

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение
высшего образования



**Пермский национальный исследовательский
политехнический университет**

УТВЕРЖДАЮ

Проректор по учебной работе


_____ Н.В.Лобов

« 12 » апреля 20 22 г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Дисциплина: _____ Теория финансов
(наименование)

Форма обучения: _____ очная
(очная/очно-заочная/заочная)

Уровень высшего образования: _____ магистратура
(бакалавриат/специалитет/магистратура)

Общая трудоёмкость: _____ 144 (4)
(часы (ЗЕ))

Направление подготовки: _____ 38.04.01 Экономика
(код и наименование направления)

Направленность: _____ Оценка и управление стоимостью предприятия
(наименование образовательной программы)

1. Общие положения

1.1. 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.

1.2. Изучаемые объекты дисциплины

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

1.3. Входные требования

Не предусмотрены

2. Планируемые результаты обучения по дисциплине

Компетенция	Индекс индикатора	Планируемые результаты обучения по дисциплине (знать, уметь, владеть)	Индикатор достижения компетенции, с которым соотнесены планируемые результаты обучения	Средства оценки
ПК-1.2	ИД-1ПК-1.2	Знает – сущность и функции финансов, финансовую систему государства; – финансовую политику и финансовый механизм; - теорию процентных ставок; - теорию портфеля; - теорию рынка капиталов; - теорию стоимости финансовых ресурсов. определять влияния внешних и внутренних факторов на эффективность использования финансовых ресурсов.	Знает социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов и методики их расчета, методы прогнозирования динамики основных социально-экономических показателей деятельности организации, отрасли, региона и экономики в целом, стратегии развития и функционирования организации и ее подразделений	Дискуссия

Компетенция	Индекс индикатора	Планируемые результаты обучения по дисциплине (знать, уметь, владеть)	Индикатор достижения компетенции, с которым соотнесены планируемые результаты обучения	Средства оценки
ПК-1.2	ИД-2ПК-1.2	Умеет рассчитывать показатели доходности, риска и стоимости финансовых инструментов, определять цену финансовых ресурсов из различных источников.	Умеет разрабатывать и обосновывать социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов, и методики их расчета, осуществлять поиск, анализ и оценку источников информации для проведения экономических расчетов, проводить оценку эффективности проектов с учетом фактора неопределенности и анализировать предложения по их совершенствованию, применять механизмы предоставления финансовых услуг в электронной форме и обеспечивать их информационную безопасность, создавать системы управления и мониторинга организации с применением информационных и коммуникационных технологий, организовывать командную работу коллектива для решения экономических задач, руководить экономическими службами и подразделениями организаций.	Контрольная работа
ПК-1.2	ИД-3ПК-1.2	Владеет навыками применения теории финансов для решения практических задач	Владеет навыками экономической постановки задач либо отдельных их этапов, навыками прогнозирования динамики основных социально-экономических показателей деятельности организации, отрасли,	Экзамен

Компетенция	Индекс индикатора	Планируемые результаты обучения по дисциплине (знать, уметь, владеть)	Индикатор достижения компетенции, с которым соотнесены планируемые результаты обучения	Средства оценки
			региона и экономики в целом, навыками разработки стратегий развития и функционирования организации и ее подразделений	

3. 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	

4. 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				
Введение	1	0	2	2
История развития теории финансов. Предпосылки возникновения финансов. Классическая теория финансов. Неоклассическая теория финансов. Предмет, объект и методы теории финансов.				

