

А.А. Гуковская, А.В. Осиповская,
Е.Н. Пятшева, Е.В. Черникина

Финансы, банки, инвестиции

Монография

Под редакцией к.э.н. А.А. Гуковской



Москва 2023

УДК 336
ББК 65.26
Г 93

Авторы:

к.э.н., доцент кафедры финансы и кредит
ИЭУП РГГУ
А.А. Гуковская;
к.э.н., доцент кафедры финансы и кредит
ИЭУП РГГУ
А.В. Осиповская;
к.с.н., доцент кафедры финансы и кредит
ИЭУП РГГУ
Е.Н. Пятшева;
к.э.н., доцент кафедры финансы и кредит
ИЭУП РГГУ
Е.В. Черникина

Рецензенты:

д.э.н. *Н.Ю. Сопилко;*
к.э.н. *Г.Н. Гафурова*

Под редакцией к.э.н. *А.А. Гуковской*

Г 93

Гуковская А.А., Осиповская А.В. и др.
Финансы, банки, инвестиции: Монография / А.А. Гуковская, А.В. Осиповская, Е.Н. Пятшева, Е.В. Черникина; под ред. к.э.н. А.А. Гуковской. – М.: Издательство «Спутник +», 2023. – 304 с.

ISBN 978-5-9973-6591-2

УДК 336
ББК 65.26

Отпечатано с готового оригинал-макета.

ISBN 978-5-9973-6591-2

© Гуковская А.А., Осиповская А.В.,
Пятшева Е.Н., Черникина Е.В., 2023

ОГЛАВЛЕНИЕ

ПРЕДИСЛОВИЕ	4
ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКИЕ РАСЧЕТЫ	6
ДЕНЬГИ, КРЕДИТ, БАНКИ	25
ФИНАНСЫ	52
НАЛОГИ И НАЛООБЛОЖЕНИЕ	84
ОЦЕНКА И УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ.....	126
КОРПОРАТИВНЫЕ ФИНАНСЫ.....	149
БАНКОВСКОЕ ДЕЛО	177
ФИНАНСОВОЕ ПЛАНИРОВАНИЕ И ПРОГНОЗИРОВАНИЕ.....	227
СТРАХОВАНИЕ	258
ОЦЕНКА СТОИМОСТИ БИЗНЕСА.....	282
ПРИЛОЖЕНИЯ.....	298

ПРЕДИСЛОВИЕ

Настоящий сборник учебно-методических материалов (часть I) представляет собой один из элементов обеспечения учебного процесса по образовательной программе высшего образования «Финансы, банки, инвестиции», разработанной и реализуемой кафедрой финансов и кредита экономического факультета ИЭУП РГГУ.

Программа «Финансы, банки, инвестиции» направлена на подготовку специалистов в области финансов и экономики, в частности – в интенсивно развивающейся сфере финансовых услуг, охватывающей деятельность экономических субъектов всех уровней.

«Финансы, банки, инвестиции» ориентирована на подготовку специалистов, обладающих современными научными знаниями и практическими навыками в сферах операций на финансовых рынках, финансового контроля и аудита, финансового консалтинга, и анализа и прогнозирования основных экономических тенденций на макро и микроуровнях.

Обучение по программе «Финансы, банки, инвестиции» дает возможность:

- получить специальные знания в области функционирования финансовых рынков и институтов, риск-менеджмента, оценки и принятия инвестиционных решений;
- сформировать исследовательские и аналитические навыки;
- освоить широкий спектр расчетных методов/инструментов необходимых в профессиональной деятельности.

В учебном процессе широко используются инновационные технологии обучения, развивающие профессиональные компетенции в будущей деятельности (интерактивные лекции, анализ деловых ситуаций на основе кейс-метода и имитационных моделей, проведение тренингов, проведение учебно-научных конференций), преподавание дисциплин в виде авторских курсов на основе результатов исследований.

В сборник включены материалы по программам дисциплин, входящих в базовую и вариативную части учебного плана, разработанного в соответствии с ФГОС 3++(Федеральный государственный образовательный стандарт высшего образования – бакалавриат по направлению подготовки 38.03.01 – Экономика, утвержденным приказом Минобрнауки России от 12.08.2020 № 954), а также с учетом требований профессиональных стандартов (Специалист по финансовому консультированию, приказ Минтруда России от 19.03.2015 №167н, зарегистрирован Минюстом России 09.04.2015, рег.№ 36805).

Все материалы отражают практико-ориентированный подход к реализации программы, а также ориентацию на фундаментальный характер подготовки и формирование широкого круга профессиональных и общекультурных компетенций.

Каждый из разделов содержит пояснительную записку, содержание/тематический план дисциплины, фонд оценочных средств, рекомендации по проведению практических/семинарских занятий, перечень актуальных источников и литературы для изучения. Порядок представления разделов соответствует их порядку в учебном плане образовательной программы «Финансы, банки, инвестиции».

ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКИЕ РАСЧЕТЫ

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА

Цель и задачи дисциплины

Цель дисциплины – овладение студентами методами финансово-экономических расчетов, формирование навыков их применения для решения прикладных финансово-экономических задач и принятия управленческих решений.

Задачи дисциплины:

- сформировать необходимый терминологический аппарат;
- научить самостоятельно применять методы финансово-экономических расчетов, использовать основные инструментальные средства обработки экономических данных при решении поставленных задач, анализировать полученные результаты расчетов и обосновывать выводы;
- сформировать навыки финансово-экономических расчетов, в т.ч с применением информационных технологий для решения финансово-экономических задач, навыки анализа и обоснования выводов.

Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю), соотнесенных с индикаторами достижения компетенций

Компетенция	Индикаторы компетенций	Результаты обучения
ОПК-2 Способен осуществлять сбор, обработку и статистический анализ данных,	ОПК-2.1: использует методы сбора, анализа и оценки информации, отражающей состояние и	Знать: основные понятия, методы финансово-экономических расчетов, основы анализа современной системы показателей. Уметь: осуществлять поиск финансово-экономической информации по полученному заданию,

необходимых для решения поставленных экономических задач	тенденции в экономике	сбор, анализ, обработку и оценку данных для решения поставленных задач. Владеть: навыками сбора, обработки и анализа финансово-экономической информации, отражающей состояние и тенденции в экономике.
	ОПК-2.2. Анализирует результаты экономико-статистических исследований и делает на их основе качественные и количественные выводы для решения практических задач	Знать: методику проведения финансово-экономических расчетов; методы анализа и интерпретации полученных результатов. Уметь: анализировать и интерпретировать результаты экономико-статистических исследований, формулировать выводы. Владеть: навыками анализа основных результатов экономико-статистических исследований, навыками формулирования качественных и количественных выводов для решения прикладных финансово-экономических задач, в том числе с применением современных информационных технологий

Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Финансово-экономические расчеты» относится к обязательной части блока дисциплин учебного плана.

Для освоения дисциплины необходимы знания, умения и владения, сформированные в ходе изучения следующих дисциплин и прохождения практик: «Микроэкономика», «Макроэкономика», «Статистика», «Экономико-математические методы и модели».

В результате освоения дисциплины формируются знания, умения и владения, необходимые для изучения следующих дисциплин «Деньги, кредит, банки», «Финансы, банки, инвестиции-основы», «Финансы».

СТРУКТУРА ДИСЦИПЛИНЫ

Общая трудоёмкость дисциплины составляет 3 з.е., 108 академических часов

Структура дисциплины для очной формы обучения

Объем дисциплины в форме контактной работы обучающихся с педагогическими работниками и (или) лицами, привлекаемыми к реализации образовательной программы на иных условиях, при проведении учебных занятий:

Семестр	Тип учебных занятий	Количество часов
3	Лекции	16
3	Семинары/лабораторные работы	26
Всего:		42

Объем дисциплины (модуля) в форме самостоятельной работы обучающихся составляет 48 академических часов.

Структура дисциплины для очно-заочной формы обучения

Объем дисциплины в форме контактной работы обучающихся с педагогическими работниками и (или) лицами, привлекаемыми к реализации образовательной программы на иных условиях, при проведении учебных занятий:

Семестр	Тип учебных занятий	Количество часов
4	Лекции	12
4	Семинары/лабораторные работы	12
Всего:		24

Объем дисциплины (модуля) в форме самостоятельной работы обучающихся составляет 66 академических часа.

СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Тема 1. Простые проценты и способы их начисления

Временная ценность денег. Основные понятия финансовых расчетов. Сущность процентных платежей.

Простые проценты: понятие, начисление простых процентов при фиксированных изменениях процентной ставки. Дисконтирование и его сущность.

Тема 2. Сложные проценты и способы их начисления

Сложные проценты. Начисление сложных процентов при различных условиях: при расчетном периоде, не равном целому числу лет; при капитализации несколько раз в год, при фиксированных изменениях процентной ставки, непрерывное начисление. Дисконтирование по сложной процентной ставке. Номинальная и эффективная процентная ставка. Непрерывные проценты: наращение и дисконтирование. Сила роста и ее содержание.

Тема 3. Эквивалентность процентных ставок. Учет инфляции.

Процентная ставка и учетная ставка. Эквивалентность простой ставки и учетной. Эквивалентность простых и сложных процентных ставок. Уравнение эквивалентности. Консолидация платежей. Изменение условий контрактов. Уровень инфляции. Формула Фишера. Номинальные и реальные ставки. Расчет наращенных сумм в условиях инфляции.

Тема 4. Потоки платежей: постоянные ренты, переменные ренты.

Финансовые ренты (аннуитеты), основные понятия, классификация. Нарощенная сумма обычной ренты. Современная величина обычной ренты. Вечная рента. Параметры финансовых рент. Рентные платежи с простыми процентами. Переменные потоки платежей. Потоки с разовыми изменениями платежей. Рента с постоянным абсолютным и относительным изменением платежей

Тема 5. Конверсия финансовых рент

Простые конверсии. Изменение условий ренты. Изменение продолжительности и срочности ренты. Консолидация рент.

Тема 6. Показатели, применяемые в экономических расчетах

Информационное обеспечение финансово-экономических расчетов. Средние величины в финансовых расчетах. Виды средних величин. Показатели изменения уровней рядов динамики (абсолютный прирост, темп роста, темп прироста, абсолютное содержание 1% прироста, абсолютное ускорение/замедление). Показатели размера, состава и динамики кредитных вложений. Применение Excel в финансово-экономических расчетах.

Тема 7. Финансовые операции и расчеты

Расчеты параметров кредитных операций. Погашение долгосрочной задолженности, разные способы: погашение долга равными и переменными выплатами. Конверсия долга. Консолидация займов. Формирование фонда погашения. Погашение ипотечной ссуды.

Расчеты по операциям с ценными бумагами. Доходность как показатель эффективности финансовой операции. Ссудные и учетные операции: расчет полной доходности. Доходность операций с векселями. Операции с депозитными сертификатами. Дисконтный метод оценки инвестиционных проектов.

ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ

№ п/п	Наименование темы	Виды учебных занятий	Образовательные технологии
1.	Тема 1. Простые проценты и способы их начисления	Лекция 1. Семинарское занятие 1 Самостоятельная работа	Лекция-визуализация Собеседование Выполнение практических заданий Подготовка к занятию

			Выполнение практических заданий
2	Тема 2. Сложные проценты и способы их начисления	Лекция 2. Семинарское занятие 2 Самостоятельная работа	Лекция-визуализация Собеседование Выполнение практических заданий Подготовка к занятию Выполнение практических заданий
3	Тема 3. Эквивалентность процентных ставок. Учет инфляции.	Лекция 3 Семинарское занятие 3 Самостоятельная работа	Обзорная лекция Собеседование Выполнение практических заданий Контрольная работа Подготовка к занятию Выполнение практических заданий Подготовка к контрольной работе
4	Тема 4. Потоки платежей: постоянные ренты, переменные ренты.	Лекция 4 Семинарское занятие 4 Самостоятельная работа	Проблемная лекция Собеседование Выполнение практических заданий Подготовка к занятию Выполнение практических заданий

5	Тема 5. Конверсия финансовых рент	Лекция 5 Семинарское занятие 5 Самостоятельная работа	Лекция-визуализация Собеседование Выполнение практических заданий Контрольная работа по темам Подготовка к занятию Выполнение практических заданий Подготовка к контрольной работе
6	Тема 6. Показатели, применяемые в экономических расчетах	Лекция 6 Семинарское занятие 6 Самостоятельная работа	Лекция-визуализация Собеседование Выполнение практических заданий Подготовка к занятию Выполнение практических заданий
7	Тема 7. Финансовые операции и расчеты	Лекция 7 Семинарское занятие 7 Самостоятельная работа	Лекция-визуализация Собеседование Выполнение практических заданий Подготовка к занятию Выполнение практических заданий

В период временного приостановления посещения обучающимися помещений и территории РГГУ. для организации учебного процесса с

применением электронного обучения и дистанционных образовательных технологий могут быть использованы следующие образовательные технологии:

- видео-лекции;
- онлайн-лекции в режиме реального времени;
- электронные учебники, учебные пособия, научные издания в электронном виде и доступ к иным электронным образовательным ресурсам;
- системы для электронного тестирования;
- консультации с использованием телекоммуникационных средств.

ОЦЕНКА ПЛАНИРУЕМЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ОБУЧЕНИЯ

Система оценивания

Система контроля знаний студентов по учебной дисциплине «Финансовое планирование и прогнозирование» соответствует учебному плану основной образовательной программы.

При осуществлении текущего контроля используется рейтинговая система оценки знаний.

Форма промежуточного контроля – зачет с оценкой.

Система текущего контроля включает участие в обсуждении теоретических вопросов на практических занятиях, выполнение практических заданий, проведение контрольных работ.

<i>Форма контроля</i>	<i>Макс. количество баллов</i>	
	<i>За одну работу</i>	<i>Всего</i>
<i>Текущий контроль:</i> - участие в обсуждении теоретических вопросов на практических занятиях и в выполнении практических заданий/тестов	4 балла	40 баллов
- контрольные работы	10 баллов	20 баллов

<i>Промежуточная аттестация</i>		
Итоговая контрольная работа		40 баллов
Итого за семестр (дисциплину)		100
Экзамен		баллов

Оценочные средства (материалы) для текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине

Текущий контроль

При оценивании устного опроса и участия в дискуссии учитываются:

- степень раскрытия содержания материала (0-1 балла);
- изложение материала (грамотность речи, точность использования терминологии и символики, логическая последовательность изложения материала (0-1 балла);

При оценивании практического задания учитывается:

- обучающийся выполнил практическое задание в полном объеме, соблюдая последовательность совершаемых действий, имеются неточности, студент самостоятельно их исправляет (4 балла);
- обучающийся решил практическое задание, не соблюдая последовательность совершаемых действий, есть 2-3 недочета (2-3 балла);
- обучающийся практическое задание решил частично, не соблюдая последовательность совершаемых действий, имеются существенные неточности (0-1 балл).

При оценивании тестов учитывается:

Правильный ответ на тестовое задание – 1 балл

Неправильный ответ на тестовое задание – 0 баллов.

Контрольные работы проводятся в письменной форме и включают в себя ответы на контрольные вопросы и выполнение практического задания.

При оценивании контрольной работы учитывается:

При раскрытии теоретического вопроса (максимально 5 баллов):

- обучающийся отвечает в полном объеме на теоретический вопрос, четко и

логически стройно выстраивает ответ, правильно отвечает / допускает небольшие неточности, показывая высокий уровень теоретической подготовки по данной теме дисциплины. (5 баллов)

- Обучающийся твердо знает материал, грамотно и по существу выстраивает ответ, не допуская существенных неточностей в ответе на вопрос, показывая хороший уровень теоретической подготовки по данной теме дисциплины. (4 балла)

- Обучающийся имеет фрагментарные знания основного материала, но не усвоил его деталей, допускает неточности, недостаточно правильные формулировки, нарушения логической последовательности в изложении ответа на вопрос, показывая средний уровень теоретической подготовки по данной теме дисциплины. (3 балла)

- Обучающийся ответил не в полном объёме на теоретический вопрос, отсутствует логическая последовательность изложения, не усвоил теоретический материал, показывая низкий уровень теоретической подготовки по данной теме дисциплины. (до 2 баллов)

При оценивании практического задания учитывается:

- обучающийся выполнил практическое задание в полном объеме, соблюдая последовательность совершаемых действий, имеются неточности, студент самостоятельно их исправляет (5 балла);

- обучающийся решил практическое задание, не соблюдая последовательность совершаемых действий, есть 2-3 недочета (3-4 балла);

- обучающийся практическое задание решил частично, не соблюдая последовательность совершаемых действий, имеются существенные неточности (0-2 балла).

Промежуточная аттестация (экзамен)

Промежуточный контроль включает в себя выполнение итоговой контрольной работы, включающей 2 теоретических вопроса, практическое задание (задача).

1. Теоретический вопрос (максимально 10 баллов)
2. Теоретический вопрос (максимально 10 баллов)
3. Практическое задание (задача) (максимально 20 баллов).

При раскрытии теоретического вопроса (максимально 10 баллов):

- обучающийся отвечает в полном объёме на теоретический вопрос, четко и логически стройно выстраивает ответ, правильно отвечает / допускает небольшие неточности, показывая высокий уровень теоретической подготовки по данной теме дисциплины. (9-10 баллов)

- Обучающийся твердо знает материал, грамотно и по существу выстраивает ответ, не допуская существенных неточностей в ответе на вопрос, показывая хороший уровень теоретической подготовки по данной теме дисциплины. (7-8 баллов)

- Обучающийся имеет фрагментарные знания основного материала, но не усвоил его деталей, допускает неточности, недостаточно правильные формулировки, нарушения логической последовательности в изложении ответа на вопрос, показывая средний уровень теоретической подготовки по данной теме дисциплины. (5-6 баллов)

- Обучающийся ответил не в полном объёме на теоретический вопрос, отсутствует логическая последовательность изложения, не усвоил теоретический материал, показывая низкий уровень теоретической подготовки по данной теме дисциплины. (до 4 баллов).

При выполнении практического задания:

- ответ обучающегося на задание содержит 80% и более правильного решения (16-20 баллов).

- Ответ обучающегося на задание содержит 30-79 % правильного решения (6-15 баллов).

- Ответ обучающегося на задание содержит менее 30% правильного решения (1-5 балла).

Оценочные средства для текущего контроля

Примерный вариант контрольной работы 1

Вариант №

1. Простые проценты: понятие, начисление простых процентов при фиксированных изменениях процентной ставки.

2. Банк начисляет проценты по вкладам по ставке 10 % годовых (сложные). Определите эффективную ставку по вкладам, эквивалентную номинальной, если начисление процентов производится по полугодиям, поквартально, ежемесячно.

Примерный вариант контрольной работы 2

Вариант №

- 1) Изменение условий ренты. Изменение продолжительности и срочности ренты.
- 2) Кредит в 10 млн.руб должен быть погашен а течение 10 лет ежегодными выплатами, процентная ставка 14% годовых, начисление 1 раз в конце года. Составьте план погашения кредита при условии: платежи, обеспечивающие погашение основного долга, должны увеличиваться в геометрической прогрессии на 3 % ежегодно.

Примерные варианты тестовых заданий

1. Что такое рента постнумерандо?

- а) рента, образуемая платежами после некоторого указанного момента времени;
- б) рента, платежи которой поступают в конце каждого периода;
- в) рента, платежи которой скорректированы с учетом инфляции;
- г) рента, платежи которой скорректированы на величину налога.

2. Два платежа считаются эквивалентными, если:

- а) равны процентные ставки;
- б) приведенные к одному моменту времени они оказываются равными;
- в) равны наращенные суммы;
- г) равны учетные ставки.

3. Что такое р-срочная рента?

- а) рента со сроком p лет;
- б) рента с периодом начисления процентов p лет;
- в) рента с p платежами в году;
- г) рента с p начислениями процентов в году.

4. Проценты на проценты начисляются:

- а) в схеме простых процентов;

- б) в схеме сложных процентов;
- в) сложных и простых процентах;
- г) независимо от схемы проценты начисляются на основной капитал, но не на проценты.

Оценочные средства для промежуточного контроля

Примерный вариант итоговой контрольной работы

Вариант

1. Вычисление платежей финансовой ренты. Бессрочная рента.
2. Средние величины в финансовых расчётах
3. Ссуду в 50 млн.руб нужно погасить равными платежами в течение 10 лет в конце каждого года. Годовая ставка 15%. Определите расходы по займу, составьте план погашения ссуды методом дифференцированных платежей. (Решение представьте в Excel).

Контрольные вопросы по курсу

3. Временная ценность денег. Сущность процентных платежей.
4. Простые проценты: понятие, начисление простых процентов при фиксированных изменениях процентной ставки.
5. Сложные проценты. Начисление сложных процентов при различных условиях: при расчетном периоде, не равном целому числу лет; при капитализации несколько раз в год, при фиксированных изменениях процентной ставки, непрерывное начисление. Дисконтирование и его сущность. Дисконтирование по сложной процентной ставке.
6. Номинальная и эффективная процентная ставка.
7. Непрерывные проценты: наращение и дисконтирование. Сила роста и ее содержание.
8. Процентная ставка и учетная ставка. Эквивалентность простой ставки и учетной.
9. Эквивалентность простых и сложных процентных ставок. Уравнение эквивалентности.
10. Консолидация платежей. Изменение условий контрактов.

11. Уровень инфляции. Формула Фишера.
12. Номинальные и реальные ставки.
13. Расчет наращенных сумм в условиях инфляции.
14. Финансовые ренты (аннуитеты), основные понятия, классификация.
15. Наращенная сумма обычной ренты. Современная величина обычной ренты.
16. Параметры финансовых рент.
17. Рентные платежи с простыми процентами.
18. Потоки с разовыми изменениями платежей.
19. Рента с постоянным абсолютным и относительным изменением платежей
20. Простые конверсии.
21. Изменение условий ренты. Изменение продолжительности и срочности ренты. Консолидация рент.
22. Информационное обеспечение финансово-экономических расчетов.
23. Средние величины в финансовых расчетах. Виды средних величин.
24. Показатели изменения уровней рядов динамики
25. Показатели размера, состава и динамики кредитных вложений.
26. Погашение долгосрочной задолженности, разные способы: погашение долга равными и переменными выплатами.
27. Конверсия долга. Консолидация займов. Формирование фонда погашения.
28. Погашение ипотечной ссуды.
29. Доходность как показатель эффективности финансовой операции.
30. Ссудные и учетные операции: расчет полной доходности.
31. Доходность операций с векселями.
32. Операции с депозитными сертификатами.
33. Дисконтный метод оценки инвестиционных проектов.

УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Список источников и литературы

Литература

Основная

Копнова, Е. Д. Финансовая математика : учебник и практикум для вузов / Е. Д. Копнова. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 413 с. [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <https://urait.ru/bcode/511234>

Мардас, А. Н. Основы финансовых вычислений: учебное пособие для вузов / А. Н. Мардас. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 129 с. [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <https://urait.ru/bcode/514570>

Дополнительная

Касимов, Ю. Ф. Финансовая математика: учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / Ю. Ф. Касимов. — 5-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2021. — 459 с. [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <https://urait.ru/bcode/487832>

Чуйко, А. С. Финансовая математика: учебное пособие / А.С. Чуйко, В.Г. Шершнев. — Москва: ИНФРА-М, 2020. — 160 с. [Электронный ресурс] - Режим доступа: <https://znanium.com/catalog/product/1044508>

Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети

«Интернет»

Национальная электронная библиотека (НЭБ) www.rusneb.ru

ELibrary.ru Научная электронная библиотека www.elibrary.ru

Cambridge University Press

ProQuest Dissertation & Theses Global

SAGE Journals

Taylor and Francis

JSTOR

МЕТОДИЧЕСКИЕ МАТЕРИАЛЫ

Планы семинарских занятий

Тема 1. Простые проценты и способы их начисления

Вопросы для обсуждения

1. Временная ценность денег. Сущность процентных платежей.
2. Начисление простых процентов при фиксированных изменениях процентной ставки. Дисконтирование и его сущность.

Выполнение и проверка практических заданий

Тема 2. Сложные проценты и способы их начисления

Вопросы для обсуждения

1. Начисление сложных процентов при различных условиях: при расчетном периоде, не равном целому числу лет; при капитализации несколько раз в год, при фиксированных изменениях процентной ставки, непрерывное начисление.
2. Дисконтирование по сложной процентной ставке.
3. Эффективная процентная ставка.
4. Непрерывные проценты: наращение и дисконтирование. Сила роста и ее содержание.

Выполнение и проверка практических заданий

Тема 3. Эквивалентность процентных ставок. Учет инфляции.

1. Эквивалентность простой ставки и учетной.
2. Эквивалентность простых и сложных процентных ставок. Уравнение эквивалентности. Консолидация платежей. Изменение условий контрактов.
3. Уровень инфляции. Формула Фишера.
4. Номинальные и реальные ставки.
5. Расчет наращенных сумм в условиях инфляции.

Выполнение и проверка практических заданий

Тема 4. Потоки платежей: постоянные ренты, переменные ренты.

Вопросы для обсуждения

1. Нарощенная сумма обычной ренты.
2. Современная величина обычной ренты.
3. Параметры финансовых рент. Рентные платежи с простыми процентами.
4. Переменные потоки платежей.
5. Потоки с разовыми изменениями платежей.
6. Рента с постоянным абсолютным и относительным изменением платежей

Выполнение и проверка практических заданий

Тема 5. Конверсия финансовых рент

Вопросы для обсуждения

1. Простые конверсии.
2. Изменение условий ренты.
3. Изменение продолжительности и срочности ренты.
4. Консолидация рент.

Выполнение и проверка практических заданий

Тема 6. Показатели, применяемые в экономических расчетах

Вопросы для обсуждения

1. Средние величины в финансовых расчетах.
2. Показатели изменения уровней рядов динамики (абсолютный прирост, темп роста, темп прироста, абсолютное содержание 1% прироста, абсолютное ускорение/замедление).
3. Показатели размера, состава и динамики кредитных вложений.

Выполнение и проверка практических заданий

Тема 7. Финансовые операции и расчеты

Вопросы для обсуждения

1. Погашение долга равными и переменными выплатами.
2. Конверсия долга.
3. Консолидация займов. Формирование фонда погашения.
4. Погашение ипотечной ссуды.
5. Ссудные и учетные операции: расчет полной доходности.
6. Доходность операций с векселями.

7. Операции с депозитными сертификатами.

Выполнение и проверка практических заданий

Методические рекомендации по подготовке письменных работ

Решение практических заданий, контрольных работ оформляется студентами в письменном виде.

При выполнении практического задания следует внимательно ознакомиться с полным текстом задания. Если возникли вопросы по тексту задания, необходимо уточнить их у преподавателя.

Если задание подразумевает ответы на вопросы, то текст ответа необходимо сформулировать самостоятельно, т.е. «своими словами», привести аргументы, примеры из практики. Не допускается использование в качестве ответа только цитат с веб-сайтов или других источников.

Если задание предполагает выполнение проблемно-практического задания (в виде практической ситуации, кейса и т.д.), студент должен письменно изложить свою аргументированную позицию на решение этого задания.

Ответы на задания контрольной работы оформляются в письменной форме.

Контрольная работа включает ответы на вопросы и тестовые задания.

Цель контрольной работы – проверить усвоение теоретического материала дисциплины, а также развития учебных умений и навыков у обучающегося.

При подготовке к контрольной работе (к ответам на вопросы и тестовые задания) необходимо повторить соответствующие разделы учебника, учебных пособий по данной теме и конспектов занятий.

При решении тестов изучить структуру теста, оценить объем времени, выделяемого на данный тест, увидеть, какого типа задания в нем содержатся.

Лучше начинать отвечать на те вопросы, в правильности решения которых нет сомнений, пока, не останавливаясь на тех, которые могут вызвать долгие раздумья. Это позволит успокоиться и сосредоточиться на выполнении более трудных вопросов.

Если вы не знаете ответа на вопрос или не уверены в правильности, следует пропустить его и отметить, чтобы потом к нему вернуться.

Психологи советуют думать только о текущем задании, необходимо концентрироваться на текущем вопросе и находить решения, подходящие именно к нему.

Многие задания можно быстрее решить, если не искать сразу правильный вариант ответа, а последовательно исключать те, которые явно не подходят. Метод исключения позволяет в итоге сконцентрировать внимание на одном-двух вероятных вариантах.

Процесс угадывания правильных ответов желательно свести к минимуму, так как обучающийся может забыть об использовании имеющихся накопленных в учебном процессе знаний, и будет надеяться на удачу. Если уверенности в правильности ответа нет, но интуитивно появляется предпочтение, то психологи рекомендуют доверять интуиции, которая считается проявлением глубинных знаний и опыта, находящихся на уровне подсознания.

Рассчитывать выполнение заданий нужно всегда так, чтобы осталось время на проверку и доработку (примерно $1/3-1/4$ запланированного времени). В этом случае останется время на решения более сложных вопросов, которые ранее были пропущены.

Форма контроля – правильность ответов на поставленные вопросы, количество правильно решенных тестовых заданий.

ДЕНЬГИ, КРЕДИТ, БАНКИ

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА

Цель и задачи дисциплины

Цель дисциплины: подготовить выпускника, обладающего знаниями в области теории денег, кредита, банков, законов их функционирования, роли в современной экономике и обладающего необходимыми компетенциями для профессиональной деятельности.

Задачи дисциплины:

- изучить закономерности денежного оборота и кредита, процессы создания, тенденции построения и организации современных денежных, кредитных, банковских систем и их элементов;

- получить фундаментальные экономические знания в области функционирования денежно-кредитной сферы;

- сформировать у студентов умения осуществлять сбор, анализ и обработку необходимых данных, рассчитывать социально-экономические показатели, систематизировать и оценивать различные явления и закономерности в денежно-кредитной сфере экономики;

- овладеть необходимым терминологическим аппаратом.

Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с индикаторами достижения компетенций

Компетенция	Индикаторы компетенций	Результаты обучения
ОПК-3 - Способен анализировать и содержательно	ОПК - 3.1 - Анализирует современные процессы и явления,	<i>Знать:</i> - особенности деятельности банков как финансовых посредников, основы организации и регулирования денежного оборота, применяемые методы и инструменты денежно-кредитного

<p>объяснять природу экономических процессов на микро- и макроуровне.</p>	<p>происходящие в национальной и мировой экономике</p>	<p>регулирующие, специфику функций, задач, основных операций центральных и коммерческих банков; основные показатели, характеризующие процессы, происходящие в денежно-кредитной сфере.</p> <p><i>Уметь:</i> проанализировать процессы, происходящие в денежно-кредитной сфере.</p> <p><i>Владеть:</i> терминологическим аппаратом; навыками и основными приемами анализа и интерпретации информации о социально-экономических процессах в денежной и кредитной сфере.</p>
	<p>ОПК -3.2 - Оценивает влияние экономических процессов, происходящих на микро- и макроуровне, на деятельность хозяйствующих субъектов.</p>	<p><i>Знать:</i> основные макроэкономические показатели, характеризующие состояние денежной системы и денежного обращения, банковской системы, методики их расчета; взаимосвязи происходящих экономических процессов на макро и микроуровне.</p> <p><i>Уметь:</i> оценить влияние происходящих процессов на деятельность экономических агентов.</p> <p><i>Владеть:</i> методами оценки макроэкономических показателей, характеризующих явления и процессы, происходящие в денежно-кредитной</p>

		сфере.
--	--	--------

Место дисциплины в структуре основной образовательной программы

Дисциплина «Деньги, кредит, банки» относится к обязательной части блока дисциплин учебного плана.

Для освоения дисциплины необходимы знания, умения, владения, сформированные в ходе изучения следующих дисциплин и прохождения практик: Макроэкономика, Мировая экономика, Финансово-экономические расчеты.

В результате освоения дисциплины формируются знания, умения, владения, необходимые для изучения следующих дисциплин и прохождения практик: «Банковское дело», «Международные финансово-кредитные отношения», «Финансовые рынки».

СТРУКТУРА ДИСЦИПЛИНЫ

Общая трудоёмкость дисциплины составляет 4 з.е., 144 академических часа.

Структура дисциплины для очной формы обучения

Объем дисциплины в форме контактной работы обучающихся с педагогическими работниками и (или) лицами, привлекаемыми к реализации образовательной программы на иных условиях, при проведении учебных занятий:

Семестр	Тип учебных занятий	Количество часов
4	Лекции	20
4	Семинары	36
Всего:		56

Объем дисциплины (модуля) в форме самостоятельной работы обучающихся составляет 70 академических часов.

Структура дисциплины для очно-заочной формы обучения

Объем дисциплины в форме контактной работы обучающихся с педагогическими работниками и (или) лицами, привлекаемыми к реализации образовательной программы на иных условиях, при проведении учебных занятий:

Семестр	Тип учебных занятий	Количество часов
5	Лекции	16
5	Семинары	16
Всего:		32

Объем дисциплины (модуля) в форме самостоятельной работы обучающихся составляет 94 академических часа.

СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

РАЗДЕЛ 1. ДЕНЬГИ И ДЕНЕЖНЫЕ ОТНОШЕНИЯ

Тема 1. Сущность и виды денег

Необходимость и предпосылки возникновения денег. Характеристика денег как экономической и исторической категории. Концепции происхождения денег. Условия превращения товара в деньги. Свойства денег. Сущность и функции денег.

Содержание и значение функции меры стоимости. Масштаб цен. Особенности функции в современных условиях. Счетные деньги. Деньги в функции средства обращения. Особенность денег как средства обращения. Содержание, назначение и особенности функционирования денег в качестве средства платежа. Функция средства накопления. Виды денежных накоплений. Деньги в сфере международного экономического оборота.

Роль и развитие денег в условиях рыночной экономики. Роль денег в развитии производства и повышении его эффективности. Роль денег в процессах

формирования, распределения и перераспределения национального дохода. Роль денег во внешнеэкономических отношениях.

Формы и виды денег. Полноценные и неполноценные деньги. Свойства полноценных и неполноценных денег. Товарные, металлические, бумажные, кредитные, электронные деньги. Виды кредитных денег: вексель, банкнота, чек. Демонетизация золота и дематериализация денег. Эволюция денег в России. Цифровые деньги. Цифровой рубль.

Тема 2. Денежное обращение и его организация.

Особенности денежного оборота при разных моделях экономики. Понятие денежного оборота и денежного обращения. Каналы движения денег (безналичных и наличных). Структура денежного оборота. Соотношение понятий «денежный поток», «денежный оборот», «платежный оборот», денежно-платежный оборот», «денежное обращение». Взаимосвязь составных частей денежного оборота.

Налично-денежный оборот и денежное обращение. Понятие налично-денежного оборота. Схема налично-денежных потоков в хозяйстве. Принципы организации налично-денежного оборота.

Безналичный денежный оборот и система безналичных расчетов. Понятие безналичного денежного оборота. Факторы, определяющие объем и структуру безналичного денежного оборота, скорость движения денежных средств. Основные элементы системы безналичных расчетов: виды счетов, открываемых в банках; виды расчетных документов, используемых для совершения платежных операций; порядок документооборота; способ платежа; формы безналичных расчетов. Принципы организации безналичных расчетов.

Платежная система Российской Федерации.

Законы денежного обращения и методы государственного регулирования денежного оборота.

Современные подходы к измерению денежной массы. Трансакционный и ликвидный подходы. Денежные агрегаты. Монетарные агрегаты в зарубежных

странах и в России. Понятие денежной базы. Скорость обращения денег и факторы ее определяющие.

Выпуск денег в хозяйственный оборот. Понятие эмиссии и выпуска денег. Формы и виды денежной эмиссии. Кредитный характер современной денежной эмиссии. Эмиссия безналичных денег. Сущность и механизм банковского (депозитного) мультипликатора. Налично-денежная эмиссия. Особенности налично-денежной эмиссии в России.

Тема 3. Инфляция как многофакторный процесс: содержание, формы, последствия

Причины и сущность инфляции, формы ее проявления. Закон денежного обращения. Уравнение обмена и его использование для понимания условий стабильности денежной единицы страны. Сущность инфляции и факторы, ее вызывающие. Внутренние и внешние причины инфляции. Формы проявления инфляции. Причины и особенности инфляции в России.

Закономерности инфляционного процесса. Типы инфляции: инфляция спроса и инфляция издержек. Виды инфляции. Влияние инфляции на экономику.

Регулирование инфляции: методы, границы, противоречия. Формы антиинфляционного регулирования экономики. Денежная реформа как способ радикального изменения денежной системы, ее цели и предпосылки. Последствия денежных реформ. Изменения денежной системы, не имеющие характера денежной реформы. Нуллификация, девальвация, ревальвация и деноминация денежной системы. Антиинфляционная политика и ее методы.

Тема 4. Денежная система, ее особенности и типы

Понятие денежной системы страны, генезис ее развития. Элементы денежной системы. Классификация денежных систем. Металлические денежные системы. Бумажные и кредитные деньги, закономерности их обращения. Денежная система административно-командной экономики. Характеристика денежной системы стран с рыночной экономикой. Состояние и перспективы развития денежной системы в Российской Федерации.

Денежные системы отдельных стран.

РАЗДЕЛ 2. КРЕДИТ И КРЕДИТНЫЕ ОТНОШЕНИЯ

Тема 5. Сущность, функции и законы кредита

Необходимость кредита. Структура кредита и ее элементы. Кредитная сделка. Стадии движения кредита. Сущность кредита – как экономической категории. Основные дискуссии о сущности кредита.

Функции и законы кредита. Характеристика распределительной, эмиссионной, регулирующей и стимулирующей функции кредита. Дискуссионные вопросы функций кредита. Законы кредита. Последствия нарушения законов кредита. Взаимосвязь кредита и денег в системе экономических отношений.

Роль и границы кредита. Место кредита в процессе воспроизводства на макро и микроуровнях. Кредит, как фактор оптимизации затрат материальных и денежных ресурсов. Кредит в системе удовлетворения потребительского спроса населения. Кредит в механизме регулирования оборота денежных средств. Понятие границ применения кредита на макро и микроуровне. Количественные и качественные границы кредита.

Ссудный процент и его роль. Сущность и функции процента. Использование процента.

Основы формирования уровня ссудного процента.

Границы процента и источники его уплаты. Критерии дифференциации уровня процентных ставок. Методы вычисления ссудного процента. Роль ссудного процента в рыночной экономике.

Тема 6. Формы и виды кредита

Формы и виды кредита. Классификация форм кредита в зависимости от формы стоимости, характера кредитора и заемщика, целевых потребностей заемщика. Способы кредитования: товарный и денежный кредит. Банковский кредит и его основные виды. Классификация банковских кредитов. Принципы и методы банковского кредитования. Кредитоспособность заемщиков.

Особенности потребительского кредитования. Ипотека в системе банковского кредитования. Кредит-аренда (лизинг). Проектное финансирование.

Коммерческий кредит: эволюция, виды и современные формы. Факторинг, как способ краткосрочного кредитования: понятие, цель, виды. Порядок расчета ставки по факторинговым сделкам. Форфейтинг, как способ кредитования: особенности и сферы применения.

