося современными методами преподавания;
- оратора, пропагандирующего, убеждающего слушателей;
- психолога, чувствующего аудиторию в целом и каждого слушателя в отдельности.

Выбор форм, методов и приемов чтения лекций во многом зависит от специфики преподаваемой учебной дисциплины и состава академической аудитории. Для дисциплины Рынок ценных бумаг целесообразно использовать такой тип лекций как лекция-информация. Она ориентирована на изложение и объяснение студентам научной информации, подлежащей осмыслению и запоминанию. Это самый традиционный тип лекций в практике высшей школы.

Организационно-методической базой проведения лекционных занятий по дисциплине Рынок ценных бумаг является рабочая программа дисциплины.

Теоретические занятия(лекции) организуются по потокам, которые обычно объединяют несколько студенческих групп, учебные планы которых предусматривают изучение



данной дисциплины с равным объемом лекционных занятий.

Преподаватель, назначенный вести лекционные занятия в ближайшем семестре по дисциплине, обязан до начала этого семестра обновить имеющиеся учебно-методические материалы с учетом современных достижений соответствующей отрасли знаний. Обычно это выражается в переработке рабочей учебной программы дисциплины с рекомендацией новых литературных источников. Для дисциплины Рынок ценных бумаг, как динамично развивающейся в последние годы, возможны так же дополнения конспекта лекций последними научными данными по излагаемым на лекциях проблемам, корректировки тематики лекций и практических заданий.

На лекциях излагаются темы дисциплины, предусмотренные рабочей программой, акцентируется внимание на наиболее принципиальных и сложных вопросах дисциплины, устанавливаются вопросы для самостоятельной проработки. Конспект лекций является базой при подготовке к практическим занятиям, к зачету, экзаменам, а также самостоятельной научной деятельности студента.

Порядок подготовки лекционного занятия:

- изучение требований программы дисциплины Рынок ценных бумаг;
- определение целей и задач лекции;
- разработка плана проведения лекции;
- подбор литературы (ознакомление с методической литературой, публикациями периодической печати по теме лекционного занятия);
- отбор необходимого и достаточного по содержанию учебного материала;
- определение методов, приемов и средств поддержания интереса, внимания, стимулирования творческого мышления студентов;
- написание конспекта лекции;
- моделирование лекционного занятия; осмысление материалов лекции, уточнение того, как можно поднять ее эффективность.

Порядок проведения лекционного занятия:

- вводная часть, знакомящая студентов с темой лекции, ее планом, целью и задачами, рекомендуемой литературой для самостоятельной работы;
- основная часть, раскрывающая тему лекции;
- заключительная часть, содержащая выводы и обобщения.

При подготовке к лекционному занятию преподавателю необходимо продумать план его проведения, содержание лекции, ознакомиться с новинками учебной и методической литературы, публикациями периодической печати по теме лекционного занятия. Следует найти и отобрать наиболее яркие примеры из отечественной и зарубежной практики с целью более глубокого и аргументированного обоснования тех или иных теоретических положений и выводов. Определить средства материально-технического обеспечения лекционного занятия и порядок их использования в ходе чтения лекции. Уточнить план проведения практического занятия по теме лекции.

На первом занятии по данной учебной дисциплине необходимо ознакомить студентов с порядком ее изучения, раскрыть место и роль дисциплины в системе наук, ее практическое значение, довести до студентов требования, ответить на возникшие у студентов вопросы.

В ходе лекционного занятия преподаватель должен назвать тему, план лекции, ознакомить студентов с перечнем основной и дополнительной литературы по теме занятия. Желательно дать студентам краткую аннотацию основных первоисточников. Во вступительной части лекции обосновать место и роль изучаемой темы в учебной дисциплине, раскрыть ее практическое значение. При проведении последующей лекции необходимо увязать ее тему с предыдущей, не нарушая логики изложения учебного материала.



Раскрывая содержание вопросов лекции в основной ее части, следует акцентировать внимание студентов на основных категориях, явлениях и процессах, особенностях их протекания. Раскрывать сущность и содержание различных точек зрения и научных подходов к объяснению тех или иных явлений и процессов.

Следует аргументировано обосновать собственную позицию по спорным теоретическим вопросам. Рекомендуется приводить примеры. Задавать по ходу изложения лекционного материала риторические вопросы и самому давать на них ответ. Это способствует активизации мыслительной деятельности студентов, повышению их внимания и интереса к материалу лекции, ее содержанию. Преподаватель должен руководить работой студентов по конспектированию лекционного материала, подчеркивать необходимость отражения в конспектах основных положений изучаемой темы, особо выделяя категоричный аппарат.

