

МОСКОВСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ИМЕНИ М.В. ЛОМОНОСОВА
ФИЛИАЛ МГУ В Г. СЕВАСТОПОЛЕ

КАФЕДРА ЭКОНОМИКИ

УТВЕРЖДЕНО

методическим советом Филиала

Протокол № ____ от ____ 20__ г.

Заместитель директора по учебной работе

_____ Г.А. Голубев

РАБОЧАЯ УЧЕБНАЯ ПРОГРАММА

дисциплины

ФИНАНСЫ

для

НАПРАВЛЕНИЯ 080100.62 – «Экономика»

квалификация «Бакалавр»

СОГЛАСОВАНО

специалист по учебно-методической работе

_____ Н.Н. Надеждина

ПРИНЯТО

на заседании кафедры экономики

Протокол № ____ от ____ 20__ г.
Заведующий кафедрой

_____ В.Г. Тимошин

Севастополь - 2012

Рабочая программа составлена на основе:

- Федерального государственного стандарта высшего профессионального образования по направлению подготовки 080100.62 «Экономика» (квалификация «Бакалавр»), утвержденного Приказом Министерства образования и науки РФ №747 от 21.12.2009 г.;
- Положения о рабочей учебной программе дисциплины высшего профессионального образования (квалификаций «Бакалавр» и «Магистр»), утвержденного Методическим советом Филиала МГУ в г. Севастополе (протокол № 4 от 02.03.2012 г.);
- типовых рабочих учебных программ курсов «Финансы», «Макроэкономика-2», «Микроэкономика-2», «Экономика отраслевых рынков», «Международная экономика» экономического факультета МГУ имени М.В. Ломоносова, а также учебных материалов для подготовки к сдаче квалификационных экзаменов Федеральной службы по финансовым рынкам РФ (ФСФР России) (квалификационная аттестация специалистов финансового рынка ФСФР России).

Рабочая программа разработана кандидатом экономических наук, преподавателем кафедры экономики Досиковым Василием Станиславовичем в 2012 году.

курс – 3

семестр – 6

зачетных единиц – 4

академических часов – 144, в т.ч.:

лекций – 34 часа

семинарских занятий – 34 часа

самостоятельная работа студентов – 76 часов

Форма итоговой аттестации:

экзамен в 6-м семестре.

СОДЕРЖАНИЕ

1. ВВЕДЕНИЕ	4
2. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ	7
3. СОДЕРЖАНИЕ РАЗДЕЛОВ ДИСЦИПЛИНЫ.....	9
4. РЕКОМЕНДУЕМЫЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ.....	21
5. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ.....	22
6. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ.....	23
7. СИСТЕМА И ФОРМЫ КОНТРОЛЯ ЗНАНИЙ	24

1. ВВЕДЕНИЕ

Цель дисциплины

Дать студентам общие представления об основах функционирования финансовых рынков, а также сформировать у студентов общие представления об основах организации и управления корпоративными финансами на теоретическом уровне, расширить и углубить их знания в сфере финансовой экономики как области научного знания.

Содержание курса соответствует Федеральному государственному стандарту высшего профессионального образования по направлению подготовки 080100.62 «Экономика» (квалификация «Бакалавр»), утвержденного Приказом Министерства образования и науки РФ №747 от 21.12.2009 г. и призвано сформировать у студентов следующие компетенции в соответствии с образовательным стандартом:

1. *Общекультурные: ОК-1, ОК-2, ОК-5, ОК-6, ОК-7, ОК-10, ОК-12, ОК-13, ОК-14, ОК-19, ОК-20*
2. *Профессиональные: ПК-2, ПК-4, ПК-8, ПК-9, ПК-11, ПК-12, ПК-16, ПК-20.*

Задачи дисциплины

В процессе изучения дисциплины ставятся следующие основные учебно-методические задачи:

- изучить структуру современных финансовых рынков;
- изучить основы функционирования фондового, валютного, срочного, денежного рынков;
- ознакомить студентов с процессом функционирования инфраструктуры современных финансовых рынков в части клиринговой и депозитарной деятельности, а также деятельности расчётных центров;
- сформировать у студентов общие представления об основных инструментах современных финансовых рынков, деятельности профессиональных участников финансовых рынков, а также относительно принципов государственного регулирования финансовых рынков на современном этапе развития мировой экономики и экономики России;
- изучить структуру корпоративных финансов;
- изучить основы функционирования системы корпоративных финансов;
- ознакомить студентов с базовыми концепциями организации и управления корпоративными финансами;
- сформировать у студентов общие представления относительно финансовой и инвестиционной политики компаний на современном этапе развития мировой экономики и экономики России;
- рассмотреть теоретико-практические аспекты формирования и использования капитала, доходов и прибыли компаний, финансирования инвестиций, финансового планирования, построения процессов бюджетирования и контроля в повседневной хозяйственной деятельности компаний.

Место дисциплины в структуре ООП подготовки бакалавра

Дисциплина «Финансы» входит в базовую часть профессионального цикла ОПП подготовки бакалавров и является важной составляющей подготовки студентов по направлению 080100.62 «Экономика» (квалификация «Бакалавр»). В ходе изучения дисциплины студенты знакомятся с экономическими закономерностями функционирования финансовых рынков, общей характеристикой основных инструментов финансовых рынков, спектром вопросов, охватывающих основные принципы деятельности профессиональных участников финансовых рынков, ценообразование на финансовых рынках, а также государственное регулирование финансовых рынков на современном этапе развития мировой экономики и экономики России.

В ходе изучения дисциплины студенты также знакомятся с особенностями организации финансов вертикально интегрированных бизнес-структур (финансово-промышленных групп и холдингов), а также входящих в их состав организаций различных форм собственности. Дисциплина последовательно излагает базовые концепции организации и управления корпоративными финансами, раскрывает основы финансовой и инвестиционной политики компаний, их взаимодействия с участниками финансового рынка, освещает теоретико-практические аспекты формирования и использования капитала, доходов и прибыли, финансирования инвестиций, финансового планирования, бюджетирования и контроля. В рамках дисциплины уделяется особое внимание изучению теоретических основ управления денежными (финансовыми) потоками в компаниях. Прикладные аспекты корпоративных финансов рассматриваются во взаимосвязи с процессом принятия управленческих решений в части формирования структуры капитала, дивидендной и инвестиционной политики компаний.

Логически и содержательно дисциплина «Финансы» взаимосвязана с четырьмя курсами профессионального цикла ООП бакалавров: «Макроэкономика-2», «Микроэкономика-2», «Экономика отраслевых рынков», «Международная экономика».

Требования к результатам освоения дисциплины

В результате изучения дисциплины студенты должны получить системное представление относительно:

- структуры современных финансовых рынков;
- теоретических основ и закономерностей функционирования фондового, валютного, срочного, денежного рынков;
- функционирования инфраструктуры современных финансовых рынков в части клиринговой и депозитарной деятельности, а также деятельности расчётных центров;
- общей характеристики основных инструментов финансовых рынков;
- деятельности профессиональных участников финансовых рынков;
- принципов государственного регулирования финансовых рынков на современном этапе развития мировой экономики и экономики России;

- структуры корпоративных финансов;
- основ функционирования корпоративных финансов как системы;
- базовых концепций организации и управления корпоративными финансами;
- финансовой и инвестиционной политики компаний;
- теоретических и практических аспектов формирования и использования капитала, доходов и прибыли компаний, финансирования инвестиций, финансового планирования, построения процессов бюджетирования и контроля в повседневной хозяйственной деятельности компаний.

Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины

В результате освоения дисциплины студент должен

Знать:

- место, функции и роль финансовых рынков в воспроизводственных процессах современной рыночной экономики;
- место, функции и роль корпоративных финансов в воспроизводственных процессах современной рыночной экономики;
- теоретические основы и общие закономерности функционирования современных финансовых рынков экономик стран;
- базовые концепции организации и управления корпоративными финансами.

Уметь:

- систематизировать и обобщать информацию;
- реферировать статьи по профильной финансово-экономической тематике;
- анализировать конкретные ситуации, разбираемые в рамках специальных кейсов на семинарских занятиях (методика «case-study»);
- участвовать в дискуссиях по актуальным вопросам профильной финансово-экономической тематики.

Владеть:

- расчетно-аналитическим инструментарием применительно к решению задач по профильной финансовой тематике;
- способами и методами оценки эффективности принимаемых управленческих решений субъектами экономических отношений в контексте хозяйственной деятельности на финансовых рынках;
- способами и методами оценки эффективности принимаемых управленческих решений субъектами экономических отношений в контексте организации корпоративных финансов.

2. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Нагрузка	В часах	В зачетных единицах
Общая трудоемкость	144	4
в том числе: <i>Аудиторная</i>	68	
в том числе: <i>Лекции</i>	34	
<i>Семинары</i>	34	
Самостоятельная работа	76	
в том числе: <i>подготовка к итоговой аттестации</i>	18	
Форма итогового контроля	Экзамен	

2.1. ТЕМАТИЧЕСКИЙ ПЛАН

№ п/п	Тема для изучения	Кол-во часов		
		Л	С	СРС
Раздел I. Финансовые рынки				
1.	Введение в основы функционирования финансовых рынков. Структура современных финансовых рынков. Сравнительная характеристика финансовых рынков экономик России, развитых и развивающихся стран.	2	2	5
2.	Инфраструктура современных финансовых рынков. Депозитарная и клиринговая деятельность. Деятельность региональных и расчетных центров.	2	2	5
3.	Государственное регулирование финансовых рынков на современном этапе развития мировой экономики и экономики России. Регуляторы и мегарегуляторы. Саморегулируемые организации (СРО) участников финансовых рынков.	2	2	5
4.	Организация торгов на финансовых рынках экономик России, развитых и развивающихся стран на современном этапе развития. Существующие системы управления рисками (СУР) деятельности на финансовых рынках.	2	2	5
5.	Профессиональные участники финансовых рынков: общая характеристика деятельности, основные термины и понятия.	4	3	5
6.	Инструменты финансовых рынков: общая характеристика, основные термины и понятия.	4	3	5
7.	Принципы ценообразования на финансовых рынках.	2	2	5
8.	Развитие финансовых рынков в условиях мирового финансового кризиса 2008-2010 гг.: основные проблемы и пути их преодоления.	2	2	5
9.	Финансовый рынок России: современное состояние и перспективы развития в условиях усиления глобализационных процессов в мировой экономике.	2	2	5
Промежуточная контрольная работа №1 (тест)		-	1	2
Раздел II. Корпоративные финансы				
10.	Введение в основы корпоративных финансов: экономическое содержание и назначение, функции и принципы организации. Сравнительная характеристика финансов вертикально интегрированных бизнес-структур экономик России, развитых и развивающихся стран.	2	2	5
11.	Финансовая политика компаний на современном этапе экономического развития: общая характеристика, основные термины и понятия.	2	2	5
12.	Финансовый менеджмент в системе управления финансами	4	3	5

	компаний. Управление капиталом и активами компаний.			
13.	Корпоративное финансовое планирование: общая характеристика, принципы и методы. Планирование и прогнозирование основных показателей хозяйственной деятельности компаний.	2	2	5
14.	Управление финансами компаний в условиях мирового финансового кризиса 2008-2010 гг.: основные проблемы и пути их преодоления.	2	2	5
Промежуточная контрольная работа №2 (тест)		-	1	2
Итоговая экзаменационная контрольная работа (тест)		-	1	2
Итого		34	34	76
	<i>Форма итогового контроля знаний - экзамен</i>			

где Л – лекции, С – семинары, СРС – самостоятельная работа студентов.

3. СОДЕРЖАНИЕ РАЗДЕЛОВ ДИСЦИПЛИНЫ

3.1. ПЛАНЫ ЛЕКЦИЙ

Раздел I. Финансовые рынки

Тема 1. Введение в основы функционирования финансовых рынков. Структура современных финансовых рынков. Сравнительная характеристика финансовых рынков экономик России, развитых и развивающихся стран (2 часа)

1. Место, функции и роль финансовых рынков в воспроизводственных процессах мировой экономики на современном этапе развития.
2. Структура современных финансовых рынков: фондовый, валютный, срочный, денежный рынки.
3. Характеристика финансовых рынков экономик развитых стран.
4. Характеристика финансовых рынков экономик развивающихся стран и России.

Тема 2. Инфраструктура современных финансовых рынков. Депозитарная и клиринговая деятельность. Деятельность региональных и расчетных центров (2 часа)

1. Основные составляющие инфраструктуры финансовых рынков и их общая характеристика.
2. Депозитарная деятельность. Её место и роль в процессе функционирования финансовых рынков.
3. Клиринговая деятельность. Её место и роль в процессе функционирования финансовых рынков.
4. Экономическое содержание деятельности региональных и расчетных центров. Их роль в процессе функционирования финансовых рынков.

Тема 3. Государственное регулирование финансовых рынков на современном этапе развития мировой экономики и экономики России. Регуляторы и мегарегуляторы. Саморегулируемые организации (СРО) участников финансовых рынков. (2 часа)

1. Роль государства в функционировании финансовых рынков. Значение государственного регулирования финансовых рынков для экономик современных стран.
2. Нормативно-правовая база регулирования финансовых рынков в России.
3. Регуляторы.
4. Мегарегуляторы.
5. Саморегулируемые организации (СРО) участников финансовых рынков и их роль в процессе регулирования деятельности на финансовых рынках.

Тема 4. Организация торгов на финансовых рынках экономик России, развитых и развивающихся стран на современном этапе развития. Существующие системы управления рисками (СУР) деятельности на финансовых рынках (2 часа).

1. Основные принципы организации торгов на финансовых рынках экономик России, развитых и развивающихся стран.
2. Нормативно-правовая база, регламентирующая организацию торгов на финансовом рынке России.
3. Существующие системы управления рисками (СУР) деятельности на фондовых, валютных, денежных и срочных рынках в России и за рубежом.

Тема 5. Профессиональные участники финансовых рынков: общая характеристика деятельности, основные термины и понятия (4 часа)

1. Лицензирование деятельности на финансовых рынках.
2. Профессиональные участники финансовых рынков.
3. Общая характеристика деятельности участников финансовых рынков: основные термины и понятия.

Тема 6. Инструменты финансовых рынков: общая характеристика, основные термины и понятия (4 часа)

1. Характеристика инструментов финансовых рынков: основные термины и понятия.
2. Роль инструментов финансовых рынков в воспроизводственных процессах экономик стран.

Тема 7. Принципы ценообразования на финансовых рынках (2 часа)

1. Принципы ценообразования на финансовых рынках: основные термины и понятия.
2. Рыночная цена финансового актива как объективный критерий для расчета его справедливой стоимости.