Особенности потребительского кредитования. Ипотека в системе банковского кредитования. Кредит-аренда (лизинг). Проектное финансирование.

Государственный кредит, его виды.

Международный кредит: особенности, участники, формы, виды.

Межбанковский кредит. Особенности рынка межбанковского кредитования. Кредиты Центрального банка.

РАЗДЕЛ 3. БАНКИ

Тема 7. Кредитная и банковская системы

Содержание, структура и элементы кредитной системы. Типы кредитных систем.

Понятие банковской системы, ее признаки и элементы. Типы банковских систем. Различие между административно-командной и рыночной банковскими системами. Факторы, определяющие развитие банковской системы. Факторы, определяющие современное состояние банковской системы.

Банковская инфраструктура и ее особенности в современном хозяйстве.

Банковская система России и особенности ее развития. Банковские системы зарубежных стран.

Тема 8. Центральные банки и основы их деятельности

Цели и задачи организации центральных банков. Центральный Банк в банковской системе России. Организационная структура Центрального Банка России. Центральный аппарат, Главные Территориальные Управления и Национальные банки России, расчетно-кассовые центры (РКЦ).

Функции центральных банков: проведение единой денежно-кредитной политики, эмиссия наличных денег и организация их обращения, рефинансирование, организация безналичных расчетов и кредитования народного

хозяйства, регулирование и надзор за деятельностью коммерческих банков, валютное регулирование и валютный контроль, расчетно-кассовое обслуживание государственного бюджета и коммерческих банков.

Основы денежно – кредитной политики. Денежно-кредитная политика и ее инструменты. Понятие и виды денежно-кредитной политики. Прямые и косвенные методы регулирования денежной массы.

Организационная структура и функции центральных банков: Англии, Японии, Франции, ФРГ, США и других развитых стран.

Тема 9. Коммерческие банки и основы их деятельности

Коммерческий банк как предприятие и как кредитная организация, его отличие от промышленного и торгового предприятия. Типы банков. Универсальные и специализированные банки. Универсальные банки и тенденции их развития. Типы банков в зависимости от характера собственности, масштабов и сферы деятельности, числа филиалов, отрасли обслуживания.

Функции коммерческого банка. Дискуссионные вопросы определения функций коммерческих банков.

Законодательные основы создания и деятельности коммерческого банка. Клиент банка. Договор банка с клиентом. Банк как коммерческий контрагент и как агент государства. Банковские счета.

Классификация банковских операций. Пассивные операции банка и их роль в формировании ресурсов банка. Собственные средства банка, их состав. Привлеченные ресурсы банка. Основные инструменты привлечения ресурсов. Активные операции банков. Кредитные операции. Операции банков на фондовом рынке. Расчетно-кассовые операции коммерческого банка. Валютные операции банков. Международные расчетные операции.

Новые банковские продукты и услуги.

Трансформация банков и финансового посредничества.

ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ

№ п/п	Наименование темы	Виды учебной работы	Образовательные технологии
1	2	3	4
1.	Раздел 1. Деньги и денежные отношения. Сущность и виды денег.	Лекция Семинарское занятие	Лекция-визуализация Беседа с обсуждением эссе
2.	Денежное обращение и его организация.	Лекция Семинарское занятие	Лекция-визуализация Развернутая беседа
3.	Инфляция как многофакторный процесс: содержание, формы, последствия.	Лекция Семинарское занятие	Лекция-визуализация Развернутая беседа с обсуждением проблемных вопросов
4.	Денежная система, ее особенности и типы.	Лекция Семинарское занятие	Лекция-визуализация Развернутая беседа
5.	Раздел 2. Кредит и кредитные отношения. Сущность, функции и законы кредита.	Лекция Семинарское занятие	Лекция-визуализация Развернутая беседа с обсуждением вопросов, решение задач
6.	Формы и виды кредита.	Лекция Семинарское занятие	Лекция-визуализация Развернутая беседа с обсуждением вопросов,

7.	Раздел 3. Банки. Кредитная и банковская системы.	Семинарское занятие	Лекция-визуализация Опрос, дискуссия с обсуждением проблемных вопросов.
8.	Центральные банки и основы их деятельности	Лекция Семинарское занятие	Лекция-визуализация Опрос, обсуждение аналитических заданий
9.	Коммерческие банки и основы их деятельности.	Лекция Семинарское занятие	Лекция-визуализация Опрос.

ОЦЕНКА ПЛАНИРУЕМЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ОБУЧЕНИЯ

Система оценивания

Форма контроля	Макс. количество баллов	
	За одну работу	Всего
Текущий контроль:		
- участие в обсуждении теоретических вопросов на семинарских занятиях и в решении практических заданий	3 балла	15 баллов
- написание эссе	5 баллов	5 баллов
- выполнение аналитических заданий	5 баллов	10 баллов
- контрольная работа (темы 1-4)	10 баллов	10 баллов
- контрольная работа (темы 5-6)	10 баллов	10 баллов
- контрольная работа (темы 7-9)	10 баллов	10 баллов
Промежуточная аттестация (экзамен)		40 баллов
Итого за семестр (дисциплину)		100 баллов

**Оценочные средства (материалы) для текущего контроля успеваемости,
промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине**

Текущий контроль

При оценивании устного опроса и участия в дискуссии на семинаре учитываются:

- степень раскрытия содержания материала (0-2 балла);
- изложение материала (грамотность речи, точность использования терминологии и символики, логическая последовательность изложения материала (0-1 балл);

При оценивании контрольной работы учитывается:

При раскрытии теоретических вопросов (максимально 3 балла за задание)

- полнота выполненной работы:
- задание выполнено полностью без ошибок – 6 баллов;
- задание выполнено не полностью или допущены ошибки или неточности – 3-5 балла;
- задание выполнено не полностью и допущены ошибки или неточности – 1-2 балла.

Решение задачи (контрольная работа № 2) оценивается в 4 балла.

- задача решена полностью и правильно - 4 балла.
- задача решена полностью, но ошибки в расчетах - 3 балла
- задача решена не полностью, допущены ошибки в расчетах - 1-2 балла.

Критерии оценки ответов на тесты, входящие в контрольную работу:

Правильный ответ на тестовое задание – 1 балл

Неправильный ответ на тестовое задание – 0 баллов.

Аналитическое задание оценивается в 5 баллов.

- задание выполнено полностью, раскрыты все основные вопросы, сформулированы собственные обоснованные выводы - 5 баллов;
- задание выполнено полностью, отсутствуют обоснованные выводы - 4 балла;

- задание выполнено не полностью, имеются незначительные недостатки в раскрытии проблемы - 3 балла;

- задание выполнено не полностью, имеются существенные недостатки в раскрытии проблемы - 1-2 балла.

Критерии оценки эссе

- 5 баллов, в работе, наряду с обобщением и анализом информации из различных источников, приводится собственное аргументированное мнение. Использовано более 5 источников.

- 3-4 балла - в работе приводятся различные точки зрения, но не высказано собственное мнение, использовано 3- 5 источников.

1-2 балла - приводится одна точка зрения, не высказано собственное мнение, использовано 1-2 источника, качество источников сомнительное.

Промежуточная аттестация (экзамен)

При проведении промежуточной аттестации студент должен ответить на 2 вопроса, (один вопрос теоретического характера и один вопрос практического характера), 10 тестовых вопросов.

При оценивании ответа на вопрос теоретического характера учитывается:

- теоретическое содержание не освоено, знание материала носит фрагментарный характер, наличие грубых ошибок в ответе (1-2 балла);

- теоретическое содержание освоено частично, допущено не более двух-трех недочетов (3-4 балла);

- теоретическое содержание освоено почти полностью, допущено не более одного-двух недочетов, но обучающийся смог бы их исправить самостоятельно (5-7 баллов);

- теоретическое содержание освоено полностью, ответ построен по собственному плану (8-10 баллов).

При оценивании ответа на вопрос практического характера учитывается:

- ответ содержит менее 20% правильного решения (1-2 балла);

- ответ содержит 21-89 % правильного решения (3-8 баллов);

- ответ содержит 90% и более правильного решения (9-10 баллов).

Критерии оценки ответов на тесты:

Правильный ответ на тестовое задание – 2 балла

Частично правильный ответ (один правильный из нескольких возможных) -
1 балл

Неправильный ответ на тестовое задание – 0 баллов.

Оценочные средства для текущего контроля

Задания для контрольной работы № 1.

Вариант 1.

1. Охарактеризуйте типы денежных систем. Охарактеризуйте роль золота в металлических денежных системах. Каковы проблемы современных денежных систем?

2 Тесты

2.1. Первый товар находится в относительной форме стоимости, а второй в эквивалентной форме стоимости, т. е. каждая из них исключает другую и одновременно ее предполагает - это суть:

- простой или случайной формой стоимости;
- денежной формы стоимости;
- всеобщей формы стоимости.

2.2. Стоимость одного товара выражается во множестве других товаров, каждый из которых отражает суть первого товара — это суть:

- полной или развёрнутой формы стоимости;
- простой или случайной формой стоимости;
- денежной формы стоимости;
- всеобщей формы стоимости.

2.3. Выделялись из товарного мира и, противостоя ему, деньги приобретают общественное неравенство с товарами:

- в сфере обращения;
- в свойствах;
- в функциях.

2.4. Относительное выражение или покупательная способность денег - это:

- меновая стоимость денег;
- внутренняя стоимость денег;
- абсолютная стоимость денег.

3. Скорость обращения денег в начале года в среднегодовом выражении, рассчитанная по денежному агрегату М2, составляла 8 оборотов в год, а к концу года снизилась на 10 %. За сколько дней денежная масса совершала оборот в начале и конце года?

Задания для контрольной работы № 2.

Вариант 1.

1. Дайте характеристику потребительского кредита.
2. Охарактеризуйте факторы, влияющие на уровень ссудного процента. Каковы особенности банковского процента в России?
3. Определите сумму, выплаченную заемщиком за пользование кредитом.

Данные для расчета:

Иванову И.И. был выдан кредит в сумме 60 000 руб. на 3 месяца под 20% годовых. Погашение кредита осуществляется в конце срока. Уплата процентов - ежемесячно. За второй месяц была допущена просрочка по уплате процентов сроком 5 дней. За просрочку банк взимает штраф в размере 1% от суммы неуплаченных процентов в день. Определить сумму, выплаченную заемщиком за пользование кредитом.

Задания для контрольной работы № 3.

Вариант 1.

1. Раскройте сущность и функции банка. В чем отличия коммерческого банка от других финансовых институтов.
2. Сформулируйте основные инструменты денежно-кредитной политики Банка России в соответствии с гл. VII Федерального закона от 10 июля 2002 г. N 86-ФЗ "О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)". Какие инструменты ДКП преимущественно использует Банк России?

3. Обязательства банка равны
- а) пассивам банка
 - б) пассивам за исключением собственного капитала
 - в) требованиям банка
 - г) величине ресурсов банка
4. К активным операциям банка относятся:
- а) эмиссия облигаций
 - б) выпуск и размещение сертификатов
 - в) предоставление межбанковского кредита
 - г) размещение депозита в Банке России
 - д) покупка ценных бумаг по поручению и за счет клиентов
 - е) выдача гарантий
 - ж) покупка драгоценных металлов
5. Капитал банка
- а) равен пассивам банка
 - б) равен собственным средствам
 - в) определяется расчетным путем
6. Объектом инвестиционных операций банка
- а) могут быть только денежные средства
 - б) денежные средства и ценные бумаги
 - в) денежные средства, ценные бумаги, недвижимость

Тема эссе

1. Электронные деньги: перспективы использования, проблемы регулирования.

Контрольные вопросы по курсу

1. Деньги как историческая категория. Сущность денег. Роль денег в условиях рыночной экономики
 1. Предпосылки и значение появления денег
 2. Функции денег. Роль денег в условиях рыночной экономики
 3. Виды денег и их особенности. Цифровые деньги.
 4. Понятие и структура денежного оборота (денежный оборот, платежный оборот)

5. Сущность и механизм банковского мультипликатора
6. Закон денежного обращения и уравнение обмена.
7. Способы измерения денежной массы. Денежные агрегаты. Денежная база
8. Эмиссия и выпуск денег
9. Основы организации безналичного денежного оборота
10. Платежная система России: участники, инструменты.
11. Организация налично-денежного оборота
12. Денежная система: понятие, типы, элементы
13. Денежная система России.
14. Инфляция: сущность, внутренние и внешние причины
15. Формы проявления и социально-экономические последствия инфляции
16. Виды и типы инфляции
17. Особенности инфляции в России
18. Необходимость и возможность кредита
19. Сущность и функции кредита.
20. Роль кредита в экономике
21. Границы кредита. Законы кредита
22. Процент, его виды и источники уплаты.
23. Формы кредита, их характеристика.
24. Классификация банковских кредитов, принципы банковского кредитования.
25. Формы и виды обеспечения возвратности банковских кредитов.
26. Понятие и свойства банковской системы.
27. Типы банковских систем.
28. Структура современной банковской системы России.
29. Сущность и роль Центрального банка в банковской системе.
30. Цели и основные функции Центрального Банка РФ. Банк России как орган банковского регулирования и надзора.
31. Сущность и функции коммерческого банка. Особенности банков как финансовых посредников.

- 32.Классификация коммерческих банков. Факторы, определяющие типы банков и тенденции их развития
- 33.Характеристика законодательных основ создания и деятельности коммерческих банков. Регистрация и лицензирование банковской деятельности.
- 34.Сущность банковских операций. Банковская услуга и банковский продукт. Классификация операций банков.
- 35.Сущность пассивных операций коммерческих банков. Роль пассивных операций в формировании ресурсов банка
- 36.Сущность, структура и функции собственного капитала коммерческого банка
- 37.Источники формирования привлеченных средств банка, их характеристика
- 38.Сущность и классификация активных операций
- 39.Кредитные операции банка, кредитный процесс
- 40.Комиссионные (посреднические) операции коммерческого банка.
- 41.Характеристика валютных операций банков. Виды валютных операций.

УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Список источников и литературы

Источники

Основные

Гражданский кодекс Российской Федерации: Часть вторая. // Собрание законодательства РФ - <http://www.pravo.gov.ru>

Федеральный закон от 10 июля 2002 г. № 86-ФЗ "О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)" : <http://www.consultant.ru>

Федеральный закон от 2 дек. 1990 г. № 395-1 "О банках и банковской деятельности": <http://www.consultant.ru>

Федеральный закон от 10 дек. 2003 г. № 173-ФЗ "О валютном регулировании и валютном контроле" - <http://www.consultant.ru>

Литература

Основная

Звонова, Е. А. Деньги, кредит, банки : учебник / под ред. Е.А. Звоновой. — Москва : ИНФРА-М, 2022. — 592 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). - [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/1842535>

Кропин, Ю. А. Деньги, кредит, банки : учебник и практикум для вузов / Ю. А. Кропин. — 3-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2022. — 391 с. — (Высшее образование). // Образовательная платформа Юрайт [Электронный ресурс]. - Режим доступа — URL: <https://urait.ru/bcode/489679>

Дополнительная

Деньги. Кредит. Банки: Учебник / Н.П. Белотелова, Ж.С. Белотелова. - 4-е изд. - М.: Дашков и К, 2021. - 380 с.: (Учебные издания для бакалавров). - [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/336530>

Финансы, деньги, кредит. (Бакалавриат). Учебник / Абрамова М.А. (под ред.), Маркина Е.В. (под ред.), Александрова Л.С., Бураков Д.В., Дубова С.Е., Захарова О.В., Криворучко С.В., Полякова О.А., Седова - Москва: КноРус, 2021. - 256 с.

Справочные и информационные издания

Большой экономический словарь / Под. ред. *Азрилияна А.Н.* – 5-е изд. доп. и перераб. – М.: Институт новой экономики, 2002. – 1280 с.

Финансово-кредитный энциклопедический словарь / Под общей ред. *Грязновой А.Г.* – М.: Финансы и статистика, 2004. – 1165 с.

Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»

Библиотека экономической и деловой литературы. – [Электронный ресурс].
– Электрон. дан. – Режим доступа: <http://ek-lit.narod.ru/keynsod.htm>

Официальный сайт Центрального Банка Российской Федерации
[Электронный ресурс] // Режим доступа: <http://www.cbr.ru>

Официальный сайт Ассоциации российских банков [Электронный ресурс]:
информ.-аналит.материалы / официальный сайт. – Электрон. дан. – М., сор. 2000–
2015. – Режим доступа: <http://arb.ru/arb/about/>

Официальный сайт Всемирного банка [Электронный ресурс]: Электрон.
дан. – Режим доступа <http://www.worldbank.org>

Проект института «Экономическая школа». Конспекты лекций,
электронные учебники, биографии и работы известных экономистов. –
[Электронный ресурс]. – Электрон. дан. – Режим доступа: <http://economicus.ru/>
Информационный портал «Банкир.ру» - Электрон. дан. – Режим доступа:
www.bankir.ru

Перечень современных профессиональных баз данных (БД) и информационно-справочных систем (ИСС)

Национальная электронная библиотека (НЭБ) www.rusneb.ru

ELibrary.ru Научная электронная библиотека www.elibrary.ru

Cambridge University Press

ProQuest Dissertation & Theses Global

SAGE Journals

Taylor and Francis

JSTOR

Консультант Плюс

Гарант

МЕТОДИЧЕСКИЕ МАТЕРИАЛЫ

Планы семинарских (практических) занятий

Проведение семинарских (практических) занятий по курсу «Деньги, кредит, банки» ставит целью закрепление теоретических занятий, полученных в ходе лекций.

Семинарские (практические) занятия включают в себя обсуждение проблемных вопросов той или иной темы курса, а также решение практических задач.

Для проведения занятий используются издания, которые представлены в списке обязательной литературы, а также балансы и другие финансовые отчеты действующих банков, комплексы практических разработок кафедры.

План занятий содержит перечень вопросов для обсуждения и практических заданий, а также список основной и дополнительной литературы, необходимой для подготовки к семинарам.

Тема 1. СУЩНОСТЬ И ВИДЫ ДЕНЕГ.

Вопросы для обсуждения:

1. Причины возникновения денег.
2. Сущность денег.
3. Основные функции денег.
4. Роль денег в современной рыночной экономике.
5. Классификация форм и видов денег.

Вопросы и задания для самопроверки:

1. Охарактеризуйте концепции происхождения денег. Сформулируйте "за" и "против" каждой концепции.
2. Раскройте сущность денег.
3. Раскройте функции денег.
4. Покажите роль денег в современной экономике.
5. Выделите существующие подходы к классификации форм и видов денег в экономической науке.

6. Дайте характеристику полноценных денег.
7. Раскройте причины замены полноценных денег неполноценными.
8. Охарактеризуйте современные деньги.
9. Рассмотрите особенности электронных денег.

Тема 2. ДЕНЕЖНОЕ ОБРАЩЕНИЕ И ЕГО ОРГАНИЗАЦИЯ

Вопросы для обсуждения:

1. Структура денежного оборота и взаимосвязь его отдельных составляющих.
2. Организация наличного денежного оборота.
3. Организация безналичного денежного оборота.
4. Национальная платежная система, ее развитие.
5. Агрегаты денежной массы и особенности их построения в разных странах.
6. Налично-денежная эмиссия и роль центрального банка в эмиссии наличных денег.
7. Сущность и механизм банковской мультипликации.

Вопросы и задания для самопроверки:

1. Дайте определение понятий: "платежный оборот" и "денежный оборот". Покажите их взаимосвязь.
2. Охарактеризуйте организацию наличного денежного обращения.
3. Охарактеризуйте порядок и инструменты безналичного денежного обращения.
4. Выделите основные элементы национальной платежной системы.
5. Дайте определение денежной массы и денежной базы.
6. Начертите схему выпуска наличных денег в обращение.

Решение задач по расчету объема денежной массы.

Задание 1.

Рассчитайте скорость оборота денег.

Денежная масса в наличном и безналичном виде – 800 млрд. руб. Валовой внутренний продукт – 6000 млрд. руб.

Задание 2.

Рассчитать денежный мультипликатор и скорость оборота денег по следующим данным (млрд. руб.):

Валовый внутренний продукт – 21624,6

Наличные деньги в обращении – 2009,2

Денежная масса в обращении – 6044,7

Денежная база – 2914,2

Безналичные средства – 4035,4

Обязательства Банка России перед кредитными организациями – 670,0

ТЕМА 3. ИНФЛЯЦИЯ КАК МНОГОФАКТОРНЫЙ ПРОЦЕСС: СОДЕРЖАНИЕ, ФОРМЫ, ПОСЛЕДСТВИЯ

Вопросы для обсуждения:

1. Причины инфляции: современный взгляд.
2. Сущность и формы проявления инфляции.
3. Закономерности инфляционного процесса.
4. Регулирование инфляции: методы, границы, противоречия.
5. Особенности инфляции в зарубежных странах.

Проблемные вопросы:

Современная инфляция: проблемы регулирования.

Вопросы и задания для самопроверки:

1. Охарактеризуйте инфляцию как многофакторный процесс.
2. Раскройте понятие "антиинфляционная спираль".
3. Охарактеризуйте причины инфляции.
4. Раскройте особенности инфляционных процессов в России.
5. Каковы негативные последствия инфляции.
6. Раскройте антиинфляционные методы.

Аналитическое задание: Характеристика и оценка инфляции в России за прошлый год на основании данных Банка России по следующим критериям:

- по темпам роста цен
- по способам возникновения

- по характеру протекания
- по степени предсказуемости.

Дать оценку типу инфляции на основании анализа данных о росте тарифов, денежной массы, ВВП. Выявить факторы, оказавшие наиболее существенное влияние на развитие инфляции. Для обработки данных использовать программу Excel.

ТЕМА 4. ДЕНЕЖНАЯ СИСТЕМА, ЕЕ ОСОБЕННОСТИ И ТИПЫ

Вопросы для обсуждения:

1. Элементы денежной системы.
2. Типы денежных систем.
3. Характеристика современной денежной системы.
4. Эволюция денежной системы России.

Вопросы и задания для самопроверки:

1. Охарактеризуйте элементы денежной системы.
2. Назовите особенности различных видов металлической денежной системы.
3. Каковы причины перехода от металлической к бумажно-кредитной системе денежного обращения.
4. Охарактеризуйте денежную систему России.

Тема 5. СУЩНОСТЬ, ФУНКЦИИ И ЗАКОНЫ КРЕДИТА

Вопросы для обсуждения:

1. Необходимость и возможность кредита.
2. Функции и роль кредита в рыночной экономике.
3. Законы и границы кредита, последствия их нарушения.
4. Особенности развития кредитных отношений в России.
5. Сущность и природа ссудного процента.
6. Формирование уровня процентных ставок.
7. Виды процентных ставок.

Вопросы и задания для самопроверки:

1. Поясните необходимость кредита.
2. Охарактеризуйте функции кредита.
3. Раскройте роль кредита в рыночной экономике.
4. Опишите законы кредита и последствия их нарушения.
5. Дайте характеристику качественных и количественных границ кредита.
- 6.. В чем заключается экономическая сущность ссудного процента?
7. Назовите функции ссудного процента.
8. Какие факторы оказывают влияние на формирование уровня ссудного процента?
- 9.. Как изменяется норма ссудного процента на различных стадиях промышленного цикла.
10. Назовите ставки- индикаторы межбанковского рынка.

Решение задач по расчету процентов по кредиту.

Задача 1. Банк России предоставил коммерческому банку кредит на 12 календарных дней под 13% годовых в сумме 20 млн. руб. Определить сумму начисленных процентов за пользование кредитом.

Задача 2. Банк принимает депозиты на 3 месяца по ставке 5,5% годовых, на 6 месяцев по ставке 8,5% годовых и на год по ставке 9,5% годовых. Сумма депозита — 30 тыс. руб. Проценты начисляются ежемесячно. Определить наращенную сумму депозита на сроки:

- а) 3 месяца,
- б) 6 месяцев,
- в) год.

Задача 3. Банк выдал кредит в сумме 700 тыс. руб. на три квартала по простой ставке процентов, которая в первом квартале составила 14% годовых, а в каждом последующем квартале увеличивалась на 1 процентный пункт. Определить сумму процентов за пользование кредитом.

ТЕМА 6. ФОРМЫ И ВИДЫ КРЕДИТА

Вопросы для обсуждения:

1. Банковский кредит, его основные черты.
2. Коммерческий кредит, его достоинства и недостатки.
3. Потребительский кредит, его особенности.
4. Государственный кредит, его роль в современной экономике.
5. Международный кредит: участники, виды, формы.

Вопросы и задания для самопроверки:

1. Охарактеризуйте банковский кредит.
2. В чем заключаются отличительные особенности коммерческого кредита от банковского?
3. Назовите способы предоставления коммерческого кредита.
4. Каковы особенности использования государственного кредита в России.
5. Назовите основные виды и формы международного кредита.
6. Охарактеризуйте отличительные особенности потребительского кредитования.
7. Составьте таблицу, выделив отличительные особенности различных форм кредита по следующим критериям: форма кредита, кредитор, заемщик, виды кредита, цель кредита, объект кредитования, оформление отношений.

ТЕМА 7. КРЕДИТНАЯ И БАНКОВСКАЯ СИСТЕМЫ

Вопросы для обсуждения:

1. Современное состояние банковской системы России.
2. Проблемы развития банковской системы России и пути их решения.

Вопросы и задания для самопроверки:

1. Дайте определение кредитной и банковской системы. В чем их отличия?
2. Назовите и охарактеризуйте элементы банковской системы.
3. Назовите факторы, которые влияют на ход развития банковской системы?
4. Охарактеризуйте этапы и особенности развития банковской системы России.

ТЕМА 8. ЦЕНТРАЛЬНЫЕ БАНКИ И ОСНОВЫ ИХ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Вопросы для обсуждения:

1. Цели, задачи и функции центральных банков.
2. Статус Банка России.
3. Инструменты и методы денежно-кредитной политики ЦБ.
4. Особенности деятельности Банка России.

Вопросы и задания для самопроверки:

1. Назовите формы организации центральных банков.
2. Перечислите основные функции центральных банков.
3. Поясните, в чем заключаются особенности статуса Банка России.
4. Перечислите методы и инструменты ДКП.
5. Какие инструменты использует Банк России?
6. Охарактеризуйте организационную структуру Банка России.

Аналитическое задание.

Проанализировать денежно-кредитную политику Банка России за прошедший год и оценить ее эффективность.

ТЕМА 9. КОММЕРЧЕСКИЕ БАНКИ И ОСНОВЫ ИХ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ.

Вопросы для обсуждения:

1. Особенности коммерческого банка как субъекта экономики.
2. Виды коммерческих банков.
3. Характеристика банковских операций.
4. Современные банковские услуги.

Вопросы и задания для самопроверки:

1. Дайте характеристику банка как финансового посредника особого рода.
2. Назовите функции банка.
3. Охарактеризуйте универсальные и специализированные банки, в чем их преимущества?
4. Охарактеризуйте основные пассивные и активные банковские операции.
5. Выделите основные тенденции в развитии банковских услуг.

ФИНАНСЫ

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА

Цель и задачи дисциплины

Содержание дисциплины охватывает вопросы современной финансовой теории и практики в области функционирования финансов различного уровня.

Цель дисциплины состоит в формировании у студентов целостной системы знаний о современных финансах, финансовой системе и институтах, финансовых отношениях различного уровня.

Задачи дисциплины:

- сформировать базовые знания в области финансов;
- изучить основные теоретические модели, составляющие части современных финансов;
- изучить современные методы моделирования денежных потоков, учета фактора времени и неопределенности;
- изучить вопросы управления финансами применительно к отдельному человеку на протяжении всей его жизни;
- сформировать навыки работы с аналитическими материалами;

Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с индикаторами достижения компетенций

Дисциплина «Финансы» направлена на формирование у выпускника следующих компетенций:

Компетенции	Индикаторы компетенций	Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине
ОПК-4 - Способен разрабатывать и	ОПК-4.1 Формулирует предложения по повышению	<u>Знать:</u> <ul style="list-style-type: none">• финансовые взаимоотношения экономических субъектов и

<p>принимать экономическ и и финансово обоснованны е организацио нно- управленчес кие решения, планировать и организовыв ать профессиона льную деятельность , осуществляют ь контроль и учет ее результатов</p>	<p>эффективности принимаемых управленческих решений в профессиональн ой деятельности на основе анализа экономических и финансовых показателей</p>	<p>направления финансовых потоков в экономике страны</p> <ul style="list-style-type: none"> • что такое финансы и финансовая система, какие основные функции выполняют финансы; <p><u>Уметь:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> • использовать теоретические знания в решении практико-ориентированных задач и кейсов; • находить аналитическую, статистическую финансовую информацию; <p><u>Владеть:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> • понятийным аппаратом в области финансов; • навыками проведения расчетов по простым и сложным процентам, вычисления текущей и будущей стоимости;
	<p>ОПК-4.2 Использует методы формирования финансово-экономической отчетности хозяйствующих субъектов и выявления</p>	<p><u>Знать:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> • ключевые финансовые концепции, на которых базируется современная финансовая теория; • основные принципы формирования финансового плана. <p><u>Уметь:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> • анализировать и использовать различные источники информации для проведения необходимых

	резервов повышения эффективности их деятельности для принятия организационно- управленческих решений	финансовых расчетов с учетом факторов времени и неопределенности; <u>Владеть:</u> • навыками проведения расчетов в excel; • навыками формирования финансового плана.
--	---	---

Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Финансы» относится к обязательной части дисциплин блока дисциплин учебного плана.

Для освоения дисциплины необходимы знания, умения и владения, сформированные в ходе изучения следующих дисциплин и прохождения практик: «Макроэкономика», «Микроэкономика», «Мировая экономика», «Теория статистики», «Теория вероятностей и математическая статистика».

В результате освоения дисциплины формируются знания, умения и владения, необходимые для изучения следующих дисциплин: «Финансы организаций», «Налоги и налоговая система», «Корпоративные финансы», «Рынок ценных бумаг», «Инвестиции и инвестиционный процесс», и прохождения практик.

СТРУКТУРА ДИСЦИПЛИНЫ

Общая трудоемкость дисциплины составляет 8 зачетных единиц, 288 часов.

Структура дисциплины для очной формы обучения

Объем дисциплины в форме контактной работы обучающихся с педагогическими работниками и (или) лицами, привлекаемыми к реализации образовательной программы на иных условиях, при проведении учебных занятий:

Семестр	Тип учебных занятий	Количество часов
5-6	Лекции	36
5-6	Семинары/лабораторные работы	48
Всего:		84

Объем дисциплины в форме самостоятельной работы обучающихся составляет 184 академических часа.

Структура дисциплины для очно-заочной формы обучения

Объем дисциплины в форме контактной работы обучающихся с педагогическими работниками и (или) лицами, привлекаемыми к реализации образовательной программы на иных условиях, при проведении учебных занятий:

Семестр	Тип учебных занятий	Количество часов
5-6	Лекции	24
5-6	Семинары/лабораторные работы	24
Всего:		48

Объем дисциплины в форме самостоятельной работы обучающихся составляет 220 академических часов.

СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Раздел 1.

Тема 1. Введение: финансы и финансовая система

Цели, задачи, структура и логика дисциплины, краткий обзор курса. Обзор специальной литературы, а также финансовых web – сайтов. Эволюция теории финансов. Архитектура современных финансовых систем. Основные элементы финансовых систем. Функции и задачи финансов. Финансовые и реальные активы.

Тема 2. Финансовые кризисы как драйвер развития финансовой системы

История финансовых кризисов. Пузырь Южных морей, паника 1792 г (США), «Латиноамериканский» кризис 1825 г., «железнодорожный» кризис 1857

г., первый глобальный кризис 1857 г. Формирование институт регулирования (центральные банки и их функционал), рыночной инфраструктуры (биржи и правила торговли), основ финансового регулирования.

Современные кризисы – нефтяной кризис и отказ от Бреттон-Вудских соглашений, глобальный финансовый кризис 2007-2008 г. и «новое» регулирование.

Тема 3. Финансовые инструменты и инновации

Понятие финансового инструмента, сделки, операции; характеристика и примеры. Задачи финансовых инструментов. Векторы обменов. Характеристика основных финансовых инструментов (акции, облигации, деривативы). Рыночные индексы. Гибридные финансовые инструменты. Финансовые инновации: определение, характеристика, жизненный цикл.

Тема 4. Финансовые рынки.

Виды финансовых рынков, базисных активов. Стоимость базисных активов. Цены спот и форвард. Соотношение между стоимостями базисных активов и рыночное равновесие. Диаграмма рыночного равновесия. Основные уравнения и закономерности – закон единой цены, теория равновесия рынка капиталов, теория паритета процентных ставок, теория ожиданий.

Раздел 2.

Тема 5. «Фундамент» финансов (риск, неопределенность, информация)

Функциональный подход к финансам. Финансовая система и финансовые институты, характер и функции. Функции финансовой системы и концепции их описывающие. Временная концепция стоимости денег (Time Value of Money – TVM), Модель риск-доходность (Risk-Return Trade Off), Гипотеза эффективных рынков (Efficiency Market Hypothesis - EMH), Агентская теория (Agency Theory) и гипотеза рациональных ожиданий. Краткая характеристика и взаимосвязь между ними. Современные подходы.

Тема 6. Временная концепция стоимости денег

Время и стоимость денег. Простые и сложные проценты. Дисконтирование. Три правила перемещения во времени денежных потоков. Основные формулы и принципы расчета текущей стоимости PV, будущей стоимости FV денежных потоков.

Тема 7. Закон единой цены и арбитраж

Финансовые решения. Виды стоимости: номинальная, рыночная и фундаментальная стоимость. Алгоритм принятия финансовых решений и стоимостной анализ. Закон единой цены – примеры и анализ издержек/выгод, критерии принятия решений (NPV). Арбитраж (анализ кейса). Оценка финансовых активов на основе закона единой цены.

Тема 8. Риск и доход

Неопределенность и риск. Отношение к риску (индекс уровня толерантности). Три фундаментальные основания риска. Социальная природа риска. Концепция риска и дохода. Виды рисков на разных уровнях (личном, корпоративном, государственном). Оценка риска, стандартное отклонение. Управление риском. Методы управления риском. Институты управления риском. Ограничения управления риском (асимметричная информация, негативный отбор, moral hazard).

Тема 9. Эффективность рынков.

Гипотеза эффективности финансовых рынков Ю. Фамы. Сильная, средняя и слабая формы эффективности рынков, их проявления. Критика, современное положение.

Гипотеза рациональности поведения инвесторов. Основные положения, критика, современные подходы к анализу поведения инвесторов на рынке.

Раздел 3.

Тема 10. Мировые финансы

Мировые и международные финансы: определения, функции, роль и значение. Мировая валютно-финансовая система, основные функции. Субъекты международных финансов. Структура международных финансов. Глобальные финансовые институты: МВФ, группа Всемирного банка, региональные фонды и банки, Банк международных расчетов.

Современные проблемы мировых финансов: глобальный долг, развитие финансовых рынков, регулирование. Международные финансовые центры. Оффшорные финансы.

Тема 11. Государственные финансы

Этапы развития государственных финансов: историко-институциональный, нормативный, «кейнсианская революция», «общественное домохозяйство». основные определения: субъект, состав, звено государственных финансов. Функции государственных финансов. Структура государственных финансов РФ. Государственный бюджет: состав и структура. Основные показатели текущего бюджета РФ. Бюджетный дефицит, государственный долг.

Тема 12. Корпоративные финансы

Эволюция понятия корпорация. Внешние факторы, определяющие функционирование современных корпораций. Современные подходы к изучению корпоративных финансов; основные принципы. Основные концепции современной финансовой теории в корпоративных финансах: обзор основных моделей и подходов. Корпоративная финансовая отчетность. Финансовые решения и их оценка. Закон единой цены и создание стоимости.

Тема 13. Поведенческие финансы

Возникновение поведенческих финансов, основы (работы Д. Канемана и А. Тверски), современное состояние (работы Дж. Акерлофа и Р. Шиллера). Принципы мышления: автоматизм, социальное мышление и мышление на основе

ментальных моделей. Автоматическая и осознанная системы мышления. Фреймы: теория перспектив/prospect theory, избегание потерь/loss aversion, отношение к риску, якорение/anchoring. Поведенческие особенности при принятии финансовых решений. Кейс Big Short

Тема 14. Социальные финансы

Идея справедливости в социальных науках. Мировой финансовый кризис 2008-2009 гг и его последствия; социальные последствия и справедливость. Дилемма «приватизация прибылей vs национализация убытков». «Концепция возможностей» (А. Сен). Экономическое неравенство – истоки, современное состояние, проблематизация (работы Т. Пикетти). Индекс счастья.

Институты социальных финансов. НКО, социальный банкинг, социально-ответственное инвестирование, социальное предпринимательство.

Тема 15. Личные финансы

Роль и место финансов в жизни человека: эволюция представлений и отношения к деньгам. Определения – личные финансы, финансы домохозяйств. Финансовое поведение – виды. Модели финансового поведения. Модель сглаживания (Модильяни – Миллер). Модель роли ожиданий (Г. Катона). Поведенческая модель жизненного цикла (Р. Талер). Институциональная модель.

Современное состояние личных финансов населения РФ: доходы и расходы населения, склонность к получению кредитов, практики финансовой активности. Финансовые стратегии и факторы, их определяющие.

Тема 16. Будущее финансов

Основные вызовы. Финансовые системы и регулирование. Финансовые услуги и FinTech. Криптовалюты. Финансовая инклюзия. Финансовая грамотность.

ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ

№ п/п	Наименование раздела	Виды учебной работы	Образовательные технологии
1	Введение: финансы и финансовая система	Лекция 1	Лекция-визуализация, обсуждение
		Самостоятельная работа	Подготовка к занятию с использованием учебных материалов
2	Финансовые кризисы как драйвер развития финансовой системы	Лекция 2	Лекция-визуализация, обсуждение
		Самостоятельная работа	Подготовка к занятию с использованием учебных материалов
3	Финансовые инструменты и инновации	Лекция 3	Лекция-визуализация, обсуждение
		Самостоятельная работа	Подготовка к занятию с использованием учебных материалов;
4	Финансовые рынки, рыночное равновесие	Лекция 4	Лекция-визуализация, обсуждение
		Самостоятельная работа	Подготовка к занятию с использованием учебных материалов;
5	«Фундамент» финансов (риск, неопределенно	Лекция 5	Лекция-визуализация, обсуждение
		Самостоятельная работа	Подготовка к занятию с использованием учебных материалов;

	сть, информация)		
6	Концепция временной стоимости денег (TVM)	Лекция 6	Лекция-визуализация, обсуждение
		Семинар 1	Решение задач Кейс
		Самостоятельная работа	Подготовка к занятию с использованием учебных материалов; выполнение домашних заданий с использованием Excel
7	Закон единой цены и арбитраж	Лекция 7	Лекция-визуализация , обсуждение
		Семинар 2	Кейс-упражнение Кейс-ситуация
		Самостоятельная работа	Подготовка к занятию с использованием учебных материалов;
8	Риск и доход	Лекция 8	Лекция-визуализация , обсуждение
		Семинар 3	Практические задачи Кейс-ситуация
		Самостоятельная работа	Подготовка к занятию с использованием учебных материалов;
9	Эффективност ь рынков	Лекция 9	Лекция-визуализация, обсуждение
		Семинар 4	Кейс-ситуация

		Самостоятельная работа	Подготовка к занятию с использованием учебных материалов; выполнение домашних заданий с использованием Excel
10	Международные финансы	Лекция 10	Лекция-визуализация, обсуждение
		Семинар 5	Обсуждение Анализ и решение кейса
		Самостоятельная работа	Подготовка к занятию с использованием учебных материалов; выполнение заданий с использованием Excel
11	Государственные финансы	Лекция 11	Лекция-визуализация, обсуждение
		Семинар 6	Обсуждение Анализ и решение кейса
		Самостоятельная работа	Подготовка к занятию с использованием учебных материалов; выполнение заданий с использованием Excel
12	Корпоративные финансы	Лекция 12	Лекция-визуализация, обсуждение
		Семинар 7	Дискуссия Анализ и решение кейса
		Самостоятельная работа	Подготовка к занятию с использованием учебных

			материалов; выполнение заданий с использованием Excel
13	Поведенческие финансы	Лекция 13	Лекция-визуализация, обсуждение
		Семинар 8	Обсуждение к/ф Big Short Анализ кейса Big Short с точки зрения поведенческих финансов
		Самостоятельная работа	Подготовка к занятию с использованием учебных материалов;
14	Социальные финансы	Лекция 14	Лекция-визуализация, обсуждение
		Семинар 9	Анализ кейса «Современное неравенство» Дискуссия
		Самостоятельная работа	Подготовка к занятию с использованием учебных материалов;
15	Личные финансы	Лекция 15	Лекция-визуализация, обсуждение
		Семинар 10	Дискуссия Анализ и решение кейсов Составление личной финансовой модели
		Самостоятельная работа	Подготовка к занятию с использованием учебных материалов;

			выполнение домашних заданий с использованием Excel
16	Будущее финансов	Лекция 16	Лекция-визуализация, обсуждение

В период временного приостановления посещения обучающимися помещений и территории РГГУ для организации учебного процесса с применением электронного обучения и дистанционных образовательных технологий могут быть использованы следующие образовательные технологии:

- видео-лекции;
- онлайн-лекции в режиме реального времени;
- электронные учебники, учебные пособия, научные издания в электронном виде и доступ к иным электронным образовательным ресурсам;
- системы для электронного тестирования;
- консультации с использованием телекоммуникационных средств.

ОЦЕНКА ПЛАНИРУЕМЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ОБУЧЕНИЯ

Система оценивания

Вид контроля	Критерии оценки	Количество баллов
<i>5-й семестр</i>		
Самостоятельная работа 1	1 кейс - 10 баллов	10
Самостоятельная работа 2	1 задача - 10 баллов	20
Самостоятельная работа 3	1 задача - 5 баллов	5
Самостоятельная работа 4	1 задача - 10 баллов	20

Участие в дискуссии на практических занятиях / семинарах		До 5 баллов за семестр
Промежуточная аттестация (зачет с оценкой)	Компьютерный тест	40
Итого за семестр		100
6-й семестр		
Кейс 1	Полностью решенный кейс с анализом - 10 баллов	10
Кейс 2	Полностью решенный кейс с анализом - 10 баллов	10
Кейс 5	Полностью решенный кейс с анализом - 10 баллов	15
Кейс 7	Полностью решенный кейс с анализом - 10 баллов	20
Участие в дискуссии на практических занятиях / семинарах		До 5 баллов за семестр
Промежуточная аттестация (экзамен)		40
Итого за семестр		100

Оценочные средства (материалы) для текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине

**Примеры практических задач
по Теме 6 (к практическому занятию/семинару 1)**

1. Вычисление FV

У вас есть свободный 1 млн. руб. Банк предлагает следующие вклады сроком на 3 года:

"Весенний" с процентной ставкой 10% годовых и "Праздничный" с процентной ставкой 10% годовых и ежегодной капитализацией процентов. Какой вклад вы выберете?

2. Вычисление PV (простой процент)

Вы взяли кредит в банке сроком на год. В погашение кредита вы заплатили 600 000 руб. (наращенная сумма долга). Процентная ставка составляет 20%. Определите, какова была величина кредита?

3. Вычисление FV и n (Накопить на свое отдельное жилье)

Вы планируете купить свой собственный дом/квартиру в будущем, а недавно получили в наследство 200000. Вы планируете использовать полученное наследство как первый платеж/взнос за будущий дом.

- сколько лет потребуется, чтобы полученное наследство увеличилось до 300000, если его можно разместить на депозите, приносящем 7% ежегодно?
- если вы положите деньги под 7% на 10,25 лет, сколько вы получите?
- сколько лет потребуется, чтобы получить \$30000 если вы переместите первоначальную сумму на счет, по которому начисляется 3% с капитализацией ежегодно? Чему будет равен этот срок, если процент составит 11%?
- что вы можете сказать о взаимосвязи между процентными ставками, временем и будущей стоимостью?

По Теме 7 (к практическому занятию / семинару 2)

PV и правило принятия финансовых решений на основе NPV

1. Выбор между альтернативными планами

Предположим, вы начали стартап в ИТ, а затем решили поучиться в университете. Надо продавать бизнес. Инвестор предложил выкупить его у

вас за 200 000 когда будете готовы. Если процентная ставка составляет 10%, то какая из следующих трех альтернатив является наилучшим выбором?

а) продать бизнес сейчас;

б) уменьшить «размер» бизнеса и вести его еще год (пока учитесь на первом курсе) и затем продать. Это потребует расходов 30 000 сейчас, но позволит получить прибыль в 50 000 в конце года;

в) найти кого-нибудь управлять бизнесом на 1 год пока вы учитесь, и продать через год. Это потребует расходов 50 000 сейчас, но позволит получить прибыль в 100 000 в конце года.

по Теме 8 (к практическому занятию / семинару 3)

1. Предположим, что доходность акций ABC может принимать три возможных значения: -50%, 50% и 100% с одинаковой вероятностью. Каково значение средней доходности и ее стандартное отклонение для акции ABC?

Каковы границы доверительного интервала для показателей доходности этих акций, при условии, что вероятность их достижения составляет 0,99?

(три стандартных отклонения по обе стороны от значения ожидаемой доходности)

Дискуссионные вопросы

2. Рассмотрите ресторан быстрого питания. Каким рискам и кто именно подвержен в этом виде бизнеса?
3. В чем заключается главный вид риска, которому подвержена ваша жизнь? Опишите, какие действия следует предпринять для управления ими?

Примеры практических кейсов

Кейс (оценка PV) – (по теме 7, Семинар 2)

6 мая 1626 года голландский колонист Питер Минуйт (Peter Minuit) купил у индейцев остров Манхэттен - за горсть бижутерии стоимостью 60 гульденов / 24доллара. С учетом инфляции сегодня сумма сделки эквивалентна примерно 700 долларам США. Земля, на которой расположен Манхэттен, сейчас стоит около 49

миллиардов долларов. Ставка 6,3% (средняя процентная ставка по долгосрочным займам США 20 в). Период расчета 1626 г – по настоящее время.

- Рассчитать PV с использованием простого процента;
- Рассчитать PV с использованием сложного процента;
- Рассчитать доходность сделки.

Примеры самостоятельных работ

Пример самостоятельной работы 2 (тема 7)

Кейс-упражнение 1

1. Фирма-производитель компьютеров должна закупить 10 000 клавиатур. Один поставщик требует платеж 100 000 сегодня плюс 10/клавиатуру в течение года. Другой поставщик предлагает 21/клавиатуру также выплачиваемых в течение года. Безрисковая процентная ставка составляет 6%.

а) какая разница между этими двумя предложениями в долларах сегодня?

Какое предложение следует выбрать фирме?

б) предположим, фирма не хочет тратить деньги сегодня. Как она может принять лучшее предложение и не потратить свои 100 000 сегодня?

1. Две ценные бумаги В1 и В2, по которым ожидаются безрисковые денежные потоки в ближайшие два года, чьи текущие рыночные цены представлены далее:

	Цена сегодня (\$)	CF 1 год	CF 2 год
В1	94	100	0
В2	85	0	100

а) чему равна безарбитражная цена ценной бумаги, денежные потоки по которой составят 100 в первый год и 100 во второй год?

б) чему равна безарбитражная цена ценной бумаги, денежные потоки по которой составят 100 в первый год и 500 во второй год?

в) предположим, что ценная бумага с денежным потоком первого года 50 и 100 второго года торгуется по цене 130. Какая существует арбитражная возможность?

Пример самостоятельной работы 3 (тема 8)

В таблице представлены данные об исторической доходности акций двух компаний М и L.

Год	М	L
1	10%	9%
2	15%	12%
3	-12%	-7%
4	20%	18%
5	7%	5%

а) какова средняя доходность акций М и L?

б) каково стандартное отклонение доходности М и L?

в) Предположим, что доходность М и L описывается кривой нормального распределения со средним значением и со средним квадратическим отклонением, вычисляемым по вышеуказанной методике. Определите для каждой акции диапазон доходности в пределах одного ожидаемого стандартного отклонения от среднего значения и в пределах двух ожидаемых стандартных отклонений от среднего значения.

Контрольные вопросы по курсу (разделы 1-2)

1. Что такое реальные активы?
2. Что такое финансовые активы?
3. Дайте определения финансов?
4. Всегда ли были финансы и финансовые отношения?
5. Каковы основные элементы финансов?
6. Что такое финансовые институты?
7. Что такое финансовые рынки?
8. В чем проявляется междисциплинарность финансов?
9. Назовите основные уровни принятия финансовых решений? Основные уровни финансов?
10. Назовите / нарисуйте две основные модели финансов.
11. Каковы основные функции финансов? Проиллюстрируйте их.

12. Слово финансы происходит от латинского термина *finis*, означавшего ранее «цель» (сейчас «завершение, окончание»). Какова цель финансов в современном понимании?
13. В чем причины финансовых кризисов?
14. Назовите основные (известные вам) финансовые кризисы. В чем их особенности?
15. Каковы последствия финансовых кризисов?
16. Какие элементы современных финансовых систем появились в результате финансовых кризисов?
17. Что такое финансовый инструмент? Приведите примеры.
18. Что такое финансовая сделка? Приведите примеры.
19. Что такое финансовая операция? Приведите примеры.
20. Трансформация каких качественных характеристик финансовых активов происходит при рыночном обмене?
21. Что такое финансовые инновации? Приведите примеры.
22. Что такое рыночный индекс? Как он устроен и что показывает?
23. Каков жизненный цикл финансовой инновации? В чем его особенности?
24. Что такое финансовый рынок?
25. По каким признакам можно классифицировать финансовые рынки?
26. Какие существуют виды финансовых рынков?
27. Какие базовые активы торгуются на рынке капитала? денежном? валютном? деривативов?
28. Как осуществляется саморегулирование рынков?
29. Каковы основные концепции, соответствующие функциям финансовой системы?
30. В чем суть TVM?
31. Каковы три основных принципа TVM?
32. Как связаны между собой дисконтирование и компаундинг?
33. В чем разница между приведенной стоимостью (PV) и чистой приведенной стоимостью (NPV)?

34. Что такое ставка дисконтирования? Как она может быть определена?
35. Что такое альтернативная доходность?
36. Какова связь между показателями чистой приведенной стоимости (NPV) и внутренней нормой доходности (IRR)?
37. Сформулируйте закон единой цены.
38. Как можно использовать закон единой цены для оценки финансовых и реальных активов?
39. Как соотносятся между собой рыночная цена и фундаментальная цена финансового актива?
40. Что такое горизонтальный арбитраж? В чем причины его существования на рынках?
41. Что является надежным критерием оценки финансового актива?
42. Почему торговля ценными бумагами имеет нулевое значение NPV? А если в какой-то момент времени NPV становится больше нуля, что происходит на рынках?
43. Что такое риск?
44. Как оценить риск финансового актива?
45. Как оценить ожидаемую доходность финансового актива?
46. Как идентифицировать личные риски?
47. Назовите основные этапы процесса управления рисками.
48. Каковы основные ограничения риск-менеджмента?
49. Какие виды эффективности в экономике существуют? К какому из них относится эффективность рынков?
50. Назовите три степени эффективности рынков.
51. Какие известны отклонения от рыночной эффективности?
52. Какие важнейшие практические последствия гипотезы эффективности рынков?
53. Как реализуется паритет процентных ставок?
54. Что означает закон единой цены?
55. В чем состоит теория ожиданий?

Пример аналитического кейса по теме 14 (к Семинару 9)

«Современное неравенство»

В работе Novokmet F., Piketty T., Zucman G., *From Soviets to Oligarchs: inequality and property in Russia, 1905-2016*.¹ приведены данные о динамике уровня распределения национального дохода (доналогового) среди населения, в том числе для России. Проанализируйте приведенные данные (и заключения, предлагаемые авторами) и ответьте на вопросы (возможен формат дискуссии), ответы аргументируйте:

- чем объясняется динамика изменения приведенного показателя для России, США и Франции?
- с чем связано изменение для США и Франции приведенных соотношений на рубеже 1965-1975 гг.? А обратные изменения?



Контрольные вопросы по курсу (раздел 3)

1. Что такое международные финансы?
2. Что такое паритет покупательной способности (ППС)?
3. Какие факторы влияют на ППС?

¹ NBER Working Papers 23712, 2017 <http://gabriel-zucman.eu/files/NPZ2017.pdf>

4. Каковы последствия недооценённой/переоценённой национальной валюты для экономики?
5. Каковы основные функции мировой валютно-финансовой системы?
6. Кто является субъектами международных финансов?
7. Какова структура международных финансов?
8. Каковы основные этапы развития представлений о государственных финансах?
9. Что такое государственные финансы?
10. Кто является субъектами государственных финансов?
11. Что входит в состав государственных финансов?
12. Каковы основные функции государственных финансов?
13. Какова структура государственных финансов РФ?
14. Что такое бюджетный дефицит и каковы источники его финансирования?
15. Что изучают корпоративные финансы?
16. Каковы основные принципы корпоративных финансов?
17. Какие основные теоретические подходы используются в корпоративных финансах?
18. В чем заключается временная концепция стоимости денег?
19. В чем суть концепции риск-доход?
20. какие компании могут быть отнесены к корпорациям? В чем особенность современных корпораций?
21. От чего зависит стоимость корпораций?
22. Какие вам известны принципы мышления?
23. Объясните в чем суть автоматизма мышления?
24. Что такое социальное мышление и мышление на основе ментальных моделей? Приведите примеры.
25. Автоматическая и осознанная системы мышления.
26. Какие известны основные фреймы?
27. В чем суть теории перспектив/prospect theory?
28. В чем суть модели избегание потерь/loss aversion?

29. Как различается отношение к риску?
30. В чем заключаются поведенческие особенности при принятии финансовых решений?
31. В чем суть подхода «справедливость как честность» Дж. Ролза?
32. Каковы основные положения «концепции возможности»?
33. Что такое индекс счастья и кто его измеряет?
34. Какие существуют институты социальных финансов?
35. Что такое социальный банкинг? Приведите примеры.
36. Что такое социально-ответственное инвестирование? Есть ли примеры в российской практике?
37. Что такое личные финансы, финансы домохозяйств?
38. Какие известны виды финансового поведения?
39. Каковы основные модели финансового поведения?
40. В чем суть институциональной модели?
41. Охарактеризуйте современное состояние личных финансов населения РФ?
42. Из чего складываются доходы и расходы населения?
43. Какие существуют финансовые стратегии?
44. Каковы особенности современных финансовых систем и их регулирования?
45. Что такое FinTech?
46. Что такое криптовалюты?
47. Что такое финансовая инклюзия и почему это важно?

УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Список источников и литературы

Учебная литература

Основная

1. Финансы: Учебник / Дадашева А.З. - М.: Вузовский учебник, НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 178 с.: ЭБС ZNANIUM Режим доступа: <https://new.znanium.com/read?pid=515974>
2. Финансы: учебник. — 4-е изд., перераб. и доп. / под ред. проф. В. А. Слепова. — М.: Магистр: ИНФРАМ, 2017. — 336 с. (Бакалавриат) ЭБС ZNANIUM Режим доступа: <https://new.znanium.com/read?pid=757850>

Дополнительная

1. Котелкин, С. В. Международные финансы: обзорный курс: учебник. — 2-е изд., перераб. / С. В. Котёлкин. - Москва: ИНФРА-М, 2019. - 368 с. ЭБС ZNANIUM Режим доступа: <https://new.znanium.com/read?id=343757>
2. Поведенческая экономика, или Почему в России хотим как лучше, а получается как всегда: монография / Н.И. Захаров. — М.: ИНФРА-М, 2018. — 213 с. ЭБС ZNANIUM Режим доступа: <https://znanium.com/bookread2.php?book=958340>

Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети

«Интернет»

1. Банк России [Электронный ресурс]: информ.-аналит. материалы. — Электрон. дан. – Режим доступа: <http://www.cbr.ru/analytics/>
2. Всемирный банк [Электронный ресурс]: информ.-аналит. материалы. – Электрон. дан. – Режим доступа: <http://data.worldbank.org>
3. Международный Валютный Фонд [Электронный ресурс]: информ.-аналит. материалы. – Электрон. дан. – Режим доступа: <http://www.imf.org>

4. Сайт Московской биржи [Электронный ресурс]: информ.-аналит. материалы., сор. 2017. – Электрон. дан. – // Режим доступа www.moex.com
5. Сайт ФИНАМ www.finam.ru
6. World Inequality Database [Электронный ресурс] // Режим доступа <https://wid.world>
7. Проект «Экономические истории. Десять экономических экспериментов XX века» (В. Новиков, А. Яковлев, А. Мовчан, В. Назаров, О. Вьюгин, В. Радаев, А. Маркевич, С. Афонцев, К. Сонин) [Электронный ресурс] // Режим доступа <http://www.inliberty.ru/projects/33-Ekonomishycheskie-istorii>
8. Проект «Экономический факультет. Десять главных заблуждений об экономике» (В. Назаров, С Авдашева, А. Аузан, Е. Чиркова, А Шаронов, М. Петроневич, В. Гимпельсон, А. Бремзен, В. Новиков) <http://www.inliberty.ru/projects/27-Ekonomicheskyy-fakultet>
9. Лекции по экономической науке (Фонд Е.Т. Гайдара) Э. Набиулина, В. Мау, П. Авен и др. <http://polit.gaidarfund.ru/>; «Мировой класс» Л. Тевено, Х.-В. Зинн, Г. Баум, Р. Инглхард [Электронный ресурс] // Режим доступа <http://world-class.gaidarfund.ru/>
10. Материалы для изучения дисциплины (рабочая программа дисциплины, презентация основных теоретических положений курсов, статьи и материалы для самостоятельного изучения и др.): <http://gukovskaya.tilda.ws/>
Национальная электронная библиотека (НЭБ) www.rusneb.ru
ELibrary.ru Научная электронная библиотека www.elibrary.ru
ProQuest Dissertation & Theses Global
JSTOR

МЕТОДИЧЕСКИЕ МАТЕРИАЛЫ

Планы семинаров

Проведение практических занятий по курсу «Финансы» ставит целью закрепление теоретических знаний и формирование практических навыков, необходимых в профессиональной деятельности.

Практические занятия включают в себя обсуждение проблемных вопросов той или иной темы курса, а также анализ практических ситуаций и решение задач.

Для проведения занятий используются издания, которые представлены в списке обязательной литературы, а также открытые статистические и аналитические материалы, комплексы практических разработок кафедры.

СЕМИНАР 1. Теория временной стоимости денег

Цель занятия – получение практических навыков оценки денежных потоков, относящихся к разным временным интервалам.

Форма проведения – решение практических задач, дискуссия.

Вопросы для обсуждения:

1. Проценты простые и сложные, множители наращивания, особые случаи.
2. Компаундинг и дисконтирование.
3. Альтернативная доходность и ставка дисконтирования.
4. Решение практических задач (см. Примеры практических задач, разд.5.4)

Контрольные вопросы:

1. Что такое ставка дисконтирования? Как ее определить?
2. Какие существуют правила сравнения денежных потоков, относящихся к разным временным интервалам?
3. Что такое альтернативная доходность?
4. Как рассчитать будущую стоимость FV ?
5. Как рассчитать текущую стоимость PV ?

СЕМИНАР 2. Закон единой цены и арбитраж

Цель занятия – формирование навыков анализа рыночной ценовой информации и принятия финансовых решений.

Форма проведения – анализ практических кейсов, дискуссия.

Вопросы для обсуждения:

1. Критерии принятия финансовых решений.
2. Оценка стоимости на основании денежных потоков.
3. Оценка показателей NPV и IRR.
4. Моделирование денежных потоков.
5. Анализ практического кейса и решение практических задач (см. практический кейс, раздел 5.4)

Контрольные вопросы

1. Как соотносятся между собой рыночная цена и фундаментальная цена финансового актива?
2. Что такое горизонтальный арбитраж? В чем причины его существования на рынках?
3. Что является надежным критерием оценки финансового актива?
4. Почему торговля ценными бумагами имеет нулевое значение NPV? А если в какой-то момент времени NPV становится больше нуля, что происходит на рынках?
5. Как можно использовать закон единой цены для оценки финансовых и нефинансовых активов?

СЕМИНАР 3. Риск и доход

Цель занятия – формирование практических навыков оценки риска и доходности финансовых активов.

Форма проведения – решение практических задач и кейсов, дискуссия

Вопросы для обсуждения:

1. Восприятие риска (уровень толерантности).
2. Оценка доходности финансовых активов: простая арифметическая доходность.

3. Оценка доходности акций – дивидендная и ценовая доходность.
4. Математический аппарат оценки риска. Нормальное распределение доходности. Стандартное отклонение
5. Анализ практического кейса (см. практический кейс и практические задачи для занятия 5-6, раздел 5.4).

Контрольные вопросы

1. Что такое риск?
2. Как оценить риск финансового актива?
3. Как оценить ожидаемую доходность финансового актива?
4. Как идентифицировать личные риски?
5. Пройдите тестирование и оцените свое отношение к риску онлайн здесь - The Investment Risk Tolerance Quiz <http://njaes.rutgers.edu/money/riskquiz/>. Обсудите результаты.

СЕМИНАР 4. Эффективность рынков. Диаграмма рыночного равновесия

Цель занятия – формирование практических навыков использования равновесных финансовых моделей.

Форма проведения - решение практических задач, дискуссия.

Вопросы для обсуждения:

1. Гипотеза эффективности рынков – практические аспекты.
2. Диаграмма рыночного равновесия – основные закономерности.
3. Анализ практического кейса (см. практический кейс в раздел 5.4)

Контрольные вопросы

1. Какие формы эффективности рынков существуют?
2. Какие важнейшие практические последствия гипотезы эффективности рынков?
3. Как реализуется паритет процентных ставок?
4. Что означает закон единой цены?
5. В чем состоит теория ожиданий?

СЕМИНАР 5. Паритет покупательной способности

Цель занятия – получение практических навыков в проведении сравнительных расчетов и анализе данных.

Форма проведения – решение и анализ практического кейса «Индекс Биг-Мака», дискуссия.

Вопросы для обсуждения:

5. Паритет покупательной способности – суть, показатели, проявления.
6. Недооценка и переоценка национальной валюты
7. Анализ и решение кейса «Биг Мак» (пример см. раздел 5.3)

Контрольные вопросы:

6. Что такое паритет покупательной способности (ППС)?
7. Какие факторы влияют на ППС?
8. Каковы последствия недооценённой/переоценённой национальной валюты для экономики?
9. Как учесть особенности экономик при проведении глобальных сопоставлений?

СЕМИНАР 6. Оценка реальных располагаемых доходов населения и уровня бедности

Цель занятия – получение практических навыков в проведении анализа информации из разных источников и проведении расчетов реальных располагаемых доходов населения.

Форма проведения – решение и анализ практического кейса «Бедные мы или нет?», дискуссия.

Вопросы для обсуждения:

1. Уровень благосостояния населения, методы оценки и основные показатели.
2. Динамика основных показателей уровня благосостояния населения РФ за последние 5-10 лет
3. Обсуждение статьи и анализ кейса (пример см. раздел 5.3)

Контрольные вопросы:

1. Что определяет уровень благосостояния населения.
2. Какова динамика основных показателей уровня благосостояния населения РФ за последние 5-10 лет?
3. Как рассчитать реальные располагаемые доходы населения?
4. Как учесть инфляцию при определении показателей благосостояния населения?

СЕМИНАР 7. Создание стоимости. Факторы стоимости корпораций

Цель занятия – получение практических навыков в проведении оценки рыночной стоимости корпорации и оценки значимости полученных результатов.

Форма проведения – решение и анализ практических кейсов «Энрон» и «Создание стоимости на примере «Роснефть», дискуссия.

Вопросы для обсуждения:

1. Кейс «Энрон». Обсуждение к/ф «Enron. Самые смыслённые парни в этой комнате»
2. Корпоративная отчетность – проблема достоверности и актуальности
3. Анализ и решение кейса «Создание стоимости на примере «Роснефть» (пример см. раздел 5.3)

Контрольные вопросы:

1. Что определяет стоимость корпорации согласно современным представлениям?
2. Какие основные показатели финансовой корпоративной отчетности учитываются при оценке стоимости?
3. Как учесть риски при оценке стоимости?
4. Что такое рыночная капитализация компании?

СЕМИНАР 8. Фреймы и эвристики

Цель занятия – получение практических навыков.

Форма проведения – обсуждение к/ф и анализ практического кейса «Big Short», дискуссия.

Вопросы для обсуждения:

1. Основные фреймы и эвристики.
2. Детерминанты финансового поведения
3. Обсуждение к/ф Big Short и анализ аналогичного кейса (см. пример в разделе 5.3)

Контрольные вопросы:

1. Что такое фрейм?
2. Какие известны основные фреймы? Приведите примеры.
3. Что такое поведенческие эвристики?
4. Какие известны основные поведенческие эвристики? Приведите примеры.

СЕМИНАР 9 Современное неравенство

Цель занятия – получение практических навыков.

Форма проведения – анализ практического кейса «Неравенство в распределении доходов», дискуссия.

Вопросы для обсуждения:

1. Современные представления о распределении доходов в обществе; макропоказатели и макротенденции.
2. Страновые, социальные и исторические аспекты распределения доходов
3. Анализ кейса (см. пример в разделе 5.3), дискуссия

СЕМИНАР 10 Личная финансовая стратегия и финансовая модель

Цель занятия – получение практических навыков в составлении личных финансовых планов, моделировании в excel.

Форма проведения – решение и анализ практических кейсов «Финансовые стратегии» и «Личная финансовая модель», дискуссия.

Вопросы для обсуждения:

1. Виды финансовых стратегий и факторы их определяющие.
2. Решение и анализ кейса «Финансовые стратегии» (пример см. раздел 5.3)
3. Основные параметры финансового плана/модели
4. Основные принципы построения финансовой модели на основе денежных потоков
5. Решение и анализ кейса «Финансовая модель» (пример см. раздел 5.3)

Контрольные вопросы:

1. Какие основные финансовые стратегии населения можно выделить?
2. Чем они определяются?
3. Каковы основные факторы, определяющие финансовое поведение?
4. Имеется ли связь между внешними факторами и финансовой стратегией?
Какая?

НАЛОГИ И НАЛООБЛОЖЕНИЕ

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА

Цель и задачи дисциплины

Цель дисциплины состоит в подготовке бакалавра, умеющего теоретически обосновать направления налоговой политики государства, оценить налоговое бремя организаций, а также разработать эффективные способы налогового планирования на любом уровне хозяйствования.

Задачи дисциплины:

- раскрыть теоретические основы налогообложения;
- рассмотреть структуру налоговой системы Российской Федерации;
- усвоить экономическую сущность наиболее важных в финансовой политике государства налогов;
- изучить содержание основных нормативных документов в сфере налогообложения;
- овладеть методикой и порядком расчета основных видов налогов;
- сформировать навыки оптимизации налогообложения и разработки налоговой политики;
- сформировать навыки работы с аналитическими материалами.

Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с индикаторами достижения компетенций

Компетенция	Индикаторы компетенций	Результаты обучения
ОПК-4 Способен разрабатывать и принимать экономически	ОПК-4.1 Формулирует предложения по повышению эффективности	<i>Знать:</i> правовое обеспечение налогообложения, строение налоговой системы Российской Федерации, содержание основных видов налогов, а также порядок их

<p>финансово обоснованные организационно-управленческие решения, планировать и организовывать профессиональную деятельность, осуществлять контроль и учет ее результатов</p>	<p>принимаемых управленческих решений в профессиональной деятельности на основе анализа экономических и финансовых показателей</p>	<p>расчета и уплаты <i>Уметь:</i> производить расчеты основных видов налогов, использовать теоретические знания в решении практико-ориентированных задач и кейсов <i>Владеть:</i> методами практического использования механизмов налогообложения, методами разработки налоговой политики организации, навыками проведения финансовых расчетов</p>
	<p>ОПК-4.2 Использует методы формирования финансово-экономической отчётности хозяйствующих субъектов и выявления резервов повышения их эффективности для принятия организационно-управленческих решений</p>	<p><i>Знать:</i> теоретические и практические подходы к оптимизации налогообложения; <i>Уметь:</i> анализировать показатели деятельности организации для расчета налоговых платежей, оценивать налоговое бремя организации, находить необходимую информацию (в том числе с помощью информационных технологий) <i>Владеть:</i> методами составления и анализа налоговых деклараций, навыками представления результатов аналитической работы в виде выступления, доклада, презентации</p>

Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Налоги и налогообложение» относится к обязательной части блока дисциплин учебного плана.

Для освоения дисциплины «Налоги и налогообложение» необходимы знания, умения и владения, сформированные в ходе изучения следующих дисциплин и прохождения практик: «Бухгалтерский учёт и отчетность», «Деньги, кредит, банки», «Финансы», «Личные финансы», «Социальные финансы», «Ознакомительная практика».

В результате освоения дисциплины формируются знания, умения и владения, необходимые для изучения следующих дисциплин и прохождения практик: «Экономический и финансовый анализ», «Финансирование проектов», «Корпоративные финансы», «Технологическая практика».

СТРУКТУРА ДИСЦИПЛИНЫ

Общая трудоёмкость дисциплины составляет 4 з.е., 144 академических часа.

Структура дисциплины для очной формы обучения

Объем дисциплины в форме контактной работы обучающихся с педагогическими работниками и (или) лицами, привлекаемыми к реализации образовательной программы на иных условиях, при проведении учебных занятий:

Семестр	Тип учебных занятий	Количество часов
	Лекции	20
	Семинары/лабораторные работы	36
Всего:		56

Объем дисциплины в форме самостоятельной работы обучающихся составляет 70 академических часов.

Структура дисциплины для очно-заочной формы обучения

Объем дисциплины в форме контактной работы обучающихся с педагогическими работниками и (или) лицами, привлекаемыми к реализации образовательной программы на иных условиях, при проведении учебных занятий:

Семестр	Тип учебных занятий	Количество часов
	Лекции	16
	Семинары/лабораторные работы	16
Всего:		32

Объем дисциплины (модуля) в форме самостоятельной работы обучающихся составляет 94 академических часа.

СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

№	Наименование раздела дисциплины	Содержание
1	Тема 1. Налоги и их роль в современном обществе Тема 2. Экономические и правовые основы налогообложения. Тема 3. Налоговая система Российской Федерации	Экономическая сущность и функции налогов в условиях рыночной экономики. Роль налогов в формировании доходов бюджетов разных уровней. Классификация налогов. Основные принципы налогообложения. Элементы налогообложения. Правила установления обязанности по уплате налогов и сборов. Возникновение, изменение и прекращение обязанности по уплате налога или сбора. Налоговая система Российской Федерации: состав, структура, принципы построения. Виды налогов и сборов в Российской Федерации: федеральные, региональные, местные. Распределение налогов между звеньями бюджетной системы Российской Федерации.
2	Тема 4. Налоговая отчётность и налоговый контроль.	Налоговая декларация: сущность, порядок заполнения и представления в налоговые органы. Налоговый контроль: цели, виды и формы проведения. Права и обязанности налогоплательщиков.

	<p>Тема 5. Налоговые правонарушения и ответственность за их совершения.</p> <p>Тема 6. Налоговая политика государства</p>	<p>Налоговое правонарушение. Условия привлечения к ответственности за совершение налоговых правонарушений.</p> <p>Налоговые органы в Российской Федерации: виды, их функции, права и обязанности. Цель и принципы налоговой политики государства. Основные направления налоговой политики Российской Федерации на современном этапе.</p>
3	<p>Тема 7. Налог на добавленную стоимость</p>	<p>Экономическое содержание налога на добавленную стоимость, его место и роль в налоговой системе государства и формировании доходов бюджетов разных уровней. Плательщики налога на добавленную стоимость.</p> <p>Объект налогообложения. Операции, не подлежащие налогообложению.</p> <p>Налоговая база. Порядок определения налоговой базы. Ставки налога на добавленную стоимость. Порядок исчисления налога. Особенности учёта налога. Налоговые вычеты. Счёт-фактура. Порядок и сроки уплаты налога в бюджет.</p>
4	<p>Тема 8. Акцизы</p>	<p>Экономическое содержание акцизов, их место и роль в налоговой системе государства и формировании доходов федерального бюджета. Плательщики акцизов. Виды подакцизных товаров и подакцизного минерального сырья. Объект налогообложения. Операции, не подлежащие налогообложению.</p> <p>Налоговая база. Определение налоговой базы при реализации подакцизных товаров и их ввозе на таможенную территорию Российской Федерации.</p>

		Налоговые ставки. Порядок исчисления, сроки и условия уплаты налога.
5	<p>Тема 9. Транспортный налог</p> <p>Тема 10. Налог на имущество организаций</p>	<p>Экономическое содержание транспортного налога, его место и роль в налоговой системе государства и формировании доходов региональных бюджетов. Плательщики транспортного налога. Объект налогообложения. Налоговая база. Налоговый период. Ставки налогов. Особенности исчисления, сроки и порядок уплаты налога юридическими и физическими лицами.</p> <p>Экономическое содержание налога на имущество организаций, его место и роль в налоговой системе государства и формировании доходов региональных бюджетов. Плательщики налога на имущество организаций. Объекты налогообложения. Методика расчета среднегодовой стоимости имущества организаций за отчетный период. Налоговая база. Имущество, не подлежащее налогообложению. Ставка налога.</p> <p>Порядок исчисления и сроки уплаты налога на имущество организаций.</p>
6	<p>Тема 11. Земельный налог</p> <p>Тема 12. Налогообложение природопользования</p> <p>Тема 13. Торговый сбор</p>	<p>Экономическое содержание земельного налога, его место и роль в налоговой системе государства и формировании доходов местных бюджетов. Плательщики земельного налога. Объекты налогообложения. Налогооблагаемая база. Субъекты и объекты, освобождаемые от уплаты земельного налога. Ставки земельного налога. Правовые основы природопользования. Система управления</p>

		<p>природопользованием в Российской Федерации. Система платежей за природные ресурсы. Водный налог. Налогообложение недропользования. Налог на добычу полезных ископаемых.</p> <p>Плата за негативное воздействие на окружающую среду (экологический налог). Экономическое содержание торгового сбора, его место и роль в налоговой системе государства и формировании доходов местных бюджетов. Плательщики торгового сбора. Объекты обложения. Налогооблагаемая база. Субъекты и объекты, освобождаемые от уплаты торгового сбора. Ставки торгового сбора. Порядок исчисления, условия и сроки уплаты торгового сбора.</p>
7	Тема 14. Страховые взносы	<p>Содержание страховых взносов в Пенсионный Фонд РФ, Фонд социального страхования РФ, Фонд обязательного медицинского страхования РФ и их роль в формировании доходов государственных внебюджетных фондов России. Плательщики страховых взносов. Объекты обложения. Тарифы страховых взносов. Порядок исчисления, условия и сроки уплаты страховых взносов.</p>
8	Тема 15. Налог на прибыль организаций	<p>Экономическое содержание налога на прибыль организаций, его место и роль в налоговой системе и формировании доходов бюджетов разных уровней. Плательщики налога на прибыль организаций. Объект налогообложения. Классификация доходов: доходы от реализации, внереализационные доходы. Группировка расходов. Характеристика расходов, связанных с производством и реализацией.</p>

		<p>Внерезидентные расходы. Порядок признания доходов и расходов.</p> <p>Налогооблагаемая база. Особенности определения налогооблагаемой базы по отдельным операциям.</p> <p>Ставка налога на прибыль. Порядок исчисления налога и авансовых платежей. Сроки и порядок уплаты налога и авансовых платежей.</p> <p>Особенности определения доходов банков, страховых организаций, негосударственных пенсионных фондов, профессиональных участников рынка ценных бумаг.</p> <p>Порядок организации налогового учёта в организациях и на предприятиях.</p>
9	<p>Тема 16. Специальные налоговые режимы</p> <p>Тема 17. Налоговая политика предприятия</p>	<p>1. Система налогообложения для сельскохозяйственных товаропроизводителей (единый сельскохозяйственный налог). Условия применения системы. Порядок и условия перехода. Объект налогообложения и налоговая база. Порядок определения доходов и расходов. Налоговая ставка. Порядок исчисления и уплаты налога.</p> <p>2. Упрощенная система налогообложения. Порядок и критерии перехода. Объекты налогообложения. Ставки единого налога. Особенности исчисления, порядок оформления и сроки уплаты единого налога.</p> <p>3. Система налогообложения при выполнении соглашений о разделе продукции. Налогоплательщики и плательщики сборов при выполнении соглашений. Особенности определения налоговой базы, исчисления и уплаты налога на</p>

		<p>прибыль организаций, НДС, налога на добычу полезных ископаемых при выполнении соглашений. Налоговые декларации.</p> <p>4. Автоматизированная упрощённая система налогообложения.</p> <p>5. Патентная система налогообложения Плательщики. Объекты налогообложения. Условия перехода. Особенности исчисления, порядок оформления и сроки уплаты патента.</p>
10	<p>Тема 18. Налог на доходы физических лиц</p> <p>Тема 19. Налог на имущество физических лиц</p>	<p>Экономическое содержание налога на доходы физических лиц, его место и роль в налоговой системе и формировании доходов бюджетов разных уровней.</p> <p>Плательщики налога на доходы физических лиц. Объект налогообложения. Налоговая база. Особенности определения налоговой базы при получении доходов в натуральной форме, в виде материальной выгоды, а также по договорам страхования. Доходы, не подлежащие налогообложению.</p> <p>Налоговые вычеты: стандартные, социальные, имущественные, профессиональные, инвестиционные. Налоговые ставки. Особенности исчисления, порядок и сроки уплаты налога налоговыми агентами, индивидуальными предпринимателями и лицами, занимающимися частной практикой. Налоговая декларация.</p> <p>Экономическое содержание налога на имущество физических лиц, его место и роль в налоговой системе государства и формировании доходов местных</p>

		<p>бюджетов. Плательщики налога на имущество физических лиц. Объекты налогообложения.</p> <p>Льготы по налогу на имущество физических лиц.</p> <p>Ставки налога. Порядок исчисления и сроки уплаты налога на имущество физических лиц.</p>
--	--	--

ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ

<i>№ n/n</i>	<i>Наименование раздела</i>	<i>Виды учебной работы</i>	<i>Образовательные технологии</i>
1	Налоги и их роль в современном обществе Экономические и правовые основы налогообложения. Налоговая система РФ	Лекция 1	Лекция-визуализация с использованием проектора
		Самостоятельная работа	Подготовка к занятию с использованием учебных материалов;
2	Налоговая отчётность и налоговый контроль. Налоговые правонарушения и ответственность за их совершение. Налоговая	Лекция 2	Лекция-визуализация с использованием проектора
		Самостоятельная работа	Подготовка к занятию с использованием учебных материалов;

	политика государства		
3	Налог на добавленную стоимость	Лекция 3	Лекция-визуализация с использованием проектора
		Семинарское занятие 1, 2	Кейс-упражнение Кейс-ситуация
		Самостоятельная работа	Подготовка к занятию с использованием учебных материалов; выполнение домашних заданий и проверка домашних заданий посредством электронной почты
4	Акцизы	Лекция 4	Лекция-визуализация с использованием проектора
		Семинарское занятие 3, 4	Кейс-упражнение Кейс-ситуация
		Самостоятельная работа	Подготовка к занятию с использованием учебных материалов; выполнение домашних заданий, проверка домашних заданий посредством электронной почты
5	Транспортный налог. Налог на имущество организаций	Лекция 5	Лекция-визуализация с использованием проектора
		Семинарское занятие 5, 6	Практические задачи Кейс-ситуация
		Самостоятельная работа	Подготовка к занятию с использованием учебных материалов; выполнение домашних заданий, проверка домашних заданий посредством электронной почты

6	Земельный налог. Налогообложение природопользования. Торговый сбор	Лекция 6	Лекция-визуализация с использованием проектора
		Семинарское занятие 7, 8	Кейс-ситуация
		Самостоятельная работа	Подготовка к занятию с использованием учебных материалов; выполнение домашних заданий, проверка домашних заданий посредством электронной почты
7	Страховые взносы	Лекция 7	Лекция-визуализация с использованием проектора
		Семинарское занятие 9, 10	Кейс-ситуация
		Самостоятельная работа	Подготовка к занятию с использованием учебных материалов; выполнение домашних заданий, проверка домашних заданий посредством электронной почты
8	Налог на прибыль организаций	Лекция 8	Лекция-визуализация с использованием проектора
		Семинарское занятие 11, 12,13	Кейс-ситуация
		Самостоятельная работа	Подготовка к занятию с использованием учебных материалов; выполнение домашних заданий, проверка домашних заданий посредством электронной почты
9		Лекция 9	Лекция-визуализация с использованием проектора

	Специальные налоговые режимы. Налоговая политика предприятия	Семинарское занятие 14, 15	Кейс-ситуация
		Самостоятельная работа	Подготовка к занятию с использованием учебных материалов; выполнение домашних заданий, проверка домашних заданий посредством электронной почты
10	Налог на доходы физических лиц. Налог на имущество физических лиц	Лекция 10	Лекция-визуализация с использованием проектора
		Семинарское занятие 16, 17, 18	Кейс-ситуация
		Самостоятельная работа	Подготовка к занятию с использованием учебных материалов; выполнение домашних заданий, проверка домашних заданий посредством электронной почты
10	Итоговая контрольная работа	Самостоятельная работа	Подготовка к итоговой контрольной работе с использованием учебных материалов

Для проведения занятий лекционного типа по дисциплине применяются такие образовательные технологии как интерактивные лекции, проблемное обучение. Для проведения занятий семинарского типа используются групповые дискуссии, работа в микрогруппах, анализ ситуаций и имитационных моделей.