Наименование разделов дисциплины с кратким содержанием	Объем аудиторных занятий по видам в часах			Объем внеаудиторных занятий по видам в часах
	Л	ЛР	ПЗ	СРС
Сущность и содержание финансов	3	0	2	2
Эволюция подходов и дискуссионность современной трактовки. Российская трактовка содержания финансов. Трактовка содержания финансов, представленная в западной школе. Финансовые решения, принимаемые субъектами хозяйствования. Решения, принимаемые домашними хозяйствами. Решения, принимаемые фирмами (предприятиями). Решения, принимаемые государством. Эволюция научных воззрений на категорию «финансы». Развитие категории в 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.				
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 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				

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>капитал в венчурные компании, фирмы, управляющие активами, Фирмы, предоставляющие информационные услуги.</p> <p>Государство как посредник. Понятие государственных финансов.</p> <p>Государственные фонды денежных средств: бюджет; целевые фонды. Сущность бюджета и его функции.</p> <p>Бюджетный механизм.</p> <p>Доходы государства : налоговые доходы: налоги, акцизы, сборы, налоговые режимы. Налоговая нагрузка на бизнес и население. Таможенные доходы. Неналоговые доходы государства</p> <p>Расходы государства. Состав и структура: направления расходов; формы расходов; виды расходов.</p> <p>Бюджетный дефицит и бюджетный профицит, причины возникновения. Источники и способы финансирования бюджетного дефицита, государственный долг. Государственный кредит.</p> <p>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.</p>				
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.</p> <p>Будущая и текущая (приведенная) стоимость платежа. Временная ценность денег. Операции наращивания и дисконтирования. Понятие и сущность процентной ставки. Процентные ставки и методы их начисления: понятие простого и сложного процента.</p> <p>Виды процентных ставок : номинальная, реальная, периодическая, эффективная.</p> <p>Факторы, определяющие величину процентной ставки. Инфляция и будущая стоимость.</p> <p>Инвестирование в депозитные сертификаты, защищенные от инфляции.</p> <p>Почему должники остаются в выигрыше от непредвиденной инфляции? Инфляция и приведенная стоимость. Инфляция и сбережения. Инфляция и инвестиционные решения.</p> <p>Временная структура процентных ставок. Спот ставки и форвардные ставки. Влияние временной структуры процентных ставок на требуемую</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
доходность инвестиций, прикладное значение концепции временной структуры, анализ временной структуры процентных ставок в российских условиях.				
Портфельная теория	4	0	6	6
<p>Понятие и классификация финансовых рисков. Управление риском: выявление риска, оценка риска. Стандартное отклонение доходности как мера риска. Три схемы переноса риска: хеджирование, страхование, диверсификация. Перенос риска и экономическая эффективность. Эффективное принятие существующего риска. Распределение риска и ресурсов. Хеджирование риска с помощью форвардных и фьючерсных контрактов. Хеджирование валютного риска с помощью свопа. Хеджирование риска невыполнения 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. Формирование наиболее предпочтительного инвестиционного портфеля. Портфели с множеством рискованных активов. Теоретические основы диверсификации портфеля инвестиций, оптимальный портфель, линия (функция) рынка капитала, современные направления развития портфельной теории.</p>				
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 инвесторами доходности. Портфельный				

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>риск и доходность, диверсифицируемый 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 (CAPM) для формирования портфеля ценных бумаг. 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. 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.</p> <p>Процентный риск</p> <p>Оценка активов с не фиксируемыми доходами. Проблемы оценки финансовых активов с нефиксированными доходами, стоимость 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>				
Теории стоимости финансовых ресурсов	4	0	6	6
<p>Концепции стоимости капитала, цена и структура капитала, средневзвешенная и предельная цена капитала.</p> <p>Теории структуры капитала. Теория Миллера–Модельяни. Концепция асимметрии информации. Понятие риска асимметрии информации, причины его возникновения. Сигнальная модель.</p> <p>Понятие дивидендной политики. Принципы дивидендной политики. Модели дивидендной политики. Методы выплаты дивидендов и их влияние на стоимость капитала. Дивиденды 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
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.				
ИТОГО по 3-му семестру	32	0	36	36
ИТОГО по дисциплине	32	0	36	36