Тема 8. Развитие финансовых рынков в условиях мирового финансового кризиса 2008-2010 гг.: основные проблемы и пути их преодоления (2 часа)

1. Причины мирового финансового кризиса 2008-2010 гг.
2. Проблемы развития финансовых рынков в условиях глобального кризиса.
3. Пути преодоления глобального кризиса и место финансовых рынков в данном процессе.

Тема 9. Финансовый рынок России: современное состояние и перспективы развития в условиях усиления глобализационных процессов в мировой экономике (2 часа)

1. Финансовый рынок России на современном этапе развития.
2. Модели развития финансового рынка России на среднесрочную перспективу (до 2020 года).

Раздел II. Корпоративные финансы

Тема 10. Введение в основы корпоративных финансов: экономическое содержание и назначение, функции и принципы организации. Сравнительная характеристика финансов вертикально интегрированных бизнес-структур экономик России, развитых и развивающихся стран (2 часа).

5. Финансы как экономическая категория.
6. Функции финансов.
7. Принципы организации корпоративных финансов.
8. Место и роль финансов вертикально интегрированных бизнес-структур в экономике России.
9. Место и роль финансов вертикально интегрированных бизнес-структур в экономике развитых и развивающихся стран.

Тема 11. Финансовая политика компаний на современном этапе экономического развития: общая характеристика, основные термины и понятия (2 часа).

1. Финансовая политика в контексте посреднических (агентских) отношений внутри компании. Принцип “Principal-Agent Relationship”. Конфликты интересов.
2. Расходы, доходы и прибыль компании.
3. Формирование и виды доходов компании.
4. Ценовая политика компании и ее влияние на выручку от реализации продукции (работ, услуг).
5. Планирование прибыли в компаниях. Формирование конечного финансового результата в финансовой отчетности компании.
6. Цена капитала и управление его структурой в компаниях.
7. Способы и источники привлечения капитала компании.
8. Методы определения стоимости компании как бизнеса.
9. Структура капитала компании и принятие инвестиционных решений.
10. Методы расчета оптимальной структуры капитала компании.
11. Взаимосвязь структуры капитала и дивидендной политики компании.

Тема 12. Финансовый менеджмент в системе управления финансами компаний.
Управление капиталом и активами компаний (4 часа).

1. Состав и структура собственного капитала компании.
2. Оценка отдельных элементов собственного капитала компании.
3. Эмиссионная политика компании.
4. Дивидендная политика компании.
5. Критерии измерения эффективности управления собственным капиталом компании.
6. Управление заемным капиталом компании.
7. Состав заемного капитала компании и оценка стоимости его привлечения.
8. Эффект финансового рычага (левериджа) и его использование в управлении заемным капиталом компании.
9. Показатели эффективности управления заемным капиталом компании.
10. Финансирование инвестиций во внеоборотные активы компании.
11. Источники финансирования капитальных вложений компании.
12. Порядок и методы финансирования капитальных вложений компании.
13. Долгосрочный кредит как источник финансирования капитальных вложений компании.
14. Лизинговый метод финансирования капитальных вложений компании.
15. Проектное финансирование в компаниях.
16. Управление портфелем инвестиционных проектов в компаниях.
17. Стандартные критерии оценки инвестиционных проектов компаний.
18. Анализ и оценка проектных рисков в компаниях.
19. Анализ чувствительности инвестиционного проекта в компаниях.
20. Управление портфелем финансовых активов в компаниях.
21. Типы портфелей ценных бумаг и инвестиционных стратегий компаний.
22. Основные модели классического финансового инвестирования.
23. Диверсификация фондового портфеля компаний.
24. Оценка эффективности управления фондовым портфелем компании.
25. Риски, связанные с портфельными инвестициями компаний, и способы их снижения.
26. Финансирование инвестиций в оборотные активы компаний.
27. Методы определения плановой потребности в оборотных активах компании.
28. Источники формирования оборотных активов компании.
29. Оценка эффективности использования оборотных активов компании.
30. Управление денежными потоками компании.
31. Методы измерения и анализ денежных потоков.

32. Прогнозирование денежных потоков компании.

Тема 13. Корпоративное финансовое планирование: общая характеристика, принципы и методы. Планирование и прогнозирование основных показателей хозяйственной деятельности компаний (2 часа).

1. Содержание и задачи финансового планирования в компании.
2. Принципы финансового планирования в компании.
3. Методы финансового планирования в компании.
4. Практика корпоративного финансового планирования в экономике России, развитых и развивающихся стран.
5. Виды финансовых планов компании.
6. Цель и задачи бюджетирования в компании.
7. Классификация и содержание бюджетов компании.
8. Корпоративный финансовый контроль.
9. Реорганизация компаний: слияние, поглощение, дробление и ликвидация.
10. Финансовые аспекты поглощений и слияний компаний.
11. Отечественный и зарубежный опыт поглощения и слияния компаний.

Тема 14. Управление финансами компаний в условиях мирового финансового кризиса 2008-2010 гг.: основные проблемы и пути их преодоления (2 часа).

1. Причины мирового финансового кризиса 2008-2010 гг.
2. Проблемы управления финансами компаний в условиях глобального кризиса.
3. Пути преодоления кризиса и место корпоративных финансов в данном процессе.

3.2. ПЛАНЫ СЕМИНАРСКИХ ЗАНЯТИЙ

Раздел I. Финансовые рынки

Занятие 1. Введение в основы функционирования финансовых рынков. Структура современных финансовых рынков. Сравнительная характеристика финансовых рынков экономик России, развитых и развивающихся стран (2 часа)

1. Место, функции и роль финансовых рынков в воспроизводственных процессах мировой экономики на современном этапе развития. Количественный и качественный анализ данных отраслевой макроэкономической статистики.
2. Структура современных финансовых рынков: фондовый, валютный, срочный, денежный рынки. Количественный и качественный анализ данных отраслевой макроэкономической статистики.
3. Основные тенденции в развитии финансовых рынков экономик развитых и развивающихся стран, России.

Занятие 2. Инфраструктура современных финансовых рынков. Депозитарная и клиринговая деятельность. Деятельность региональных и расчетных центров (2 часа)

1. Основные составляющие инфраструктуры финансовых рынков и их общая характеристика.
2. Депозитарная деятельность. Современные тенденции централизации кастодианов.
3. Клиринговая деятельность. Специфика финансовых рисков на финансовых рынках. Институт центрального контрагента (центральной стороны).
4. Расчетные центры. Механизм осуществления расчетов по сделкам участников финансовых рынков.

Занятие 3. Государственное регулирование финансовых рынков на современном этапе развития мировой экономики и экономики России. Регуляторы и мегарегуляторы. Саморегулируемые организации (СРО) участников финансовых рынков. (2 часа)

1. Государственное регулирование финансовых рынков в экономиках современных стран. Анализ основных количественных и качественных показателей.
2. Регулирование финансового рынка России. Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» от 22.04.1996 № 39-ФЗ. Нормативно-правовые акты Федеральной службы по финансовым рынкам России (ФСФР РФ) и Банка России.
3. Саморегулируемые организации (СРО) участников финансового рынка России. Миссия, цели, задачи.

Занятие 4. Организация торгов на финансовых рынках экономик России, развитых и развивающихся стран на современном этапе развития. Существующие системы управления рисками (СУР) деятельности на финансовых рынках (2 часа).

1. Основные принципы организации торгов на финансовых рынках экономик России, развитых и развивающихся стран.
2. Нормативно-правовая база, регламентирующая организацию торгов на финансовом рынке России. Правила торгов на фондовом, валютном, денежном и срочном рынках ММВБ-РТС.
3. Существующие системы управления рисками (СУР) деятельности на фондовых, валютных, денежных и срочных рынках в России и за рубежом.