В период временного приостановления посещения обучающимися помещений и территории РГГУ для организации учебного процесса с применением электронного обучения и дистанционных образовательных технологий могут быть использованы следующие образовательные технологии:

– видео-лекции;

- онлайн-лекции в режиме реального времени;
- электронные учебники, учебные пособия, научные издания в электронном виде и доступ к иным электронным образовательным ресурсам;
- системы для электронного тестирования;
- консультации с использованием телекоммуникационных средств.

ОЦЕНКА ПЛАНИРУЕМЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ОБУЧЕНИЯ

Система оценивания

Форма контроля	Макс. количество баллов	
	За одну работу	Всего
Текущий контроль:		
- опрос	1 балл	До 5 баллов за семестр
- участие в дискуссии на практических занятиях	1 балл	До 5 баллов за семестр
- самостоятельная работа (тема 7)	5 баллов	5 баллов
- самостоятельная работа (тема 8)	5 баллов	5 баллов
- самостоятельная работа (тема 9)	5 баллов	5 баллов
- самостоятельная работа (тема 14)	5 баллов	5 баллов
- самостоятельная работа (тема 15)	10 баллов	10 баллов
- самостоятельная работа (тема 16,17)	10 баллов	10 баллов
- самостоятельная работа (тема 18,19)	10 баллов	10 баллов
Промежуточная аттестация (экзамен)		40 баллов
Итого за семестр (дисциплину) экзамен		100 баллов

Оценочные средства (материалы) для текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине

Текущий контроль

При оценивании устного опроса и участия в дискуссии учитываются (максимально 1 балл):

- степень раскрытия содержания материала (0-1 балла);
- изложение материала (грамотность речи, точность использования терминологии и символики, логическая последовательность изложения материала (0-1 балла);

При оценивании практического задания учитывается:

- обучающийся выполнил практическое задание в полном объеме, соблюдая последовательность совершаемых действий, имеются неточности, студент самостоятельно их исправляет (2-3 балла);

- обучающийся решил практическое задание, не соблюдая последовательность совершаемых действий, есть 2-3 недочёта (1-2 балла);

- обучающийся практическое задание решил частично, не соблюдая последовательность совершаемых действий, имеются существенные неточности (0-1 балл).

Критерии оценки выполнения фрагмента кейса предполагает выполнение всех предусмотренных расчётов и составление пояснительной аналитической записки к расчетам с обоснованием принятых обучающимся решений (5 баллов).

Критерии:

Представлены и обоснованы все расчёты, фрагмент аналитической записки, обучающийся правильно отвечает на уточняющие вопросы – 5 баллов.

Фрагмент аналитической записки и расчёты недостаточно обоснованы, допущено не более одного-двух недочётов при расчётах и ответах на уточняющие вопросы, но обучающийся смог бы их исправить самостоятельно 3-4 балла.

Фрагмент аналитической записки, расчёты представлены не полностью, допущено не более двух-трёх недочётов при расчётах и ответах на уточняющие вопросы – 1-3 балла.

Расчёты произведены с ошибками, фрагмент аналитической записки не представлен, знание материала носит фрагментарный характер, наличие грубых ошибок в ответе – до 1 баллов.

Примеры практических задач

Практические занятия 1-2

Кейс-упражнение

Кейс-ситуация

Тема 7. «Налог на добавленную стоимость»

Задание 1.

Прочитайте приведённый ниже текст, в котором ряд слов пропущен.

Налогоплательщиками налога на добавленную стоимость признаются: _____ (1), индивидуальные предприниматели, лица, осуществляющие перемещение товаров через таможенную границу _____ (2).

Объектом налогообложения выступает _____ (3) товаров (работ, услуг), передача имущественных прав на территории _____ (4).

Налоговая база определяется как стоимость товаров (работ, услуг), исчисленная исходя из _____ (5) цен с учетом _____ (6) и _____ (7) НДС.

Уплата налога производится равными долями не позднее _____ (8) числа каждого из трех месяцев, следующего за истекшим _____ (9).

Выберите из предлагаемого списка слова, которые необходимо вставить в пробелы. Слова в списке даны в именительном падеже. Помните, что в списке слов больше, чем необходимо выбрать.

А) налоговый период, Б) физические лица, В) акциз, Г) организации, Д) 20, Е) с
Ж) Российская Федерация, З) покупка, И) без, К) реализация, Л) 25, М) Таможенный союз, Н) квартал, О) регулируемая, П) СНГ, Р) рыночная, С) налог на прибыль

Обратите внимание на то, что пробелы пронумерованы. В таблице указаны номера пробелов. Запишите под каждым из них букву, обозначающую в списке выбранное слово.

Номера пробелов в тексте	1	2	3	4	5	6	7	8	9
Буква, обозначающая в списке выбранное слово									

Прочитайте приведенный ниже текст, в котором ряд слов пропущен.

Счет-фактура является _____ (1), служащим основанием для принятия _____ (2) предъявленных _____ (3) товаров (работ, услуг), имущественных прав, которые осуществляют _____ (4) товаров (работ, услуг, имущественных прав) сумм налога к _____ (5).

Форма счета-фактуры устанавливается _____ (6).

Счет-фактура должен быть выставлен покупателю не позднее _____ (7) дней со дня _____ (8) товаров или получения аванса.

Выберите из предлагаемого списка слова, которые необходимо вставить в пробелы. Слова в списке даны в именительном падеже. Помните, что в списке слов больше, чем Вам необходимо выбрать.

А) Правительство РФ, Б) десять, В) продажа, Д) Налоговый кодекс РФ, Г) документ, Е) покупатель, Ж) оплата, З) реализация, И) восстановление, К) отгрузка, Л) продавец, М) пять, Н) вычет, О) основание, П) зачет

Обратите внимание на то, что пробелы пронумерованы. В таблице указаны номера пробелов. Запишите под каждым под каждым из них букву, обозначающую в списке выбранное слово.

Номера пробелов в тексте	1	2	3	4	5	6	7	8
Буква, обозначающая в списке выбранное слово								

Задание 2.

Тестовые задания

1. Найдите в приведенном списке перечень налогоплательщиков налога на добавленную стоимость:

- а) физические лица
- б) организации
- в) организации, перешедшие на упрощенную систему налогообложения
- г) индивидуальные предприниматели
- д) организации, осуществляющие перемещение товаров через таможенную границу Таможенного Союза
- е) индивидуальные предприниматели, работающие на патенте
- ж) организации, осуществляющие перемещение товаров через таможенную границу Российской Федерации

Запишите буквы, под которыми они указаны.

2. ООО «Квант» осуществляет ввоз импортного товара на таможенную территорию Российской Федерации. Найдите в приведенном списке перечень элементов, формирующих налоговую базу по НДС

- а) таможенная стоимость товаров – 3500 тыс. рублей
- б) себестоимость товара – 800 тыс. рублей
- в) таможенная пошлина – 250 тыс. рублей
- г) таможенный сбор - 60 тыс. рублей
- д) акциз – 135 тыс. рублей
- е) прибыль производителя – 100 тыс. рублей
- ж) налог с продаж – 5%

Запишите буквы, под которыми они указаны

3. ООО «Магнит» осуществляет расчет НДС, подлежащего уплате в бюджет.

Найдите в приведенном списке перечень условий, которые должны быть соблюдены организацией для получения налоговых вычетов.

- а) наличие документов, подтверждающих фактическую оплату приобретаемого товара
- б) принятие на учет приобретаемых товаров (услуг, работ), имущественных прав
- в) фактическая уплата налога при ввозе товаров на территорию Российской Федерации
- г) наличие книги покупок и книги продаж
- д) наличие налоговой декларации по НДС
- е) наличие счетов-фактур на приобретаемые товары (услуги, работы)
- ж) возврат авансовых платежей покупателю
- з) приобретение товаров (услуг, работ), имущественных прав

Запишите буквы, под которыми они указаны

4. Найдите в приведенном списке виды услуг, реализация которых освобождена от уплаты налога на добавленную стоимость

- а) услуги скорой медицинской помощи, оказываемой населению
- б) реализация туристических путевок турагентами
- в) оказание услуг по проведению бизнес-семинаров иностранным компаниям
- г) услуги по перевозке пассажиров городским пассажирским транспортом общего пользования
- д) проведение строительных и ремонтных работ на территории Российской Федерации
- е) услуги по ремонту товаров в период гарантийного срока их эксплуатации;
- ж) реализация входных билетов на посещение театрально-зрелищных мероприятий
- з) услуги в области косметологии

Запишите буквы, под которыми они указаны.

5. Из представленного списка укажите налоговый период по налогу на добавленную стоимость:

- а) месяц
- б) квартал
- в) три подряд находящихся месяца
- г) год

6. Выберите один правильный ответ:

Моментом определения налоговой базы для исчисления НДС является:

- а) День отгрузки товаров
- б) День оплаты товаров
- в) День передачи товаров в производство
- г) Наиболее ранняя из следующих дат: день отгрузки товаров, день оплаты товаров
- д) День получения счета-фактуры

Задание 3.

Установите правильное соответствие.

Таможенный режим	Порядок налогообложения
1. Транзит; таможенный склад; реэкспорт; магазин беспошлинной торговли; свободная таможенная зона; свободный склад; экспорт	А) НДС уплачивается в полном объеме
2. Временный ввоз; ввоз продуктов переработки товаров, помещенных под таможенную процедуру переработки вне таможенной территории	Б) НДС не уплачивается
3. Реэкспорт	В) НДС уплачивается в сумме налога, от которого плательщик был освобожден, либо который ему был возвращен в связи с экспортом товаров

4. Выпуск для свободного обращения; помещение товаров под таможенную процедуру переработки для внутреннего потребления	Г) НДС не уплачивается при условии вывоза продуктов переработки с таможенной территории Таможенного союза в определенный срок;
5. Переработка на таможенной территории	Д) Полное или частичное освобождение от НДС в порядке, предусмотренном таможенным законодательством
6. Реимпорт	Е) НДС не уплачивается, а уплаченные при ввозе суммы налога возвращаются налогоплательщику

Запишите под каждым номером букву, обозначающую в списке выбранный порядок налогообложения

Номера видов таможенных режимов	1	2	3	4	5	6
Буквы, обозначающие порядок налогообложения						

Установите правильное соответствие

Ставки НДС	Виды товаров (работ, услуг)
1. 0 %	А) Реализация продовольственных товаров и товаров для детей по перечню, установленному Налоговым кодексом РФ
	Б) Реализация товаров (работ, услуг) по договорам поручения, розничная и оптовая торговля товарами на территории Российской Федерации; услуги негосударственных образовательных организаций; услуги предприятий общественного питания

2.	10%	В) Реализация товаров, вывезенных в таможенной процедуре экспорта; услуги по международной перевозке товаров; услуги по транспортировке товаров, помещенных под таможенную процедуру таможенного транзита;
		Г) Реализация периодических печатных изданий, за исключением периодических печатных изданий рекламного или эротического характера; медицинских товаров отечественного и зарубежного производства по перечню, установленному Правительством Российской Федерации
3.	20%	Д) Консалтинговые услуги; услуги коммерческих банков по инкассации выручки; деятельность представительств иностранных организаций; услуги по аренде имущества
		Е) Услуги по перевозке пассажиров при условии, что пункт отправления или пункт назначения расположены за пределами территории Российской Федерации; реализация товаров (работ, услуг) для официального использования международными организациями и их представительствами, осуществляющими деятельность на территории Российской Федерации.

Запишите под каждым номером буквы, обозначающие виды товаров (услуг, работ), облагаемые по соответствующей ставке

Номера ставок НДС	1	2	3
Буквы, обозначающие вид товаров (услуг, работ)			

Задание 4.

Дайте краткий аргументированный ответ, заполнив пробел.

ООО «Аккорд» осуществляет ремонтные работы здания, находящегося на территории Турции. Организация _____ плательщиком НДС.

Дайте краткий аргументированный ответ, заполнив пробел.

ОАО «Сбербанк России» (ПАО) предоставляет услуги по хранению ценностей с предоставлением индивидуальных сейфовых ячеек клиентам. Организация _____ плательщиком НДС.

Дайте краткий аргументированный ответ, заполнив пробел.

ООО «Диалог» получило выручку от реализации продукции (в том числе НДС) за:

январь – 500 тыс. руб.

февраль – 800 тыс. руб.

март – 850 тыс. руб.

апрель – 400 тыс. руб.

май – 650 тыс. руб.

июнь – 700 тыс. руб.

Организация _____ право на освобождение от исполнения обязанностей плательщика НДС с июля месяца.

Дайте краткий аргументированный ответ, заполнив пробел

Стоимость реализованной продукции составляет 6372 тыс. руб. (в том числе НДС 972 тыс. руб.). Оплата поступила денежными средствами в размере 4372 тыс. руб., которые были перечислены на расчетный счет, и векселем на сумму 2000 тыс. руб.

Налоговая база по НДС составляет _____ тыс. руб.

Дайте краткий аргументированный ответ, заполнив пробел

Данные декларации по НДС ООО «Гамма» приведены в таблице

№	Налогооблагаемые объекты	Налоговая база, тыс. рублей	Налоговая ставка, %	Сумма НДС, Тys. рублей
1.	Отгружена готовая продукция	15 000	20	

2.	Получен аванс в счет предстоящих поставок	2 360	20	
3	Оплачено за аренду	1050	20	
4.	Перечислено поставщику материалов. Счет фактура получен и зарегистрирован в книге покупок. Материалы приняты на учет	1639	20	
5.	Приобретено и поставлено на учет оборудование	3606	20	
6.	Итого сумма НДС, исчисленная к уплате в бюджет		20	

Сумма НДС, подлежащая уплате в бюджет ООО «Гамма» составляет _____ тыс. рублей

Задание 5

Расположите в правильной последовательности следующие элементы, определяющие расчет НДС для перечисления в бюджет:

1. Сумма налога, рассчитанная как соответствующая налоговой ставке процентная доля налоговой базы
2. Плюс
3. Сумма НДС, подлежащая уплате в бюджет
4. Минус
5. Равно
6. Суммы налога, предъявленные налогоплательщику при приобретении товаров (работ, услуг)
7. Суммы восстановленного налога

Пример самостоятельной работы (тема 14, 15)

Кейс-упражнение/Кейс-ситуация

Рассчитайте налоговое бремя организации в зависимости от выбранной системы налогообложения.

Обоснуйте с позиции налоговой оптимизации необходимость перехода организации на упрощенную систему налогообложения.

Наименование показателей, тыс. руб	Общая система налогообложе ния	Упрощенная система	
		Доход	Доходы минус расходы
Выручка (доход), в т.ч. НДС	40 722		
Выручка-нетто			
НДС (20 %) в выручке			
Годовой фонд оплаты труда	16 485		
Страховые взносы			
Взносы на обязательное пенсионное страхование			
Страховые взнос от несчастных случаев на производстве и профессиональных заболеваний (1,2%)			
Аренда производственных помещений и производственного оборудования (в т.ч НДС)	1 590		
НДС (20%) по аренде помещений			
Коммунальные услуги (в т.ч. НДС)	455		
НДС (20%) по коммунальным услугам			
Услуги ген. подряда (в т.ч. НДС)	1 417		
НДС (20%) услугам ген. подряда			

Выполненные работы сторонними организациями (в т.ч. НДС)	5 530		
НДС (20%) по выполненным работам			
Управленческие расходы (покупка канцтоваров, заправка ксерокса, факса, принтера и др.), в т.ч. НДС	92		
НДС (20%) по управленческим расходам			
Поступление оплаченных материалов (в т. ч. НДС)	2 915		
НДС (20%) по оплаченным материалам			
Расход материалов в производстве	1 540		
Налог на имущество	26		
Налог на землю	975		
Транспортный налог	28		
Амортизация основных средств	385		
Прибыль			
Налог на прибыль			
Единый налог			
Минимальный налог			
Всего уплачено налогов с НДС			
Налоговое бремя			

Пример итоговой контрольной работы

Рассчитать налоговую нагрузку на организацию. Основной деятельностью организации является реализация продукции собственного производства.

В отчётном квартале выручка от реализации продукции составила 7548 тыс. руб., в том числе НДС – 1151 тыс. руб.

Сумма, полученная от покупателей в порядке предварительной оплаты, составила 960 тыс. руб.

В течение отчётного периода организация приобрела:

- сырья и материалов для производственных нужд на сумму 2580 тыс. руб., в том числе НДС – 394 тыс. руб. Из них оплачено 1860 тыс. руб., в том числе НДС – 284 тыс. руб.;
- услуг на сумму 2124 тыс. руб., в том числе НДС – 324 тыс. руб., которые полностью оплачены;
- оборудования на сумму 1320 тыс. руб., в том числе НДС – 201 тыс. руб. Оборудование оплачено и принято на учёт.

В отчётном периоде в производство отпущено материалов на сумму 1920 тыс. руб.

Стоимость услуг полностью отнесена на затраты.

Среднесписочная численность работающих 25 человек. Фонд оплаты составил 525 тыс. руб.

В отчётном периоде каждому работнику начислена премия за счет средств фонда потребления в размере 1000 руб.

Размер амортизационных отчислений с начала года до конца отчётного периода составил 245 тыс. руб.

Прочие расходы организации составили 114 тыс. руб.

Оплата суточных в рамках командировочных расходов была произведена с превышением установленного норматива в 800 руб.

В отчётном периоде организация получила доход от аренды собственного помещения в размере 324 тыс. руб., в том числе НДС – 49 тыс. руб.

Сумма уплаченных штрафов составила 10 тыс. руб., в том числе за несоблюдение налогового законодательства 6 тыс. руб.

Налогооблагаемая стоимость имущества организации составила 5248 тыс. руб.

На балансе организации числится легковой автомобиль, мощность двигателя которого составляет 120 л.с.

УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Список источников и литературы

Источники

Основные

1. Конституция РФ. Принята 12.12.1993 г. // Российская газета, № 237, 25.12.1993. [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://www.consultant.ru/>
2. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть первая). Федеральный закон от 31.07.1998г. №146-ФЗ (в ред. от 28.12.2022) (с изм. и доп., вступившими в силу с 23.09.2022) // Российская газета № 148-149, 06.08.1998 г. [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://www.consultant.ru>
3. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть вторая) Федеральный закон от 05.08.2000г. № 117-ФЗ (в ред. от 28.12.2022) // Российская газета № 151-152, 10.08.2000 г. [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://www.consultant.ru>

Дополнительные:

4. Письмо Департамента налоговой и таможенной политики Минфина России от 27 февраля 2019 г. N 03-03-06/1/12683 Об особенностях налогообложения организаций, получивших статус резидента территории опережающего социально-экономического развития.
5. Письмо Департамента налоговой и таможенной политики Минфина России от 21 марта 2018 г. N 03-03-06/1/17747 Об особенностях налогообложения организаций - участников региональных инвестиционных проектов.
6. Письмо Департамента налоговой и таможенно-тарифной политики Минфина России от 30 декабря 2015 г. N 03-11-06/2/77838 О применении упрощенной системы налогообложения организациями
7. Закон города Москвы от 5 ноября 2003 года N 64 «О налоге на имущество организаций» (с изменениями и дополнениями от 24.11.2021) [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://www.consultant.ru>

8. Закон г. Москвы от 18 марта 2015 г. N 10 (ред. от 23.11.2016) «Об установлении ставок налогов для налогоплательщиков, впервые зарегистрированных в качестве индивидуальных предпринимателей и перешедших на упрощенную систему налогообложения и (или) патентную систему налогообложения» [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://www.consultant.ru>
9. Закон г. Москвы от 24.11.2004 г. N 74 (ред. от 11.11.2020) «О земельном налоге» [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://www.consultant.ru>
10. Закон г. Москвы от 17.12.2014 N 62 (ред. от 11.11.2020) «О торговом сборе» [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://www.consultant.ru>
11. Закон г. Москвы от 09.07.2008 N 33 (ред. от 24.11.2021) «О транспортном налоге» [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://www.consultant.ru>

Литература

Основная

10. Пансков В. Г. Налоговая система РФ: проблемы становления и развития: монография / В. Г. Пансков. — Москва: Вузовский учебник: ИНФРА-М, 2020. — 246 с. — (Научная книга). - ISBN 978-5-9558-0549-8. - Текст: электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/884006>
11. Ворожбит, О. Ю. Налоги и налогообложение. Налоговая система Российской Федерации: учебное пособие / О.Ю. Ворожбит, В.А. Водопьянова. — Москва: РИОР: ИНФРА-М, 2022. — (Высшее образование). — 174 с. — DOI: <https://doi.org/10.12737/1730-2>. - ISBN 978-5-369-01730-2. - Текст: электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1056515>

Дополнительная

12. Сидорова, Е. Ю. Налоги и налогообложение: практикум: учебное пособие / Е.Ю. Сидорова, Д.Ю. Бобошко. — Москва: ИНФРА-М, 2022. — 262 с. — (Высшее образование: Магистратура). — DOI 10.12737/1413930. - ISBN 978-5-16-016951-4. - Текст: электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1413930>
13. Погорелова М.Я. Налоги и налогообложение: Теория и практика [Электронный ресурс]: учебное пособие для бакалавров. - М.: ИЦ РИОР, НИЦ

Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет».

Национальная электронная библиотека (НЭБ) www.rusneb.ru

ELibrary.ru Научная электронная библиотека www.elibrary.ru

Электронная библиотека Grebennikon.ru www.grebennikon.ru

Cambridge University Press

ProQuest Dissertation & Theses Global

SAGE Journals

Taylor and Francis

JSTOR

МЕТОДИЧЕСКИЕ МАТЕРИАЛЫ

Планы семинарских/ практических/ лабораторных занятий

Семинарские (практические) занятия 1–2. Налог на добавленную стоимость

Цель занятия – получение практических навыков расчета налога на добавленную стоимость.

Форма проведения – решение практических задач, дискуссия.

Вопросы для обсуждения:

1. Экономическое содержание НДС, его место и роль в налоговой системе Российской Федерации.

1. Плательщики НДС. Объект налогообложения. Формирование налогооблагаемой базы.
2. Ставки налога. Особенности использования ставок.
3. Порядок исчисления и уплаты налога. Составление схемы уплаты НДС в бюджет.
4. Анализ практического кейса и решение практических задач (практический кейс в разделе 5.3 практическое занятие 1-2)

5. Контрольные вопросы:
6. Экономическое содержание налога на добавленную стоимость.
7. Плательщики налога на добавленную стоимость. Льготы и освобождения от уплаты НДС.
8. Объект налогообложения на добавленную стоимость.
9. Порядок определения налоговой базы по НДС.
10. Ставки налога на добавленную стоимость.
11. Порядок и сроки уплаты НДС в бюджет.

Занятие проводится в компьютерном классе с возможностью выхода в интернет.

Семинарские (практические) занятия 3-4. Акцизы

Цель занятия – получение практических навыков расчета акцизов.

Форма проведения – анализ практических кейсов, дискуссия.

Вопросы для обсуждения:

6. Экономическая характеристика акциза.
7. Особенности исчисления и уплаты акциза.
8. Особенности применения льгот.
9. Ставки по акцизам.

10. Решение практических задач:

Определить отпускную цену легкого автомобиля с мощностью двигателя 150 л.с. Оптовая цена производителя составляет 500 000 руб.

Определить сумму акциза, подлежащего уплате в бюджет. Если за отчетный период предприятием ООО «Винный дом» было произведено и реализовано оптовому покупателю (индивидуальному предпринимателю И.П. Петрову) 280000 шт. сигарет с фильтром, стоимость которых без учета НДС, и акцизов составила 180000 руб. А также 420000 шт. сигарет без фильтра стоимостью 70000 руб.

Определить розничную цену импортного автомобиля. Таможенная стоимость товара – 5000 долл. США. Мощность двигателя 120 л.с. Курс рубля

ЦБР, действующий на дату принятия грузовой таможенной декларации к таможенному оформлению, составляет 77 руб./долл. США. Таможенная пошлина – 15 % таможенной стоимости товара; таможенный сбор – 0,15 %, НДС – 20 %. Торговая надбавка – 25 %.

Контрольные вопросы

1. Каково экономическое содержание акцизов?
2. Дайте определение акциза как косвенного налога. Назовите виды подакцизных товаров.
3. Назовите основные объекты обложения акцизами. Какие операции не подлежат обложению акцизами?
4. Кем устанавливается порядок обложения акцизами при ввозе подакцизных товаров на территорию Российской Федерации?
5. Изложите методику определения налоговой базы при реализации подакцизных товаров.
6. Каков налоговый период для плательщиков акцизов?
7. В чем отличие адвалорных акцизных ставок от твердых?

Семинарские (практические) 5-6. Транспортный налог. Налог на имущество организаций

Цель занятия – получение практических навыков расчета транспортного налога и налога на имущество организаций.

Форма проведения – анализ практических кейсов, дискуссия.

Вопросы для обсуждения:

1. Экономическая характеристика транспортного налога и налога на имущество организаций.
2. Особенности исчисления и уплаты транспортного налога и налога на имущество организаций.
3. Особенности применения льгот.
4. Ставки по транспортному налогу и налогу на имущество организаций.
5. Решение практических задач:

Рассчитать сумму транспортного налога организации, если на ней зарегистрирован автомобиль ГАЗ-3111 с мощностью двигателя 130 л.с. Этот автомобиль числился за организацией до продажи 25 февраля. Других автомобилей у организации нет. Необходимо рассчитать сумму транспортного налога.

Рассчитать сумму транспортного налога, которую должен заплатить гражданин В.Н. Баранкин, если 12 апреля у него угнали автомобиль мощностью двигателя 120 л.с. О хищении автомобиля был составлен акт и сообщено в ФНС.

Рассчитать сумму транспортного налога организации, если на ее балансе числятся грузовые автомобили с мощностью:

- 126 л.с. – 3 шт.;

- 110 л.с. – 2 шт.

Ставка налога установлена в 2 раза выше, чем федеральным законодательством.

Организация ООО «Сервис-Ком», расположенная в Москве, приобрела станки и ввела их в эксплуатацию. Остаточная стоимость амортизируемого имущества на 01.01.2023 года составила 500 тыс. руб. Амортизационные отчисления равны 2% в месяц. Рассчитать авансовый платеж за полугодие для данной фирмы. (ставка 2,2%)

Организации ООО «Камакс» принадлежит помещение размером 140 кв.м. в торговом центре в Московской области. Кадастровая стоимость торгового центра составляет на 01.01.2023 143,5 млн. руб., общая площадь 1710 кв.м. Рассчитать налог на имущество организации (для налогового периода).

Контрольные вопросы

1. Назовите объекты обложения транспортным налогом.
2. Какие виды транспортных средств не являются объектами налогообложения?
3. Как определяется налоговая база по транспортному налогу?
4. Кто устанавливает ставки по транспортному налогу?
5. Кто является плательщиком налога на имущество организаций?

6. Что служит объектом налогообложения и какое имущество не является объектом?
7. Каков порядок расчета налоговой базы по налогу на имущество организаций?
8. Как рассчитать среднегодовую и среднюю стоимость имущества?
9. Какова предельная ставка по налогу на имущество организаций и кто ее устанавливает?
10. Какие льготы существуют по налогу на имущество организаций и порядок их применения?

Семинарские (практические) занятия 7-8. Земельный налог. Налогообложение природопользования. Торговый сбор

Цель занятия – получение практических навыков расчета земельного налога, налогообложения природопользования и торгового сбора.

Форма проведения – анализ практических кейсов, дискуссия.

Вопросы для обсуждения:

1. Экономическая характеристика земельного налога и налогообложения природопользования, торгового сбора.
2. Особенности исчисления и уплаты.
3. Особенности применения льгот.
4. Ставки.
5. Решение практических задач:

Определить сумму земельного налога. Земельный участок для огородничества приобретен 10 апреля текущего года. Площадь земельного участка составляет 150 кв.м. Кадастровая стоимость 1 кв.м. составляет 500 руб.

Определить сумму земельного налога. Площадь земельного участка под промышленными объектами 1000 кв.м. Кадастровая стоимость земельного участка определена в размере 500 тыс. руб. Налоговая ставка максимальная.

Определить налоговую базу и сумму налога на добычу полезных ископаемых.

Добывающая организация добыла 50 тыс. т руды, из которой 30 тыс. т удалось реализовать. Выручка от реализации без НДС и акцизов составила 39 млн. руб.

Определить сумму налога на добычу полезных ископаемых.

В июне организацией было добыто 500 т нефти, из которой 100 т реализовано по цене 600 руб./т, 200 т по цене 800 руб./т. Цены приведены без НДС и акцизов. Стоимость доставки составила 45 тыс. руб.

У индивидуального предпринимателя М.Н. Соколова, зарегистрированного и ведущего свою деятельность в Москве, есть 3 торговых объекта:

палатка, расположенная на розничном рынке «Славянский мир»;

магазин «Конфетти» с залом площадью 30 кв. м, расположенный в Тверском районе;

магазин «Рассвет» с залом площадью 70 кв. м, расположенный в Южном Бутово.

Рассчитать торговый сбор, который должен заплатить предприниматель за используемые торговые объекты.

Индивидуальный предприниматель И.Р. Борцев, зарегистрированный и ведущий свою деятельность в Москве, владеет тремя торговыми палатками (объекты нестационарной торговой сети), в которых продает печатную продукцию. Палатки № 1 и № 3 расположены в районе Марьино, палатка № 2 – на территории розничного рынка. При этом палатка № 3 в июле, августе и сентябре не использовалась.

Контрольные вопросы

1. Кто является плательщиком земельного налога?
2. Что служит объектом обложения земельным налогом?
3. Расскажите, какие существуют ставки земельного налога, и кто их устанавливает.
4. Какие существуют льготы по земельному налогу, и кто их устанавливает.
5. Какие имеются особенности исчисления налога по земельным участкам, предназначенным для жилищного строительства?

6. В каких целях установлен НДС и какие налоги он заменил?
7. Кто являются плательщиками НДС? Каковы особенности их постановки на налоговый учет?
8. Что является объектом обложения НДС?
9. Каковы особенности формирования налоговой базы по НДС?
10. Кто признается плательщиками торгового сбора?
11. Постановка на учет, снятие с учета организации или индивидуального предпринимателя в качестве плательщика сбора в налоговом органе обязательна?
12. Каковы сроки уплаты торгового сбора?
13. Установлены ли льготы по уплате торгового сбора?
14. Кем устанавливаются льготы по торговому сбору?
15. Какие организации освобождаются от уплаты торгового сбора?
16. Кто устанавливает налоговые ставки по торговому сбору?

Семинарские (практические) занятия 9-10. Страховые взносы

Цель занятия – получение практических навыков расчета страховых взносов.

Форма проведения – анализ практических кейсов, дискуссия.

Вопросы для обсуждения:

1. Экономическая характеристика страховых взносов.
2. Особенности исчисления и уплаты.
3. Особенности применения льгот.
4. Ставки.
5. Решение и выполнение кейс ситуации

Кейс ситуация

Определить сумму страховых взносов по лицевому счету инженера В.А. Пименова с разбивкой по фондам, если его заработанная плата составляет 82,5 тыс. руб. ежемесячно. В течение года работник получил премию в сумме 12 тыс. руб., материальную помощь в размере 16,5 тыс. руб., в качестве командировочных

расходов 14 тыс. руб., которые были истрачены им полностью по установленным нормам.

Отразите деление ставок страховых взносов по фондам:

Пенсионный фонд		Фонд социального страхования	Фонд обязательного медицинского страхования
Накопительная пенсия			
Страховая часть трудовой пенсии	Накопительная часть трудовой пенсии		

Контрольные вопросы

1. В чем состоит цель введения страховых взносов?
2. Кто является плательщиками страховых взносов?
3. Что является объектом обложения страховыми взносами?
4. Каковы тарифы страховых взносов?
5. Как распределяются страховые взносы между государственными социальными внебюджетными фондами?
6. Каковы сроки и порядок уплаты страховых взносов?

Семинарские (практические) занятия 11-13. Налог на прибыль организаций

Цель занятия – получение практических навыков расчета налога на прибыль организаций.

Форма проведения – анализ практических кейсов, дискуссия.

Вопросы для обсуждения:

1. Экономическая характеристика налога на прибыль.
2. Особенности исчисления и уплаты.
3. Особенности применения льгот.
4. Ставки.

5. Решение практических задач:

Рассчитать налог на прибыль организаций. Организация реализовала продукцию на 30 млн. руб. Расходы, связанные с производством и реализацией составили 18000 тыс. руб. Кроме того, были реализованы транспортные средства: автомобиль ВАЗ 31 июля по цене 750 тыс. руб. (первоначальная стоимость 1250 тыс. руб., сумма амортизации 25 тыс. руб., срок полезного использования 10 лет, срок эксплуатации 4 года). И автомобиль ГАЗ по цене 900 тыс. руб. (первоначальная стоимость 1350 тыс. руб., амортизация 65 тыс. руб., срок полезного использования 10 лет, срок эксплуатации 2 года). В предыдущем налоговом периоде получен убыток в размере 42 тыс. руб.

Организация заключила со страховой компанией договор добровольного медицинского страхования своих сотрудников. Срок действия договора составляет 5 лет. В организации работает 190 человек. Расходы на оплату труда составили в данной фирме 79 800 тыс. руб. В соответствии с этим договором фирмой были перечислены страховые взносы страховой компании на сумму 5 526 тыс. руб. за текущий год.

Кейс ситуация

Рассчитать налог на прибыль организаций. Организация по итогам 1 квартала текущего года имеет следующие показатели:

Показатель	Тыс. руб.
Выручка от реализации продукции в ценах с НДС	520
Затраты, связанные с производством и реализацией продукции	470
Выручка от реализации основных средств с НДС	42
Первоначальная стоимость проданных основных средств без НДС	51
Износ реализованных основных средств, %	20
Доходы от сдачи имущества в аренду	4

Проценты, начисленные банком за хранение денежных средств	3
Штрафы, уплаченные поставщику за нарушение договорных обязательств	3

Контрольные вопросы

1. Кто в Российской Федерации является плательщиком налога на прибыль?
2. Опишите эволюцию налога на прибыль и его роль в экономическом стимулировании и формировании доходов бюджетов.
3. Какие организации не являются плательщиками налога на прибыль организаций?
4. Что является объектом обложения налогом на прибыль организаций?
5. Что включается в доходы в целях исчисления налога на прибыль организаций?
6. Перечислите расходы, связанные с производством и реализацией продукции.
Дайте краткую характеристику.
7. Каковы особенности начисления амортизации?
8. Что входит в понятие внереализационных расходов?
9. Какие ограничения существуют по отдельным расходам, учитываемым при формировании налоговой базы?

Семинарские (практические) занятия 14-15. Специальные налоговые режимы.