Тематика примерных практических занятий

№ п.п.	Наименование темы практического (семинарского) занятия
1	Финансы как экономическая категория и выявление взаимосвязи финансов с другими экономическими категориями.
2	Анализ состава и структуры финансовых ресурсов государства и корпорации
3	Дискуссия по вопросу: «Что является основой финансовой системы? Финансовый рынок или государство».
4	Анализ места и роли государства в финансовой системе России.
5	Анализ влияния отдельных факторов на результат финансовой операции: текущей и будущей стоимости обязательства, доходности и дисконта.
6	Определение форвардных и спот ставок на основе анализа финансового рынка .
7	Оценка риска и доходности долговых финансовых активов.
8	Анализ зависимости доходности и риска портфеля финансовых активов от его структуры
9	Расчет и анализ различных видов доходности долговых и долевого финансовых активов.
10	Оценка долговых ценных бумаг : определение риска и стоимости.
11	Определение изменчивости цены долговых ценных бумаг.
12	Определение инвестиционной стоимости долевого финансовых активов (модель Гордона, двухфазная модель).
13	Оценка стоимости опционов (биномиальная модель).
14	Оценка конвертируемых облигаций.
15	Определение стоимости паевого и заемного капиталов на основе рыночной информации.
16	Оценка влияния структуры капитала на стоимость корпорации.
17	Определение средневзвешенной цены капитала
18	Оценка влияния дивидендной политики на стоимость корпорации.

5. Организационно-педагогические условия

5.1. Образовательные технологии, используемые для формирования компетенций

Проведение лекционных занятий по дисциплине основывается на активном методе обучения, при которой учащиеся не пассивные слушатели, а активные участники занятия, отвечающие на вопросы преподавателя. Вопросы преподавателя нацелены на активизацию процессов усвоения материала, а также на развитие логического мышления. Преподаватель заранее намечает список вопросов, стимулирующих ассоциативное мышление и установления связей с ранее освоенным материалом.

Практические занятия проводятся на основе реализации метода обучения действием: определяются проблемные области, формируются группы. При проведении практических занятий преследуются следующие цели: применение знаний отдельных дисциплин и креативных методов для решения проблем и принятия решений; отработка у обучающихся навыков командной работы, межличностных коммуникаций и развитие лидерских качеств; закрепление основ теоретических знаний.

При проведении учебных занятий используются интерактивные лекции, групповые дискуссии, ролевые игры, тренинги и анализ ситуаций и имитационных моделей.

5.2. Методические указания для обучающихся по изучению дисциплины

При изучении дисциплины обучающимся целесообразно выполнять следующие рекомендации:

1. Изучение учебной дисциплины должно вестись систематически.
2. После изучения какого-либо раздела по учебнику или конспектным материалам рекомендуется по памяти воспроизвести основные термины, определения, понятия раздела.
3. Особое внимание следует уделить выполнению отчетов по практическим занятиям, лабораторным работам и индивидуальным комплексным заданиям на самостоятельную работу.
4. Вся тематика вопросов, изучаемых самостоятельно, задается на лекциях преподавателем. Им же даются источники (в первую очередь вновь изданные в периодической научной литературе) для более детального понимания вопросов, озвученных на лекции.

6. Перечень учебно-методического и информационного обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине

6.1. Печатная учебно-методическая литература

№ п/п	Библиографическое описание (автор, заглавие, вид издания, место, издательство, год издания, количество страниц)	Количество экземпляров в библиотеке
1. Основная литература		
1	Борисова О. В. Корпоративные финансы. Практикум : учебное пособие для бакалавров / О. В. Борисова. - Москва: КНОРУС, 2018.	4
2	Корпоративные финансы : учебник / М. А. Эскиндаров [и др.]. - Москва: КНОРУС, 2018.	6
2. Дополнительная литература		
2.1. Учебные и научные издания		
1	Боди З. Финансы : пер. с англ. / З. Боди, Р. К. Мертон. - Москва [и др.]: Вильямс, 2000.	4