Занятие 5. Профессиональные участники финансовых рынков: общая характеристика деятельности, основные термины и понятия (3 часа)

1. Лицензирование деятельности на финансовых рынках.
2. Профессиональные участники финансовых рынков.
3. Механизм участия в торгах на биржевых финансовых рынках. Брокерская, дилерская деятельность. Деятельность по управлению активами.

Занятие 6. Инструменты финансовых рынков: общая характеристика, основные термины и понятия (3 часа)

1. Инструменты фондовых рынков. Эмиссионные ценные бумаги (акции, облигации, биржевые облигации, опционы, российские депозитарные расписки). Инвестиционные паи.
2. Инструменты валютных рынков. Основные валютные пары и секции торгов Московской Межбанковской Валютной Биржи (ММВБ). Система электронных торгов СЭЛТ ММВБ.
3. Инструменты денежных рынков. Операции прямого и обратного РЕПО с государственными ценными бумагами, включенными в ломбардный список Банка России.
4. Инструменты срочных рынков. Форварды и опционы на базовые активы.

Занятие 7. Принципы ценообразования на финансовых рынках (2 часа)

1. Принцип “*Order driven market (ODM)*”: экономическое содержание и практическая реализация.
2. Рыночная цена финансового актива как объективный критерий для расчета его справедливой стоимости.

Занятие 8. Развитие финансовых рынков в условиях мирового финансового кризиса 2008-2010 гг.: основные проблемы и пути их преодоления (2 часа)

1. Причины мирового финансового кризиса 2008-2010 гг.
2. Проблемы развития финансовых рынков в условиях глобального кризиса.
3. Пути преодоления глобального кризиса и место финансовых рынков в данном процессе.

Занятие 9. Финансовый рынок России: современное состояние и перспективы развития в условиях усиления глобализационных процессов в мировой экономике (2 часа)

1. Финансовый рынок России: современное состояние и перспективы развития.
2. Модели и пути развития финансового рынка России на среднесрочную перспективу (до 2020 года).

Занятие 10. Промежуточная контрольная работа №1 (проводится в форме теста) (1 час)

Раздел II. Корпоративные финансы

Занятие 11. Введение в основы корпоративных финансов: экономическое содержание и назначение, функции и принципы организации. Сравнительная характеристика финансов вертикально интегрированных бизнес-структур экономик России, развитых и развивающихся стран (2 часа).

1. Финансы как экономическая категория.
2. Функции финансов.
3. Принципы организации корпоративных финансов.
4. Место и роль финансов вертикально интегрированных бизнес-структур в экономике России.
Количественный и качественный анализ отраслевой макроэкономической статистики.
5. Место и роль финансов вертикально интегрированных бизнес-структур в экономике развитых и развивающихся стран. Количественный и качественный анализ отраслевой макроэкономической статистики.

Занятие 12. Финансовая политика компаний на современном этапе экономического развития: общая характеристика, основные термины и понятия (2 часа).

1. Финансовая политика в контексте посреднических (агентских) отношений внутри компании. Принцип “Principal-Agent Relationship”. Конфликты интересов.
2. Определение и экономическая сущность расходов, доходов и прибыли компании.
3. Формирование и виды доходов компании.
4. Ценовая политика компании и ее влияние на выручку от реализации продукции (работ, услуг).
5. Планирование прибыли в компаниях. Формирование конечного финансового результата в финансовой отчетности компании.
6. Цена капитала и управление его структурой в компаниях. Показатель средневзвешенной стоимости капитала (*Weighted Average Cost of Capital, WACC*).
7. Способы и источники привлечения капитала компании.
8. Методы определения стоимости компании как бизнеса. Доходный и затратный подходы к оценке стоимости компании как бизнеса.
9. Структура капитала компании и принятие инвестиционных решений.
10. Методы расчета оптимальной структуры капитала компании.
11. Взаимосвязь структуры капитала и дивидендной политики компании.

Занятие 13. Финансовый менеджмент в системе управления финансами компаний.

Управление капиталом и активами компаний (3 часа).

1. Состав и структура собственного капитала компании. Уставный и добавочный капитал, нераспределенная прибыль, специальные фонды.
2. Оценка отдельных элементов собственного капитала компании.
3. Эмиссионная политика компании.
4. Дивидендная политика компании.
5. Критерии измерения эффективности управления собственным капиталом компании. Рентабельность собственного капитала (*Return on Equity, ROE*).
6. Управление заемным капиталом компании.
7. Состав заемного капитала компании и оценка стоимости его привлечения. Краткосрочная и долгосрочная кредиторская задолженность.
8. Эффект финансового рычага (левериджа) и его использование в управлении заемным капиталом компании.
9. Показатели эффективности управления заемным капиталом компании.
10. Финансирование инвестиций во внеоборотные активы компании.
11. Источники финансирования капитальных вложений компании.
12. Порядок и методы финансирования капитальных вложений компании.
13. Долгосрочный кредит как источник финансирования капитальных вложений компании.
14. Лизинговый метод финансирования капитальных вложений компании.

15. Проектное финансирование в компании.
16. Управление портфелем инвестиционных проектов в компании.
17. Стандартные критерии оценки инвестиционных проектов компании. Дисконтированные денежные потоки проекта компании (*Discounted Cash Flow, DCF*). Чистая приведенная стоимость (*Net Present Value, NPV*), внутренняя норма доходности (*Internal Rate of Return*) проекта.
18. Анализ и оценка проектных рисков в компаниях.
19. Анализ чувствительности инвестиционного проекта в компаниях.
20. Управление портфелем финансовых активов в компаниях.
21. Типы портфелей ценных бумаг и инвестиционных стратегий компаний.
22. Основные модели классического финансового инвестирования.
23. Диверсификация фондового портфеля компаний.
24. Оценка эффективности управления фондовым портфелем компании.
25. Риски, связанные с портфельными инвестициями компаний, и способы их снижения. Кредитный, финансовый и рыночный риски: экономическая сущность и специфика управления.
26. Финансирование инвестиций в оборотные активы компании.
27. Методы определения плановой потребности в оборотных активах компании.
28. Источники формирования оборотных активов компании.
29. Оценка эффективности использования оборотных активов компании.
30. Управление денежными потоками компании.
31. Методы измерения и анализ денежных потоков.
32. Прогнозирование денежных потоков компании.

Занятие 14. Корпоративное финансовое планирование: общая характеристика, принципы и методы. Планирование и прогнозирование основных показателей хозяйственной деятельности компаний (2 часа).

1. Содержание и задачи финансового планирования в компаниях.
2. Принципы финансового планирования в компаниях.
3. Бюджетирование как метод финансового планирования в компаниях. Бюджет движения денежных средств. Бюджет доходов и расходов. Понятие центров финансовой ответственности в компании.
4. Практика корпоративного финансового планирования в экономике России, развитых и развивающихся стран.
5. Корпоративный финансовый контроль.

6. Реорганизация компаний: слияние, поглощение, дробление и ликвидация.
7. Финансовые аспекты поглощений и слияний компаний.
8. Отечественный и зарубежный опыт поглощения и слияния компаний. Количественный и качественных анализ отраслевой макроэкономической статистики.

Занятие 15. Управление финансами компаний в условиях мирового финансового кризиса 2008-2010 гг.: основные проблемы и пути их преодоления (2 часа).