Налоговая политика предприятия

Цель занятия – формирование практических навыков расчета налогового бремени организации в зависимости от выбранной системы налогообложения. Обоснование с позиции налоговой оптимизации и необходимость перехода организации на упрощенную систему налогообложения.

Форма проведения – решение практических задач и кейсов, дискуссия

Вопросы для обсуждения:

6. Специальные налоговые режимы в системе налогов и сборов Российской Федерации.
7. Правила применения специальных налоговых режимов.
8. Анализ практического кейса

Контрольные вопросы:

6. Какие налоги специального налогового режима действуют в Российской Федерации?
7. Чем характеризуются специальные налоговые режимы?
8. Как определить налоговую базу?
9. Кто имеет право использовать специальные налоговые режимы?
10. Каков порядок перехода на специальные налоговые режимы?

Семинарские (практические) занятия 16-18. Налог на доходы физических лиц.

Налог на имущество физических лиц

Цель занятия – формирование практических навыков НДФЛ при разных формах доходов. Формирование практических навыков расчета налога на имущества физических лиц.

Форма проведения - решение практических задач.

Вопросы для обсуждения:

4. Экономическая характеристика НДФЛ и налога на имущество физических лиц.
5. Особенности налогообложения НДФЛ и налога на имущество физических лиц.
6. Анализ практического кейса:

Кейс ситуация 1.

Рассчитать сумму НДФЛ за период январь – март текущего финансового года. Доходы, полученные работником, имеющим ребенка в возрасте 13 лет приведены в таблице:

Доходы, полученные работником, руб.	Январь	Февраль	Март
Заработная плата	28000	38200	38000
Дотации на питание	5550		
Компенсация за неиспользованный отпуск	21000		
Премия, % от заработной платы	10		
Материальная помощь	16400		50000
Оплата стоимости проезда		4000	
Пособие на погребение отца			20000
Единовременная материальная помощь в связи со смертью отца			8000
Дивиденды			1200

Кейс ситуация 2.

Кадастровая стоимость квартиры общей площадью 120 м² на 1 января 2022 года составила 15 млн. руб.

Собственниками данной жилой площади являются: мама (имеет долю в праве собственности на квартиру в размере 25%), папа (имеет долю в праве собственности на квартиру в размере 35%) и сын (имеет долю в праве собственности на квартиру в размере 40%).

Рассчитать сумму налога на имущество физических лиц за 2022-2023 гг., которую будут уплачивать все собственники данной квартиры, при условии, что кадастровая стоимость квартиры, начиная с 2023 года, будет увеличиваться на 10 %.

Контрольные вопросы:

1. Какие категории налогоплательщиков НДФЛ предусмотрены действующем законодательством?
2. В чем состоят различия налогообложения доходов физических лиц – налоговых резидентов и нерезидентов?
3. Что является объектом НДФЛ?
4. Как определяется налоговая база по НДФЛ?
5. Какие виды налоговых вычетов по НДФЛ установлены законодательством?
6. Какие доходы освобождены от налогообложения НДФЛ?
7. В какой бюджет поступает НДФЛ?
8. Какой налоговый период по НДФЛ?
9. Каковы ставки НДФЛ?
10. Какие налогоплательщики обязаны подавать налоговые декларации по НДФЛ?
11. Кто является плательщиком налога на имущество физических лиц?
12. Что является объектом обложения налога на имущество физических лиц?
13. Как определяется налоговая база по налогу на имущество физических лиц?
14. Какие виды льгот по налогу на имущество физических лиц установлены Налоговым кодексом?
15. Какие объекты недвижимости освобождены от налога на имущество физических лиц?
16. В какой бюджет поступает налог на имущество физических лиц?
17. Какой налоговый период по налогу на имущество физических лиц?
18. Каковы ставки налога на имущество физических лиц?
19. Как определяется кадастровая стоимость объекта налогообложения для исчисления налога на имущество физических лиц?

ОЦЕНКА И УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА

Цель и задачи дисциплины

Содержание дисциплины охватывает вопросы современной финансовой теории и практики в области корпоративного финансирования и деятельности компаний на финансовых рынках.

Цель дисциплины состоит в формировании знаний и навыков в специальных вопросах теории и практики оценки и управления финансовыми рисками.

Задачи дисциплины:

- сформировать знания в области оценки и управления основными финансовыми рисками;
- изучить основные теоретические модели, составляющие части оценки и моделирования финансовых рисков;
- познакомить с существующими в мировой практике тенденциями в изучаемой предметной области;
- сформировать навыки работы с аналитическими материалами;
- сформировать умение ориентироваться и принимать решения в типовых и нестандартных бизнес-ситуациях.

Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с индикаторами достижения компетенций

Дисциплина «Оценка и управление рисками» направлена на формирование у выпускника следующих компетенций:

Компетенция	Индикаторы компетенций	Результаты обучения
ОПК-4 - Способен предлагать	ОПК-4.1 Формулирует	- <u>Знать:</u> методы оценки основных рыночных рисков и способы

экономически и финансово обоснованные организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности	предложения по повышению эффективности принимаемых управленческих решений в профессиональной деятельности на основе анализа экономических и финансовых показателей	по управлению ими (хеджирования) для нефинансовых компаний <u>Уметь:</u> находить необходимую информацию (в том числе с помощью информационных технологий) <u>Владеть:</u> навыками представления результатов аналитической работы в виде выступления, доклада, презентации
	ОПК-4.2 Использует методы формирования финансово-экономической отчетности хозяйствующих субъектов и выявления резервов повышения эффективности их деятельности для принятия организационно-управленческих решений	

Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Оценка и управление рисками» является частью обязательных дисциплин вариативного блока учебного плана по направлению подготовки 38.03.01 Экономика.

Для освоения дисциплины необходимы знания, умения и владения, сформированные в ходе изучения следующих дисциплин и прохождения практик: «Финансы», «Экономическая статистика», «Теория вероятностей и математическая статистика», «Экономико-математические методы», «Эконометрика».

В результате освоения дисциплины формируются знания, умения и владения, необходимые для изучения следующих дисциплин: «Инвестиции и инвестиционный процесс», «Финансовые рынки», «Корпоративные финансы», «Оценка стоимости бизнеса» и прохождения преддипломной практики.

СТРУКТУРА ДИСЦИПЛИНЫ

Общая трудоемкость дисциплины составляет 3 зачетных единицы, 108 часов.

Структура дисциплины для очной формы обучения

Объем дисциплины в форме контактной работы обучающихся с педагогическими работниками и (или) лицами, привлекаемыми к реализации образовательной программы на иных условиях, при проведении учебных занятий:

Семестр	Тип учебных занятий	Количество часов
9	Лекции	16
9	Семинары/лабораторные работы	26
Всего:		42

Объем дисциплины в форме самостоятельной работы обучающихся составляет 48 академических часов.

Структура дисциплины для очно-заочной формы обучения

Объем дисциплины в форме контактной работы обучающихся с педагогическими работниками и (или) лицами, привлекаемыми к реализации образовательной программы на иных условиях, при проведении учебных занятий:

Семестр	Тип учебных занятий	Количество часов
9	Лекции	12
9	Семинары/лабораторные работы	12
Всего:		24

Объем дисциплины в форме самостоятельной работы обучающихся составляет 66 академических часов.

СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Введение

Цели, задачи, структура и логика дисциплины, краткий обзор курса. Обзор специальной литературы, а также финансовых web – сайтов. Роль и место риск-менеджмента в современных финансах.

Раздел 1. Рыночные финансовые риски

Тема 1. Концепция риска, виды рисков, классификации. Источники финансовых рисков.

Понятия риска и неопределенности. Основные этапы эволюции риск-менеджмента. Сущность и содержание риска как экономической категории. Источники рисков – внешняя и внутренняя среда. Факторы риска. Классификации рисков по источникам возникновения, степени управляемости, уровню. Классификация рисков по *GARP*.

Тема 2. Валютный риск. Методы оценки и управления

Источники валютного риска, виды. Методология *VaR* в оценке валютного риска. Основные методы управления валютными рисками – метчинг, управление

валютной позицией, нейтрализация. Хеджирование валютного риска с помощью финансовых деривативов (форвардов, фьючерсов, опционов). Валютный своп. Стратегии хеджирования.

Тема 3. Ценовые рыночные риски. Методы оценки и управления

Рыночный ценовой *equity* риск. Оценка с использованием модели *CAPM* и ее модификаций. Оценка с использованием методологии *VaR*, оценка портфельного ценового риска. Рыночный ценовой (товарный) риск. Оценка с использованием параметрического *VaR*. Управление ценовыми рисками с использованием хеджирования.

Тема 4. Процентный риск. Методы оценки и управления

Процентный риск – источники и виды. Оценка процентного риска: *GAP* – анализ, дюрация/модифицированная дюрация инструментов. Оценка процентного риска облигаций с помощью показателей дюрации. Средневзвешенная доходность к погашению. Управление процентным риском – стратегия иммунизации. Хеджирование процентного риска – процентный своп и *FRA*.

Тема 5. Риски ликвидности. Методы оценки и управления

Рыночная ликвидность. Внешняя и внутренняя ликвидность. Оценка риска ликвидности с помощью *bid-ask* спреда. Управление риском ликвидности.

Раздел 2. Нерыночные финансовые риски

Тема 6. Кредитный риск. Методы оценки и управления

Виды кредитных рисков, их источники, классификация. Три составляющие кредитного риска (вероятность дефолта, уровень потерь при дефолте, подверженность). Основные методы оценки кредитных рисков – экспертные, рейтинговые, кредитный скоринг, вероятностные. Обзор существующих методик оценки кредитного риска. Способы управления кредитным риском. Резервирование, избежание, передача. Кредитные деривативы.

Тема 7. Операционный риск. Методы оценки и управления

Виды операционных рисков, их источники. Основные методы оценки. Система внутреннего контроля за операционными рисками. Использование информационных систем.

Раздел 3. Финансовые риски в корпоративной практике

Тема 8. Риски корпорации и ее стоимость

Влияние рисков на стоимость компании. Концепция экономической добавленной стоимости *EVA*. Подходы к управлению компанией на основе *EVA*. Скорректированная на риск рентабельность капитала. Расчет *RAROC*. Подходы к размещению капитала.

Тема 9. Концепции *IRM* и *SERM*.

Комплексный подход к управлению рисками компании, основные составляющие риск-менеджмента. Концепция интегрированного риск-менеджмента (*IPM - IRM*). Поле рисков компании, карта рисков. Ранжирование рисков в практике компаний. Составляющие *IRM* в оценке и управлении рисками. Организационный аспект *IRM*. *SERM (Sustainable Enterprise Risk-Management)* – основные элементы, дополнительные драйверы. Социальные, этические, легальные риски. Стейкхолдерский подход. Трансформация стоимости.

Тема 10. Банковские риски

Основные подходы к оценке и управлению банковскими рисками. Базель II-III и основные модели оценки банковских финансовых рисков. Основные методы управления банковскими рисками. Особенности регулирования и контроля банковских позиций по основным финансовым рискам.

ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ

№ п/ п	Наименование раздела	Виды учебной работы	Образовательные технологии
1	Введение	Лекция 1	Лекция-визуализация. Обсуждение
2	Тема 1. Концепция риска, виды рисков, классификации. Источники корпоративных рисков.	Лекция 1	Лекция-визуализация, Обсуждение
		Семинар 1	Дискуссия, анализ практического кейса
3	Тема 2. Валютный риск. Методы оценки и управления	Лекция 2	Лекция-визуализация. Обсуждение
		Семинар 2	Дискуссия. Решение практических задач с использованием пакета Excel
4	Тема 3. Ценовые рыночные риски. Методы оценки и управления	Лекция 3	Лекция-визуализация. Обсуждение
		Семинар 3	Дискуссия. Решение практических задач с использованием пакета Excel. Решение практического кейса. Тест
5		Лекция 4	Лекция-визуализация. Обсуждение

	Тема 4. Процентный риск. Методы оценки и управления	Семинар 4	Решение и анализ практических задач с использованием пакета Excel. Дискуссия.
6	Тема 5. Риски ликвидности. Методы оценки и управления	Лекция 5	Лекция-визуализация. Обсуждение
		Семинар 5	Дискуссия. Решение практических задач с использованием пакета Excel
7	Тема 6. Кредитный риск. Методы оценки и управления	Лекция 6	Лекция-визуализация. Обсуждение
		Семинар 6	Дискуссия. Решение практических задач с использованием пакета Excel.
8	Тема 7. Операционный риск. Методы оценки и управления	Лекция 7	Лекция-визуализация. Обсуждение
		Семинар 7	Дискуссия. Решение практических задач с использованием пакета Excel
9	Тема 8. Риски корпорации и ее стоимость	Лекция 8	Лекция-визуализация. Обсуждение
		Семинар 8	Анализ практического кейса. Дискуссия.
10	Тема 9. Концепции <i>IRM</i> и <i>SERM</i>	Лекция 9	Лекция-визуализация. Обсуждение

		Семинар 9	Анализ кейса. Дискуссия.
10	Тема 10. Банковские риски	Лекция 10	Лекция-визуализация. Обсуждение
		Семинар 10	Анализ практического кейса. Дискуссия
11	Защита итогового практического задания		Решение и анализ практического кейса с использованием пакета Excel. Презентация результатов. Дискуссия.

В период временного приостановления посещения обучающимися помещений и территории РГГУ. для организации учебного процесса с применением электронного обучения и дистанционных образовательных технологий могут быть использованы следующие образовательные технологии:

- видео-лекции;
- онлайн-лекции в режиме реального времени;
- электронные учебники, учебные пособия, научные издания в электронном виде и доступ к иным электронным образовательным ресурсам;
- системы для электронного тестирования;
- консультации с использованием телекоммуникационных средств.

ОЦЕНКА ПЛАНИРУЕМЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ОБУЧЕНИЯ

Система оценивания

Форма контроля	Максимальное количество баллов	
	За 1 вид работы	Всего

Решение практических задач	2	12
Решение практического кейса	1	4
Анализ кейса	2	8
Тест	10	10
Участие в дискуссии	1	6
Итоговое практическое задание	20	20
Промежуточная аттестация (экзамен)		40
Итого за семестр/дисциплину		100

Оценочные средства (материалы) для текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине

Контрольные вопросы:

по теме 1:

1. Каковы основные источники корпоративных рисков?
2. Почему для компаний важно управлять рисками? На что это влияет?
3. Что относится к финансовым рискам?
4. Предложите классификацию корпоративных рисков по критерию «источник возникновения».

по теме 2:

5. Виды валютных рисков и способы их оценки.
6. Как определить соотношение между форвардным и спот курсом?
7. Как влияют темпы инфляции на соотношение между курсами?
8. Как действует закон единой цены на валютном рынке?
9. Какие существуют опционные стратегии хеджирования валютного риска?
10. Что такое валютный своп и как рассчитать его стоимость?

по теме 3:

11. В чем особенности использования методологии *VaR* в оценке рыночных рисков?
12. Каковы основные источники ценового рыночного риска?
13. Можно использовать показатель β активов для оценки рыночного ценового риска?
14. Как оценить риск портфеля?
15. Какие существуют методы хеджирования рыночных рисков с помощью форвардных и фьючерсных операций?
16. Какие существуют методы хеджирования рыночных рисков с помощью опционов?
17. Как можно использовать свопы для хеджирования рыночных рисков?

по теме 4:

18. С какими видами процентного риска сталкиваются компании в своей практике?
19. Что является источником процентного риска?
20. Как действует закон паритета процентных ставок?
21. Как определить соотношения между ожидаемыми доходностями на различных рынках?
22. Как влияют темпы инфляции на соотношения между доходностями?
23. Как можно захеджировать процентный риск с помощью FRA?
24. Что такое иммунизация процентного риска?

по теме 5:

25. Какие существуют виды риска ликвидности?
26. Что является источником риска ликвидности?
27. Как можно оценить внешнюю ликвидность рынков?
28. Какие существуют способы управления риском ликвидности?

по теме 6:

29. Каковы три составляющие кредитного риска?
30. Какие существуют методы оценки кредитного риска?

31. Как оценить вероятность дефолта контрагента по внешнему кредитному рейтингу?

32. Как учесть различные уровни кредитного риска по активам в портфеле?

33. Какие существуют методы управления кредитным риском?

34. Что такое кредитный дефолтный своп? Как он работает?

по теме 7:

35. Каковы основные источники операционных рисков для компании?

36. Как может компания оценить/учесть свои операционные риски?

37. Какие еще риски можно классифицировать как операционные?

по теме 8:

38. Влияет ли общий уровень рисков корпорации на ее стоимость? Каким образом?

39. Объясните механизм взаимодействия между риском и стоимостью?

40. Какие эффекты работают при моделировании совокупного риска компании?

41. Как связаны риски компании и стоимость ее капитала? Объясните.

42. Применим ли стейкхолдерский подход к оценке совокупного риска компании и ее стоимости?

по теме 9

43. В чем основная идея концепции ИРМ?

44. Что такое поле рисков компании? Матрица рисков?

45. Что такое модельный риск?

46. Как влияет внедрение ИРМ на стоимость компании? Почему?

47. В чем суть концепции *SERM*?

48. Каковы основные теоретические положения, лежащие в основе *SERM*?

49. В чем возможности, преимущества и недостатки *SERM*?

по теме 10

50. Каковы основные методы управления операционными и внутренними бизнес – рисками?

51. Для чего нужен анализ сценариев?

52. Каковы основные причины возникновения модельного риска?

53. Расчет капитала банка с учетом кредитного, операционного и рыночного рисков (Базель II).
54. Рекомендуемые методы оценки и управления кредитным риском в Базель II.
55. Рекомендуемые методы оценки и управления операционным риском в Базель II.

Практические задачи

по теме 2

1. В таблице ниже представлены данные о процентных ставках и обменных курсах по американскому доллару и филиппинскому песо. Курс «спот» - 53.6 песо за доллар. Заполните пропуски в таблице.

	<i>1 месяц</i>	<i>3 месяца</i>	<i>1 год</i>
Долларовая процентная ставка (с годовым сложным начислением)	3,60	3,70	?
Процентная ставка в песо (с годовым сложным начислением)	9,55	?	11,90
Форвардный курс песо к доллару	?	?	57,844
Форвардная премия для песо (в % за год)	?	-5,7	?

2. Если цена евро в американских долларах составляет 1.3749 долл., а цена швейцарского франка в долларах – 1.1108 долл., какова цена евро во франках?

3. Представьте, что в предыдущем вопросе на женеvском рынке цена евро составляет 1.4713 франков. Объясните, какая существует возможность для арбитража и какова будет прибыль при вложении 10 млн долл.?

4. Компания должна заплатить поставщику 3 млн. евро через 90 дней. Она хотела бы зафиксировать сумму платежа в долларах, используя существующие

обменные курсы. Курс «спот» составляет 1.3749 долл., курс «форвард» с поставкой через 90 дней составляет 1.3806, процентные ставки в Нью-Йорке и Франкфурте равны 5.25% и 3.75% соответственно. Какова будет наименьшая долларовая цена покрытия платежа через 90 дней? Какие действия должна предпринять компания, чтобы зафиксировать эту стоимость?

5. Компания купила на спот рынке \$357143 и осуществила короткую продажу евро на сумму 294118. Курс доллара составляет 28 руб/\$, курс евро 34 руб/евро. Известно, что дневная волатильность по валютам равна $\sigma(\$)=0.6\%$, $\sigma(\text{евро})=0.65\%$, $\rho(\$,\text{евро})=0.85$. Определите дневной VaR портфеля компании с доверительным интервалом 95%.

по теме 3

1. Портфель состоит из двух активов А и В, с ожидаемой доходностью $r_a=15\%$ и $r_b=10\%$. Стоимость актива А равна 300 тыс.руб, стоимость актива В – 700 тыс.руб. Определить ожидаемую доходность портфеля.

2. Известно, что безрисковая доходность составляет 5%, среднерыночная доходность – 11%. Определить ожидаемую доходность рискованного актива, если известно, что его $\beta=1,5$.

3. Определить максимально возможные потери в течение одного рабочего дня при имеющейся валютной позиции в 1 млн. долл., с доверительной вероятностью 95% (квантиль $\alpha=1,65$), если известно, что волатильность курса доллара составляет $\sigma=0,15$.

5. Предположим, что процентная ставка по казначейским ц/б равна 4%, ожидаемая рыночная доходность – 12%. используя *SAPM* выполните следующие задания:

- а) постройте график *SML*, показывающий как изменяется ожидаемая доходность в зависимости от риска;
- б) определите рыночную премию за риск;

- с) определите требуемую доходность инвестиций, бета которых равна 1,5;
- д) если инвестиции с бетой 0,8 дают ожидаемую доходность 9,8% имеют ли они положительную чистую приведенную стоимость?
- е) если от акций X рынок ожидает доходность 11,2%, какова их бета?

по теме 4

1. Облигация сроком обращения 6 лет, с купонной доходностью 7% торгуется по номиналу \$1000. Определите ее дюрацию.

2. Имеются две облигации (*A* и *B*), номинальной стоимостью по \$1000 и сроком обращения 3 года. Облигация *A* является бескупонной и ее текущая рыночная стоимость составляет \$816,3. По облигации *B* выплачиваются ежегодные купоны по ставке 7% и ее текущая рыночная стоимость составляет \$949,37. Определите доходность к погашению для облигации *A* и *B*.

3. Определите рыночную цену облигации номиналом \$1000, сроком обращения 4 года, ежегодными купонными выплатами в размере \$100, если известно, что ее доходность к погашению на данный момент составляет 8%.

по теме 5

6. Спекулянт продал 200 тыс. баррелей нефти по мартовскому фьючерсному контракту по 14,5 долл./бар. Депозит составляет 2 тыс. долл. за контракт, единица контракта – 1000 долл. Какова будет сумма его счета, если он закроет сделку при цене 14,35 долл.?

по теме 6

1. Рассчитать риск - нейтральную вероятность дефолта для компании *ABC*, если известно, что:

- У компании существует долг - $B = 100$ млн. долл. с нулевым купоном и сроком погашения 1 год;
- $LGD = 100\%$, т.е. $RR = 0$
- Безрисковая ставка на рынке $r_f = 8\%$.

2. Для компании с В – рейтингом, имеющей долг с нулевым купоном в 100 долл., сроком на 2 года, оценить возможность «перехода» долга из одного качества (рейтинга) в другое за период действия долгового обязательства.

Дополнительно известно, что:

- $LGD = 100\%$ (или $RR = 0$).
- $PD_{1-й год} = 5\%$
- $PD_{2-й год} = 5,4\%$
- Вероятность перехода из В в А равна 1% в любой период времени.

по теме 7

3. Для банка ABC операционный риск возможен либо в результате сбоя информационных систем (с вероятностью 40%), либо в результате ошибки персонала (с вероятностью 60%). Возможны 3 вида последствий – неправильный расчет, неисполнение операции, мошенничество. Произошла ошибка, которая привела к неправильному исполнению операции. Как изменится вероятность каждого из трех видов операционных рисков?
4. Для банка ABC накоплена статистика вероятности операционных рисков и размер операционных потерь (см. таблицу ниже). На основе имеющихся данных произвести анализ общего распределения убытков и вероятности их наступления.

Сбой информационных систем		Масштаб ущерба	
вероятность	Количество случаев	вероятность	Сумма, долл.
0,5	0	0,6	1000
0,3	1	0,3	10000
0,2	2	0,1	10000

Практические кейсы

Аналитический кейс по теме 1 «Источники корпоративных рисков – НЛМК»



На основании имеющихся данных (о корреляции между выручкой НЛМК и ценами на цветные металлы), других открытых данных обсудить источники основных рисков для компании. Привести поддерживающие аргументы.

Практический кейс по теме 3

Определите эффективность хеджирования ценовых рисков на примере действий производителя меди.

Исходные данные: целевая цена производителя меди, при которой он покрывает свои издержки производства и получает среднюю прибыль, составляет 2600 долл. за 1 тонну, текущая биржевая котировка, по которой можно продать биржевой контракт и заключить опционную сделку, – 2700 долл., а премия (цена опциона) – 100 долл.

Предположим, что предприятие находится на реконструкции либо планирует ввести новые мощности, в связи с чем продукция поступит на рынок только через

несколько месяцев. К этому времени цены могут понизиться, и предприятие вместо прибыли понесет убытки.

Чтобы избежать неблагоприятных последствий, производитель меди может:

- 1) продать фьючерсный контракт;
- 2) продать опцион на покупку;
- 3) купить опцион на продажу.

Результаты всех операций сведите в таблицу, поясните полученные результаты и выберите наиболее эффективный, с вашей точки зрения, вариант.

Цена на медь в момент продажи товара, ликвидации ФК и истечения срока действия опциона	Продажа меди без хеджирования	Классическое хеджирование с помощью фьючерса	Хеджирование путем продажи опциона на покупку	Хеджирование путем покупки опциона на продажу
2400				
2500				
2600				
2700				
2800				
2900				
3000				

УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Список источников и литературы

Литература

Основная

1. Окулов, В. Л. Риск-менеджмент: основы теории и практика применения: учебное пособие. - СПб : Изд-во С.-Петерб. ун-та, 2019. - 280 с. - Режим доступа: <https://znanium.com/catalog/product/1080924>
2. Фомичев, А. Н. Риск-менеджмент: учебник для бакалавров - 7-е изд. - Москва: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2020. - 372 с. - Режим доступа: <https://znanium.com/catalog/product/1091116>
3. Финансовая математика: Учебное пособие / А. С. Чуйко, В. Г. Шершнева. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 160 с. - (Высшее образование: Бакалавриат) - ЭБС ZNANIUM Режим доступа: <https://new.znanium.com/read?pid=356853>

Дополнительная

4. Инвестиции: Учебник / Шарп У.Ф., Александер Г.Д., Бэйли Д.В. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 1040 с.: 70x100 1/16. - (Университетский учебник. Бакалавриат) ЭБС ZNANIUM - Режим доступа: <https://new.znanium.com/read?id=121393>
5. Кудрявцев А. А. Введение в количественный риск-менеджмент: - СПб: СПбГУ, 2016. - 192 с. - Режим доступа: <https://znanium.com/catalog/product/941170>

Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»

1. Международная конвергенция измерения капитала и стандартов капитала: Пересмотренные подходы – Полная Версия (International Convergence of Capital Measurement and Capital Standards: A Revised Framework – Comprehensive version, Basel Committee on Banking Supervision, июнь 2006),

пер. с англ., Банк Международных Расчетов, 2006.
<https://www.cbr.ru/Content/Document/File/36682/1.pdf>

2. Банк России [Электронный ресурс] – Режим доступа:
<http://www.cbr.ru/analytics/>
3. Сайт Базельского комитета по банковскому надзору (публикации)
[Электронный ресурс] // Режим доступа www.bis.org/publ/
4. Сайт GARP [Электронный ресурс] – Режим доступа www.garp.com.
5. FERMA (Federation of European Risk Management Association) [Электронный ресурс] – Режим доступа <http://www.ferma.eu/>
6. Описание методик RiskMetrics [Электронный ресурс] – Режим доступа
www.riskmetrics.com
7. Информационно-аналитический ресурс CBonds [Электронный ресурс] –
Режим доступа <http://www.cbonds.ru/>
8. Сайт Московской биржи [Электронный ресурс] - Режим доступа
www.moex.com
9. Сайт ФИНАМ [Электронный ресурс] - Режим доступа www.finam.ru

МЕТОДИЧЕСКИЕ МАТЕРИАЛЫ

Планы семинаров

Проведение практических занятий в форме семинаров по курсу «Оценка и управление рисками» ставит целью закрепление теоретических знаний и формирование практических навыков, необходимых в профессиональной деятельности.

Практические занятия включают в себя обсуждение проблемных вопросов той или иной темы курса, а также анализ практических ситуаций и решение задач.

Для проведения занятий используются издания, которые представлены в списке обязательной литературы, а также открытые статистические и аналитические материалы, комплексы практических разработок кафедры.

Тема 1. Концепция риска. Источники корпоративных рисков

Цель занятия: овладеть основными теоретическими предпосылками моделирования корпоративных рисков и изучить их эволюцию.

Форма проведения: решение практических задач, дискуссия.

Практические задачи: см. практические задачи по теме 1, раздел 5.4

Контрольные вопросы: см. контрольные вопросы по теме 1, раздел 5.4

Тема 2. Валютный риск

Цель занятия: овладеть практическими навыками оценки и моделирования валютного риска по методологии *VaR*.

Форма проведения: решение практических задач, дискуссия.

Практические задачи: см. практические задачи по теме 2, раздел 5.4

Контрольные вопросы: см. контрольные вопросы по теме 2, раздел 5.4

Тема 3. Ценовой рыночный риск

Цель занятия: овладеть практическими навыками оценки и моделирования ценового рыночного риска по методологии *VaR*.

Форма проведения: решение практических задач, дискуссия.

Практические задачи: см. практические задачи по теме 3, раздел 5.4

Контрольные вопросы: см. контрольные вопросы по теме 3, раздел 5.4

Тема 4. Процентный риск

Цель занятия: овладеть практическими навыками оценки и моделирования процентного риска.

Форма проведения: решение практических задач, дискуссия.

Практические задачи: см. практические задачи по теме 4, раздел 5.4

Контрольные вопросы: см. контрольные вопросы по теме 4, раздел 5.4

Тема 5. Риски ликвидности

Цель занятия: овладеть практическими навыками оценки и моделирования риска ликвидности.

Форма проведения: решение практических задач, дискуссия.

Практические задачи: см. практические задачи по теме 5, раздел 5.4

Контрольные вопросы: см. контрольные вопросы по теме 5, раздел 5.4

Тема 6. Кредитный риск

Цель занятия: овладеть практическими навыками оценки и моделирования кредитного риска.

Форма проведения: решение практических задач, дискуссия.

Практические задачи: см. практические задачи по теме 6, раздел 5.4

Контрольные вопросы: см. контрольные вопросы по теме 6, раздел 5.4

Тема 7. Операционный риск

Цель занятия: овладеть практическими навыками оценки и моделирования операционного риска.

Форма проведения: решение практических задач, дискуссия.

Практические задачи: см. практические задачи по теме 7, раздел 5.4

Контрольные вопросы: см. контрольные вопросы по теме 7, раздел 5.4

Тема 8. Риски корпорации и ее стоимость

Цель занятия: овладеть теоретическими знаниями и практическими навыками комплексной оценки рисков корпорации.

Форма проведения: решение практических задач, дискуссия.

Практические задачи: см. практические задачи по теме 8, раздел 5.4

Контрольные вопросы: см. контрольные вопросы по теме 8, раздел 5.4

Тема 9. Концепции *IRM* и *SERM* и их составляющие

Цель занятия: овладеть основными элементами концепций *IRM* и *SERM*.

Форма проведения: анализ практических кейсов, дискуссия.

Практические задачи: см. практические кейсы по теме 9, раздел 5.4

КОРПОРАТИВНЫЕ ФИНАНСЫ

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА

Цель и задачи дисциплины

Содержание дисциплины охватывает вопросы современной финансовой теории и практики в области корпоративного финансирования и деятельности компаний на финансовых рынках.

Цель дисциплины состоит в формировании у студентов целостной системы знаний о современных теоретических финансовых моделях и прикладных аспектах их использования в практике корпоративных финансов.

Задачи дисциплины:

- сформировать базовые знания в специальных областях корпоративных финансов;
- изучить основные теоретические модели, составляющие части корпоративных финансов;
- изучить современные методы оценки стоимости элементов капитала компании и структуры капитала компании;
- познакомить с существующими в мировой практике тенденциями в части управления стоимостью компании;
- сформировать навыки работы с аналитическими материалами;
- сформировать умение ориентироваться и принимать решения в типовых и нестандартных бизнес-ситуациях.

Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с индикаторами достижения компетенций

Дисциплина «Корпоративные финансы» направлена на формирование у выпускника следующих компетенций:

Компетенция	Индикаторы компетенций	Результаты обучения
-------------	------------------------	---------------------

ПК-2 - Способен проводить финансово-экономические расчеты показателей, характеризующих сегменты финансовых рынков и деятельность хозяйствующих субъектов, в том числе с применением современных информационных технологий	ПК-2.1	Рассчитывает показатели эффективности инвестиций, финансово-экономические показатели деятельности компаний, с учетом рисков, и в том числе с применением современных информационных технологий	<p><u>Знать:</u> методы и модели оценки стоимости финансовых активов, риска и доходности</p> <p><u>Уметь:</u> находить и обрабатывать необходимую аналитическую информацию (бухгалтерскую и управленческую отчетность, рыночные данные)</p> <p><u>Владеть:</u> навыками проведения расчетов</p>
	ПК-2.2	Применяет статистические, эконометрические, экономико-математические методы для проведения расчетов, в том числе с применением современных информационных технологий	
ПК-3 - Способен анализировать и оценивать состояние сегментов финансового рынка, участников финансовых рынков, деятельности	ПК-3.1	- Анализирует и интерпретирует полученные результаты по сегментам финансового рынка, участникам финансовых рынков, деятельности хозяйствующих субъектов, в том числе с применением современных информационных технологий	основных параметров (параметров риска β , σ , доходности акций и облигаций, NPV, IRR) представления результатов аналитической работы в виде выступления, доклада, презентации

хозяйствующих субъектов, в том числе с применением современных информационных технологий		
--	--	--

Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Корпоративные финансы» является частью обязательных дисциплин вариативного блока учебного плана по направлению подготовки 38.03.01 Экономика.

Для освоения дисциплины необходимы знания, умения и владения, сформированные в ходе изучения следующих дисциплин и прохождения практик: «Макроэкономика», «Микроэкономика», «Финансы», «Деньги, кредит, банки», «Рынок ценных бумаг», «Статистика», «Теория вероятностей и математическая статистика», «Статистика», «Экономико-математические модели».

В результате освоения дисциплины формируются знания, умения и владения, необходимые для изучения следующих дисциплин: «Финансовые риски», «Финансовое моделирование и бюджетирование», и прохождения преддипломной практики.

СТРУКТУРА ДИСЦИПЛИНЫ

Общая трудоемкость дисциплины составляет 3 зачетных единицы, 108 часов.

Структура дисциплины для очной формы обучения

Объем дисциплины в форме контактной работы обучающихся с педагогическими работниками и (или) лицами, привлекаемыми к реализации образовательной программы на иных условиях, при проведении учебных занятий:

Семестр	Тип учебных занятий	Количество часов
7	Лекции	16
7	Семинары/лабораторные работы	26
Всего:		42

Объем дисциплины в форме самостоятельной работы обучающихся составляет 48 академических часов.

Структура дисциплины для очно-заочной формы обучения

Объем дисциплины в форме контактной работы обучающихся с педагогическими работниками и (или) лицами, привлекаемыми к реализации образовательной программы на иных условиях, при проведении учебных занятий:

Семестр	Тип учебных занятий	Количество часов
7	Лекции	12
7	Семинары/лабораторные работы	12
Всего:		24

Объем дисциплины в форме самостоятельной работы обучающихся составляет 66 академических часов.

СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Введение

Цели, задачи, структура и логика дисциплины, краткий обзор курса. Обзор специальной литературы, а также финансовых web – сайтов. Эволюция теории финансов.

Раздел 1. Основы современной финансовой теории

Тема 1. Предмет корпоративных финансов. TVM.

Предмет и объект курса. Корпорация в современной экономической парадигме. Основные принципы: ограниченной ответственности, учет временного фактора, стоимостной подход.

Тема 2. Финансовые рынки, рыночное равновесие.

Виды финансовых рынков, базисных активов. Стоимость базисных активов. Цены спот и форвард. Соотношение между стоимостями базисных активов и рыночное равновесие. Диаграмма рыночного равновесия. Основные уравнения и закономерности – закон единой цены, теория равновесия рынка капиталов, теория паритета процентных ставок, теория ожиданий.

Тема 3. Гипотезы эффективности и рациональности.

Гипотеза эффективности финансовых рынков Ю. Фамы. Сильная, средняя и слабая формы эффективности рынков, их проявления. Критика, современное положение.

Гипотеза рациональности поведения инвесторов. Основные положения, критика, современные подходы к анализу поведения инвесторов на рынке.

Вклад поведенческих финансов.

Тема 4. Теория портфеля, портфельный анализ.

Эффективное множество. Оптимальный портфель. Рыночная модель, действительные доходности. Общий риск портфеля, рыночный и собственный риск портфеля. Эффект диверсификации. Модель Марковица для случая двух активов. Принцип доминирования и оценка эффективности. Границы эффективности портфеля.

Тема 5. Модель оценки стоимости финансовых активов *CAPM*. Факторные модели.

Вывод модели оценки финансовых активов (*CAPM – Capital Assets Pricing Model*), основные допущения и выводы. Инвестирование в безрисковый актив и рисковый портфель. Заемные и кредитовые портфели. Показатель β активов. Рыночная линия, рыночная линия ценной бумаги. Рыночная модель. Оценка значения «беты», регрессионная модель, учет корреляции. $\alpha - \beta$ модель оценки активов, сущность, применение. Показатель R^2 .

Критика *CAPM*, усовершенствованные модели *CAPM*.

Факторные модели и процессы формирования дохода. Однофакторные и многофакторные модели, обобщения и оценки. Теория арбитражного

ценообразования (*APT – Arbitrage Pricing Theory*) Учет факторов риска и корреляции между ними. Сравнение *CAPM* и *APT*. Синтез *APT* и *CAPM*.

Тема 6. Модели ценообразования опционов

Основные виды опционов, графики выплат. Внутренняя и временная стоимость опционов.

Биномиальная модель оценки стоимости опционов. Принципы, условия применимости.

Модель оценки стоимости опционов Блэка-Шоулза. Использование модели Блэка-Шоулза в практике корпоративных финансов.

Раздел 2. Финансирование корпораций

Тема 7. Структура капитала и стоимость компании. Первая и вторая теоремы ММ в условиях эффективных рынков

Стоимость капитала и структура капитала. Первая и вторая теоремы Модильяни - Миллера в отсутствии налогов: основные допущения, положения и выводы. Высокоleverиджные и низкоleverиджные компании, их стоимость.

Тема 8. Структура капитала и стоимость компании. Первая и вторая теоремы ММ при наличии налогов. WACC.

Первая и вторая теорема Модильяни - Миллера при наличии налогов: основные допущения, положения и выводы. Эффект налогового щита.

Средневзвешенная стоимость капитала компании. Оптимальная структура капитала компании. Предельная стоимость капитала.

Компромиссная и иерархическая модели оптимальной структуры капитала компании.

Тема 9. Дивидендная политика и стоимость компании.

Оценка обыкновенных акций, дивиденды. Модели дисконтированных денежных потоков для оценки акций компаний. Модель Гордона.

Формы дивидендных выплат. Модель Литнера. Виды дивидендных политик компании. Анализ стоимости компаний и политики в отношении дивидендов.

Тема 10. Долговое финансирование. Оценка облигаций.

Рыночный и нерыночный долг компании. Основные инструменты долгового финансирования компаний. Стоимость долга.