2	Брейли Р. Принципы корпоративных финансов : [учебник для вузов] : пер. с англ. / Р. Брейли, С. Майерс. - Москва: Олимп-Бизнес, 2004.	3
3	Бригхэм Ю. Ф. Финансовый менеджмент : пер. с англ. / Ю. Ф. Бригхэм, М. С. Эрхардт. - Санкт-Петербург [и др.]: Питер, 2007.	10
2.2. Периодические издания		
1	Финансы и кредит : научно-практический и теоретический журнал / Фининнова; Ареал. - Москва: Финансы и Кредит, 1995 - .	
2.3. Нормативно-технические издания		
1	Гражданский кодекс Российской Федерации : части первая, вторая, третья и четвёртая : с путеводителем по судебной практике : по состоянию на 20 февраля 2018 г. : с учетом изменений, внесенных Федеральными законами от 5 декабря 2017 г. № 379-ФЗ, от 29 декабря 2017 г. № 442-ФЗ, № 459-ФЗ. - Москва: Проспект, 2018.	4
3. Методические указания для студентов по освоению дисциплины		
	Не используется	
4. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы студента		
	Не используется	

6.2. Электронная учебно-методическая литература

Вид литературы	Наименование разработки	Ссылка на информационный ресурс	Доступность (сеть Интернет / локальная сеть; авторизованный / свободный доступ)
Дополнительная литература	Е. В. Скобелева Корпоративные финансы : Практикум / Е. В. Скобелева, Е. А. Григорьева, Н. М. Пахновская. - Оренбург: Оренбургский государственный университет, ЭБС АСВ, 2015.	http://elib.pstu.ru/Record/iprbooks85548	локальная сеть; свободный доступ
Методические указания для студентов по освоению дисциплины	Теоретические основы финансового менеджмента	https://vk.com/ef-pnrpu	локальная сеть; свободный доступ
Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы студентов	Методические указания по самостоятельной работе	https://vk.com/ef-pnrpu	локальная сеть; свободный доступ

6.3. Лицензионное и свободно распространяемое программное обеспечение, используемое при осуществлении образовательного процесса по дисциплине

Вид ПО	Наименование ПО
Операционные системы	MS Windows 8.1 (подп. Azure Dev Tools for Teaching)

Вид ПО	Наименование ПО
Офисные приложения.	Microsoft Office Professional 2007. лиц. 42661567
Прикладное программное обеспечение общего назначения	Dr.Web Enterprise Security Suite, 3000 лиц, ПНИПУ ОЦНИТ 2017

6.4. Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы, используемые при осуществлении образовательного процесса по дисциплине

Наименование	Ссылка на информационный ресурс
Научная библиотека Пермского национального исследовательского политехнического университета	http://lib.pstu.ru/
Электронно-библиотечная система Лань	https://e.lanbook.com/
Электронно-библиотечная система IPRbooks	http://www.iprbookshop.ru/
Информационные ресурсы Сети КонсультантПлюс	http://www.consultant.ru/

7. Материально-техническое обеспечение образовательного процесса по дисциплине

Вид занятий	Наименование необходимого основного оборудования и технических средств обучения	Количество единиц
Лекция	Аудитория, оснащенная проектором, компьютером, маркерной доской	1
Практическое занятие	Аудитория, оснащенная проектором, компьютером, маркерной доской	1

8. Фонд оценочных средств дисциплины

Описан в отдельном документе

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение
высшего образования
«Пермский национальный исследовательский политехнический
университет»

ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ
для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине
«Теория финансов»

Приложение к рабочей программе дисциплины

Направление подготовки: 38.04.01 Экономика

**Направленность (профиль)
образовательной
программы:** Экономика (общий профиль, СУОС)

**Квалификация
выпускника:** «Магистр»

Форма обучения: Очная

Курс: 2

Семестр: 3

Трудоёмкость:

Кредитов по рабочему учебному плану: 4 ЗЕ

Часов по рабочему учебному плану: 144

Форма промежуточной аттестации:

Экзамен: 3 семестр

Пермь 2022

Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине является частью (приложением) к рабочей программе дисциплины. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине разработан в соответствии с общей частью фонда оценочных средств для проведения промежуточной аттестации основной образовательной программы, которая устанавливает систему оценивания результатов промежуточной аттестации и критерии выставления оценок. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине устанавливает формы и процедуры текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине.