1. Причины мирового финансового кризиса 2008-2010 гг.
2. Проблемы управления финансами компаний в условиях глобального кризиса.
3. Пути преодоления кризиса и место корпоративных финансов в данном процессе.

Занятие 16. Промежуточная контрольная работа №2 (проводится в форме теста) (1 час)

Занятие 17. Итоговая экзаменационная контрольная работа (проводится в форме теста) (1 час).

3.3. САМОСТОЯТЕЛЬНАЯ РАБОТА СТУДЕНТОВ

Тема для изучения	Форма работы	Кол-во часов
Введение в основы функционирования финансовых рынков. Структура современных финансовых рынков. Сравнительная характеристика финансовых рынков экономик России, развитых и развивающихся стран.	Изучение темы. Реферирование научных статей по тематике финансовых рынков. Подготовка к разбору кейсов на семинарских занятиях. Решение задач по профильной финансово-экономической тематике. Повторение материала, подготовка к промежуточной и итоговой контрольной работе (проводятся в форме теста).	5
Инфраструктура современных финансовых рынков. Депозитарная и клиринговая деятельность. Деятельность региональных и расчетных центров.		5
Государственное регулирование финансовых рынков на современном этапе развития мировой экономики и экономики России. Регуляторы и мегарегуляторы. Саморегулируемые организации (СРО) участников финансовых рынков.		5
Организация торгов на финансовых рынках экономик России, развитых и развивающихся стран на современном этапе развития. Существующие системы управления рисками (СУР) деятельности на финансовых рынках.		5
Профессиональные участники финансовых рынков: общая характеристика деятельности, основные термины и понятия.		5
Инструменты финансовых рынков: общая характеристика, основные термины и понятия.		5
Принципы ценообразования на финансовых рынках.		5
Развитие финансовых рынков в условиях мирового финансового кризиса 2008-2010 гг.: основные проблемы и пути их преодоления.		5
Финансовый рынок России: современное состояние и перспективы развития в условиях усиления глобализационных процессов в мировой экономике.		5
Повторение, подготовка к промежуточной контрольной работе №1 (тест)		2
Введение в основы корпоративных финансов: экономическое содержание и назначение, функции и принципы организации. Сравнительная характеристика финансов вертикально интегрированных бизнес-структур экономик России, развитых и развивающихся стран.		5
Финансовая политика компаний на современном этапе экономического развития: общая характеристика, основные термины и понятия.		5
Финансовый менеджмент в системе управления финансами компаний. Управление капиталом и активами компаний.		5
Корпоративное финансовое планирование: общая характеристика, принципы и методы. Планирование и прогнозирование основных показателей хозяйственной деятельности компаний.		5
Управление финансами компаний в условиях мирового финансового кризиса 2008-2010 гг.: основные проблемы и пути их преодоления.		5
Повторение, подготовка к промежуточной контрольной работе №2 (тест)		2
Повторение, подготовка к итоговой экзаменационной контрольной работе (тест)		2
Итого		76

4. РЕКОМЕНДУЕМЫЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ

Занятия по дисциплине «Финансы» проводятся в трех основных формах: лекции, семинары, самостоятельная работа студентов.

В ходе лекции студентам дается систематическое и последовательное изложение учебного материала в соответствии со структурой и содержанием дисциплины, а также утвержденным тематическим планом. Семинарские занятия проводятся с целью углубления и закрепления знаний, полученных студентами на лекциях, в процессе самостоятельной работы над рекомендуемой учебной и научной литературой.

Самостоятельная работа студентов включает в себя:

- реферирование статей по профильной тематике учебной дисциплины;
- систематическую подготовку к участию в дискуссиях по актуальным вопросам профильной финансово-экономической тематики;
- систематическую подготовку к разбору специальных кейсов на семинарских занятиях;
- решение расчетно-аналитических задач по профильной финансово-экономической тематике;
- работу с рекомендуемой основной и дополнительной учебной литературой;
- систематическое повторение материала, подготовку к промежуточной и итоговой экзаменационной контрольной работе (проводятся в форме теста).

5. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

5.1. РЕКОМЕНДУЕМАЯ ЛИТЕРАТУРА

Основная: книжные серии *«Учебники экономического факультета МГУ им. М.В. Ломоносова»*, *«Классический университетский учебник»*¹, *«Учебники МГУ им. М.В. Ломоносова»*, *«Университетская серия»*

1. Агапова Т.А., Серегина С.Ф. Макроэкономика. – М.: Маркет ДС, 2009. – 416 с.
2. Кадомцева С.В. Государственные финансы. – М.: Инфра-М, 2010. – 352 с.
3. Колесов В.П., Кулаков М.В. Международная экономика. – М.: Инфра-М, 2011.
4. Рыбин В.И., Павлова Е.В., Темникова К.Н. Национальные банковские системы. – М.: Инфра-М, 2011. – 528 с.
5. Туманова Е.А., Шагас Н.Л. Макроэкономика. – М.: Инфра-М, 2011. – 400 с.
6. Черемных Ю.Н. Микроэкономика. Продвинутый уровень. – М.: Инфра-М, 2011. – 848 с.
7. Шеремет А.Д. Теория экономического анализа. – М.: Инфра-М, 2005. – 368 с.
8. Шеремет А.Д., Ионова А.Ф. Финансы предприятий. Менеджмент и анализ. – М.: Инфра-М, 2004. – 542 с.
9. Яндиев М.И. Финансовые рынки и корпоративные финансы. Учебно-методическое пособие. – М.: Экономический факультет МГУ им. М.В. Ломоносова, 2007. – 103 с.

Дополнительная: *учебные пособия и монографии авторитетных ученых мирового уровня признания, а также выдающихся практиков в области финансов*

1. Баффетт У. Эссе об инвестициях, корпоративных финансах и управлении компаниями. – М.: Альпина Паблишер, 2009. – 272 с.
2. Кейнс Дж. М. Общая теория занятости, процента и денег. – М.: Эксмо, 2007. – 960 с.
3. Самуэльсон П., Нордхаус В. Экономика. – М.: Вильямс, 2007. – 1360 с.
4. Сорос Дж. Алхимия финансов. – М.: Диалектика, Вильямс, 2010. – 352 с.
5. Сорос Дж. Первая волна мирового финансового кризиса. Промежуточные итоги. Новая парадигма финансовых рынков. – М.: Манн, Иванов и Фербер, 2010. – 272 с.
6. Фридман М. Основы монетаризма. – М.: ТЕИС, 2002. – 176 с.
7. Шарп У., Александер Г., Бейли Дж. Инвестиции. – М.: Инфра-М, 2010. – 1028 с.

¹ Серия «Классический университетский учебник» основана в 2002 году по инициативе ректора МГУ им. М.В. Ломоносова, академика РАН В.А. Садовниченко и посвящена 250-летию Московского Университета.

6. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Для проведения лекционных занятий используется поточная аудитория, оснащенная проектором, компьютером и микрофоном. Семинарские занятия проводятся в компьютерных классах, оснащенных пакетом MS Office 2003 и выше, а также выходом в Internet.

Самостоятельная работа студентов требует:

- доступности основной и дополнительной учебной литературы, в том числе через институциональную подписку МГУ имени М.В. Ломоносова;
- наличие доступа к реферативной базе РИНЦ (российского индекса научного цитирования - данных научной электронной библиотеки *eLIBRARY.RU*) для целей изучения научной литературы по профильной специализации дисциплины «Финансы»;
- активное использование интерактивных методов обучения.