Виды корпоративных облигаций. Оценка облигаций – основные параметры облигации, доходность к погашению, дюрация. Взаимосвязь между ценой и доходностью облигаций.

Тема 11. Планирование капитальных вложений.

Оценка вложений капитала с использованием показателей *NPV*, *IRR*. Расчет дисконтированных денежных потоков *DCF*.

Правило возврата. Правило дисконтированного возврата.

Анализ чувствительности.

Модель реальных опционов для оценки выбора вложений капитала.

Биномиальная модель. Модель Блэка-Шоулза. Дерево решений.

Раздел 3. Управление стоимостью капитала и компании.

Тема 12. Факторы стоимости компаний и модели оценки.

Выявление факторов стоимости. Оценка элементов стоимости, оценка затрат на привлечение капитала с учетом риска, оценка продленной стоимости. Управление стоимостью компании с учетом рисков, подходы, методы, идеи. Добавленная экономическая стоимость (*EVA – Economic Value Added*), добавленная стоимость для акционеров (*SVA – Shareholders Value Added*), менеджмент, основанный на стоимости (*VBM – Value Based Management*).

Тема 13. Слияния, поглощения и корпоративный контроль.

Типы слияний. Основные мотивы слияний и поглощений. Формы финансирования сделок М&А. Международный опыт и российская практика слияний и поглощений. Кейс сделки М&А на российском рынке.

Корпоративное управление: цели и задачи, инструменты. Основные модели корпоративного управления. Российская практика.

Корпоративный контроль. Практика корпоративного контроля в российских компаниях.

ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ

№ п/п	Наименование темы	Виды учебной работы	Образовательные технологии
1	Концепция временной стоимости денег (TVM)	Лекция 1	Лекция-визуализация с использованием проектора
		Семинар 1	Кейс-упражнение Кейс-ситуация
		Самостоятельная работа	Подготовка к занятию с использованием учебных материалов; выполнение домашних заданий с использованием Excel;
2	Финансовые рынки, рыночное равновесие	Лекция 2	Лекция-визуализация с использованием проектора
		Семинар 2	Кейс-упражнение Кейс-ситуация
		Самостоятельная работа	Подготовка к занятию с использованием учебных материалов; выполнение домашних заданий с использованием Excel
3	Гипотезы эффективности и рациональности	Лекция 3	Лекция-визуализация с использованием проектора
		Семинар 3	Кейс - ситуация
		Самостоятельная работа	Подготовка к занятию с использованием учебных материалов; выполнение домашних заданий с использованием Excel

4	Теория портфеля	Лекция 4	Лекция-визуализация с использованием проектора
		Семинар 4	Кейс-упражнение
		Самостоятельная работа	Подготовка к занятию с использованием учебных материалов; выполнение домашних заданий с использованием Excel
5	Модель оценки стоимости финансовых активов CAPM. Факторные модели	Лекция 5	Лекция-визуализация с использованием проектора
		Семинар 5	Кейс-упражнение Кейс - ситуация Тест
		Самостоятельная работа	Подготовка к занятию с использованием учебных материалов; выполнение домашних заданий с использованием Excel
6	Ценообразование опционов	Лекция 6	Лекция-визуализация с использованием проектора
		Семинар 6	Кейс-ситуация Тест
		Самостоятельная работа	Подготовка к занятию с использованием учебных материалов;
7	Структура капитала и стоимость. 1,2 теоремы MM в	Лекция 7	Лекция-визуализация с использованием проектора
		Семинар 7	Кейс-упражнение Кейс-ситуация

	условиях эффективных рынков.	Самостоятельная работа	Подготовка к занятию с использованием учебных материалов;
8	Структура капитала и стоимость. 1,2 теоремы ММ при наличии налогов.	Лекция 8	Лекция-визуализация с использованием проектора
		Семинар 8	Кейс-ситуация
		Самостоятельная работа	Подготовка к занятию с использованием учебных материалов;
9	Оценка стоимости акций. Дивидендная политика компании	Лекция 9	Лекция-визуализация с использованием проектора
		Семинар 9	Кейс-ситуация
		Самостоятельная работа	Подготовка к занятию с использованием учебных материалов; выполнение домашних заданий с использованием Excel
10	Долговое финансирование. Оценка облигаций	Лекция 10	Лекция-визуализация с использованием проектора
		Семинар 10	Кейс-упражнение Кейс-ситуация
		Самостоятельная работа	Подготовка к занятию с использованием учебных материалов; выполнение домашних заданий с использованием Excel
11	Планирование капитальных вложений	Лекция 11	Лекция-визуализация с использованием проектора
		Семинар 11	Кейс-ситуация

		Самостоятельная работа	Подготовка к занятию с использованием учебных материалов; выполнение домашних заданий с использованием Excel
12	Факторы стоимости компаний и модели оценки	Лекция 12	Лекция-визуализация с использованием проектора
		Семинар 12	Кейс-ситуация
		Самостоятельная работа	Подготовка к занятию с использованием учебных материалов; выполнение домашних заданий с использованием Excel
13	Слияния, поглощения и корпоративный контроль	Лекция 13	Лекция-визуализация с использованием проектора
		Семинар 13	Кейс-анализ
		Самостоятельная работа	Подготовка к занятию с использованием учебных материалов;
14	Защита итоговых заданий	Семинар 14	Презентация и защита практических кейсов, обсуждение
		Самостоятельная работа	Выполнение итогового практического задания на основании открытых данных, ресурсов интернет, проведении расчетов с использованием Excel; подготовка презентации с использованием Power Point

В период временного приостановления посещения обучающимися помещений и территории РГГУ. для организации учебного процесса с применением электронного обучения и дистанционных образовательных технологий могут быть использованы следующие образовательные технологии:

- видео-лекции;
- онлайн-лекции в режиме реального времени;
- электронные учебники, учебные пособия, научные издания в электронном виде и доступ к иным электронным образовательным ресурсам;
- системы для электронного тестирования;
- консультации с использованием телекоммуникационных средств.

ОЦЕНКА ПЛАНИРУЕМЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ОБУЧЕНИЯ

Система оценивания

<i>Форма контроля</i>	<i>Максимальное количество баллов</i>	
	<i>За 1 работу</i>	<i>Всего</i>
Самостоятельная работа по теме 1	1 задача - 2 балла	4
Самостоятельная работа по теме 2	1 задача - 2 балла	4
Самостоятельная работа по теме 3	1 задача - 2 балла	2
Самостоятельная работа по теме 4	1 задача - 2 балла	6
Самостоятельная работа по теме 5	1 задача - 2 балла	8
Тест по темам 4-5	1 вопрос – 0,5 баллов	5
Самостоятельная работа по теме 6	1 задача – 4 балла	4

Тест по теме 6	1 вопрос – 0,5 баллов	2,5
Самостоятельная работа по теме 7	1 задача - 2 балла	4
Самостоятельная работа по теме 8	1 задача – 4 балла	4
Самостоятельная работа по теме 9	1 задача -2 балла	2
Самостоятельная работа по теме 10	1 задача – 4 балла	8
Самостоятельная работа по теме 11	1 задача – 4 балла	4
Самостоятельная работа по теме 12	1 задача – 2,5 балла	2,5
Промежуточная аттестация (экзамен)		40
Итого за семестр/дисциплину		100

Оценочные средства (материалы) для текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине

Примеры самостоятельных работ

Пример самостоятельной работы по теме 1

Кейс-упражнение 1

Найдите значения чистой приведенной стоимости и доходности инвестиций из следующего перечня. Альтернативные издержки капитала в каждом случае составляют 20%.

Инвестиции	Начальный денежный поток, C_0	Денежный поток года 1, C_1
1	-10 000	+18 000
2	-5 000	+9 000

3	-5 000	+5700
4	-2 000	+4 000

- Какая из этих инвестиций имеет наибольшую стоимость?
- Предположим, каждый инвестиционный проект требует использования одного и того же участка земли. Следовательно, вам доступен только один из них. Какой?
- Какова цель компании: получить высокую доходность или увеличить стоимость компании?

Решается в Excel

Кейс-ситуация 2

Вы располагаете наследством в 2 млн. руб. Сейчас существует четыре варианта вложения этих средств:

1. Инвестировать в однолетние государственные ценные бумаги с доходностью 5%.
2. Одолжить деньги своему знакомому, который собирается открыть свой ресторан. Он договорился с банком о ссуде в размере 900 тыс. руб. на год по ставке 10%, но у вас просит в долг под 7%.
3. Инвестировать средства на фондовом рынке с ожидаемой доходностью 12%.
4. Вложить деньги в недвижимость, что сопряжено с таким же риском, как и на фондовом рынке. Сейчас можно инвестировать 1 млн.руб. и, согласно прогнозу, через год проект принесет 1.1 млн. руб.

Какая (какие) из этих инвестиционных возможностей имеет положительную NPV? Какой из них вы бы воспользовались?

Пример самостоятельной работы по теме 3

Кейс-ситуация 1

Имеются данные значений α и β двух компаний за 60 дней (α – в % за месяц):

акции	α	β
A	0,77	1,61

B	0,17	0,47
----------	------	------

Как на основании приведенных данных вычислить аномальную доходность акций?

Пример самостоятельной работы по теме 4

Кейс - упражнение 1

Портфель состоит из двух активов А и В, с ожидаемой доходностью $r_A = 15\%$ и $r_B = 10\%$. Стоимость актива А равна 300 тыс.руб, стоимость актива В – 700 тыс.руб. Определить ожидаемую доходность портфеля.

Кейс-упражнение 2

Вам требуется проанализировать стандартное отклонение доходности портфеля, составленного из следующих активов:

Актив	Ожидаемая доходность %	Стандартное отклонение (σ) %
A	11	23
B	9	27
C	16	50

У вас есть данные о корреляции между двумя инвестициями:

	A	B	C
A	1,0	-0,15	0,2
B	-0,15	1,0	-0,25
C	0,2	-0,25	1,0

Оцените дисперсию доходности портфеля, состоящего из трех активов в равной пропорции.

Кейс-упражнение 3

Посчитать корреляцию между двумя ценными бумагами А и В, если известна их средняя доходность на фондовом рынке за последние 6 лет.

Доходность А (%)	Доходность В (%)
7	1
-2	-1

2	0
5	2
11	7
8	-2

Пример самостоятельной работы по теме 5

Кейс-упражнение 1

Рассмотрите акции двух компаний – A и B .

- Если вам известно, что коэффициент наклона в рыночной модели для A составляет 1,20, а для B – 1,00, акции какой компании являются более рискованными в контексте портфеля? Почему?
- Если вам, кроме того, станет известно, что стандартное отклонение случайной погрешности для акций A составляет 10,0%, а для B – 21,5%, изменится ли ваш ответ? Объясните.

Кейс-упражнение 2

Безрисковая ставка процента по инвестиционному проекту равна 5, а ожидаемая ставка доходности – 11%. Ответьте на следующие вопросы, исходя из *SAPM*:

- Какова величина рыночной премии за риск?
- Если бета компании « A » равна 2. Какова требуемая ставка доходности по вложениям компании?
- Предполагается, что ожидаемая доходность вложения составит 11% при «бете» 1,5. Можно ли утверждать, что у этого вложения чистая приведенная стоимость (*NPV*) положительна (обосновать)?

Кейс-ситуация 3

Оцените ожидаемую доходность и степень делового риска по акциям A и B , если по акциям A вы предполагаете 20%-ную вероятность того, что цена акции снизится на 25%, и 80% вероятность того, что цена вырастет на 25%, а по акциям B 40%-ную вероятность, что цена акции снизится на 15%, и 60%-ную вероятность, что цена поднимется на 30%. Какие акции предпочтительнее с позиций разумного

инвестора? Если коэффициент корреляции между доходностью по этим двум ценным бумагам равен 0,2, то каков показатель ковариации доходов?

Решается в Excel

Пример самостоятельной работы по теме 6

Кейс-ситуация 1

Вы располагаете однолетним опционом «колл» на 1 га застроенной земли в Москве. Цена исполнения опциона 2 млн. дол., а текущая рыночная стоимость этого участка оценивается в 1,7 млн. дол. В настоящее время на участке размещается автостоянка, которая приносит достаточно денег для покрытия налогов. Годовое среднеквадратичное отклонение – 15%, процентная ставки – 12%. Сколько стоит этот опцион «колл»? Воспользуйтесь при ответе формулой Блэка - Шоулза.

Пример самостоятельной работы по теме 10

Кейс-упражнение 1

Имеются две облигации (*A* и *B*), номинальной стоимостью по \$1000 и сроком обращения 3 года. Облигация *A* является бескупонной и ее текущая рыночная стоимость составляет \$816,3. По облигации *B* выплачиваются ежегодные купоны по ставке 7% и ее текущая рыночная стоимость составляет \$949,37. Определите доходность к погашению для облигации *A* и *B*.

Кейс-упражнение 2

Определите рыночную цену облигации номиналом \$1000, сроком обращения 4 года, ежегодными купонными выплатами в размере \$100, если известно, что ее доходность к погашению на данный момент составляет 8%.

Пример итогового самостоятельного задания

Цель: применить на практике полученные знания для оценки стоимости капитала компании на реальных рыночных данных о котировках ценных бумаг компании (акций и облигаций).

Выбрать компанию из числа тех, чьи акции и облигации торгуются на российской бирже (Московская биржа).

На годовом временном интервале провести оценку:

- Волатильности дневной арифметической доходности акций;
- Волатильности соответствующего индекса РТС или ММВБ;
- Параметра β акции;
- Стоимости собственного капитала компании (по модели CAPM);
- Стоимости рыночного долгового капитала компании (по данным финансовой отчетности эмитентов, подлежащей раскрытию);
- Стоимости нерыночного долгового капитала компании (по данным финансовой отчетности компании);
- Стоимости капитала компании.

Проанализировать полученные результаты, сопоставив их с данными по аналогичным компаниям, данным рейтинговых агентств (если есть), текущей рыночной ситуацией.

Подготовить и провести презентацию результатов работы.

Контрольные вопросы по курсу

56. В чем разница между приведенной стоимостью (PV) и чистой приведенной стоимостью (NPV)?
57. Что такое ставка дисконтирования? Как она может быть определена?
58. Что такое альтернативная доходность?
59. Какова связь между показателями чистой приведенной стоимости (NPV) и внутренней нормой доходности (IRR)?
60. В чем состоит принцип доминирования и как он используется при оценке эффективности портфеля?
61. Что такое рыночный портфель и какие активы в него входят?
62. В чем основное содержание модели оценки финансовых активов CAPM?
63. В чем разница между линией рынка ценных бумаг SML (Security Market Line) и прямой рынка капиталов CML (Capital Market Line)?

64. Как определяется показатель бета активов? Чем он отличается от беты акций?
65. Какие факторы влияют на величину беты акции?
66. По каким параметрам различаются модели CAPM и APT?
67. Как соотносятся ставки спот и ставки форвард?
68. Какие условия и какие данные необходимы для построения кривой доходности?
69. Каким образом должна применяться кривая доходности в анализе стоимости долговых ценных бумаг?
70. Как связаны между собой первая и вторая теоремы MM (с налогами и без налогов) и средневзвешенная стоимость капитала?
71. Как определить стоимость элементов капитала компании?
72. Какие решения можно принять на основании оценки стоимости капитала компании в отношении элементов финансирования?
73. В чем сущность методики экономической добавленной стоимости EVA?
74. Каковы основные положения подхода к управлению компании на основании модели SVA?
75. Каковы основные элементы модели управления компании VBM?

УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Список источников и литературы

Источники

Основные

1. Модильяни Ф., Миллер М. Сколько стоит фирма? Теорема MM, пер. с англ. – М.: Дело, 1999. – 272 с. – Экономический портал [Электронный ресурс] Режим доступа: <http://institutiones.com/download/books/793-skolko-stoit-firma.html>

Литература

Основная

2. Гуковская, А. А. Корпоративные финансы : Для студентов, обучающихся по направлению 38.03.01 "Экономика" бакалавриат, магистратура, по направлению 38.04.08 "Финансы и кредит" магистратура / А. А. Гуковская. – 2-е издание, переработанное и дополненное. – Москва : ООО "Издательство "Спутник+", 2022. – 114 с. – ISBN 978-5-9973-6476-2. – - Режим доступа: <http://elib.lib.rsuh.ru/elib/000009911>
3. Дамодаран А. Инвестиционная оценка. Инструменты и методы оценки любых активов, пер. с англ. Научное. - 5; перераб. и доп. М. ООО «Альпина Паблишер», 2016. – 1340 с., ЭБС ZNANIUM Режим доступа: <http://znanium.com/catalog.php?item=bookinfo&book=524407>

Дополнительная

4. Финансовая математика: Учебное пособие / А.С. Чуйко, В.Г. Шершнев. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 160 с.: ил.; 60x88 1/16. - (Высшее образование: Бакалавриат) - ЭБС ZNANIUM Режим доступа: <https://znanium.com/bookread2.php?book=356853>
5. Инвестиции: Учебник / Шарп У.Ф., Александер Г.Д., Бэйли Д.В. - М.:НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 1040 с.: 70x100 1/16. - (Университетский учебник. Бакалавриат) (Переплёт 7БЦ) ISBN 978-5-16-002595-7 - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/551364>

Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети

«Интернет»

1. Банк России [Электронный ресурс]: – Режим доступа: <http://www.cbr.ru/analytics/>
2. Информационно-аналитический ресурс CBonds [Электронный ресурс]: – Режим доступа <http://www.cbonds.ru/>
3. Электронный журнал “Корпоративные финансы» [Электронный ресурс]: – Режим доступа <http://ecsocman.hse.ru/mags/cfjournal>

4. Сайт "Корпоративные финансы" [Электронный ресурс] // Режим доступа www.cfin.ru
5. Сайт Московской биржи [Электронный ресурс]: Режим доступа www.moex.com
6. Сайт ФИНАМ [Электронный ресурс] // Режим доступа www.finam.ru

Перечень современных профессиональных баз данных (БД) и информационно-справочные систем (ИСС)

Журналы Cambridge University Press

ProQuest Dissertation & Theses Global

SAGE Journals

Профессиональные полнотекстовые БД JSTOR

Компьютерные справочные правовые системы Консультант Плюс, Гарант

МЕТОДИЧЕСКИЕ МАТЕРИАЛЫ

Планы семинаров

Проведение практических занятий по курсу «Корпоративные финансы» ставит целью закрепление теоретических знаний и формирование практических навыков, необходимых в профессиональной деятельности.

Практические занятия включают в себя обсуждение проблемных вопросов той или иной темы курса, а также анализ практических ситуаций и решение задач.

Для проведения занятий используются издания, которые представлены в списке обязательной литературы, а также открытые статистические и аналитические материалы, комплексы практических разработок кафедры.

План занятий содержит перечень вопросов для обсуждения и практических заданий, контрольные вопросы и список рекомендованной для изучения литературы.

СЕМИНАР 1. Теория временной стоимости денег

Цель занятия – получение практических навыков расчета дисконтированных денежных потоков, показателей *NPV* и *IRR*.

Форма проведения – решение практических задач, дискуссия.

Вопросы для обсуждения:

8. Дисконтирование, ставка дисконтирования.
9. Альтернативная доходность
10. Расчет показателей *NPV* и *IRR*.

Контрольные вопросы:

10. Как рассчитывать показатель *NPV*?
11. Что такое ставка дисконтирования? Как ее определить?
12. Как учитывается вероятность при анализе сценариев?
13. Каков критерий выбора наилучшего сценария?

СЕМИНАР 2. Диаграмма рыночного равновесия

Цель занятия – формирование практических навыков использования равновесных финансовых моделей.

Форма проведения - решение практических задач, дискуссия.

Вопросы для обсуждения:

7. Диаграмма рыночного равновесия – основные закономерности.
8. Анализ практического кейса (см практический кейс по теме 2, раздел 5.4)

Контрольные вопросы

6. Как реализуется паритет процентных ставок?
7. Что означает закон единой цены?
8. В чем состоит теория ожиданий?

СЕМИНАР 3. Гипотеза эффективности рынков

Цель занятия – формирование навыков анализа проявлений рыночной эффективности.

Форма проведения – анализ практических кейсов, дискуссия.

Вопросы для обсуждения:

11. Случайное изменение цен. Анализ практического кейса.
12. Эмпирические проверки гипотезы эффективности рынков.
13. Аномалии рыночной эффективности.
14. Анализ практического кейса (см. практический кейс по теме 3, раздел 5.4)

Контрольные вопросы

6. В чем выражается сильная, средняя и слабая эффективность рынков?
7. Приведите примеры отклонений от рыночной эффективности.
8. Что добавили поведенческие финансы в гипотезу эффективности рынков?

СЕМИНАР 4. Теория портфеля

Цель занятия – формирование практических навыков оценки риска и доходности портфеля финансовых активов.

Форма проведения – решение практических задач, дискуссия

Вопросы для обсуждения:

9. Математический аппарат теории портфеля.
10. Построение эффективного портфеля.
11. Анализ практического кейса (см. практический кейс по теме 4, раздел 5.4).

Контрольные вопросы

11. Что такое эффективный портфель?
12. Как оценить риск и доходность портфеля?
13. В чем состоит эффект диверсификации?

СЕМИНАР 5. Модель *САРМ*

Цель занятия – формирование практических навыков проведения расчетов с использованием модели *САРМ*.

Форма проведения - решение практических задач, дискуссия.

Вопросы для обсуждения:

1. Границы применимости модели *САРМ*, критика.

2. Показатели β и α активов.

3. Тест по темам 4-5 (см. тест по темам 4-5, раздел 5.4).

Контрольные вопросы:

1. Что такое прямая рынка капитала?
2. В чем экономический смысл показателей β и α активов?
3. Как можно рассчитать β актива?

СЕМИНАР 6. Биноминальная модель оценки стоимости опционов

Цель занятия – получение практических навыков использования биномиальной модели оценки стоимости опционов.

Форма проведения - решение практических задач, дискуссия.

Вопросы для обсуждения:

1. Внутренняя и временная стоимость опционов.
2. Биноминальная модель оценки стоимости опционов.
3. Тест по теме 6 (см. тест по теме 6, раздел 5.4)

Контрольные вопросы:

1. Как учитывается временной фактор при оценке опционной премии?
2. В чем преимущества и недостатки биномиальной модели оценки стоимости опционов?

СЕМИНАР 7. Первая и вторая теоремы ММ в условиях эффективных рынков

Цель занятия – формирование практических навыков оценки стоимости капитала компании в условиях эффективных рынков.

Форма проведения – решение практических задач, дискуссия.

Вопросы для обсуждения:

4. Основные допущения и положения первой теоремы ММ.
5. Лeverидж и стоимость компании.

Контрольные вопросы:

3. В чем суть и значение первой теоремы ММ?

4. Как использовать первую теорему ММ для оценки стоимости капитала?

СЕМИНАР 8. Первая и вторая теоремы ММ при наличии налогов. Оценка *WACC*, *MCC*

Цель занятия – формирование практических навыков расчета *WACC*, *MCC*.

Форма проведения – решение практических задач, дискуссия.

Вопросы для обсуждения:

1. Вторая теорема ММ, эффект налогового щита.
2. Средневзвешенная и предельная стоимость капитала компании.
3. Оптимальная структура капитала компании и стоимость.

Контрольные вопросы:

1. Что такое «налоговый щит»?
2. Что такое агентские издержки и издержки банкротства? Как они влияют на стоимость компании?

СЕМИНАР 9. Оценка акций компании

Цель занятия – формирование практических навыков оценки стоимости акций компании.

Форма проведения - решение практических задач, дискуссия.

Вопросы для обсуждения:

1. Модели оценки дивидендных выплат и стоимости акций.
2. Оценка стоимости роста акций.
3. Эмпирические модели дивидендной политики и стоимости капитала.

Контрольные вопросы:

1. Модель Гордона: суть и границы применимости.
2. Модель дисконтированных денежных потоков при оценке стоимости акций.

СЕМИНАР 10. Оценка облигаций

Цель занятия – получение практических навыков расчета рыночной цены облигаций и доходности к погашению.

Форма проведения – решение практических задач, дискуссия.

Вопросы для обсуждения:

1. Основные параметры облигаций, рыночная стоимость.
2. Расчет доходности к погашению и дюрации.
3. Кривая бескупонной доходности и временная структура процентных ставок
4. Анализ практического кейса (см. практический кейс по теме 10, раздел 5.4)

Контрольные вопросы:

1. Как соотносятся между собой купонная (номинальная) доходность и доходность к погашению?
2. Как определить рыночную стоимость облигаций в любой момент времени?
3. Как связаны между собой цена и доходность облигации? Верно ли это для любой ценной бумаги?

СЕМИНАР 11. Планирование и оценка капиталовложений. Реальные опционы

Цель занятия – формирование практических навыков проведения инвестиционных расчетов различными методами.

Форма проведения – анализ практического кейса, решение практических задач, дискуссия.

Вопросы для обсуждения:

1. Методы оценки инвестиционных проектов.
2. Основные характеристики опционов, модель ценообразования опционов Блэка - Шоулза.
3. Практика использования реальных опционов.

Контрольные вопросы:

1. Какие существуют методы оценки инвестиций?

2. Основные преимущества и недостатки методов оценки инвестиций.
3. В каких случаях можно использовать реальные опционы для планирования инвестиций?
4. Почему даже при отрицательных значениях NPV иногда выгодно осуществлять инвестиционные проекты?

СЕМИНАР 12. Факторы стоимости компании

Цель занятия – формирование аналитических навыков при использовании различных методов выявления и управления факторами стоимости компании.

Форма проведения – дискуссия.

Вопросы для обсуждения:

1. Составные части *VBM*, практика применения.
2. Лучшие практики использования стоимостного подхода к управлению.

Контрольные вопросы:

1. Какова схема взаимодействия между основными факторами стоимости компании?

СЕМИНАР 13. Слияния, поглощения и корпоративный контроль

Цель занятия – формирование аналитических навыков при рассмотрении сделок по слиянию и поглощению компаний.

Форма проведения – анализ практических кейсов, дискуссия

Вопросы для обсуждения:

1. Анализ кейсов сделок по слиянию и поглощению.
2. Дискуссия по представленным кейсам.

Контрольные вопросы:

1. Назовите основные мотивы для слияний и поглощений?
2. Как сделки M&A влияют на стоимость компаний?

СЕМИНАР 14. Защита итоговых практических работ

Цель занятия – формирование практических навыков проведения презентаций (докладов), проведения самостоятельных аналитических исследований и ведения научной дискуссии.

Форма проведения – презентация (доклады) и обсуждение (дискуссия).

Вопросы для обсуждения:

1. Презентация основных результатов, полученных в ходе выполнения итоговых самостоятельных практических работ.
2. Дискуссия по представленным работам.

Контрольные вопросы:

1. Как интерпретировать полученные значения основных параметров (бета акций, стоимость собственного капитала, средневзвешенная стоимость капитала, структура капитала, стоимость компании/капитализация) для анализируемых компаний?

БАНКОВСКОЕ ДЕЛО

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА

Цель и задачи дисциплины

Цель дисциплины – подготовить специалиста, обладающего знаниями о современном коммерческом банке и организации банковской деятельности, а также профессиональными компетенциями, необходимыми для проведения банковских операций и/или финансового взаимодействия с банками иных хозяйствующих субъектов.

Задачи дисциплины:

- сформировать базовые знания в области банковского дела;
- дать характеристику коммерческого банка как специфического института современной рыночной экономики;
- ознакомить с содержанием и технологиями проведения основных банковских операций, основными экономическими и социально-экономическими показателями, характеризующими деятельность банка, типовыми методиками их расчета;
- представить основные тенденции развития банковского дела, новые банковские продукты и услуги;
- сформировать понимание системы управления банковскими операциями, умения анализировать и интерпретировать банковскую отчетность и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений;
- сформировать навыки расчета основных показателей, характеризующих деятельность коммерческого банка.

Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с индикаторами достижения компетенций

Компетенция	Индикаторы компетенций	Результаты обучения
<p>ПК-3 - Способен анализировать и оценивать состояние сегментов финансового рынка, участников финансовых рынков, деятельности хозяйствующих субъектов, в том числе с применением современных информационных технологий</p>	<p>ПК-3.1 - Анализирует и интерпретирует полученные результаты по сегментам финансового рынка, участникам финансовых рынков, деятельности хозяйствующих субъектов, в том числе с применением современных информационных технологий</p>	<p><i>Знать:</i> нормативные документы, регулирующие банковскую деятельность и типовые методики расчета экономических показателей, характеризующие банковскую деятельность и банковский рынок, формы бухгалтерской и финансовой отчетности</p> <p><i>Уметь:</i> выявлять проблемы функционирования коммерческого банка, предлагать способы их решения с учетом критериев социально-экономической эффективности, оценки рисков и возможных социально-экономических последствий;</p> <p>использовать источники экономической, социальной и управленческой информации и оценивать конъюнктуру рынка банковских услуг;</p> <p>рассчитывать на основе типовых методик и действующей нормативно правовой базы экономические показатели деятельности коммерческих банков ;</p>

		<p>анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности коммерческого банка и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений</p> <p><i>Владеть:</i> современными методиками расчета и анализа экономических показателей деятельности банка, в т.ч. с применением информационных технологий.</p>
	<p>ПК -3.2 - Использует результаты для мониторинга финансовых рынков, их участников, деятельности хозяйствующих субъекта, для составления прогнозов, в том числе с применением современных информационных технологий.</p>	<p><i>Знать:</i> основные направления оценки и мониторинга банковского рынка и деятельности банка.</p> <p><i>Уметь:</i> оценивать изменение показателей банковского рынка в целом и деятельности банков; применять методы прогнозирования для ситуации на банковском рынке.</p> <p><i>Владеть:</i> методами оценки и прогнозирования макроэкономических показателей.</p>

Место дисциплины в структуре основной образовательной программы

Дисциплина «Банковское дело» относится к части, формируемой участниками образовательных отношений блока дисциплин учебного плана.

Для освоения дисциплины необходимы знания, умения, владения, сформированные в ходе изучения следующих дисциплин и прохождения практик: «Макроэкономика», «Микроэкономика», «Финансовые рынки», «Деньги, кредит, банки», «Теория вероятностей и математическая статистика», «Институциональная экономика», «Менеджмент», «Маркетинг», «Налоги и налогообложение», «Ознакомительная практика».

В результате освоения дисциплины формируются знания, умения, владения, необходимые для изучения следующих дисциплин и прохождения практик: «Корпоративные финансы», «Оценка и управление рисками», «Финансирование проектов» «Технологическая практика», «Преддипломная практика».

СТРУКТУРА ДИСЦИПЛИНЫ

Общая трудоёмкость дисциплины составляет 3 з.е., 108 академических часов.

Структура дисциплины для очной формы обучения

Объем дисциплины в форме контактной работы обучающихся с педагогическими работниками и (или) лицами, привлекаемыми к реализации образовательной программы на иных условиях, при проведении учебных занятий:

Семестр	Тип учебных занятий	Количество часов
7	Лекции	16
7	Семинары/лабораторные работы	26
Всего:		42

Объем дисциплины (модуля) в форме самостоятельной работы обучающихся составляет 66 академических часов.

Структура дисциплины для очно-заочной формы обучения

Объем дисциплины в форме контактной работы обучающихся с педагогическими работниками и (или) лицами, привлекаемыми к реализации образовательной программы на иных условиях, при проведении учебных занятий:

Семестр	Тип учебных занятий	Количество часов
7	Лекции	12
7	Семинары/лабораторные работы	12
Всего:		24

Объем дисциплины (модуля) в форме самостоятельной работы обучающихся составляет 84 академических часа.

СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

№№ п/п	Содержание раздела
	РАЗДЕЛ 1. Теоретические основы деятельности коммерческого банка
1.	Тема 1. Деятельность коммерческого банка в рыночной экономике Роль и место коммерческих банков в рыночной экономике. Денежное обращение — основа банковской деятельности. Функции коммерческих банков и задачи банковской деятельности. Место и роль коммерческих банков на финансовых рынках. Банковские операции. Специфика активных и пассивных операций. Зарождение и развитие банковского дела. Происхождение коммерческих банков. Этапы развития банковского дела. Банковская система Европейского Союза. Банковская система США. Многоуровневая модель современной банковской системы.

	<p>Развитие банковского дела в России. Зарождение и развитие банковского дела в царской России. Банковская система советского периода. Реформа банковской системы страны 1987- 1990-х годов.</p> <p>Современная банковская система России. Банковское законодательство России. Этапы формирования национальной банковской системы. Кредитная и банковская системы. Виды кредитных организаций. Проблемы формирования устойчивой банковской системы России.</p>
	РАЗДЕЛ 2. Основные операции коммерческого банка
2.	<p>Тема 2. Формирование и управление ресурсами коммерческого банка</p> <p>Ресурсы коммерческого банка. Структура ресурсов коммерческих банков.</p> <p>Формирование и использование собственных средств коммерческого банка. Источники формирования собственного капитала. Выпуск и использование акций коммерческих банков. Структура капитала коммерческих банков. Достаточность капитала и международные стандарты ее оценки.</p> <p>Привлеченные и другие ресурсы. Депозиты до востребования. Срочные депозиты. Не депозитные источники формирования ресурсов. Выпуск векселей. Начисление процентов по вкладам и другим долговым обязательствам банка.</p> <p>Управление ресурсами коммерческого банка. Цена ресурсов. Ресурсная политика коммерческого банка. Методы и инструменты управления собственными и привлеченными ресурсами коммерческого банка.</p>
3.	Тема 3. Активные операции коммерческого банка

Понятие активных операций. Классификация активных операций коммерческого банка по экономическому содержанию, по степени риска и по уровню доходности.

Система кредитования и ее современные формы. Субъекты кредитных отношений. Классификация банковских кредитов. Виды обеспечения кредитов и их роль в системе кредитования. Кредитная политика банка и процедура кредитования заемщика. Порядок приема и оформления заявки на получение кредита. Оценка финансовой состоятельности и кредитоспособности заемщика. Подготовка и подписание кредитного договора. Обслуживание кредита: процедура выдачи ссуды, сопровождение кредита, порядок погашения ссуды. Бюро кредитных историй: нормативная база и опыт функционирования.

Кредитования малых предприятий. Особенности оценки кредитоспособности малых предприятий. Микрокредитование малых предприятий. Микрофинансовые учреждения на рынке банковских кредитных услуг.

Рынок межбанковских кредитов. Субъекты рынка. Особенности межбанковского кредитования. Техника заключения межбанковских кредитных сделок. Кредиты Центрального Банка. Порядок выдачи и погашения ломбардных кредитов.

Банковский лизинг. Понятие лизинга. Взаимоотношения экономических субъектов (юридических лиц) при лизинге. Основные элементы лизинговых операций: объект сделки, субъекты сделки, срок сделки (период лизинга), лизинговые платежи. Услуги, предоставляемые по лизингу. Мотивация сторон в лизинговой сделке.

Виды лизинговых операций. Оперативный лизинг. Финансовый лизинг. Групповой или акционерный лизинг.

	<p>Действительный лизинг, финансовый лизинг. Лизинг с полным набором услуг. Возвратный лизинг ("лиз-бэк"). Преимущества лизинга.</p> <p>Факторинг в современной банковской системе. Сущность и возможности факторинга: коммерческий кредит как необходимое условие факторингового обслуживания, товарный и финансовый факторинг. Объекты факторингового обслуживания. Субъекты факторинга.</p> <p>Факторинг как инструмент обслуживания и кредитования поставщика.</p> <p>Международный факторинг: факторинг во внешней торговле, экспортный факторинг и форфейтирование. Факторинг и операции транснациональных компаний. Положения факторингового соглашения.</p>
4.	<p>Тема 4. Расчетно-платежные и кассовые операции коммерческих банков</p> <p>Банковские платежные системы в современной экономике. Платежная система России и виды расчетов. Структура платежной системы РФ. Конкуренция на рынке платежных услуг.</p> <p>Сущность и формы безналичных расчетов. Современные технологии безналичных расчетов. Дистанционное банковское обслуживание. Системы «Банк-Клиент» и «Интернет-банкинг». Технологии безналичных расчетов на основе банковских карт.</p> <p>Система межбанковских расчетов. Расчеты через расчетную сеть Банка России. Прямые расчеты между учреждениями банков: внутрибанковские системы расчетов и расчеты по корреспондентским счетам «ЛОРО» и «НОСТРО» Межбанковский клиринг. Международные расчеты по коммерческим операциям.</p>

	<p>Организация налично-денежного оборота и кассовой работы в кредитных организациях. Кассовые операции кредитных организаций. Порядок ведения кассовых операций в РФ. Эмиссионно-кассовое регулирование ЦБ РФ.</p>
<p>5.</p>	<p>Тема 5. Операции коммерческого банка с ценными бумагами</p> <p>Виды операций коммерческих банков с ценными бумагами. Правовое регулирование работы банков с ценными бумагами в различных странах.</p> <p>Эмиссия ценных бумаг. Коммерческий банк как эмитент. Посреднические операции банков с ценными бумагами. Собственные сделки с ценными бумагами.</p> <p>Инвестиционная деятельность коммерческих банков. Инвестиционный портфель и принципы его формирования. Инвестиционные риски и методы их снижения. Инвестиционная политика банков.</p> <p>Депозитарные операции коммерческих банков. Депозитарная деятельность банков в России: функции депозитария. Субъекты депозитарной деятельности. Операции депозитария. Депозитарный договор. Ведение реестра владельцев ценных бумаг.</p> <p>Финансовые новации коммерческих банков на фондовом рынке. Банки на рынках производных финансовых инструментов (деривативов). Секьюритизация банковских активов.</p>
<p>6.</p>	<p>Тема 6. Валютные операции, оценка и регулирование валютных рисков</p> <p>Банки - участники валютного рынка. Валюта и валютный рынок России. Регулирование валютных операций коммерческих банков. Классификация и понятие валютных операций.</p> <p>Основные валютные операции коммерческих банков. Операции по международным расчетам. Депозитные и кредитные операции в</p>

	<p>иностранной валюте. Операции с наличной валютой для физических лиц. Валютный диллинг. Производные финансовые инструменты на валютных рынках. Работа с филиалами и отделениями за рубежом.</p> <p>Валютные риски и их классификация. Оценка и регулирование валютных рисков коммерческих банков. Особенности риск-менеджмента по валютным операциям. Финансовые инструменты как метод страхования валютных рисков.</p>
7.	<p>Тема 7. Банковский менеджмент</p> <p>Сущность и функции банковского менеджмента. Взаимосвязь форм собственности и систем менеджмента. Воздействие государственной политики и системы регулирования на банковское дело. Организация банковского менеджмента.</p> <p>Комплексная бизнес-модель банка. Бизнес-архитектура и системы управления банка. Стратегическое управление банком. Планирование и анализ деятельности банка. Менеджмент и менеджеры банка.</p> <p>Организационная структура коммерческого банка. Различие организационных структур крупного и мелкого банков. Современные тенденции в организационной структуре банков. Варианты организационной структуры в банковском деле. Регламентация и документарное обеспечение управления.</p> <p>Доходы коммерческого банка. Процентные доходы: ссудный процент, доходы от операций с ценными бумагами. Комиссионные доходы коммерческих банков и их структура. Прочие источники доходов. Анализ и регулирование доходов банка.</p> <p>Расходы банков. Операционные расходы: проценты по срочным и сберегательным вкладам, проценты по межбанковским кредитам, прочие операционные расходы. Процентная маржа. Налогообложение банков. Анализ структуры расходов банка.</p>

	<p>Прибыль банка: формирование и использование. Система управления прибылью банка. Способы оценки и регулирования уровня прибыли банка.</p>
8.	<p>Тема 8. Ликвидность коммерческого банка, оценка и управление рисками</p> <p>Понятие и факторы ликвидности коммерческого банка. Показатели ликвидности. Регулирование ликвидности коммерческих банков. Экономические нормативы ликвидности.</p> <p>Управление ликвидностью: стратегия и политика. Теории управления ликвидностью. Управление рисками несбалансированности ликвидности по срокам и по валютам. Формирование оптимальных портфелей активов и пассивов банка.</p> <p>Основные виды банковских рисков и их классификация.</p> <p>Понятие и классификация видов кредитных рисков коммерческого банка. Способы обнаружения и оценки кредитных рисков. Анализ и прогнозирование платежеспособности заемщика. Регулирование кредитных рисков коммерческих банков. Методы регулирования кредитных рисков. Кредитный портфель в системе управления кредитным риском. Принципы и методы управления кредитным портфелем коммерческого банка. Работа банков с проблемными кредитами. Коллекторские агентства в современной банковской системе.</p>

ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ

При реализации программы дисциплины «Банковское дело» используются различные образовательные технологии. Во время аудиторных занятий (42 часа) используется проблемный метод изложения лекционного материала. Семинарские занятия проводятся в форме обсуждения докладов, рефератов,

результатов выполнения практических заданий и дискуссии по наиболее сложным вопросам темы.