В заключительной части лекции необходимо сформулировать общие выводы по теме, раскрывающие содержание всех вопросов, поставленных в лекции. Объявить план очередного практического занятия, дать краткие рекомендации по подготовке к нему студентов. Определить место и время консультации студентам, пожелавшим выступить с реферативными докладами.

Преподаватель обязан учитывать посещаемость лекционных занятий студентами в соответствии с Учебно-тематическим рейтинг-планом дисциплины Рынок ценных бумаг. После каждого лекционного занятия необходимо сделать соответствующую запись в электронном журнале учета посещаемости занятий студентами на Учебном интерактивном портале сайта ФГБОУВО «РГУТИС», выяснить у старост учебных групп причины отсутствия студентов на занятиях. Преподаватель обязан проводить лекционные занятия в строгом соответствии с годовым учебным графиком и утвержденным на его основе расписанием лекций.

При чтении лекций по дисциплине Рынок ценных бумаг используются такие интерактивные формы как **проблемные лекции**, когда происходит введение нового знания через проблемность вопроса, и **лекции с заранее определенными ошибками**. Необходимо отметить, что при выборе запланированных ошибок преподаватель должен придерживаться определенных требований: во-первых, ошибки не должны быть явными; во-вторых, ошибки не должны касаться малозначительных деталей; в третьих ошибки должны затрагивать наиболее типичные случаи; в четвертых ошибки должны быть хорошо замаскированы в тексте лекции. Разбор ошибок, т.е. анализ - это обязательный этап лекции, который проводится за 10-15 минут до окончания занятия. Список ошибок может быть предъявлен студентам. В ходе разбора даются правильные ответы на вопросы, либо преподавателем, либо слушателями, либо совместно. При чтении лекций по дисциплине Рынок ценных бумаг используются также **лекции-презентации**, цель которых заключается в инициировании у студентов любопытства и стимулировании желания получить как можно больше информации по обсуждаемому вопросу во время последующей самостоятельной работы.

- практические занятия

Практические занятия – одна из форм учебного занятия, направленная на развитие самостоятельности учащихся и приобретение умений и навыков. Данные учебные занятия углубляют, расширяют, детализируют полученные на лекции знания.

Организационно-методической базой проведения практических занятий по дисциплине Рынок ценных бумаг является рабочая программа дисциплины.

Цель практических занятий - формирование практических умений профессиональных (выполнять определенные действия, операции, необходимые в профессиональной деятельности) или учебных (выполнять прикладные практические задания по дисциплине и



др.), необходимых в последующей учебной деятельности.

Практические занятия организуются по группам, предполагают предварительную подготовку студентов по плану практических занятий. Активное участие в практических занятиях способствует более глубокому пониманию предмета и одновременно является одной из форм подведения итогов самостоятельной работы студентов.

Порядок подготовки практического занятия:

- изучение требований программы дисциплины;
- формулировка цели и задач практического занятия;
- разработка плана проведения практического занятия;
- отбор содержания практического занятия (подбор типовых и нетиповых тестовых и практических заданий, вопросов);
- обеспечение практического занятия методическими материалами, техническими средствами обучения;
- определение методов, приемов и средств поддержания интереса, внимания, стимулирования творческого мышления студентов, моделирование практического занятия.

При подготовке к практическому занятию преподавателю необходимо уточнить план его проведения, продумать формулировки и содержание вопросов, выносимых на обсуждение, ознакомиться с новыми публикациями по теме.

Порядок проведения практического занятия:

1. Вводная часть:

- сообщение темы и цели занятия;
- актуализация теоретических знаний, необходимых для практической деятельности.

2. Основная часть:

- разработка алгоритма проведения практического занятия;
- проведение инструктажа студентов по этапам выполнения практических заданий;
- ознакомление со способами фиксации полученных результатов выполнения практических заданий;
- проведение практических работ.

3. Заключительная часть:

- обобщение и систематизация полученных результатов;
- подведение итогов практического занятия и оценка работы студентов.

В ходе практического занятия во вступительном слове необходимо раскрыть теоретическую и практическую значимость темы, определить порядок проведения занятия, время на обсуждение каждого вопроса. Дать возможность выступить всем желающим, а также предложить выступить тем студентам, которые по тем или иным причинам пропустили лекционное занятие или проявляют пассивность. Целесообразно в ходе обсуждения учебных вопросов задавать выступающим студентам и аудитории дополнительные и уточняющие вопросы с целью выяснения их позиций по существу обсуждаемых проблем.