В ходе проведения семинарских занятий по дисциплине «Финансы» активно используются дистанционные технологии в форме телемоста «Москва-Севастополь», с помощью которого проводятся мастер-классы ведущих экспертов-практиков профильной финансово-экономической области, организуемые для студентов Филиала МГУ имени М.В. Ломоносова в городе Севастополе.

7. СИСТЕМА И ФОРМЫ КОНТРОЛЯ ЗНАНИЙ

В рамках курса предусматривается промежуточная и итоговая оценка знаний студентов. Формы промежуточного и итогового контроля знаний студентов разработаны в виде тестов (2 промежуточные контрольные работы и итоговая экзаменационная контрольная работа) в соответствии с действующими практиками аттестации, активно используемыми на экономическом факультете МГУ имени М.В. Ломоносова, а также регуляторами финансового сектора российской экономики в лице Министерства финансов Правительства РФ, Федеральной службы по финансовым рынкам России и Центрального банка РФ (Банка России).

По результатам написания промежуточных контрольных работ и итоговой экзаменационной контрольной работы производится оценка знаний студентов и выставляются оценки «отлично», «хорошо», «удовлетворительно», «неудовлетворительно».

7.1. ПРОМЕЖУТОЧНАЯ КОНТРОЛЬНАЯ РАБОТА №1 (ТЕСТ)

1. Перечислите финансовые инструменты, которые принято относить к инструментам рынка капиталов:

I. Привилегированные акции;

II. Векселя;

III. Свопы;

IV. Фьючерсы.

Ответы:

A. I, II и IV

B. I

C. I и IV

D. III и IV

2. Как называется сегмент фондового рынка, на котором сделки купли-продажи финансовых инструментов заключаются на условиях их немедленной оплаты и поставки?

Ответы:

A. Срочный рынок

B. Биржевой рынок

С. Рынок деривативов

D. Спотовый рынок

3. Целью эмиссии ценных бумаг является:

I. Привлечение инвестиций;

II. Формирование уставного капитала при учреждении акционерного общества;

III. Увеличение размера уставного капитала в ходе осуществления финансово-хозяйственной деятельности;

IV. Привлечение компаниями-эмитентами долгового финансирования.

Ответы:

A. Только II и III

B. Все кроме IV

C. Все перечисленное

D. Нет правильного ответа

4. Процесс отчуждения эмиссионных ценных бумаг эмитента в пользу их первого владельца путем заключения гражданско-правовых сделок является:

Ответы:

A. Размещением эмиссионных ценных бумаг

B. Эмиссией ценных бумаг

C. Выпуском эмиссионных ценных бумаг

D. Обращением ценных бумаг

5. Что является источником начисления дивидендов?

Ответы:

A. Валовая прибыль организации

B. Прибыль до начисления налога на прибыль

C. Чистая прибыль

D. Валовая прибыль за вычетом управленческих и коммерческих расходов

6. На каком счете в пассиве баланса акционерного общества отражается сумма разницы между продажной и номинальной стоимостью акций, вырученной в процессе формирования уставного капитала акционерного общества (при учреждении общества, при последующем увеличении уставного капитала) за счет продажи акций по цене, превышающей номинальную стоимость:

Ответы:

- A. Добавочный капитал
- B. Уставный капитал
- C. Финансовые вложения
- D. Расчеты с учредителями

7. К профессиональным видам деятельности на рынке ценных бумаг относятся:

- I. Деятельность по управлению ценными бумагами;
- II. Деятельность по определению взаимных обязательств;
- III. Деятельность по организации торговли на рынке ценных бумаг;
- IV. Деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг;
- V. Деятельность специализированных депозитариев инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов.

Ответы:

- A. I, III, IV
- B. Все перечисленное
- C. Все, кроме II и V
- D. Все, кроме V

8. Листинг – это

Ответы:

- A. Включение фондовой биржей ценных бумаг в котировальный список
- B. Исключение фондовой биржей ценных бумаг из котировального списка

С. Регистрация организатором торговли заявок, поданных участниками торгов

Д. Регистрация сделок, совершенных на торгах у организатора торговли

9. Клиринговой деятельностью является:

Ответы:

А. Обращение ценных бумаг на торгах фондовых бирж и/или иных организаторов торговли на рынке ценных бумаг путем предложения ценных бумаг неограниченному кругу лиц

В. Предоставление услуг, непосредственно способствующих заключению гражданско-правовых сделок с ценными бумагами между участниками рынка ценных бумаг

С. Деятельность по определению взаимных обязательств и их зачету по поставкам ценных бумаг и расчетам по ним

Д. Заключение гражданско-правовых сделок, влекущих переход прав собственности на ценные бумаги

10. Депозитарной деятельностью признается:

Ответы:

А. Оказание услуг по хранению сертификатов ценных бумаг и/или учету и переходу прав на ценные бумаги

В. Осуществление учета ценных бумаг

С. Организация расчетов по ценным бумагам

Д. Оказание услуг по учету ценных бумаг и расчетов по ценным бумагам

11. Брокерской деятельностью признается деятельность по совершению гражданско-правовых сделок с ценными бумагами:

I. От имени и за счет клиента;

II. От своего имени и за счет клиента;

III. На основании возмездных договоров с клиентом;

IV. От своего имени и за свой счет.

Ответы:

А. Все перечисленное

В. I или II

С. I или III

D. I или II и III

12. К элементам системы управления рисками (СУР) деятельности участников биржевых финансовых рынков можно отнести:

I. Установление лимитов по операциям с финансовыми активами;

II. Формирование резервов на возможные потери;

III. Адекватность величины собственного капитала участников;

IV. Предварительное депонирование денежных средств на расчетных счетах в биржевых расчетных центрах .

Ответы:

A. I, II и III

B. I, II и IV

C. II, III и IV

D. Все перечисленное

13. Участниками торгов на фондовой бирже могут быть:

I. Брокеры;

II. Дилеры;

III. Управляющие активами;

IV. Любые профессиональные участники рынка ценных бумаг.

Ответы:

A. Только IV

B. Только I и II

C. I, II, III

D. Только I и III

14. Эмитентом облигаций государственного внутреннего валютного облигационного займа (ОВВЗ) и государственного валютного облигационного займа (ОГВЗ) в России является:

Ответы:

- A. Внешэкономбанк
- B. Минфин России
- C. Международный валютный фонд
- D. Банк России

15. Учет и осуществление перехода прав собственности на ценные бумаги на биржевом фондовом рынке осуществляется в:

Ответы:

- A. Торговой системе
- B. Расчетной системе
- C. Банке России
- D. Депозитарной системе

16. Раскрытие информации о ходе и итогах торгов на биржевых финансовых рынках осуществляет:

Ответы:

- A. Торговая система
- B. Депозитарная система
- C. Расчетная система
- D. Банк России

17. Государственное регулирование фондового рынка в России осуществляется путем:

- I. Установления обязательных требований к деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг
- II. Государственной регистрации выпусков (дополнительных выпусков) эмиссионных ценных бумаг
- III. Лицензирования деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг
- IV. Создания системы защиты прав владельцев и контроля за соблюдением их прав эмитентами и профессиональными участниками рынка ценных бумаг

V. Запрещения и пресечения деятельности лиц, осуществляющих предпринимательскую деятельность на рынке ценных бумаг без соответствующей лицензии.

