

## АННОТАЦИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

### «Теория финансов»

Дисциплина «Теория финансов» является частью программы магистратуры «Оценка и управление стоимостью предприятия» по направлению «38.04.01 Экономика».

#### Цели и задачи дисциплины

Формирование компетенций в области теории финансов посредством изучения современных базовых концепций и теорий, формирования умения применения их в практической деятельности по управлению стоимостью предприятия..

#### Изучаемые объекты дисциплины

Денежные потоки и отдельные финансовые операции, осуществляемые в процессе деятельности предприятий, оказывающие влияние на его инвестиционную привлекательность..

#### Объем и виды учебной работы

Вид учебной работы	Всего часов	Распределение по семестрам в часах	
		Номер семестра	
		3	
1. Проведение учебных занятий (включая проведение текущего контроля успеваемости) в форме:	72	72	
1.1. Контактная аудиторная работа, из них:			
- лекции (Л)	32	32	
- лабораторные работы (ЛР)			
- практические занятия, семинары и (или) другие виды занятий семинарского типа (ПЗ)	36	36	
- контроль самостоятельной работы (КСР)	4	4	
- контрольная работа			
1.2. Самостоятельная работа студентов (СРС)	36	36	
2. Промежуточная аттестация			
Экзамен	36	36	
Дифференцированный зачет			
Зачет			
Курсовой проект (КП)			
Курсовая работа (КР)			
Общая трудоемкость дисциплины	144	144	

#### Краткое содержание дисциплины

Наименование разделов дисциплины с кратким содержанием	Объем аудиторных занятий по видам в часах			Объем внеаудиторных занятий по видам в часах
	Л	ЛР	ПЗ	СРС
3-й семестр				

Наименование разделов дисциплины с кратким содержанием	Объем аудиторных занятий по видам в часах			Объем внеаудиторных занятий по видам в часах
	Л	ЛР	ПЗ	СРС
Теория процентных ставок	6	0	6	6
<p>Общие методологические принципы корпоративных финансов. Основные теоретические концепции корпоративных финансов. Современные теории корпоративных финансов.</p> <p>Концепция временной ценности денежных ресурсов. Будущая и текущая (приведенная) стоимость платежа. Временная ценность денег. Операции наращения и дисконтирования. Понятие и сущность процентной ставки. Процентные ставки и методы их начисления: понятие простого и сложного процента. Виды процентных ставок : номинальная, реальная, периодическая, эффективная. Факторы, определяющие величину процентной ставки. Инфляция и будущая стоимость. Инвестирование в депозитные сертификаты, защищенные от инфляции. Почему должники остаются в выигрыше от непредвиденной инфляции? Инфляция и приведенная стоимость. Инфляция и сбережения. Инфляция и инвестиционные решения. Временная структура процентных ставок. Спот ставки и форвардные ставки. Влияние временной структуры процентных ставок на требуемую доходность инвестиций, прикладное значение концепции временной структуры, анализ временной структуры процентных ставок в российских условиях.</p>				
Портфельная теория	4	0	6	6
<p>Понятие и классификация финансовых рисков. Управление риском: выявление риска, оценка риска. Стандартное отклонение доходности как мера риска.</p> <p>Три схемы переноса риска: хеджирование, страхование, диверсификация.</p> <p>Перенос риска и экономическая эффективность. Эффективное принятие существующего риска. Распределение риска и ресурсов.</p> <p>Хеджирование риска с помощью форвардных и фьючерсных контрактов. Хеджирование валютного риска с помощью свопа. Хеджирование риска невыполнения</p>				

Наименование разделов дисциплины с кратким содержанием	Объем аудиторных занятий по видам в часах			Объем внеаудиторных занятий по видам в часах
	Л	ЛР	ПЗ	СРС
<p>обязательств: сопоставление активов и обязательств. Минимизация расходов на хеджирование.</p> <p>Основные характеристики страховых контрактов. Исключения и пределы франшизы. Совместный платеж. Финансовые гарантии. Верхний и нижний пределы процентных ставок.</p> <p>Опционы как инструмент страхования. Опцион "пут" на акции . Опцион "пут" на облигации. Диверсификация инвестиций: активы с не коррелируемыми рисками. Не диверсифицируемый риск. Диверсификация и стоимость страхования.</p> <p>Портфельная теория и ее роль в современных финансах, этапы создания теории портфеля, ограничения портфельной теории. Понятие портфеля активов. Описание и классификация портфелей. Безрисковые активы. Объединение безрискового актива с единственным рискованным активом. Концепция эффективности портфеля. Эффективная диверсификация портфеля. Портфели из двух рискованных активов. Оптимальная комбинация рискованных активов.</p> <p>Формирование наиболее предпочтительного инвестиционного портфеля. Портфели с множеством рискованных активов.</p> <p>Теоретические основы диверсификации портфеля инвестиций, оптимальный портфель, линия (функция) рынка капитала, современные направления развития портфельной теории.</p>				
Сущность и содержание финансов	3	0	2	2
<p>Эволюция подходов и дискуссионность современной трактовки. Российская трактовка содержания финансов. Трактовка содержания финансов, представленная в западной школе.</p> <p>Финансовые решения, принимаемые субъектами хозяйствования. Решения, принимаемые домашними хозяйствами.</p> <p>Решения, принимаемые фирмами (предприятиями). Решения, принимаемые государством.</p> <p>Эволюция научных воззрений на категорию «финансы». Развитие категории в</p>				