1. Перечень контролируемых результатов обучения по дисциплине, объекты оценивания и виды контроля

Согласно РПД освоение учебного материала дисциплины запланировано в течение одного семестра. В рамках освоения учебного материала дисциплины формируются компоненты компетенций *знать, уметь, владеть*, указанные в РПД, которые выступают в качестве контролируемых результатов обучения по дисциплине (табл. 1.1).

Контроль уровня усвоенных знаний, освоенных умений и приобретенных владений осуществляется в рамках текущего, рубежного и промежуточного контроля при изучении теоретического материала, сдаче отчетов по практическим работам и дифференцированного зачета. Виды контроля сведены в таблицу 1.1

Таблица 1.1. Перечень контролируемых результатов обучения по дисциплине

Контролируемые результаты обучения по дисциплине (ЗУВы)	Вид контроля					
	Текущий		Рубежный			Итоговый
	С	Т	РТ	РК	ИЗ	Экзамен
Усвоенные знания						
3.1 знает сущность и функции финансов, финансовую систему государства;	+					
3.2 знает финансовую политику и финансовый механизм;	+					ТВ
3.3 знает теорию процентных ставок;						
3.4 знает теорию портфеля	+					
3.5 знает теорию рынка капиталов;						
3.6 знает подходы, методы и основные модели оценки доходности и стоимости различных финансовых активов (инструментов);	+					ТВ
3.7 знает теорию стоимости финансовых ресурсов						
Освоенные умения						
У.1 умеет определять влияния внешних и внутренних факторов на эффективность использования финансовых ресурсов.				+		ПЗ
У.2 умеет рассчитывать показатели доходности, риска и стоимости финансовых инструментов, определять цену финансовых ресурсов из различных источников.				+		ПЗ

Приобретенные владения					
В.1 владеет навыками применения теории финансов для решения практических задач				+	КЗ

С – собеседование по теме; Т – тест (тестовый опрос по теме); РТ – рубежное тестирование; РК – рубежная контрольная работа; ИЗ – индивидуальное комплексное задание (курсовая работа); ТВ – теоретический вопрос дифференцированного зачета(экзамена); ПЗ – практическое задание дифференцированного зачета (экзамена); КЗ – комплексное задание дифференцированного зачета (экзамена).

2. Виды контроля, типовые контрольные задания и шкалы оценивания результатов обучения

Текущий контроль успеваемости имеет целью обеспечение максимальной эффективности учебного процесса, управление процессом формирования заданных компетенций обучаемых, повышение мотивации к учебе и предусматривает оценивание хода освоения дисциплины. В соответствии с Положением о проведении текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся по образовательным программам высшего образования – программам бакалавриата, специалитета и магистратуры в ПНИПУ предусмотрены следующие виды и периодичность текущего контроля успеваемости обучающихся:

- входной контроль, проверка исходного уровня подготовленности обучающегося и его соответствия предъявляемым требованиям для изучения данной дисциплины;

- текущий контроль усвоения материала (уровня освоения компонента «знать» заданных компетенций) на каждом групповом занятии и контроль посещаемости лекционных занятий;

- промежуточный и рубежный контроль освоения обучаемыми отдельных компонентов «знать», «уметь» заданных компетенций путем компьютерного или бланочного тестирования, контрольных опросов, контрольных работ (индивидуальных домашних заданий), защиты отчетов по практическим работам, рефератов, эссе и т.д.