Ответы:

A. I, II, III

B. II, III

C. I, II, III, IV

D. Все перечисленное

18. Саморегулируемая организация профессиональных участников рынка ценных бумаг (СРО) в соответствии с законодательством РФ вправе:

I. Получать информацию по результатам проверок деятельности своих членов, проведенных ФСФР России (ее территориальными органами)

II. Разрабатывать в соответствии с Федеральным законом «О рынке ценных бумаг» правила осуществления профессиональной деятельности

III. Контролировать соблюдение своими членами принятых СРО правил профессиональной деятельности и операций с ценными бумагами

IV. Принимать квалификационные экзамены и выдавать квалификационные аттестаты, если является аккредитованной ФСФР России организацией, осуществляющей аттестацию граждан в сфере деятельности на рынке ценных бумаг

Ответы:

A. I, II, III, IV

B. Только II, III

C. Только III, IV

D. Только I, II, III

19. Что характеризует рынок высокодоходных облигаций?

Ответы:

A. Низкое инвестиционное качество, высокие риски инвестирования, высокая доходность

B. Большая доходность, высокое инвестиционное качество, большая надежность

C. Низкая доходность, высокое инвестиционное качество, большая надежность

D. Нет правильного утверждения

20. САС 40 - это:

Ответы:

- A. Разновидность еврооблигаций
- B. Индекс итальянского фондового рынка
- C. Индекс французского фондового рынка
- D. Вид акций

7.2. ПРОМЕЖУТОЧНАЯ КОНТРОЛЬНАЯ РАБОТА №2 (ТЕСТ)

1. Какие из перечисленных ниже организационно-правовых форм соответствуют корпоративной форме ведения бизнеса:

- I. Открытое акционерное общество
- II. Общество с ограниченной ответственностью
- III. Закрытое акционерное общество
- IV. Некоммерческое партнерство

Ответы:

- A. Только I, II
- B. Только I
- C. Только II, III
- D. Только I, III

2. Согласно Федеральному закону № 164-ФЗ от 29.10.1998 „О финансовой аренде (лизинге)” предмет лизинга, переданный лизингодателем лизингополучателю по договору лизинга, учитывается на балансе:

Ответы:

- A. Лизингополучателя
- B. Лизингодателя
- C. Лизингополучателя или лизингодателя по взаимному соглашению сторон
- D. Третьих лиц

3. Что является источником начисления дивидендов по обыкновенным акциям публичной компании?

Ответы:

- A. Валовая прибыль организации
- B. Прибыль до начисления налога на прибыль
- C. Чистая прибыль
- D. Валовая прибыль за вычетом управленческих и коммерческих расходов

4. Метод определения стоимости компании как бизнеса, базирующийся на расчете текущего значения ее чистых активов, называется:

Ответы:

- A. Доходный
- B. Затратный
- C. Сравнительный
- D. Сбалансированный

5. Какой из перечисленных ниже элементов не входит в структуру собственного капитала компании:

Ответы:

- A. Уставный капитал
- B. Краткосрочный кредит
- C. Нераспределенная прибыль
- D. Добавочный капитал

6. В условиях отсутствия новой эмиссии увеличение числа находящихся в биржевом обращении акций за счёт пропорционального дробления каждой первоначальной акции корпорации называется:

Ответы:

- A. Сплит
- B. Своп
- C. Спот
- D. Страйк

7. Снижение стоимости финансовых вложений компании характеризуется одновременным наличием следующих условий:

- I. На текущую отчетную дату и на предыдущую отчетную дату балансовая стоимость существенно выше рыночной стоимости финансовых вложений;
- II. В течение текущего отчетного периода рыночная стоимость финансовых вложений существенно изменялась в направлении уменьшения;
- III. На отчетную дату отсутствуют свидетельства того, что в будущем возможно повышение рыночной стоимости данных финансовых вложений.

Ответы:

- A. Все перечисленное
- B. Все, кроме I
- C. Все, кроме II
- D. Все, кроме III

8. На каком счете в пассиве бухгалтерского баланса компании отражается сумма разницы между продажной и номинальной стоимостью акций, вырученной в процессе формирования ее уставного капитала за счет продажи акций по цене, превышающей номинальную стоимость?

Ответы:

- A. Финансовые вложения
- B. Уставный капитал
- C. Добавочный капитал
- D. Расчеты с учредителями

9. Процесс, завершающий хозяйственную деятельность компании при отсутствии перехода прав и обязанностей к третьим лицам, называется:

Ответы:

- A. Слияние
- B. Поглощение
- C. Ликвидация
- D. Дробление

10. Деловая репутация (гудвилл) – это:

Ответы:

- A. Разница между активами и обязательствами компании
- B. Разница между собственным капиталом компании и её обязательствами

С. Денежные средства от продажи всех активов компании

Д. Разница между покупной ценой компании как имущественного комплекса в целом и стоимостью по бухгалтерскому балансу всех её активов и обязательств

11. Что характеризует показатель средневзвешенной стоимости капитала (*Weighted Average Cost of Capital, WACC*)?

Ответы:

А. Доходность портфеля ценных бумаг компании

В. Рентабельность собственного капитала компании

С. Стоимость привлечения пассивов компании в разрезе всех статей с учетом удельных весов данных статей в валюте баланса компании

Д. Нет правильного ответа

12. Какой из приведенных ниже элементов не может выступать в качестве объекта бюджетирования в компаниях?

Ответы:

А. Доходы

В. Расходы

С. Денежные средства

Д. Все перечисленное выше может являться объектом бюджетирования в корпорациях

13. В чем заключается экономический смысл модели оценки активов *CAPM (Capital Assets Pricing Model)*?

Ответы:

А. Определение средневзвешенной стоимости капитала компании в условиях волатильных рынков

В. Нахождение оптимального соотношения между доходностью и риском финансового актива

С. Определение внутренней нормы доходности инвестиционного проекта компании методом дисконтированных денежных потоков

Д. Нет правильного ответа

14. Определите, какие изменения произойдут в структуре бухгалтерского баланса компании в момент приобретения ею государственных ценных бумаг.

Ответы:

А. Произойдет реструктуризация активов корпорации

В. Произойдет реструктуризация пассивов корпорации

C. Увеличатся активы и пассивы корпорации

D. Изменений не произойдет

15. Какая из перечисленных ниже корпоративных ценных бумаг не является эмиссионной?

Ответы:

A. Акция

B. Вексель

C. Биржевая облигация

D. Облигация

16. Финансовый левиредж – это:

Ответы:

A. Потенциальная возможность влиять на прибыль корпорации и рентабельность ее деятельности через изменение структуры активов в части соотношения внеоборотных и оборотных активов компании

B. Потенциальная возможность влиять на прибыль компании и рентабельность ее деятельности через изменение структуры пассивов в части соотношения собственного и заемного капитала корпорации

C. Верно A, B

D. Нет правильного ответа

17. Делистинг эмитированных компанией ценных бумаг – это

Ответы:

A. Включение фондовой биржей ценных бумаг в котировальный список

B. Исключение фондовой биржей ценных бумаг из котировального списка

C. Регистрация организатором торговли заявок, поданных участниками торгов

D. Регистрация сделок, совершенных на торгах у организатора торговли

18. Компания собирается приобрести через 3 года новый станок стоимостью 8 000,00 рублей. Какую минимальную сумму денег необходимо иметь компании в настоящее время на расчетном счете в коммерческом банке, чтобы через 3 года совершить покупку, при условии, что ставка доходности вложения составляет 14,00%?