Наименование разделов дисциплины с кратким содержанием	Объем аудиторных занятий по видам в часах			Объем внеаудиторных занятий по видам в часах
	Л	ЛР	ПЗ	СРС
современных условиях. Функции финансов как экономической категории. Функции финансов в Российской научной школе. Свойства финансов и роль финансов в социально-экономическом развитии общества.				
Финансовые ресурсы	2	0	2	2
Общая характеристика финансовых ресурсов. Дискуссионные вопросы определения экономического содержания финансовых ресурсов. Финансовые ресурсы государства и предприятий, их состав и структура. Понятие государственных финансовых ресурсов. Формирование финансовых ресурсов предприятий (организаций). Амортизационный фонд как источник финансовых ресурсов. Основные направления использования финансов в общественном воспроизводстве. Распределение финансовых ресурсов для финансового обеспечения воспроизводственного процесса.				
Теории стоимости финансовых ресурсов	4	0	6	6
Концепции стоимости капитала, цена и структура капитала, средневзвешенная и предельная цена капитала. Теории структуры капитала. Теория Миллера–Модельяни. Концепция асимметрии информации. Понятие риска асимметрии информации, причины его возникновения. Сигнальная модель. Понятие дивидендной политики. Принципы дивидендной политики. Модели дивидендной политики. Методы выплаты дивидендов и их влияние на стоимость капитала. Дивиденды в денежной форме и выкуп акций. Дивиденды, выплаченные акциями. Теории влияния дивидендной политики на стоимость компании. Влияние дивидендной политики на благосостояние акционеров. Дивидендная политика в идеальной финансовой среде. Дивидендная политика в реальном мире.				
Теория рынка капитала и оценка стоимости финансовых активов	6	0	6	6
Доходность и риск. Понятие и виды доходности финансовых активов. Ожидаемая, обещанная и требуемая				

Наименование разделов дисциплины с кратким содержанием	Объем аудиторных занятий по видам в часах			Объем внеаудиторных занятий по видам в часах
	Л	ЛР	ПЗ	СРС
<p>инвесторами доходности. Портфельный риск и доходность, дивер-сифицируемый и рыночный риск, соотношение между доходностью и риском, концепция бета-коэффициента. Факторы, определяющие величину премии за риск рыночного портфеля. Коэффициент "бета" и премии за риск отдельных ценных бумаг. Применение ценовой модели рынка капитала (САРМ) для формирования портфеля ценных бумаг.</p> <p>Инвестирование в обычные акции. Принципы оценки стоимости активов. Соотношение между стоимостью актива и его ценой. Максимизация стоимости активов и принятие финансовых решений. Закон единой цены и арбитраж. Арбитражные операции и цены финансовых активов. Процентные ставки и закон единой цены.</p> <p>Влияние информации на курс ценных бумаг. Гипотеза эффективного рынка</p> <p>Оценка активов с фиксированными доходами: облигации. Оценка инструментов с фиксированными доходами на основании расчета приведенной стоимости. Основные инструменты анализа: бескупонные облигации. Купонные облигации, текущая доходность и доходность при погашении. Влияние купонной доходности. Влияние риска дефолта и налогообложения. Другие причины, влияющие на доходность облигаций. Время и динамика цен облигаций: фактор времени. Процентный риск</p> <p>Оценка активов с не фиксируемыми доходами. Проблемы оценки финансовых активов с нефиксированными доходами, стоимость</p> <p>Оценка обыкновенных акций: модель дисконтирования дивидендов. Оценка финансовых активов с доходами, растущими с постоянным темпом, (модель Гардона). Оценка финансовых активов с переменными темпами изменения доходов. Оценка акций с помощью коэффициента P/E.</p>				
Методологические подходы определения финансовой системы	2	0	2	2
Дискуссионные вопросы состава финансовой системы. Понятие финансовой системы, ее звенья и элементы. Функциональный подход к финансовой системе. Структурные				

Наименование разделов дисциплины с кратким содержанием	Объем аудиторных занятий по видам в часах			Объем внеаудиторных занятий по видам в часах
	Л	ЛР	ПЗ	СРС
элементы финансовой системы: рынки, институты, инструменты. Финансовые рынки как основа финансовой системы. Содержание категории «финансовый рынок». Проблемы функционирования финансовой системы России в условиях рыночной экономики.				
Финансовые посредники	4	0	4	4
Посредники депозитного типа: банки и прочие депозитно-сберегательные учреждения. Посредники сберегательного типа: страховые компании и пенсионные фонды. Посредники инвестиционного типа: взаимные фонды, инвестиционные банки, фирмы, вкладывающие капитал в венчурные компании, фирмы, управляющие активами, Фирмы, предоставляющие информационные услуги. Государство как посредник. Понятие государственных финансов. Государственные фонды денежных средств: бюджет; целевые фонды. Сущность бюджета и его функции. Бюджетный механизм. Доходы государства: налоговые доходы: налоги, акцизы, сборы, налоговые режимы. Налоговая нагрузка на бизнес и население. Таможенные доходы. Неналоговые доходы государства. Расходы государства. Состав и структура: направления расходов; формы расходов; виды расходов. Бюджетный дефицит и бюджетный профицит, причины возникновения. Источники и способы финансирования бюджетного дефицита, государственный долг. Государственный кредит. Функции финансовой системы: функция перемещения ресурсов во времени и пространстве, управления риском, расчетно-платежная, объединения ресурсов и разделения паев участия в капитале, информационной поддержки, решения психологических проблем стимулирования.				
Введение	1	0	2	2
История развития теории финансов. Предпосылки возникновения финансов. Классическая теория финансов. Неоклассическая теория финансов. Предмет,				

Наименование разделов дисциплины с кратким содержанием	Объем аудиторных занятий по видам в часах			Объем внеаудиторных занятий по видам в часах
	Л	ЛР	ПЗ	СРС
объект и методы теории финансов.				
ИТОГО по 3-му семестру	32	0	36	36
ИТОГО по дисциплине	32	0	36	36