При реализации рабочей программы дисциплины используются следующие инновационные образовательные технологии:

- лекция-визуализация;
- проблемная лекция;
- лекция-визуализация с разбором конкретных ситуаций;
- лекция-беседа;
- дискуссия на семинаре;
- беседа с обсуждением доклада;
- разбор Кейс-ситуаций;
- анализ студентами банковских новостей и новинок банковских технологий на каждом семинаре;
- аналитическое контрольное тестирование.

Лекция-визуализация: лекция сопровождается демонстрацией структурно-логических схем, таблиц, рисунков. Иллюстрационный материал направляется в последующем по электронной почте с целью закрепления знаний и дальнейшей самостоятельной работы.

Проблемная лекция: выделение в лекции ее узловых моментов путем постановки проблемных вопросов и задач, вовлечения обучаемых в содействие с преподавателем для решения учебных задач. В результате развивается не только творческое мышление, но и закрепляются полученные в ходе лекции знания.

Лекция-визуализация с разбором конкретных ситуаций: вычленение в ходе лекции наиболее злободневных проблем развития современной банковской системы России, вовлечение обучаемых в дискуссию с целью дальнейшего ведения дневника проблемных наблюдений и последующего обсуждения результатов ведения дневника на семинаре методом «Дельфи». Постановка задачи на ведение дневников с назначением на лекции 5 3-х обязательных рабочих групп по сбору, обобщению информации и составлению проблемной анкеты.

Лекция-беседа: при рассмотрении проблем зарождения и развития банковского дела перед лекцией задаются постановочные вопросы по выяснению осведомленности слушателей по этой теме. В последующем также задаются проблемные и информационные вопросы с целью активизации усвоения материала и более активного вовлечения обучаемых в учебный процесс.

Дискуссия на семинаре: постановка проблемных вопросов в плане семинара с постановкой задачи полемики по обсуждаемым вопросам. Выделяется ведущий и оппонент. К дискуссии привлекается в последующем вся группа.

Беседа с обсуждением доклада: семинар начинается с заслушивания доклада по центральной теме семинара. Затем организуется обсуждение доклада в виде ответов докладчика на вопросы обучаемых. Каждый последующий выступающий на семинаре должен дать краткую оценку доклада, включающую его сильные и слабые стороны.

Разбор кейс-ситуаций: завершает обсуждение проблем развития современной банковской системы России. Студенты дают оценку и формулируют конкретные мероприятия по определенным в плане семинара ситуациям.

Анализ студентами банковских новостей и новинок банковских технологий на каждом семинаре проводится на основе изучения банковской информации по различным источникам.

Аналитическое контрольное тестирование: проводится методом тестирования.

№ п/п	Наименование темы	Виды учебной работы	Образовательные технологии
1.	Раздел 1. Теоретические основы деятельности коммерческого банка	Лекция Семинарское занятие	Заслушивание и обсуждение доклада с участием официального оппонента. Дискуссия в т.ч. с использованием метода дневников проблемных наблюдений – студенты вписывают в дневник возникающие в течение какого-то периода времени проблемные

	Деятельность коммерческого банка в рыночной экономике	Самостоятельная работа	наблюдения по обсуждаемой проблеме. Далее они коллективно это обсуждают. Консультирование, помощь в подготовке доклада
2.	Раздел 2. Основные операции коммерческого банка Формирование и управление ресурсами коммерческого банка	Лекция Семинарское занятие Самостоятельная работа	Проблемная лекция-визуализация Дискуссия Заслушивание и обсуждение доклада с участием официального оппонента. Развернутая беседа с обсуждением проблемных вопросов, кейс-ситуации Консультирование, помощь в подготовке доклада
3.	Активные операции коммерческого банка	Лекция Семинарское занятие Самостоятельная работа	Лекция-визуализация Дискуссия Заслушивание и обсуждение доклада с участием официального оппонента. Развернутая беседа с обсуждением проблемных вопросов, кейс – ситуаций Консультирование, помощь в подготовке доклада
4.	Расчетно- платежные и кассовые операции коммерческих банков	Лекция Семинарское занятие Самостоятельная работа	Лекция-визуализация Дискуссия Заслушивание и обсуждение доклада с участием официального оппонента. Развернутая беседа с обсуждением проблемных вопросов

			Консультирование, помощь в подготовке доклада
5	Валютные операции, оценка и регулирование валютных рисков	Лекция Семинарское занятие Самостоятельная работа	Лекция визуализация. Дискуссия. Заслушивание и обсуждение доклада с участием официального оппонента. Кейс-ситуации. Консультирование, помощь в подготовке доклада
6.	Операции коммерческих банков с ценными бумагами	Лекция Семинарское занятие Самостоятельная работа	Лекция визуализация. Заслушивание и обсуждение доклада с участием официального оппонента. Развернутая беседа с обсуждением проблемных вопросов Консультирование, помощь в подготовке доклада
7.	Банковский менеджмент	Лекция Семинарское занятие Самостоятельная работа	Проблемная лекция-визуализация Развернутая беседа по докладу с обсуждением проблемных вопросов. Дискуссия. Консультирование, помощь в подготовке доклада
8.	Ликвидность коммерческого банка, оценка и управление рисками	Лекция Семинарское занятие Самостоятельная работа	Лекция-визуализация Заслушивание и обсуждение доклада с участием официального оппонента. Кейс-ситуации Дискуссия.

			Консультирование, помощь в подготовке доклада
--	--	--	---

ОЦЕНКА ПЛАНИРУЕМЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ОБУЧЕНИЯ

Система оценивания

<i>Форма контроля</i>	<i>За одну работу</i>	<i>Всего</i>
1. Участие в обсуждении теоретических вопросов на практических занятиях, дневников проблемных наблюдений и в решении практических заданий	до 3 баллов	21
2. Контрольные работы	До 5 баллов Тест – 1 балл за правильный ответ	10 10
3. Выполнение аналитических заданий	до 5 баллов	10
4. Реферат, доклад	9 баллов	9
5. Итоговая контрольная работа	20 тестов задача ответ на проблемный вопрос	20 10 10
Итого		100

Оценочные средства (материалы) для текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине

Текущий контроль

При оценивании устного опроса, обсуждения проблемных наблюдений, решении практических заданий и участия в дискуссии учитываются:

- степень раскрытия содержания материала (0-1 балл);

- изложение материала (грамотность речи, точность использования терминологии и символики, логическая последовательность изложения материала (0-1 балл);
- знание теории изученных вопросов, сформированность и устойчивость используемых при ответе умений и навыков (0-1 балл).

При оценивании тестов учитывается:

- правильный ответ на тестовое задание – 1 балл
- неправильный ответ на тестовое задание – 0 баллов

Критерии оценки контрольных работ:

- полнота выполненной работы (задание выполнено не полностью и/или допущены две и более ошибки или три и более неточности) – 1балл;
- обоснованность содержания и выводов работы (задание выполнено полностью, но обоснование содержания и выводов недостаточны, но рассуждения верны) – 2 балла;
- работа выполнена полностью, в рассуждениях и обосновании нет пробелов или ошибок, возможна одна неточность -3 балла.

Критерии оценки реферата:

- степень раскрытия темы реферата: тема не раскрыта – 0 баллов, тема раскрыта не полностью, но есть положительные суждения – 1-2 балла, тема раскрыта с достаточной полнотой – 3 балла;
- обоснованность содержания и выводов работы: содержание и выводы не обоснованны – 0 баллов, содержание и выводы обоснованы недостаточно, но в целом выводы верны – 1-2 балла, содержание и выводы достаточно обоснованы – 3 балла;
- качество оформления работы: реферат не соответствует требованиям методических указаний по форме оформления – 0 баллов; реферат в основном соответствует требованиям по оформлению, но имеются незначительные погрешности – 1-2 балла; реферат оформлен методически правильно – 3 балла.

Промежуточная аттестация (зачет)

Промежуточная аттестация проводится в виде письменной работы, содержащей 2 задания:

- решение тестов и задачи,
- ответ на проблемный вопрос.

При оценивании письменной работы учитывается:

При оценивании тестов:

- правильный ответ на тестовое задание – 1 балл
- неправильный ответ на тестовое задание – 0 баллов.

Решение задачи:

- задача решена верно- 10 баллов
- ход решения правильный, но допущены ошибки в расчетах – 7 баллов
- допущены ошибки в ходе решения – 5 баллов
- неверный подход к решению – 0 баллов.
- при анализе ответа на проблемный вопрос учитывается: знание материала носит фрагментарный характер, наличие грубых ошибок в ответе и возможное непонимание сути проблемы (0-2 балла); ответ носит поверхностный характер, но студент в целом понимает суть проблемы (3-5 баллов); материал освоен почти полностью, допущено не более одного-двух недочетов, но обучающийся смог бы их исправить самостоятельно (6-8 баллов); студент полностью ориентируется в проблеме, ответ построен логически стройно и полностью раскрывает проблему (9-10 баллов).

Вопросы и задания для контрольных работ

Контрольная работа №1

1. Что такое ресурсы коммерческого банка, и какова их структура?
2. Охарактеризуйте понятие и источники формирования собственного капитала коммерческого банка.
3. Что такое эмиссия акций коммерческого банка, и какова ее роль в формировании его собственного капитала?
4. В чем состоит достаточность капитала и каковы международные стандарты ее оценки?

5. Назовите привлеченные ресурсы банка. Поясните в чем их принципиальное отличие от его собственного капитала?
6. Каковы основные инструменты привлечения ресурсов коммерческими банками?
7. Какова цена ресурсов коммерческого банка, и каким образом осуществляется управление ресурсами?
8. Что такое ресурсная политика и каковы основные инструменты управления ресурсами?

Вариант контрольной работы № 1.

1. Охарактеризуйте понятие и источники формирования собственного капитала коммерческого банка.
2. Определите доход физического лица при размещении денежных средств в сумме 200 тыс. руб. в депозит сроком на 6 месяцев под 11% годовых.

Контрольная работа №2

1. Раскройте систему кредитования коммерческих банков и ее современные формы.
2. Дайте характеристику видам обеспечения кредитов и их роли в системе кредитования.
3. Что такое процентная ставка и каковы ее виды? Опишите методы исчисления процентов по банковским кредитам.
4. Что такое рынок межбанковских кредитов? Каковы субъекты этого рынка?
5. В чем состоят особенности межбанковского кредитования? Какова техника заключения межбанковских кредитных сделок?
6. Дайте характеристику кредитам Центрального Банка. Каков порядок выдачи и погашения ломбардных кредитов?
7. Что такое банковский лизинг? В чем состоит понятие лизинга и каковы взаимоотношения экономических субъектов (юридических лиц) при лизинге?

8. Охарактеризуйте основные элементы лизинговых операций: объект сделки, субъекты сделки, срок сделки (период лизинга), лизинговые платежи.
9. Какое место занимает факторинг в современной банковской системе? Раскройте сущность и возможности факторинга.
10. В чем заключается роль факторинга, как инструмента обслуживания и кредитования поставщика.
11. Какую роль играет факторинг во внешней торговле? Что такое экспортный факторинг и форфейтирование?

Вариант контрольной работы № 2.

1. Дайте характеристику видам обеспечения кредитов и их роли в системе кредитования.
2. Иванов А.А. обращается в банк на получение кредита в сумме 1 млн. руб. его ежемесячный доход составляет 45 тыс. руб. Иванов женат, имеет 2-х детей –школьников. Примите решение о предоставлении кредита и обоснуйте его.

Контрольная работа №3 (тест)

1. Банки могут принимать драгоценные металлы в качестве обеспечения по кредиту
 - а) могут, если имеют лицензию
 - б) могут только от юридических лиц
 - в) могут, независимо от наличия лицензии на совершение операций с драгоценными металлами
2. Все денежные требования и обязательства, возникающие при совершении сделок с драгоценными металлами между резидентами РФ
 - а) должны быть оплачены в валюте РФ
 - б) могут быть оплачены в рублях и иностранной валюте
 - в) могут быть оплачены в рублях или драгоценных металлах
3. Монеты из драгоценных металлов, учитываемые на обезличенных металлических счетах, имеют

а) количественную характеристику массы металла

б) количество в штуках

в) стоимостную балансовую оценку

- а и в

- б и в

- в

4. Объектами банковских инвестиций могут выступать

А) земельные участки

Б) ценные бумаги

В) драгоценные камни

Г) коллекции картин

Д) драгоценные металлы

- а, б, в, г, д

- а, б, в, д

- б, в, д

- а, б

- а, б, в, г

5. Лимит открытой валютной позиции рассчитывается кредитной организацией

А) ежедневно

Б) еженедельно

В) ежемесячно

Г) в другие сроки

6. Выберите верные утверждения

а) коммерческие банки самостоятельно устанавливают курсы покупки и продажи валют для обменных пунктов

б) в течение операционного дня банк не может изменять обменный курс

в) могут быть установлены различные курсы для обменных пунктов одного банка

г) при совершении валютно-обменных операций банк может устанавливать ограничения по суммам обмена

д) в соответствии с указаниями Банка России разница между курсом покупки и

курсом продажи наличной иностранной валюты не может превышать 20%

- а, б, в, г, д

- а, б, в, д

- а, б, в

- а, б, д

- а, б

- а, в

- а, д

- а, в, д

7. К активам, приносящим доход, относятся

а) средства на корсчете

б) материальные активы

в) кредиты

г) инвестиции в ценные бумаги

д) факторинговые операции

- а, в, г

- в, г

- в, г, д

8. Определите, к какому виду относятся данные конверсионные операции

а) в пятницу была заключена сделка на поставку валюты во вторник

б) в пятницу заключена сделка на поставку валюты в четверг

в) в пятницу заключена сделка на поставку валюты в понедельник

- наличные сделки- в, срочные – а, б

- наличные сделки – а, в, срочные – б

- наличные сделки – нет, срочные – а, б, в

9. При организации валютных операций учитывается

а) статус субъекта

б) организационно-правовая форма

в) страна субъекта

-а

-б

-в

-а, в

-а, б, в

10. Конверсионные операции – это

а) операции по купле-продаже наличной иностранной валюты

б) операции банка, связанные с обменом одной валюты на другую

в) операции банка, связанные с переводом краткосрочных кредитов в долгосрочные

Примерный вариант №1 тестов итоговой письменной аттестации

Задание 1.

1. Резервный фонд КО должен составлять от уставного капитала не менее

а) 5%

б) 10%

в) 15%

г) 20%

2. Собственные средства банка служат обеспечением его обязательств. В этом выражается следующая функция банковского капитала:

А) защитная

Б) оперативная

В) регулирующая

3. Дополнительный капитал включается в расчет капитала

а) в полном объеме

б) в размере, не превышающем 100% величины основного капитала

в) в размере, не превышающем 50% основного капитала

4. Выберите правильное соответствие

А) вклады (депозиты)

Б) векселя

В) депозитные сертификаты

1) Могут быть как срочными, так и до востребования _____

2) Могут быть только в рублях _____

3) Могут быть как процентными, так и дисконтными _____

5. Банк может выпускать облигации

А) только под обеспечение

Б) без обеспечения

В) только именные

Г) именные и на предъявителя

Д) процентные и дисконтные

- а, в, д

- а, г, д

- б, г, д,

- б, в, д

6. В соответствии с законодательством валютные операции классифицируют на:

а) текущие и связанные с движением капитала

б) текущие и инвестиционные

в) конверсионные и инвестиционные

7. К активным операциям относятся:

а) инвестиции в ценные бумаги

б) кредитные

в) гарантийные

г) вложения в драгоценные металлы

д) валютно-обменные

е) РЕПО

- а, б, в, г, д, е

- а, б, в, г

- а, б, г

- а, б, е

8. К работающим активам банка относятся:

А) средства в кассе

Б) депозиты в Банке России

В) межбанковские кредиты выданные

Г) кредиты населению

Д) основные средства

Е) вложения в государственные долговые обязательства

- а, б, в, г, д, е

- а, б, в, г, е

- в, г, е

- б, в, г, е

- в, г, д, е

9. Короткая валютная позиция означает

а) превышение обязательств над требованиями в иностранной валюте

б) превышение требований над обязательствами в иностранной валюте

10. Предметом залога могут выступать

а) драгоценные металлы

б) недвижимость

в) ценные бумаги

г) изделия из драгоценных металлов

д) любое имущество, но только принадлежащее залогодателю на праве собственности

е) сырье и материалы

ж) валютные ценности

- а, б, в, г, д, е, ж

- а, б, в, д, е

- а, б, в

- а, б, в, е

- а, б, в, г, е, ж

Задание 2.

Иванов И.И. обращается в банк с просьбой предоставить кредит на ремонт квартиры в сумме 1 млн. руб. Его ежемесячная заработная плата составляет 40 тыс. руб. Процентная ставка по этому кредитному продукту установлена 15% годовых. Определите, сможет ли банк удовлетворить просьбу Иванова И.И. Какие документы требуется предоставить заемщику?

Проблемные вопросы итоговой письменной аттестации

1. Что такое банк? Как исторически эволюционировали представления о сущности понятия банк? Как определяется данное понятие в российском законодательстве? Какие точки зрения представлены по этому вопросу в российской научной литературе?
2. В нашей стране двухуровневая банковская система. Назовите оба уровня. К какому из них Вы отнесете потребительские кредитные кооперативы, банки внешней торговли?
3. По каким критериям проводится классификация современных коммерческих банков? Какие виды коммерческих банков Вы можете выделить по характеру собственности? Как характер собственности влияет на функционирование банка?
4. В ряде официальных документов правительственных документов указывается, что необходимо развитие специализации банков при сохранении общего курса на универсальность банковской деятельности. Как Вы понимаете данное положение?
5. Как мы с Вами выяснили, коммерческий банк является производительной организацией. Что является продуктом банковской деятельности? Дайте определение понятиям «банковский продукт», «банковская услуга», «банковская операция». Можно ли считать банковский продукт товаром? Что представляет собой современный банковский «финансовый супермаркет»?
6. На 01 сентября 2014 года в нашей стране насчитывалось 869 действующих кредитных организаций из числа 1057 зарегистрированных (985 банков и

- 72 НКО, в т.ч. 76 КО со 100% иностранным участием в капитале). Можно ли на основании этого показателя относить рынок банковских услуг к модели совершенной конкуренции? Аргументируйте свою позицию.
7. По мнению ряда экспертов, например, Стюарта Лоусона, для эффективного обслуживания потребностей российской экономики достаточно 150 банков. Согласны ли Вы с такой точкой зрения? Приведите доводы «за» и «против» указанной позиции.
 8. В российском законодательстве в отличие от законодательства ряда западных стран нет определения таких понятий, как «инвестиционный», «ипотечный», «сберегательный», «торговый» банк. Насколько обоснован такой специфический подход?
 9. Конституция РФ и Закон «О Центральном Банке Российской Федерации» определяют особый правовой статус последнего. Определите, в чем состоят отличия правового статуса Банка России от правового статуса других органов государственного управления?
 10. Экономическая теория утверждает, что национальный центральный банк в рыночной экономике должен иметь независимый статус. Что понимается под «независимостью» Банка России? Каковы пределы его независимости по российскому законодательству? По каким вопросам Банк России должен согласовывать свои решения с другими органами государственного управления?
 11. Банк России – независимое юридическое лицо. Какой орган определяет правила бухгалтерского учета для данного учреждения и куда оно представляет финансовую отчетность? Какой (какие) орган (органы) может (могут) проверять деятельность ЦБ РФ и его финансовую отчетность?
 12. В большинстве стран с рыночной экономикой разделены функции банковского регулирования и банковского надзора. В России ЦБ РФ самостоятельно исполняет эти функции. Сегодня развернулась активная дискуссия о результатах передачи ЦБ РФ и функции регулятора рынка ценных бумаг. Приведите аргументы в поддержку и против

одновременного закрепления за центральным банком указанных функций. Приведите примеры решения этой проблемы в других странах. Ваша точка зрения на неё?

13. Банк России периодически принимает решения о повышении минимального уровня уставного капитала российских банков. Имеются различные точки зрения на этот процесс. Так, руководители группы по подготовке «Стратегии 2020» глава Сбербанка РФ Герман Греф и председатель совета директоров МДМ Банка Олег Вьюгин предлагали увеличить минимальный размер зарегистрированного уставного капитала банков с 2015-го года до 3 млрд. руб., с последующим его индексированием в зависимости от инфляции. По их мнению, банки, которые не смогут найти средства для докапитализации или партнеров для слияния, должны либо закрыться, либо стать небанковской кредитной организацией («Ведомости», 16.02.2011). При этом по состоянию на 1 сентября 2014 г. капитал свыше 1 млрд. рублей имели 188 из 869 действующих российских банков, а 446 банков – до 300 млн. руб. В ЦБ РФ не поддерживают такое предложение, считая разумным компромиссом запланированное повышение до 300 млн рублей к 2015 году. Какова Ваша точка зрения? Чему равен минимальный уставной капитал банков сегодня?
14. Имеется точка зрения о том, что государства в партнерстве с банками сознательно тормозят процессы развития электронных денег. Как Вы считаете – так ли это и если так, то почему это происходит? Для ответа на вопрос в начале ответа опишите состояние развития электронных денег.
15. Сегодня существует объективное противоречие между принципом клиентоориентированности банка и необходимостью обеспечения защиты его информации. Как достигается разрешение этого противоречия? Опишите конкретные направления действий по обеспечению информационной безопасности банка.

16. К числу крупнейших международных финансовых организаций относятся Международный валютный фонд и группа Всемирного банка. Каковы их общие черты и различия?
17. К какому историческому периоду сформировались национальные банковские системы в ряде стран мира, в т.ч. и в России? Каковы сходство и различия банковских систем США, европейских стран и Японии?
18. Россия принимает активное участие в деятельности ряда международных финансовых организаций. В какие из этих организаций она входит и для чего необходимо участие страны в них?
19. В России сегодня вводятся требования к капиталу банков, разработанные Базельским комитетом по банковскому надзору, называемые Базелем III. Каковы проблемы развития этого процесса в России? Надо ли безусловно выполнять данные требования или адаптировать их под российские условия? Как решается эта проблема в других странах мира?
20. Почему в операциях банка произошел переход от продуктоориентированной к клиентоориентированной стратегии? На это повлияли информационные технологии?

Контрольные вопросы к зачету

1. Типы банковских систем. Стрoение современной банковской системы России.
2. Банковские операции и сделки в соответствии с Федеральным Законом РФ «О банках и банковской деятельности». Классификация банковских операций.
3. Сущность коммерческого банка. Понятие банка в российском законодательстве. Виды банков.
4. Законодательные основы создания и деятельности коммерческих банков. Процедура создания и регистрации КО.
5. Лицензирование банковской деятельности. Виды лицензий.
6. Расширение деятельности кредитных организаций. Обособленные структурные подразделения и внутренние структурные подразделения банков.

7. Формы реорганизации КО. Ликвидация КО. Основания для отзыва лицензии.
8. Сущность, структура и функции собственного капитала коммерческого банка. Достаточность капитала банка.
9. Уставный капитал банка. Порядок его формирования.
10. Понятие, структура и источники формирования привлеченных средств банка. Депозитные и недепозитные источники ресурсов.
11. Долговые обязательства банка: характеристика, особенности выпуска.
12. Депозитная политика банка. Ценовые и неценовые методы привлечения ресурсов. Стоимость ресурсов.
13. Организация кассовых операций банка. Характеристика основных инструментов кассовых операций.
14. Операции по переводу денежных средств. Характеристика форм безналичных расчетов.
15. Понятие банковского счета. Виды банковских счетов. Договор банковского счета.
16. Активы банка, их классификация. Качество активов. Виды активных операций коммерческого банка.
17. Организация банковского кредитования. (Принципы и способы кредитования. Овердрафт, кредитная линия, синдицированное кредитование).
18. Кредитный процесс, его этапы.
19. Виды обеспечения банковских кредитов. Роль обеспечения в системе кредитования.
20. Методы оценки кредитоспособности клиентов - юридических лиц.
21. Методы оценки кредитоспособности физических лиц.
22. Валютные операции банков. Виды валютных операций, общая характеристика.

23. Операции банков на рынке ценных бумаг. Инвестиционные операции на РЦБ. Посреднические операции на РЦБ,

24. Операции банков по доверительному управлению.

25. Факторинговые операции коммерческого банка.

26. Лизинговые операции коммерческого банка.

27. Ликвидность коммерческого банка и ее регулирование.

28. Основные виды банковских рисков, их характеристика. Методы управления банковскими рисками.

29. Кредитный риск и методы управления кредитными рисками.

30. Кредитная политика банка, ее элементы.

31. Доходы и расходы коммерческого банка, их классификация.

Прибыль банка.

32. Рентабельность банка. Оценка рентабельности.

Темы докладов (рефератов)

1. Коммерческие банки в рыночной экономике: трансформация функций
2. Банковская система в современной экономической модели общества.
3. Особенности банковских систем в странах с развитой рыночной экономикой (США, Германия, Англия, Франция, Япония).
4. Трансформация функций регулятора в современной банковской системе.
5. Ресурсная политика коммерческого банка: методы и инструменты управления ресурсами в современной экономике.
6. Микрокредитные учреждения в современной банковской системе.
7. Функции коммерческого банка в современной экономике.
8. Коммерческий банк как агент государства: основные функции
9. Классификация банковских операций.
10. Формы пассивных операций банка.
11. Собственный капитал банка и его функции.
12. Инструменты привлечения денежных ресурсов коммерческими банками: современные модели.
13. Микрокредитование: сущность и особенности.

14. Современные модели розничного кредитования.
15. Рынок межбанковского кредитования и его особенности.
16. Кредиты Центрального Банка России: механизм и порядок выдачи.
19. Банковский лизинг.
21. Сущность и возможности факторинга.
22. Операции банков на фондовом рынке: новые подходы
24. Расчетно-кассовые центры ЦБ РФ и их роль в проведении расчетов.
27. Коллекторские агентства в современной банковской системе.
28. Системы дистанционного банковского обслуживания в системе банковских расчетов.
29. Современные методы оценки и управления банковскими рисками.
30. Управление ликвидностью коммерческих банков: современные модели.
31. Виртуальные банки – новая форма развития банковской системы.
32. Основные направления развития банковской системы России на современном этапе.
33. Влияние электронных денег на развитие банковской системы России.
34. Роль и место иностранных банков в банковской системе России.
35. Соотношение государственного регулирования и экономической свободы в деятельности банков на современном этапе их развития.
36. Слияния и поглощения как одно из важных направлений развития банковской системы России.
37. Проблемы формирования конкурентоспособной банковской системы в России.
38. Межбанковское кредитование в системе активных операций коммерческого банка: понятие, механизм, особенности»
39. Бюро кредитных историй: нормативная база и опыт функционирования в России.
40. Финансовые новации коммерческих банков на фондовом рынке: секьюритизация банковских активов.
41. Производные финансовые инструменты на современных валютных рынках.

42. Технология блокчейн и перспективы ее применения в банковской сфере.

Кейс-ситуации по теме 2.

Проанализировать ресурсы коммерческих банков (по данным с сайта Банка России), выделить характерные особенности.

Проанализировать ресурсы коммерческого банка по данным отчетности. Является ли она типичной для российских банков?

Кейс-ситуация по теме 3.

Проанализируйте динамику и структуру активов коммерческого банка по данным отчетности. Выделите работающие активы, сгруппируйте активы по степени риска.

Кейс-ситуация по теме 3.

ООО "Строитель" является строительной фирмой, занимающейся ремонтом и строительством на селе. Фирмой заключен контракт на ремонт коровника. Оплата работ проводится по результатам готовности работ: 1-я очередь - 10 мая, 2-я очередь - 10 августа. Срок сдачи второй очереди продлен до 20 августа. Фирма обращается с просьбой о предоставлении кредита, средства необходимы для выплаты зарплаты работникам. Срок выплаты - 5 августа. Остаток на расчетном счете - 60 тыс. руб. На выплату работникам требуется 600 тыс. руб. Проанализируйте кредитоспособность заемщика, примите решение о предоставлении кредита (баланс прилагается) . Какой вид кредита банк может предложить клиенту?

Кейс-ситуация по теме 9.

Проанализируйте структуру и динамику доходов коммерческого банка. Какие можно предложить резервы увеличения доходов?

Кейс-ситуация по теме 10.

Проанализируйте ликвидность коммерческого банка. Какие инструменты управления ликвидностью может использовать банк?

УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Список источников и литературы

Источники

Основные

1. Федеральный закон № 86-ФЗ "О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)" от 10.07.2002 // Официальный интернет-портал правовой информации <http://www.constitution.ru/>
2. Федеральный закон № 395–1 "О банках и банковской деятельности" от 11.12.1990// <http://www.constitution.ru/>
3. Федеральный закон от 27.06.2011 №161-ФЗ «О национальной платежной системе» (с изменениями и дополнениями) // <http://www.constitution.ru/>
4. Инструкция Банка России от 03.12.2015 № 180-И «Об обязательных нормативах банков». <http://www.constitution.ru>

Дополнительные

5. Положение Банка России от 18.02.2014 №415-П «О порядке и критериях оценки финансового положения юридических лиц - учредителей (участников) кредитной организации и юридических лиц, совершающих сделки, направленные на приобретение акций (долей) кредитной организации и (или) на установление контроля в отношении акционеров (участников) кредитной организации". <http://www.constitution.ru>

Литература

Основная

1. Банки и банковское дело в 2 ч. Часть 1 : учебник и практикум для вузов / под редакцией В. А. Боровковой. — 6-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 375 с. — (Высшее образование). // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/513089>
2. Банки и банковское дело в 2 ч. Часть 2 : учебник и практикум для вузов / под редакцией В. А. Боровковой. — 6-е изд., перераб. и доп. — Москва :

Издательство Юрайт, 2023. — 189 с. — (Высшее образование) // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/513090>

3. Тавасиев, А. М. Банковское дело : учебник для вузов / А. М. Тавасиев. — 3-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 534 с. — (Высшее образование). // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/519493>

Дополнительная

1. Банки и банковские операции : учебник и практикум для вузов / В. В. Иванов [и др.] ; под редакцией Б. И. Соколова. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 189 с. — (Высшее образование). // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/511927>

2. Ларина, О. И. Банковское дело. Практикум : учебное пособие для вузов / О. И. Ларина. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 234 с. — (Высшее образование). // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/511535>

3. Логинов, Б. Б. Международный банковский бизнес : учебное пособие для вузов / Б. Б. Логинов. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 179 с. — (Высшее образование). // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/512223>

4. Алабина, Т. А. Банковский менеджмент : учебное пособие для вузов / Т. А. Алабина, И. Г. Грентикова, А. А. Юшковская. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 107 с. — (Высшее образование). // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/519479>

Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»

Национальная электронная библиотека (НЭБ) www.rusneb.ru

ELibrary.ru Научная электронная библиотека www.elibrary.ru

Электронная библиотека Grebennikon.ru www.grebennikon.ru

Аналитический портал M&A Agency. [Электронный ресурс] URL <http://www.mergers.ru/>

Афанасьев Н.В. ДБО под прицелом: кибермошенники против новейших решений для защиты интернет-банкинга. / Н. В. Афанасьев // Банковский ритейл [Электронный ресурс]: URL <http://futurebanking.ru/reglamentbank/article/2097>

Библиотека банковского дела [Электронный ресурс] URL <http://www.bbdoc.ru>

Библиотека экономической и деловой литературы. – [Электронный ресурс] URL <http://ek-lit.narod.ru/keynsod.htm>

БИС. Банковские информационные системы. - [Электронный ресурс] URL: <http://www.bis.ru>

Единое окно доступа к образовательным ресурсам. [Электронный ресурс] URL: <http://window.edu.ru/window>.

Национальный банковский журнал. - [Электронный ресурс] URL : <http://www.NBJ.ru>

Принципы управления рисками при предоставлении банковских услуг в электронной форме //Базельский комитет по банковскому надзору. Банк международных расчетов (июль 2003)- [Электронный ресурс] URL: <http://www.bis.org>

Проект института «Экономическая школа». Конспекты лекций, электронные учебники, биографии и работы известных экономистов. – [Электронный ресурс] URL: <http://economicus.ru/>

Путеводитель в мире банковских услуг Bankchart.ru: официальный сайт- [Электронный ресурс] URL - <http://www.bankchart.ru>

Российский портал о банках.- [Электронный ресурс] URL: <http://www.bankir.ru> (дата обращения 30.08 2018)

Сайт Ассоциации российских банков. – [Электронный ресурс] URL: <http://www.arb.ru> (дата обращения 30.08 2018)

Сайт Ассоциации управления проектами (COBHET). – [Электронный ресурс] URL: <http://www.sovnet> (дата обращения 30.08 2018)

Сайт Банка России. - [Электронный ресурс] URL: <http://www.cbr.ru>

Сайт журнала «Банковские технологии» [Электронный ресурс] URL: <http://www.banketech.ru>

Сайт издательского дома «Регламент» о новинках банковских технологий FutureBanking. – [Электронный ресурс] URL <http://www.futurebanking.ru>

«Эксперт РА» - официальный сайт. [Электронный ресурс] URL : <http://raexpert.ru>

IFIN.RU. Интернет-банкинг: официальный сайт. – Электрон. Дан. – [М.], 2013. – [Электронный ресурс] URL: <http://www.ifin.ru/banking>

МЕТОДИЧЕСКИЕ МАТЕРИАЛЫ

Планы семинарских (практических) занятий

Тема 1. ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА В РЫНОЧНОЙ ЭКОНОМИКЕ.

Цель занятия: на примерах развития кредитных организаций в России и за рубежом обеспечить уяснение студентами сущности, роли и места банковской системы в финансовой системе государства.

Общая форма проведения – дискуссия. Контрольное тестирование в начале семинара с целью более детального определения первичного уровня подготовки студентов. При обсуждении доклада – развернутая беседа с участием заранее назначаемого оппонента. В последующем, после обсуждения доклада - собеседование. Обсуждение дискуссионных вопросов семинара.

Вопросы для обсуждения:

Обзор банковских новостей и новых технологий.

1. Каково место коммерческих банков в современной рыночной экономике?
2. Расскажите о зарождении и этапах развития банковского дела в России.
3. Раскройте понятие многоуровневой банковской системы и содержание ее элементов в современной экономике.

4. Объясните роль и функции Центральных банков в регулировании банковских систем разных стран.
5. Какова сущность и основные функции коммерческих банков в информационной экономике?
6. Сформулируйте и обоснуйте проблемы формирования устойчивой банковской системы в России.

Доклад: Проблемы формирования конкурентоспособной банковской системы в России.

Тестовое задание:

Подберите каждому термину определение. Термины:

- Капитал
- Товарооборот
- Нематериальные активы
- Движение денежной наличности
- Инвестор
- Добавочный капитал
- Венчурный капитал
- Портфельные инвестиции
- Мэрджер
- Аннуитет
- Компаундинг
- Стагфляция
- Бюджет
- Банк
- Банковская система
- Депозит
- Диверсификация кредитов

Определения:

А) результаты интеллектуальной деятельности и иные объекты интеллектуальной собственности (исключительные права на них), используемые в производстве продукции (выполнении работ, оказании услуг) или для управленческих нужд организации в течение длительного времени (продолжительностью свыше 12 месяцев).

Б) Инвестиции в форме выпуска новых акций, производимые в новых сферах деятельности, связанных с большим риском.

В) Движение денег, поступающих в фирму и выходящих из нее.

Г) Инвестиции, приносящие вкладчику определенный доход через регулярные промежутки времени.

Д) Процесс перехода от текущей стоимости капитала к его будущей стоимости.

Е) Финансовый план, суммирующий доходы и расходы.

Ж) Деньги, пущенные в оборот и приносящие доходы от этого оборота.

З) Экономические отношения, связанные с обменом денежных доходов на товары в порядке купли-продажи.

И) Состояние экономики, характеризующееся сочетанием одновременно протекающих процессов стагнации в экономическом росте и инфляции.

К) Покупатель акций, получающий тем самым право на часть доходов коллпорации и участие в управлении ею.

Л) Процесс приобретения ценных бумаг и других активов, составляющих богатство отдельного индивида.

М) Сумма от переоценки товарно-материальных ценностей основных фондов и нематериальных активов.

Н) Поглощение одной фирмы другой фирмой.

О) Одновременное наличие в активах банка многих не связанных друг с другом кредитов.

П) Совокупность различных видов национальных банков и кредитных учреждений, действующих в рамках общего денежно-кредитного механизма.

Р) финансово-кредитное учреждение, производящее разнообразные виды операций с деньгами и ценными бумагами и оказывающее финансовые услуги правительству, юридическим и физическим лицам.

С) Денежные средства, размещенные для хранения в банках.

Контрольные вопросы:

1. Дайте определение понятия «кредитная система». Каковы ее основные элементы
2. Что представляет собой банковская система государства?
3. Почему банковская система является ядром кредитной системы?
4. Опишите основные элементы функциональной структуры банковской системы.
5. Дайте определение понятию «Коммерческий банк» и покажите его место в современной банковской системе.
6. В чем состоят основные функции коммерческих банков
7. Расскажите о зарождении и этапах развития банковского дела в России.
8. Какова структура банковской системы России? Опишите ее основные элементы.
9. Сколько уровней у банковской системы России? Есть ли в мире банковские системы с иным количеством уровней?
10. Охарактеризуйте состояние современной банковской системы России.