A. 5 000,00 рублей

B. 5 200,00 рублей

C. 5 400,00 рублей

D. 8 000,00 рублей

19. Какой из перечисленных ниже элементов не входит в структуру внеоборотных активов компании:

A. Основные средства

B. Нематериальные активы

C. Краткосрочная дебиторская задолженность

D. Долгосрочные финансовые вложения

20. Придание существующим долговым обязательствам компании формы ценных бумаг имеет название:

Ответы:

A. Реинвестирование

B. Капитализация

C. Вторичная эмиссия

D. Секьюритизация

7.3. ИТОГОВАЯ ЭКЗАМЕНАЦИОННАЯ КОНТРОЛЬНАЯ РАБОТА (ТЕСТ)

1. Укажите правильное утверждение в отношении структурной соподчиненности различных сегментов финансового рынка:

Ответы:

A. Денежный рынок является составной частью рынка капиталов

B. Кредитный рынок является составной частью денежного рынка

C. Валютный рынок является составной частью рынка капиталов

D. Денежный рынок и рынок капиталов являются составными частями фондового рынка

2. Рынок ценных бумаг классифицируется по срокам исполнения сделок на:

Ответы:

A. Первичный и вторичный рынок

- В. Биржевой и внебиржевой рынок
- С. Денежный рынок и рынок капитала
- Д. Спотовый и срочный рынок

3. Что из перечисленного ниже относится к эмиссионным ценным бумагам в соответствии с законодательством РФ?

- I. Акции;
- II. Биржевые облигации;
- III. Паи инвестиционных фондов;
- IV. Облигации.

Ответы:

- А. II и IV
- В. II, III и IV
- С. I, II и IV
- Д. Все перечисленное

4. Перечислите финансовые инструменты, которые принято относить к инструментам рынка капиталов:

- I. Векселя;
- II. Свопы;
- III. Акции;
- IV. Облигации.

Ответы:

- А. I, II и IV
- В. I
- С. I и IV
- Д. III и IV

5. Какое из следующих утверждений с точки зрения выбора инвестиций является справедливым?

- I. Чем больше ожидаемый риск, связанный с инвестицией, тем более высокое вознаграждение ожидает инвестор;
- II. Чем меньше срок инвестирования, тем более высокое вознаграждение ожидает инвестор;
- III. Чем больше срок инвестирования, тем более высокое вознаграждение ожидает инвестор;
- IV. Чем меньше ожидаемый риск, связанный с инвестицией, тем более высокое вознаграждение ожидает инвестор.

Ответы:

- A. I и II
- B. II и IV
- C. I и III
- D. III и IV

6. Укажите правильное утверждение о соотношении риска и дохода при инвестировании на финансовом рынке:

Ответы:

- A. Чем ниже риск, тем выше должен быть ожидаемый доход
- B. Чем выше риск, тем выше должен быть ожидаемый доход
- C. Чем выше доход, тем ниже должен быть предполагаемый риск
- D. Риск и доход не связаны между собой

7. Что такое ликвидность финансового актива?

Ответы:

- A. Возможность быстрого обмена финансового актива на денежные средства без существенных потерь в стоимости
- B. Возможность совершения сделок купли-продажи по данному финансовому активу
- C. Установление равновесной цены на данный актив
- D. Получение регулярного дохода от вложений средств в данный актив

8. Что такое обращение финансового актива?

Ответы:

- A. Обмен финансового актива на денежные средства без существенных потерь в стоимости
- B. Совершение сделок купли-продажи финансового актива
- C. Установление равновесной цены на данный актив
- D. Выкуп предприятием выпущенных им ранее ценных бумаг у владельцев этих бумаг

9. Получение прибыли за счет разницы цен на одинаковые финансовые активы на различных рынках называется:

Ответы:

- A. Спекуляция
- B. Хеджирование
- C. Секьюритизация
- D. Диверсификация

10. Страхование рисков получения убытков от изменения цен на финансовые активы, процентных ставок или валютных курсов называется:

Ответы:

- A. Хеджирование
- B. Арбитраж
- C. Секьюритизация
- D. Диверсификация

11. Придание существующим долговым обязательствам компании-эмитента формы ценных бумаг имеет название:

Ответы:

- A. Реинвестирование
- B. Капитализация

C. Вторичная эмиссия

D. Секьюритизация

12. Способ снижения совокупного риска портфеля финансовых активов (ценных бумаг), заключающийся в распределении инвестиций между различными активами, входящими в него, называется:

Ответы:

A. Диверсификация

B. Секьюритизация

C. Арбитраж

D. Валютирование

13. Эмиссионной ценной бумагой, закрепляющей право ее владельца на покупку в предусмотренный в ней срок и/или при наступлении указанных в ней обстоятельств определенного количества акций эмитента по цене, определенной в данной ценной бумаге, является:

Ответы:

A. Валютный своп

B. Опционный контракт

C. Фьючерсный контракт

D. Форвардный контракт

14. Укажите правильное утверждение относительно акции согласно Федеральному закону «О рынке ценных бумаг» от 22.04.1996 № 39-ФЗ:

Ответы:

A. Эмиссионная именная ценная бумага

B. Неэмиссионная именная ценная бумага

C. Эмиссионная неименная ценная бумага

D. Нет правильного ответа

15. Какому виду профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг соответствует деятельность по предоставлению услуг, непосредственно способствующих заключению гражданско-правовых сделок с ценными бумагами между участниками рынка ценных бумаг?

Ответы:

- A. Брокерской деятельности
- B. Дилерской деятельности
- C. Деятельности по организации торговли на рынке ценных бумаг
- D. Клиринговой деятельности

16. Дайте определение клиринговой деятельности в соответствии с Федеральным законом «О рынке ценных бумаг» от 22.04.1996 № 39-ФЗ:

Ответы:

- A. Деятельность по доверительному управлению ценными бумагами и денежными средствами
- B. Деятельность по определению взаимных обязательств (сбор, сверка, корректировка информации по сделкам с ценными бумагами и подготовка бухгалтерских документов по ним)
- C. Совершение сделок купли-продажи ценных бумаг от своего имени и за свой счет путем публичного объявления цен покупки/продажи
- D. Оказание услуг по хранению сертификатов ценных бумаг и/или учету и переходу прав на ценные бумаги.

17. Определите, какие изменения произойдут в структуре бухгалтерского баланса компании-эмитента биржевых облигаций в случае эмиссии и размещения биржевых облигаций сроком обращения 18 месяцев:

Ответы:

- A. Валюта баланса компании-эмитента не изменится
- B. Произойдет реструктуризация пассивов компании-эмитента
- C. Валюта баланса компании-эмитента возрастет
- D. Произойдет реструктуризация активов компании-эмитента

18. Неттинг – это:

Ответы:

- A. Деятельность по заключению договоров на клиринговое обслуживание между участниками торгов
- B. Часть клиринга, процесс, при котором происходит зачет разнородных требований
- C. Этап клиринга, на котором происходит регистрация участником клиринга своих клиентов в клиринговой организации
- D. Зачет встречных однородных обязательств и требований по ценным бумагам и (или) денежным средствам

19. Укажите виды рисков, характерных для деятельности участников биржевых финансовых рынков:

Ответы:

- A. Кредитные риски
- B. Финансовые риски
- C. Рыночные риски
- D. Все перечисленное выше

20. Деятельностью по организации торгов на рынке ценных бумаг в соответствии с Федеральным законом «О рынке ценных бумаг» от 22.04.1996 № 39-ФЗ занимаются:

Ответы:

- A. Брокеры
- B. Биржи
- C. Дилеры
- D. Управляющие активами