В заключительной части практического занятия следует подвести его итоги: дать объективную оценку выступлений каждого студента и учебной группы в целом. Раскрыть положительные стороны и недостатки проведенного практического занятия. Ответить на вопросы студентов. Назвать тему очередного занятия.

Для формирования профессиональных умений и навыков, активизации познавательной деятельности студентов в процессе вузовского обучения наряду с традиционными методами, необходимо использовать активные методы обучения.



На практических занятиях по дисциплине Рынок ценных бумаг широко используются такие активные формы обучения как *устные или письменные экспресс-опросы по контрольным вопросам* по каждой теме дисциплины, *решение типовых задач*.

Расширению и углублению знаний студентов способствует подготовка доклада с презентацией. Доклад – форма самостоятельной работы, направленной на детальное знакомство с какой-либо темой в рамках данной дисциплины. Студенческие доклады, как правило, дополняют и развивают основные вопросы, изучаемые на лекциях и практических занятиях. Ведущее место должны занимать темы, которые представляют профессиональный интерес, несут элемент новизны. Тем самым создается мотивационная готовность к самостоятельному выполнению задания.

Основная задача проведения *семинара с заслушиванием и обсуждением докладов с презентациями* - это формирование у студента навыков самостоятельной научной деятельности, повышению его теоретической и профессиональной подготовки, лучшему усвоению учебного материала. Учебный доклад не должен иметь исключительно компилятивный характер. Изложение материала должно носить проблемно-тематический характер, включать собственное мнение студента по кругу излагаемых проблем. В нем не должно быть механически переписанных из книги, сложных для понимания конструкций.

Интерактивные практические занятия способствуют вовлечению в активный процесс получения и переработки знаний.

Интерактивные методы обучения поощряют активное участие каждого студента в учебном процессе; способствуют эффективному усвоению учебного материала; оказывают многоплановое воздействие на обучающихся; осуществляют обратную связь (ответная реакция аудитории); формируют у обучающихся мнения и отношения; формируют жизненные навыки; способствуют изменению поведения.

При проведении практических занятий предполагается использование таких интерактивных методов как разбор конкретной ситуации, решение ситуационных задач (кейс-метод), работа в малых группах и деловая игра.

Разбор конкретной ситуации. Конкретная ситуация – это любое событие, которое содержит в себе противоречие или вступает в противоречие с окружающей средой. Ситуации могут нести в себе как позитивный, так и отрицательный опыт. Все ситуации делятся на простые, критические и экстремальные.

Решение ситуационных задач (кейс-метод). Кейс-метод (от английского case – случай, ситуация) – усовершенствованный метод разбора конкретных ситуаций, метод активного проблемно-ситуационного анализа, основанный на обучении путем решения конкретных задач – ситуаций (решение кейсов). При решении ситуационных задач вначале студентам необходимо внимательно прочитать всю информацию, изложенную в задаче, жутя наиболее важными. Постараться сначала в устной форме охарактеризовать ситуацию. Определить, в чем ее суть, что имеет первостепенное значение, а что - второстепенное. Потом письменно зафиксировать выводы. Зафиксировать все факты, которые относятся к этой проблеме, (и те, которые изложены в ситуации, и те, которые известны из литературных источников и собственного опыта) в письменном виде. Так можно облегчить нахождение взаимосвязей между явлениями, которые описывает ситуация. Необходимо сформулировать основные положения решения, которые, на взгляд студента, целесообразно принять относительно изложенной проблемы. Попытаться найти альтернативные варианты решения проблемы, если такие существуют. Разработать перечень практических мероприятий по реализации решения. Попробовать определить достоверность достижения успеха в случае принятия предложенного решения.

Работа в команде (малых группах). Студенты, как будущие специалисты, должны приобрести во время обучения умения и навыки работы в команде. Обучение в малых



группах (команде), согласно определению – совместная деятельность студентов в группе под руководством лидера, направленная на решение общей задачи с делением полномочий, ответственности и взаимозаменяемости, приводящая к синергетическому эффекту от сложения результатов индивидуальной работы членов команды.

Цель работы в команде при выполнении задания – развивать коммуникативные навыки и личностные качества. Студенческая группа — это, как правило, сложившийся коллектив, в котором определены симпатии и антипатии. Поэтому, для выполнения задания предполагается организовать команды из 4-5 студентов по принципу их психологической совместимости.