Рубежный контроль по дисциплине проводится на следующей неделе после прохождения модуля дисциплины, а промежуточный – во время каждого контрольного мероприятия внутри модулей дисциплины;

- межсессионная аттестация, единовременное подведение итогов текущей успеваемости не менее одного раза в семестр по всем дисциплинам для каждого направления подготовки (специальности), курса, группы;

- контроль остаточных знаний.

2.1. Текущий контроль усвоения материала

Текущий контроль усвоения материала в форме опроса студентов проводится по каждой теме. Результаты по 4-балльной шкале оценивания заносятся в книжку преподавателя и учитываются в виде интегральной оценки при проведении промежуточной аттестации.

Перечень типовых вопросов по темам дисциплины для проведения текущего контроля знаний:

1. Раскройте суть Концепции временной ценности денежных ресурсов.
2. В чем отличие операции наращения от операции дисконтирования?
3. Назовите схемы начисления процентных ставок.
4. Что такое эффективная ставка.
5. Дайте определение «денежного потока».
6. Назовите виды денежных потоков.
7. Дайте определение форвардной ставке.
8. Назовите факторы, определяющие величину процентной ставки.

2.2. Рубежный контроль

Рубежный контроль для комплексного оценивания усвоенных знаний, усвоенных умений и приобретенных владений (табл. 1.1) проводится в форме рубежных контрольных работ (после изучения каждого модуля учебной дисциплины).

Типовой вариант рубежной контрольной работы

Оценка компонента «знания»:

1. Акция – это...
2. Купонная ставка –это
3. Курс ценной бумаги – это...
4. Системный риск –это...
5. Портфель ценных бумаг – это...
6. Доходность –это...
7. Модель инвестиционной стоимости акции (формула Гордона)...
 $PV = \dots$

Оценка компонента «умения»:

Задача 1. Даны два вида акций и три возможных состояний экономики:
состояние экономики вероятность такого состояния уровень
доходности ценных бумаг А,% уровень доходности ценных бумаг Б.%

спад	0,2	-22	-9
нормальное	0,6	10	21
подъем	0,2	29	33

Рассчитайте показатели риска и ожидаемую доходность для каждого типа акций. Определите ожидаемую доходность и риск портфеля, если инвестор имеет 25 тыс. руб., из которых он на 15 тыс. руб. приобретет акцию А, а на остальные – акции Б.

Задача 2. Бескупонная облигация была куплена за 150 дней до погашения. В момент покупки рыночная ставка доходности аналогичных бумаг с тем же уровнем риска составляла 16 %, в настоящий момент рыночная ставка составляет 16%. На какой финансовый результат может рассчитывать инвестор, если продаст ее. До погашения остается 50 дней.

Оценка «владения»

Задача 1. Проект, требующий финансовых ресурсов в размере 170 тыс. руб,

будет генерировать операционный денежный поток в течение 4 лет в размере 23 тыс. руб. ежегодно, если инвестор может получить по безрисковой депозитной операции доходность 7% годовых, а по операции с аналогичным риском 18% , целесообразно ли финансировать этот проект?

Что вы порекомендуете фирме делать с денежными средствами, если фирма располагает ими?

Задача 2. Какой из портфелей предпочтительней для рационального инвестора, если для него доступны только эти инвестиции?

Портфель	Доходность, r , %	Риск, σ , %
А	14	16
Б	14	10

Задача 3. Компания "Сувенир" имеет два источника финансирования: собственный капитал, разделенный на обыкновенные акции номиналом 1 дол. каждая, и долгосрочную банковскую ссуду. В балансе источники финансирования представлены следующим образом: уставный капитал – 300 тыс. дол., банковская ссуда – 50 тыс. дол. Рыночная цена акции компании "Сувенир" в настоящий момент составляет 1,5 дол. Чему равно плечо финансового рычага, используемое компанией?

2.3 Материалы и задания для итогового контроля

Допуск к промежуточной аттестации осуществляется по результатам текущего и рубежного контроля. Условиями допуска являются успешная сдача всех практических работ и положительная интегральная оценка по результатам текущего и рубежного контроля.