По темам дисциплины Рынок ценных бумаг предполагается использование *деловой игры*. Деловая игра - это метод группового обучения совместной деятельности в процессе решения общих задач в условиях максимально возможного приближения к реальным проблемным ситуациям. Деловые игры в профессиональном обучении воспроизводят действия участников, стремящихся найти оптимальные пути решения производственных, социально-экономических педагогических, управленческих и других проблем.

Началу деловой игры предшествует изложение проблемной ситуации, формирование цели и задач игры, организация команд и определение их заданий, уточнение роли каждого из участников. Взаимодействие участников игры определяется правилами, отражающими фактическое положение дел в соответствующей области деятельности. Подведение итогов и анализ оптимальных решений завершают деловую игру.

С помощью деловой игры можно определить: наличие тактического и (или) стратегического мышления; способность анализировать собственные возможности и выстраивать соответствующую линию поведения; способность анализировать возможности и мотивы других людей и влиять на их поведение.

Проведение деловой игры, как правило, состоит из следующих частей:

- инструктаж преподавателя о проведении игры (цель, содержание, конечный результат, формирование игровых коллективов и распределение ролей);
- изучение студентами документации (сценарий, правила, поэтапные задания), распределение ролей внутри подгруппы;
- собственно игра (изучение ситуации, обсуждение, принятие решения, оформление);
- публичная защита предлагаемых решений;
- определение победителей игры;
- подведение итогов и анализ игры преподавателем.

Использование деловых игр способствует развитию навыков критического мышления, коммуникативных навыков, навыков решения проблем, обработке различных вариантов поведения в проблемных ситуациях.

Кроме того, в программе дисциплины по темам «Территориальная организация отраслей химико-лесного комплекса» и «Методы управления инвестиционной деятельностью» предусмотрены *выездные практические занятия*: посещение Московского экономического форума (г. Москва, Ломоносовский проспект, 27, корпус 1) и Международной выставки бизнеса по франчайзингу, инвестиционных и партнерских возможностей «BUYBRAND EXPO'2024», сектор финансов и инвестиций (г. Москва, Центр Международной торговли), проводятся в соответствии с графиком проведения выставки на 2024 год.

Преподаватель обязан учитывать посещаемость практических занятий студентами и оценивать их ответы, активность и выступления в баллах в соответствии с Учебно-тематическим рейтингом-планом дисциплины Рынок ценных бумаг. После каждого практического



занятия необходимо сделать соответствующую запись в электронном журнале учета посещаемости занятий студентами на Учебном интерактивном портале сайта ФГБОУ ВО «РГУТИС», выяснить у старост учебных групп причины отсутствия студентов на занятиях.

- *самостоятельная работа обучающихся*

Целью самостоятельной работы студентов при изучении дисциплины Рынок ценных бумаг является овладение фундаментальными знаниями, профессиональными умениями и навыками по профилю дисциплины, опытом творческой, аналитической и исследовательской деятельности.

Задачами самостоятельной работы студентов при изучении дисциплины Рынок ценных бумаг являются:

- систематизация и закрепление полученных теоретических знаний и практических умений студентов;
- углубление и расширение теоретических знаний;
- формирование умений использовать нормативную, правовую, справочную документацию и специальную литературу;
- развитие познавательных способностей и активности студентов: творческой инициативы, самостоятельности, ответственности и организованности;
- формирование самостоятельности мышления, способностей к саморазвитию, самосовершенствованию и самореализации;
- развитие исследовательских умений;
- использование материала, собранного и полученного в ходе самостоятельных занятий на практических занятиях, для эффективной подготовки к текущей и промежуточной аттестации.

Самостоятельная работа является обязательной для каждого обучающегося.

В ходе самостоятельной работы, планируемой по учебной дисциплине, студент должен:

- освоить теоретический материал по изучаемой дисциплине (освоение лекционного курса, а также освоение отдельных тем, отдельных вопросов тем, отдельных положений и т.д.);

- закрепить знание теоретического материала, используя необходимый инструментальный практическим путем (написание реферативных докладов, выполнение контрольных практических занятий, домашних заданий, групповых проектов);

- научиться применять полученные знания и практические навыки для анализа ситуации и выработки правильного решения (подготовка к практическим занятиям в интерактивных формах – работе в группе (команде), письменному анализу конкретной ситуации, участию в деловой игре и т. д.);

- применить полученные знания и умения для формирования собственной позиции.