2.3.1. Процедура промежуточной аттестации с проведением аттестационного испытания

В промежуточная аттестация проводится в виде экзамена по билетам. Билет содержит теоретические вопросы (ТВ) для проверки усвоенных знаний, практические задания (ПЗ) для проверки усвоенных умений и комплексные задания (КЗ) для контроля уровня приобретенных владений всех заявленных компетенций.

Билет формируется таким образом, чтобы в него попали вопросы и практические задания, контролирующие уровень сформированности всех заявленных компетенций.

Типовые вопросы к экзамену для контроля усвоенных знаний:

1. Концепция временной ценности денежных ресурсов: операции наращивания и дисконтирования. Будущая и текущая (приведенная) стоимость платежа.

2. Инвестиционная политика корпорации.
3. Оценка функционирования корпорации с точки зрения кредиторов
4. Источники и инструменты финансирования основного капитала корпорации.
5. Количественные методы в оценке финансовых рисков.
6. Показатели финансового состояния корпорации.
7. Финансовое планирование: сущность, роль задачи.
8. Финансовая политика и рост фирмы.
9. Формула Дюпона и особенности ее использования в финансовом анализе.
10. Управление денежными средствами и ликвидностью.
11. Лизинг как источник финансирования основного капитала.
12. Политика формирования финансовой структуры капитала.

Типовые практические задания для контроля освоенных умений:

Задача 1. Чему равна разница доходностей облигаций, выраженная в базисных пунктах, если доходность к погашению облигации А составляет 9,80 %, а облигации В – 8,73% ?

Задача 2. Определить внутреннюю стоимость акции компании Z, если в настоящий момент компания выплачивает дивиденды в размере 40 руб на акцию. Ожидается, что дивиденды все время будут расти с темпом 5% в год. Ожидаемая на рынке доходность по акциям с аналогичным риском 12%.

Задача 3. Вычислите истинную стоимость облигации, если номинальная стоимость 1000 руб.; срок до погашения 4 года; купонная ставка 8%; купонный период 1 год; требуемая доходность 10%.

Задача 4. Какую сумму необходимо ежегодно перечислять фирме для формирования фонда денежных средств с целью погашения облигационного займа через 5 лет в объеме 100 млн. руб., если депозитная ставка 6% годовых.

Задача 5. Банк по краткосрочным депозитам начисляет процент по схеме простого процента. Вкладчик размещает на 90 дней 3000 руб. под 9% годовых. Определить какая сумма будет получена вкладчиком по завершении контракта. Финансовый год принять равным 360 дням.

Задача 6. Рассчитать спот ставки доходности дисконтных облигаций номинальной стоимостью 1000 руб. со сроками погашения через год, через два года и через три года, если в настоящее время на рынке они продаются соответственно по следующим ценам 930,23 руб., 923,79 руб. и 919,54 руб. Объяснить временную зависимость полученных спот ставок.

Типовые задания для контроля приобретенных владений:

Задание 1. Компания сравнивает два варианта финансовой структуры. Первый предполагает, что компания будет финансироваться только за счет собственного акционерного капитала. По этому варианту фирма разместит 1200 обыкновенных акций и не будет иметь долгосрочной задолженности.

Второй вариант заключается в использовании как собственного, так и заемного капитала. По этому варианту фирма выпустит только 600 акций и воспользуется долгосрочным кредитом на сумму 30 тыс. дол. под 8 % годовых. Компания уплачивает налог на прибыль по ставке 40 %. Если годовой доход до выплаты процента по займу и налога (ЕВИТ) составляет 6 тыс. дол., какой вариант структуры капитала Вы порекомендуете собственникам компании.

Задание 2. Проект, требующий финансирования в размере 150 тыс. руб., предполагает получение годового чистого дохода в размере 30 тыс. руб. на протяжении 10 лет. По истечении этого срока в течение года будут приняты меры по ликвидации последствий проекта, что потребует 2 тыс. руб. расходов. Определите целесообразность принятия этого проекта, если стоимость финансовых ресурсов 15%

Задание 3. На вашем счете в банке 120 тыс. руб. Банк платит 12,5 % годовых. Вам предлагают войти всем капиталом в организацию предприятия корпоративного типа, обещая удвоение капитала через пять лет. Примите ли Вы это предложение, если денежные средства можно разместить на депозитный счет под 12,5 %

Задание 4. Компания "Сувенир" имеет два источника финансирования: собственный капитал, разделенный на обыкновенные акции номиналом 1 дол. каждая, и долгосрочную банковскую ссуду. В балансе источники финансирования представлены следующим образом: уставный капитал – 300 тыс. дол., банковская ссуда – 50 тыс. дол. Рыночная цена акции компании "Сувенир" в настоящий момент составляет 1,5 дол. Чему равно плечо финансового рычага, используемое компанией?

Задание 5. Бескупонная облигация была куплена за 200 дней до погашения. В момент покупки рыночная ставка доходности аналогичных бумаг с тем же уровнем риска составляла 12 %, через 50 дней от приобретения облигации рыночная ставка снизилась до 8%. Что бы Вы посоветовали владельцу сделать с облигацией: держать до погашения, или продать.

Задание 6. Предприниматель после выхода на пенсию рассчитывает прожить 25 лет. Для нормального существования он хотел бы иметь ежегодный доход 250 тыс. руб. Какую сумму следует иметь предпринимателю на счете в банке, если приемлемая доходность, компенсирующая инфляцию, 10%.

Задание 7. Оценить дивидендную политику корпорации. Корпорация разместила 1 млн. обыкновенных акций. В настоящее время рыночная стоимость акции – 25 руб. Чистая прибыль предприятия за год составила 20 млн. руб., ожидаемая инвесторами доходность акций компании равна 17 %. Имеются два варианта обновления материально-технической базы. Первый вариант требует финансирования в объеме 50 % прибыли, второй – 20 %. Первый вариант обеспечит прирост прибыли 8 %, второй – 3 %.

Методические указания:

В качестве критерия следует использовать максимизацию совокупного дохода акционеров, который включает сумму полученных дивидендов на 1 акцию и прирост рыночной стоимости акции.

Задание 8. По приведенным ниже данным определите уровень эффекта финансового рычага.

Показатели	Сумма, тыс. руб.
Выручка от продаж	1500
Переменные издержки	1050
Постоянные издержки	300
Собственные средства	600
Долгосрочные кредиты	210

Средняя расчетная ставка процента (средневзвешенная стоимость заемных средств) 20.

2.3.2 Шкалы оценивания результатов обучения

Оценка результатов обучения по дисциплине в форме уровня сформированности компонентов знать, уметь, владеть заявленных компетенций проводится по 4-х балльной шкале оценивания.

Типовые шкала и критерии оценки результатов обучения при сдаче дифференцированного зачета и экзамена для компонентов знать, уметь и владеть приведены в общей части ФОС образовательной программы.

3. Критерии оценивания уровня сформированности компонентов и компетенций

Оценка уровня сформированности компонентов компетенций

При оценке уровня сформированности компетенций в рамках выборочного контроля при экзамене считается, что полученная оценка за компонент проверяемой в билете компетенции обобщается на соответствующий компонент всех компетенций, формируемых в рамках данной учебной дисциплины.

Общая оценка уровня сформированности всех компетенций проводится путем агрегирования оценок, полученных студентом за каждый компонент формируемых компетенций, с учетом результатов текущего и рубежного контроля в виде интегральной оценки по 4-х балльной шкале. Все результаты контроля заносятся в оценочный лист и заполняются преподавателем по итогам промежуточной аттестации.

Форма оценочного листа и требования к его заполнению приведены в общей части ФОС образовательной программы.

При формировании итоговой оценки промежуточной аттестации в виде экзамена используются типовые критерии, приведенные в общей части ФОС образовательной программы.