Формы самостоятельной работы

При изучении каждой темы дисциплины Рынок ценных бумаг организация самостоятельной работы студентов представляет единство двух взаимосвязанных форм:

1. Внеаудиторная самостоятельная работа.

Виды внеаудиторной самостоятельной работы студентов разнообразны: подготовка докладов с презентациями на заданные темы, выполнение контрольных практических заданий, домашних заданий, подготовка к участию в научно-практических конференциях, олимпиадах и др.

2. Аудиторная самостоятельная работа, которая осуществляется под непосредственным руководством преподавателя.



При изучении дисциплины Рынок ценных бумаг как и любой другой дисциплины, можно выделить три направления самостоятельной работы студентов:

1 направление - самостоятельная работа, обеспечивающая подготовку к аудиторным занятиям, написание реферативных докладов с презентациями. Результаты этой подготовки проявляются в активности студентов на занятиях, правильном решении типовых задач, качественном уровне подготовленных докладов и успешном прохождении текущего контроля и промежуточной аттестации.

2 направление - поисково-аналитическая работа, в которую входят виды самостоятельной работы студентов, направленные на углубление и закрепление знаний студента, развитие аналитических навыков по проблематике дисциплины. Результаты этой подготовки проявляются в качественном уровне выполнения контрольных практических и домашних заданий, групповых проектов.

3 направление – научная работа, включающая такие виды самостоятельной работы студентов, как подготовка докладов для выступления на студенческих научных конференциях, подготовка и написание статей в сборники научных трудов и т.д.

Первые два направления самостоятельной работы студентов являются обязательными для всех студентов. Виды самостоятельной работы из третьей группы выполняются студентами по выбору и в соответствии с их пожеланиями.

С учётом целей и задач учебной дисциплины Рынок ценных бумаг можно предусмотреть следующие направления и виды самостоятельной работы студентов, представленные в таблице.

Направления и виды СРО

Направления самостоятельной работы студентов	Виды самостоятельной работы студентов
1. Самостоятельная работа, обеспечивающая подготовку к аудиторным занятиям, подготовку к текущему контролю и промежуточной аттестации	1.1. Работа с конспектом лекций 1.2. Работа над учебным материалом, в том числе учебниками, первоисточниками, дополнительной литературой, предусмотренной рабочей программой дисциплины и конспектом лекций 1.3. Работа со словарями и справочниками 1.4. Подготовка к ответам на контрольные вопросы 1.5. Решение типовых задач 1.6. Выполнение докладов с презентациями 1.7. Подготовка к текущему контролю 1.8. Подготовка к промежуточной аттестации в виде зачета и двух экзаменов
2. Поисково-аналитическая работа	2.1. Поиск (подбор), обзор и анализ нормативной, правовой, справочной документации, специальной и научной литературы и электронных источников информации по проблематике дисциплины 2.2. Выполнение контрольных практических заданий 2.3. Выполнение домашних заданий (самостоятельное заполнение схем, таблиц, поиск и анализ статистической и фактической информации и т.п.) 2.4. Выполнение групповых проектов по заданным темам
3. Научная работа	3.1. Подготовка сообщений и докладов к научной студенческой конференции 3.2. Подготовка и написание статей в сборники научных трудов

10. Материально-техническая база, необходимая для осуществления образовательного процесса по дисциплине (модулю):

Учебные занятия по дисциплине Рынок ценных бумаг проводятся в следующих обо-



рудованных учебных кабинетах:

Вид учебных занятий по дисциплине	Наименование оборудованных учебных кабинетов, объектов для проведения практических занятий с перечнем основного оборудования
Занятия лекционного типа, групповые и индивидуальные консультации, текущий контроль, промежуточная аттестация	учебная аудитория, специализированная учебная мебель ТСО: видеопроекционное оборудование/переносное видео- проекционное оборудование доска
Занятия семинарского типа	учебная аудитория, специализированная учебная мебель ТСО: видеопроекционное оборудование/переносное видео- проекционное оборудование доска
Самостоятельная работа обучающихся	помещение для самостоятельной работы, специализированная учебная мебель, ТСО: видеопроекционное оборудование, автоматизированные рабочие места студентов с возможностью выхода в информационно-телекоммуникацион- ную сеть "Интернет", доска; Помещение для самостоятельной работы в читальном зале На- учно-технической библиотеки университета, специализирован- ная учебная мебель автоматизированные рабочие места студен- тов с возможностью выхода информационно-телекоммуникаци- онную сеть «Интернет», интерактивная доска