Тема 2. ФОРМИРОВАНИЕ И УПРАВЛЕНИЕ РЕСУРСАМИ КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА

Цель занятия: на основе анализа российского и зарубежного опыта вооружить студентов знаниями о сущности и роли пассивных операций в формировании ресурсов коммерческих банков, структуре этих ресурсов и основных процедурах их формирования.

Общая форма проведения – дискуссия. При обсуждении доклада – развернутая беседа с участием заранее назначаемого оппонента. Обсуждение дискуссионных вопросов и практических заданий по вопросам семинара.

Вопросы для обсуждения:

1. Обзор банковских новостей и новых технологий.

2. Сущность и роль пассивных операций в формировании ресурсов коммерческих банков
3. Собственный капитал коммерческого банка: источники, структура, пути формирования, достаточность
4. Привлеченные ресурсы: понятие, структура, инструменты формирования в современной экономике
5. Цена ресурса и методики ее исчисления

Доклад: Ресурсная политика коммерческого банка: методы и инструменты управления ресурсами в современной экономике

Практические задания

1. Проанализировать по сводным балансам на 01.01 и 31.12 структуру пассивов коммерческого банка.
2. Определить величину неснижаемого остатка и среднего срока хранения средств.

Кейс-ситуации.

Контрольные вопросы:

1. Что представляют собой активные, а что пассивные операции коммерческого банка?
2. Структура ресурсов коммерческих банков.
3. Формирование и использование собственных средств коммерческого банка.
4. Источники формирования собственного капитала.
5. Выпуск и использование акций коммерческих банков.
6. Структура капитала коммерческих банков.
7. Достаточность капитала и международные стандарты ее оценки.
8. Привлеченные и другие ресурсы.
9. Депозиты до востребования. Срочные депозиты.
10. Не депозитные источники формирования ресурсов. Выпуск векселей. Начисление процентов по вкладам и другим долговым обязательствам банка.
11. Управление ресурсами коммерческого банка.

12. Цена ресурсов.
13. Ресурсная политика коммерческого банка.
14. Методы и инструменты управления собственными и привлеченными ресурсами коммерческого банка.

Тема 3. АКТИВНЫЕ ОПЕРАЦИИ КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА.

Цель занятия: на основе анализа российского и зарубежного опыта вооружить студентов знаниями о сущности и роли активных операций в формировании доходов коммерческих банков, структуре этих доходов и основных их видах.

Общая форма проведения – дискуссия. При обсуждении доклада – развернутая беседа с участием заранее назначаемого оппонента. В последующем, после обсуждения доклада - собеседование. Обсуждение дискуссионных вопросов по вопросам семинара. Решение практических заданий.

Вопросы для обсуждения:

Обзор банковских новостей и новых технологий.

1. Понятие и классификация активных операций коммерческих банков в современной экономике
2. Современные формы банковского кредитования юридических и физических лиц
3. Виды обеспечения банковских кредитов и их роль в системе кредитования
4. Процентная ставка: виды и методы исчисления процентов по банковским кредитам.
5. Понятие лизинга и основные элементы лизинговых операций: объект сделки, субъекты сделки, срок сделки (период лизинга), лизинговые платежи.
6. Виды лизинговых операций: оперативный лизинг, финансовый лизинг, групповой или акционерный лизинг, действительный лизинг, лизинг с полным набором услуг и возвратный лизинг ("лиз-бэк").

7. Сущность и возможности факторинга: коммерческий кредит как необходимое условие факторингового обслуживания, товарный и финансовый факторинг.
8. Факторинг как инструмент обслуживания и кредитования поставщика.

Доклад: «Межбанковское кредитование в системе активных операций коммерческого банка: понятие, механизм, особенности»

Практические задания

1. Рассчитать величину ссудного процента и процентной ставки по кредитным договорам
 2. Рассчитать реальную процентную ставку с учетом инфляции и комиссий банка
- Кейс-ситуации.

Контрольные вопросы

1. Понятие активных операций. Классификация активных операций коммерческого банка по экономическому содержанию, по степени риска и по уровню доходности.
2. Система кредитования и ее современные формы. Субъекты кредитных отношений.
3. Классификация банковских кредитов.
4. Виды обеспечения кредитов и их роль в системе кредитования.
5. Кредитная политика банка и процедура кредитования заемщика. Порядок приема и оформления заявки на получение кредита. Оценка финансовой состоятельности и кредитоспособности заемщика. Подготовка и подписание кредитного договора.
6. Обслуживание кредита: процедура выдачи ссуды, сопровождение кредита, порядок погашения ссуды.
7. Бюро кредитных историй: нормативная база и опыт функционирования.
8. Кредитования малых предприятий. Особенности оценки кредитоспособности малых предприятий. Микрокредитование малых

предприятий. Микрофинансовые учреждения на рынке банковских кредитных услуг.

9. Рынок межбанковских кредитов. Техника заключения межбанковских кредитных сделок. Кредиты Центрального Банка. Порядок выдачи и погашения ломбардных кредитов.
10. Банковский лизинг. Понятие лизинга. Взаимоотношения экономических субъектов (юридических лиц) при лизинге. Основные элементы лизинговых операций: объект сделки, субъекты сделки, срок сделки (период лизинга), лизинговые платежи. Услуги, предоставляемые по лизингу. Мотивация сторон в лизинговой сделке.
11. Факторинг в современной банковской системе.

Тема 4. РАСЧЕТНО-ПЛАТЕЖНЫЕ И КАССОВЫЕ ОПЕРАЦИИ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ

Цель занятия: закрепить знания студентов по **организации** и проведению РКО.

Общая форма проведения – дискуссия. При обсуждении доклада – развернутая беседа с участием заранее назначаемого оппонента. В последующем, после обсуждения доклада - собеседование. Обсуждение дискуссионных вопросов по вопросам семинара.

Вопросы для обсуждения:

Обзор банковских новостей и новых технологий.

1. Кассовые операции коммерческих банков, их организация и порядок проведения.
2. Расчетно-платежные услуги банков.
3. Виды банковских счетов, порядок открытия и ведения.
4. Формы безналичных расчетов, особенности расчетов.
5. Переводы без открытия банковского счета.

Доклад: Системы дистанционного банковского обслуживания в системе банковских расчетов.

Тема 5. ОПЕРАЦИИ КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА С ЦЕННЫМИ БУМАГАМИ

Цель занятия: закрепить знания студентов по проблемам организации и проведения операций с ценными бумагами.

Общая форма проведения – дискуссия. При обсуждении доклада – развернутая беседа с участием заранее назначаемого оппонента. В последующем, после обсуждения доклада - собеседование. Обсуждение дискуссионных вопросов по вопросам семинара.

Вопросы для обсуждения:

Обзор банковских новостей и новых технологий

1. Виды операций коммерческих банков с ценными бумагами.
2. Эмиссия ценных бумаг. Коммерческий банк как эмитент.
3. Посреднические операции банков с ценными бумагами.
4. Инвестиционная деятельность коммерческих банков.
5. Инвестиционный портфель и принципы его формирования.
6. Инвестиционные риски и методы их снижения. Инвестиционная политика банков.
7. Депозитарная деятельность банков в России: функции депозитария.

Доклад: «Финансовые новации коммерческих банков на фондовом рынке: секьюритизация банковских активов».

Контрольные вопросы

1. Виды операций коммерческих банков с ценными бумагами.
2. Правовое регулирование работы банков с ценными бумагами в различных странах.
3. Эмиссия ценных бумаг. Коммерческий банк как эмитент.
4. Посреднические операции банков с ценными бумагами.
5. Собственные сделки с ценными бумагами.
6. Инвестиционная деятельность коммерческих банков.

7. Инвестиционный портфель и принципы его формирования.
8. Инвестиционная политика банков.
9. Депозитарные операции коммерческих банков.
10. Депозитарный договор. Ведение реестра владельцев ценных бумаг.
11. Банки на рынках производных финансовых инструментов (деривативов).
12. Секьюритизация банковских активов.

Тема 6. ВАЛЮТНЫЕ ОПЕРАЦИИ, ОЦЕНКА И РЕГУЛИРОВАНИЕ ВАЛЮТНЫХ РИСКОВ

Цель занятия: закрепить знания по организации и проведению валютных операций, оценке и регулированию валютных рисков.

Общая форма проведения – дискуссия. При обсуждении доклада – развернутая беседа с участием заранее назначаемого оппонента. В последующем, после обсуждения доклада - собеседование. Обсуждение дискуссионных вопросов по вопросам семинара.

Вопросы для обсуждения:

Обзор банковских новостей и новых технологий

1. Валюта и валютный рынок России.
2. Регулирование валютных операций коммерческих банков.
3. Классификация и понятие валютных операций.
4. Основные валютные операции коммерческих банков: операции по международным расчетам, депозитные и кредитные операции в иностранной валюте, операции с наличной валютой для физических лиц, валютный дилинг.
5. Валютные риски и их классификация.
6. Оценка и регулирование валютных рисков коммерческих банков.
7. Особенности риск-менеджмента по валютным операциям. Финансовые инструменты как метод страхования валютных рисков

Доклад: «Производные финансовые инструменты на современных валютных рынках»

Контрольные вопросы

1. Валюта и валютный рынок России.
2. Классификация и понятие валютных операций.
3. Операции по международным расчетам.
4. Депозитные и кредитные операции в иностранной валюте.
5. Операции с наличной валютой для физических лиц.
6. Валютный диллинг.
7. Производные финансовые инструменты на валютных рынках.
8. Работа с филиалами и отделениями за рубежом.
9. Валютные риски и их классификация.
10. Оценка и регулирование валютных рисков коммерческих банков.

Тема 7. СУЩНОСТЬ СОВРЕМЕННОГО БАНКОВСКОГО МЕНЕДЖМЕНТА

Цель занятия: закрепить знания, полученные студентами при изучении темы, вооружить их теоретическими знаниями по организации и проведению процедур управления коммерческим банком

Общая форма проведения – дискуссия. При обсуждении научного сообщения – развернутая беседа с участием заранее назначаемого оппонента. В последующем, после обсуждения доклада - собеседование. Обсуждение дискуссионных вопросов по вопросам семинара.

Вопросы для обсуждения:

Обзор банковских новостей и новых технологий

1. Сущность, особенности современного банковского менеджмента и его отличие от традиционной системы управления.
2. Какова взаимосвязь собственника, предпринимателя, исполнительного директора (управляющего банком) и банковского менеджера?
3. Основные цели деятельности банка.

4. Анализ деятельности банка: современные подходы.
5. Комплексная бизнес-модель банка.
6. Бизнес-архитектура и системы управления банка.
7. Стратегическое и оперативное планирование деятельности банка. Обсуждение презентации варианта стратегии (бизнес-плана) банка, предложенного студентом.

Индивидуальное задание: подготовить презентацию стратегии развития (бизнес-план) банка.

Контрольные вопросы

1. Сущность и функции банковского менеджмента.
2. Взаимосвязь форм собственности и систем менеджмента.
3. Воздействие государственной политики и системы регулирования на банковское дело.
4. Организация банковского менеджмента.
5. Комплексная бизнес-модель банка.
6. Стратегическое управление банком.
7. Планирование и анализ деятельности банка.
8. Организационная структура коммерческого банка. Различие организационных структур крупного и мелкого банков. Современные тенденции в организационной структуре банков.
9. Варианты организационной структуры в банковском деле.
10. Регламентация и документарное обеспечение управления.
11. Виды и структура доходов банка.
12. Виды и структура расходов банка.
13. Формирование и управление прибылью.

8. ЛИКВИДНОСТЬ КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА, ОЦЕНКА И УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ

Цель занятия: закрепить знания, полученные студентами при изучении предшествующих тем, вооружить их теоретическими знаниями о сущности и содержании ликвидности коммерческого банка, системе рисков коммерческого банка и методах управления ими.

Общая форма проведения – дискуссия. При обсуждении доклада – развернутая беседа с участием заранее назначаемого оппонента. В последующем, после обсуждения доклада - собеседование. Обсуждение дискуссионных вопросов по вопросам семинара.

Вопросы для обсуждения:

Обзор банковских новостей и новых технологий.

1. Понятие и факторы ликвидности коммерческого банка.
2. Показатели ликвидности.
3. Регулирование ликвидности коммерческих банков.
4. Экономические нормативы ликвидности.
5. Управление ликвидностью: стратегия и политика.
6. Теории управления ликвидностью.
7. Основные риски банковской деятельности, их классификация.

Кейс-ситуации.

Практические задания:

Решение задач.

Задачи:

1. Высоколиквидные активы банка равны 0.2 млрд. руб., а обязательства банка по счетам до востребования составляют 0.8 млрд. руб. Определите коэффициент мгновенной ликвидности. Каково определенное нормативами минимальное значение коэффициента мгновенной ликвидности?

2. Ликвидные активы банка равны 1.2 млрд. руб., а его обязательства по счетам до востребования и на срок до 30 дней составляют 1,5 млрд. руб. Определите коэффициент текущей ликвидности. Каково определенное нормативами минимальное значение коэффициента текущей ликвидности?

Контрольные вопросы

1. Понятие и факторы ликвидности коммерческого банка.
2. Показатели ликвидности.
3. Регулирование ликвидности коммерческих банков. Экономические нормативы ликвидности.
4. Управление ликвидностью: стратегия и политика.
5. Управление рисками несбалансированности ликвидности по срокам и по валютам.
6. Формирование оптимальных портфелей активов и пассивов банка.
7. Основные виды банковских рисков и их классификация.
8. Понятие и классификация видов кредитных рисков коммерческого банка.
9. Способы обнаружения и оценки кредитных рисков.
10. Анализ и прогнозирование платежеспособности заемщика.
11. Регулирование кредитных рисков коммерческих банков. Методы регулирования кредитных рисков.
12. Кредитный портфель в системе управления кредитным риском.
13. Принципы и методы управления кредитным портфелем коммерческого банка.
14. Работа банков с проблемными кредитами. Коллекторские агентства в современной банковской системе.

ФИНАНСОВОЕ ПЛАНИРОВАНИЕ И ПРОГНОЗИРОВАНИЕ

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА

Цель и задачи дисциплины

Цель дисциплины - подготовить специалиста, обладающего знаниями, умениями и навыками в области финансового планирования и прогнозирования деятельности хозяйствующих субъектов.

Задачи дисциплины:

- сформировать необходимый терминологический аппарат;
- раскрыть содержание и особенности организации системы финансового планирования и прогнозирования;
- научить самостоятельно осуществлять анализ, интерпретацию финансовой, бухгалтерской информации, содержащейся в отчетности хозяйствующих субъектов, необходимой для решения поставленных задач в сфере финансового планирования и прогнозирования;
- сформировать навыки работы с аналитической информацией, навыки финансового планирования и прогнозирования показателей финансово-хозяйственной деятельности хозяйствующих субъектов.

Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю), соотнесенных с индикаторами достижения компетенций

Компетенция	Индикаторы компетенций	Результаты обучения
ПК-3: способен анализировать и оценивать состояние сегментов	ПК-3.2: использует результаты мониторинга финансовых рынков, их участников,	Знать: основы финансового планирования и прогнозирования, построения, расчета и анализа современной системы показателей, содержащихся в

<p>финансового рынка, участников финансовых рынков, деятельности хозяйствующих субъектов, в том числе с применением современных информационных технологий</p>	<p>деятельности хозяйствующих субъектов, для составления прогнозов, в том числе с применением современных информационных технологий</p>	<p>отчетности хозяйствующих субъектов</p> <p>Уметь: анализировать и интерпретировать информацию, содержащуюся в финансовой и иной отчетности хозяйствующих субъектов использовать полученные результаты для составления финансовых планов и прогнозов</p> <p>Владеть: навыками обработки и анализа информации, содержащейся в отчетности хозяйствующих субъектов. необходимой для составления финансовых планов и прогнозов, навыками представления результатов аналитической работы в том числе с применением современных информационных технологий</p>
---	---	--

Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Финансовое планирование и прогнозирование» относится к части, формируемой участниками образовательных отношений блока дисциплин учебного плана.

Для освоения дисциплины необходимы знания, умения и владения, сформированные в ходе изучения следующих дисциплин и прохождения практик:

«Бухгалтерский учет и отчетность», «Финансы организаций», «Налоги и налоговая система», «Экономический и финансовый анализ».

В результате освоения дисциплины формируются знания, умения и владения,, необходимые для изучения следующих дисциплин «Финансовые риски», «Финансирование проектов» и прохождения преддипломной практики.

СТРУКТУРА ДИСЦИПЛИНЫ

Общая трудоёмкость дисциплины составляет 3 з.е., 108 академических часов

Структура дисциплины для очной формы обучения

Объем дисциплины в форме контактной работы обучающихся с педагогическими работниками и (или) лицами, привлекаемыми к реализации образовательной программы на иных условиях, при проведении учебных занятий:

Семестр	Тип учебных занятий	Количество часов
7	Лекции	16
7	Семинары/лабораторные работы	26
Всего:		42

Объем дисциплины (модуля) в форме самостоятельной работы обучающихся составляет 66 академических часов.

Структура дисциплины для очно-заочной формы обучения

Объем дисциплины в форме контактной работы обучающихся с педагогическими работниками и (или) лицами, привлекаемыми к реализации образовательной программы на иных условиях, при проведении учебных занятий:

Семестр	Тип учебных занятий	Количество часов
8	Лекции	12
8	Семинары/лабораторные работы	12
Всего:		24

Объем дисциплины (модуля) в форме самостоятельной работы обучающихся составляет 84 академических часа.

СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Тема 1. Необходимость, содержание и задачи финансового планирования

Содержание и значение финансового планирования. Принципы, цели и задачи финансового планирования на предприятии. Основные этапы финансового планирования, их характеристика. Горизонт финансового планирования. Финансовое планирование на макро и микроуровне. Виды финансовых планов государства, их особенности, назначение и последовательность разработки. Финансовое планирование на предприятии: стратегическое, бизнес-планирование, текущее, оперативное.

Тема 2. Содержание и значение финансового прогнозирования

Необходимость и содержание финансового прогнозирования. Основные этапы прогнозирования. Виды прогнозов. Методы финансового прогнозирования: качественные и количественные, их характеристика, особенности использования. Прогнозирование финансово-экономических показателей. Сбалансированная система показателей (ССП) как инструмент финансового прогнозирования.

Тема 3. Модели и методы, используемые в финансовом планировании

Определение метода финансового планирования. Характеристика методов финансового планирования (экономического анализа, коэффициентный, нормативный, балансовый, метод дисконтированных денежных потоков, метод многовариантности (сценариев), экономико-математическое моделирование): границы и область применения, особенности использования. Информационная база для составления финансовых планов.

Корреляционно-регрессионная модель. Аналитические методы планирования, основанные на процентных зависимостях, их особенности.

Метод «клапана» («пробки»). Метод процентной зависимости показателей от объема продаж. Особенности влияния загруженности производственных мощностей на объем продаж предприятия.

Тема 4. Современные методы планирования финансово-хозяйственной деятельности предприятия

Особенности планирования затрат на производство и реализацию продукции: методы планирования издержек: на основе сметы затрат, на основе разделения затрат на постоянные и переменные.

Особенности планирования прибыли предприятия: метод прямого счета, аналитические методы, метод анализа безубыточности.

Тема 5. Прогнозирование финансовой устойчивости предприятия. Модели прогнозирования несостоятельности (банкротства) предприятия

Прогнозирование ликвидности и финансовой устойчивости предприятия. Составление прогнозного баланса предприятия.

Основные подходы прогнозирования банкротства предприятия: система формализованных показателей (аналитических показателей, характеризующих финансовое состояние и финансовую устойчивость); система неформализованных критериев (признаков, предвещающих ухудшение финансового состояния); расчет одного комплексного показателя (например, Z-счет Альтмана).

Тема 6. Бюджетирование как инструмент финансового планирования

Понятие, объект, назначение бюджетирования. Цели бюджетирования: выполнение функций инструмента планирования; осуществление контроля с прямой и обратной связью; оказание мотивирующего влияния на деятельность работников; формирование коммуникационной среды; обеспечение координации деятельности организации. Этапы постановки системы бюджетирования. Понятие бюджетного периода.

Классификация бюджетов организации: основные (финансовые), операционные вспомогательные бюджеты. Статичные, гибкие бюджеты и др.

Тема 7. Операционные бюджеты, особенности и порядок их составления

Особенности и порядок составления бюджета продаж.

Особенности и порядок составления бюджета запасов готовой продукции.

Особенности и порядок составления производственного бюджета: бюджет производства (производственная программа), бюджет прямых материальных затрат, бюджет прямых затрат труда, бюджет общепроизводственных расходов.

Бюджет по основным видам затрат: бюджеты коммерческих и управленческих расходов, бюджет производственных затрат (производственной себестоимости).

Тема 8. Особенности и порядок составления основных бюджетов

Бюджет доходов и расходов. Особенности составления. Методы определения выручки от реализации: кассовый метод, метод начислений. Бюджет по налогам.

Бюджет движения денежных средств. Классификация денежных потоков: по масштабам обслуживания хозяйственного процесса (по предприятию в целом, по отдельным видам хозяйственной деятельности предприятия, по отдельным структурным подразделениям, по хозяйственным операциям), по направлению движения денежных средств (положительный, отрицательный), по видам хозяйственной деятельности (движение денежных средств по основной (операционной деятельности), по инвестиционной деятельности, по финансовой деятельности).

Анализ денежных потоков. Методы анализа денежных потоков: прямой и косвенный.

Прогнозный баланс. Особенности планирования активов и пассива баланса.

Прогноз отчета о прибылях и убытках.

Тема 9. Организация бюджетирования на предприятии

Основные этапы бюджетного процесса: разработка проекта сводного бюджета, стадия утверждения проекта бюджета, анализ исполнения бюджета по итогам текущего года. Понятие бюджетного цикла.

Объекты бюджетирования. Построение финансовой структуры, т.е. выделение в качестве объектов бюджетирования центров финансовой ответственности. Типы центров финансовой ответственности: центры затрат, доходов, прибыли, инвестиций; их характеристика. Бюджетный регламент.

Бюджетный контроль: объекты контроля, основные виды контроля, контроль с прямой и обратной связью.

Анализ бюджетных отклонений: порядок исчисления и интерпретация отклонений затрат на материалы, затрат на оплату труда, постоянных и переменных накладных расходов, коммерческих и управленческих расходов, выручки.

ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ

№ п/п	Наименование темы	Виды учебных занятий	Образовательные технологии
1.	Тема 1. Необходимость, содержание и задачи финансового планирования	Лекция 1. Семинарское/практическое занятие 1 Самостоятельная работа	Лекция-визуализация Собеседование Выполнение практических заданий Подготовка к занятию Выполнение практических заданий
2	Тема 2. Содержание и значение финансового прогнозирования	Лекция 2. Семинарское/практическое занятие 2 Самостоятельная работа	Лекция-визуализация Собеседование Выполнение практических заданий Подготовка к занятию Выполнение практических заданий

3	Тема 3. Модели и методы, используемые в финансовом планировании	Лекция 3 Семинарское / практическое занятие 3 Самостоятельная работа	Обзорная лекция Собеседование Выполнение практических заданий Подготовка к занятию Выполнение практических заданий
4	Тема 4. Современные методы планирования финансово-хозяйственной деятельности предприятия	Лекция 4 Семинарское / практическое занятие 4 Самостоятельная работа	Проблемная лекция Собеседование Выполнение практических заданий Подготовка к занятию Выполнение практических заданий
5	Тема 5. Прогнозирование финансовой устойчивости предприятия. Модели прогнозирования банкротства предприятия	Лекция 5 Семинарское / практическое занятие 5 Самостоятельная работа	Лекция-визуализация Собеседование Выполнение практических заданий Контрольная работа по темам 1-5 Подготовка к занятию Выполнение практических заданий Подготовка к контрольной работе

6	Тема 6. Бюджетирование как инструмент финансового планирования	Лекция 6 Семинарское/ практическое занятие 6 Самостоятельная работа	Лекция-визуализация Собеседование Выполнение практических заданий Подготовка к занятию Выполнение практических заданий
7	Тема 7. Операционные бюджеты: особенности и порядок их составления	Лекция 7 Семинарское/ практическое занятие Самостоятельная работа	Лекция-визуализация Собеседование Выполнение практических заданий Подготовка к занятию Выполнение практических заданий
8	Тема 8. Особенности и порядок составления основных бюджетов	Лекция 8 Семинарское/ практическое занятие 8 Самостоятельная работа	Лекция-визуализация Собеседование Выполнение практических заданий Контрольная работа по темам 6-8 Подготовка к занятию Выполнение практических заданий Подготовка к контрольной работе

9	Тема 9. Организация бюджетирования на предприятии	Лекция 9 Семинарское / практическое занятие 9 Самостоятельная работа	Лекция-визуализация Собеседование, выполнение практических заданий, решение ситуационной задачи (кейса) Подготовка к занятию Решение ситуационной задачи (кейса)
---	---	--	---

В период временного приостановления посещения обучающимися помещений и территории РГГУ. для организации учебного процесса с применением электронного обучения и дистанционных образовательных технологий могут быть использованы следующие образовательные технологии:

- видео-лекции;
- онлайн-лекции в режиме реального времени;
- электронные учебники, учебные пособия, научные издания в электронном виде и доступ к иным электронным образовательным ресурсам;
- системы для электронного тестирования;
- консультации с использованием телекоммуникационных средств.

ОЦЕНКА ПЛАНИРУЕМЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ОБУЧЕНИЯ

Система оценивания

Система контроля знаний студентов по учебной дисциплине «Финансовое планирование и прогнозирование» соответствует учебному плану основной образовательной программы.

При осуществлении текущего контроля используется рейтинговая система оценки знаний.

Форма промежуточного контроля – зачет с оценкой.

Система текущего контроля включает участие в обсуждении теоретических вопросов на практических занятиях, выполнение практических заданий, проведение контрольных работ.

<i>Форма контроля</i>	<i>Макс. количество баллов</i>	
	<i>За одну работу</i>	<i>Всего</i>
<i>Текущий контроль:</i> - участие в обсуждении теоретических вопросов на практических занятиях и в выполнении практических заданий	2 балла	20 баллов
- контрольные работы	10 баллов	20 баллов
- решение ситуационной задачи (кейса)	20 баллов	20 баллов
<i>Промежуточная аттестация</i> Итоговая контрольная работа		40 баллов
Итого за семестр (дисциплину) Зачет с оценкой		100 баллов

Оценочные средства (материалы) для текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине

Текущий контроль

При оценивании устного опроса и участия в дискуссии учитываются:

- степень раскрытия содержания материала (0-1 балла);
- изложение материала (грамотность речи, точность использования терминологии и символики, логическая последовательность изложения материала (0-1 балла));

При оценивании практического задания учитывается:

- обучающийся выполнил практическое задание в полном объеме, соблюдая последовательность совершаемых действий, имеются неточности, студент самостоятельно их исправляет (2 балла);

- обучающийся решил практическое задание, не соблюдая последовательность совершаемых действий, есть 2-3 недочета (1-2 балла);

- обучающийся практическое задание решил частично, не соблюдая последовательность совершаемых действий, имеются существенные неточности (0-1 балл).

Контрольные работы проводятся в письменной форме и включают в себя ответы на контрольные вопросы и решение тестовых заданий.

При оценивании контрольной работы учитывается:

При раскрытии теоретического вопроса (максимально 5 баллов):

- обучающийся отвечает в полном объеме на теоретический вопрос, четко и логически стройно выстраивает ответ, правильно отвечает / допускает небольшие неточности, показывая высокий уровень теоретической подготовки по данной теме дисциплины. (5 баллов)

- Обучающийся твердо знает материал, грамотно и по существу выстраивает ответ, не допуская существенных неточностей в ответе на вопрос, показывая хороший уровень теоретической подготовки по данной теме дисциплины. (4 балла)

- Обучающийся имеет фрагментарные знания основного материала, но не усвоил его деталей, допускает неточности, недостаточно правильные формулировки, нарушения логической последовательности в изложении ответа на вопрос, показывая средний уровень теоретической подготовки по данной теме дисциплины. (3 балла)

- Обучающийся ответил не в полном объеме на теоретический вопрос, отсутствует логическая последовательность изложения, не усвоил теоретический материал, показывая низкий уровень теоретической подготовки по данной теме дисциплины. (до 2 баллов)

Критерии оценки ответов на тесты, входящие в контрольную работу:

Правильный ответ на тестовое задание – 1 балл

Неправильный ответ на тестовое задание – 0 баллов.

Решение ситуационной задачи (кейса) предполагает выполнение расчетов всех предусмотренных бюджетов и составление пояснительной аналитической

записки к финансовому плану с обоснованием принятых обучающимся решений (20 баллов).

Критерии оценки решения ситуационной задачи:

Представлены и обоснованы все расчеты бюджетов, аналитическая записка, обучающийся правильно отвечает на уточняющие вопросы – 18-20 баллов

Аналитическая записка, расчеты бюджетов недостаточно обоснованы, допущено не более одного-двух недочетов при расчетах и ответах на уточняющие вопросы, но обучающийся смог бы их исправить самостоятельно 14-17 баллов

Аналитическая записка, расчеты бюджетов представлены не полностью, допущено не более двух-трех недочетов при расчетах и ответах на уточняющие вопросы – 10–13 баллов

Расчеты бюджетов произведены с ошибками, аналитическая записка не представлена, знание материала носит фрагментарный характер, наличие грубых ошибок в ответе – до 9 баллов.

Промежуточная аттестация (зачет с оценкой)

Промежуточный контроль включает в себя выполнение итоговой контрольной работы, включающей 1 теоретический вопрос, 10 тестовых заданий и практическое задание (задача).

3. Теоретический вопрос (максимально 10 баллов)

4. Тестовые задания (максимально 10 баллов)

3. Практическое задание (задача) (максимально 20 баллов).

При раскрытии теоретического вопроса (максимально 10 баллов):

- обучающийся отвечает в полном объёме на теоретический вопрос, четко и логически стройно выстраивает ответ, правильно отвечает / допускает небольшие неточности, показывая высокий уровень теоретической подготовки по данной теме дисциплины. (9–10 баллов)

- Обучающийся твердо знает материал, грамотно и по существу выстраивает ответ, не допуская существенных неточностей в ответе на вопрос, показывая хороший уровень теоретической подготовки по данной теме дисциплины. (7–8 баллов)

- Обучающийся имеет фрагментарные знания основного материала, но не усвоил его деталей, допускает неточности, недостаточно правильные формулировки, нарушения логической последовательности в изложении ответа на вопрос, показывая средний уровень теоретической подготовки по данной теме дисциплины. (5-6 баллов)

- Обучающийся ответил не в полном объёме на теоретический вопрос, отсутствует логическая последовательность изложения, не усвоил теоретический материал, показывая низкий уровень теоретической подготовки по данной теме дисциплины. (до 4 баллов).

Критерии оценки ответов на тесты:

Правильный ответ на тестовое задание – 1 балл

Неправильный ответ на тестовое задание – 0 баллов.

При выполнении практического задания:

- ответ обучающегося на задание содержит 80% и более правильного решения (16-20 баллов).

- Ответ обучающегося на задание содержит 30-79 % правильного решения (6-15 баллов).

- Ответ обучающегося на задание содержит менее 30% правильного решения (1-5 балла).

Оценочные средства для текущего контроля

Примерный вариант контрольной работы по темам 1-5

Вариант №

1. Содержание финансового прогнозирования. Характеристика неформализованных методов прогнозирования.

2. Определение показателя, являющегося наиболее важным с точки зрения характеристики деятельности компании в целях использования его как базового для определения прогнозных значений других показателей, называется:

а) методом процентных зависимостей показателей;

б) методом построения дерева решений;

в) методом ситуационного анализа и прогнозирования;

- г) методом обработки пространственно-временной совокупности;
- д) методом экспертных оценок.

3. Вставьте пропущенные слова в текст: "... - это признанная арбитражным судом или объявленная должником неспособность должника в полном объеме удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам или исполнить обязанность по уплате обязательных платежей в бюджеты всех уровней и во внебюджетные фонды"

- а) налоговая дифференциация;
- б) кредитная задолженность;
- в) банкротство;
- г) нерентабельность деятельности;
- д) финансовая неустойчивость.

4. Укажите основные методы планирования прибыли от реализации:

- а) метод планирования на основе сметы затрат.
- б) метод анализа безубыточности
- в) метод на основе минимизации постоянных затрат
- г) а,б
- д) а,в
- е) все ответы верны

5. Какие существуют подходы к прогнозированию банкротства:

- а) формализованный, неформализованный;
- б) расчет комплексного показателя;
- в) прямые и косвенные;

6. Объем продаж предприятия - 1000 тыс. руб., загрузка оборудования составляет 60%. Чему равен объем максимальный объем продаж при полной загрузке оборудования:

- а) 1667 руб.
- б) 1700 руб.
- в) 600 руб.
- г) Ни один из ответов не верен.

Примерный вариант контрольной работы по темам 6-8

Вариант №

1. Понятие, объект, назначение и цели бюджетирования
2. На чем прежде всего основывается построение бюджетов:
 - а) прогноз продаж;
 - б) прогноз инвестирования;
 - в) прогноз объемов производства.
3. Первым этапом бюджетирования является:
 - а) разработка методики и процедур управленческого учета;
 - б) формирование финансовой структуры с целью установления ответственности за пополнение бюджета и контроля;
 - в) создание структуры бюджета;
 - г) внедрение системы бюджетирования.
4. Как называется деятельность, связанная с поступлением и использованием денежных средств, а также с осуществлением краткосрочных финансовых вложений:
 - а) инвестиционная деятельность;
 - б) финансовая деятельность;
 - в) операционная деятельность.
5. Бюджетный регламент предприятия – это*закончите определение*
6. Что означает термин «управление по отклонениям»

ПРИМЕРНЫЕ ВАРИАНТЫ ПРАКТИЧЕСКИХ ЗАДАНИЙ

По темам 1,2

АО «Здоровье» занимается производством эко продукции. Позиции руководства о дальнейшем развитии разделились, выбраны три варианта: а) изменение ассортимента б) кредит на приобретение нового оборудования (возможен лизинг); в) открытие филиала. Определите, какая информация, исходные данные важны для каждого варианта развития, какие экономические показатели следует

рассчитать для финансового прогноза и финансового плана по каждому варианту. Охарактеризуйте факторы бизнес-среды, влияющие на деятельность предприятия. Охарактеризуйте этапы финансового планирования и прогнозирования на данном предприятии

На основе исходных данных компании за 8-10 отчетных периодов рассчитать прогнозное значение заданного показателя, обосновать выбранный метод, построить график, с использованием информационных технологий.

По теме 3

Руководство предприятия считает, что в связи с производством нового типа товара в следующем году объем продаж увеличится в 2 раза. Определите объем дополнительного финансирования при условии, что не требуется приобретать новое оборудование.

Бухгалтерский баланс за отчетный период (тыс.ден.ед.)

Основные средства	50000	Собственный капитал	40000
Оборотные средства	50000	Долгосрочные займы	40000
		Краткосрочные кредиты	10000
		Кредиторская задолженность	10000
Всего активов	100000	Всего пассивов	10000 0

По теме 4

Рассчитать порог рентабельности производства изделий, величину операционного риска при различных уровнях затрат, сформулировать выводы.

Исходные данные:

Стоимостные показатели	Объем планового объема выпуска в натуральном выражении, шт.				
	100	150	200	250	300
1. Переменные затраты на единицу выпуска, относительные ед.	0,6	0,6	0,6	0,6	0,6
2. Переменные затраты на объем выпуска, т.р.	60	90	120	150	180
3. Маржинальная прибыль (без учета фактора постоянных затрат), т.р.	40	60	80	100	120
4. Постоянные затраты, т.р.	60	60	60	60	60
5. Постоянные затраты на единицу выпуска, относительные ед.	0,6	0,4	0,3	0,24	0,2
6. Общая прибыль, т.р.	- 20	0	20	40	60

По теме 5

Предприятию в соответствии с целевой структурой капитала необходимо иметь 50 % собственных и 50 % заемных средств. Прогнозируемая сумма активов составляет 500 млн.ден.ед, прогнозируемая сумма пассивов – 400 млн.ден.ед. Определить допустимую сумму дополнительного долга и увеличение акционерного капитала.

По теме 6

На основе информации о деятельности и данных финансовой отчетности выбранного студентами предприятия рассчитать вероятность банкротства и предложить мероприятия по улучшению финансового состояния.

По теме 7

На основе прогноза объемов продаж и цен предприятия на плановый год составить бюджет продаж:

Прогноз сбыта и цен	Квартал	Квартал	Квартал	Квартал
	1	2	3	4
Ожидаемый объем	10 000	30 000	40 000	20 000
Ожидаемая цена единицы продукции (ден.ед.)	20,00	20,00	20,00	20,00

По теме 8

Исходные данные в составленном прогнозе продаж (практическое задание по теме 7). Доля оплаты деньгами в данном квартале составляет 70% от объема выручки, оставшиеся 30% оплачиваются в следующем квартале. Дебиторская задолженность на начало года составляет 90 000 ден.ед. Составьте бюджет продаж с графиком получения денег от потребителя, результаты отразите в таблицах:

Бюджет продаж предприятия и график поступления денежных средств (ден.ед.)

	Квартал	Квартал	Квартал	Квартал	За год
	1	2	3	4	
Ожидаемый объем (шт.)	10 000	30 000	40 000	20 000	100 000
Ожидаемая цена единицы продукции	20,00	20,00	20,00	20,00	
Выручка за реализованную продукцию					

График поступления денежных средств					
Счета дебиторов на начало года	90 000				90 000
Приток денежных средств от продаж 1 кв.					
Приток денежных средств от продаж 2 кв.					
Приток денежных средств от продаж 3 кв.					

Приток денежных средств от продаж 4 кв.					
Итого поступление денежных средств					

По теме 9

1. По исходным данным определить чистый поток по видам деятельности и сальдо денежных средств на конец периода.

Исходные данные:

Движение денежных средств организации по видам деятельности за отчетный период (тыс.ден.ед.)

Показатели	Поступление денежных средств	Использование денежных средств	Чистый поток (+,-)
Сальдо денежных средств на начало периода	801		
Движение денежных средств по текущей деятельности	43250	43135	?
Движение денежных средств по инвестиционной деятельности	910	917	?
Движение денежных средств по финансовой деятельности	43	32	?
Итого чистое изменение денежных средств	?	?	?

Сальдо денежных средств на конец периода	?
--	---

2. Ситуационная задача

На основании имеющихся данных необходимо:

1. Определить величину дебиторской и кредиторской задолженности на конец планового периода.

2. Разработать операционные бюджеты и сформировать бюджет доходов и расходов, бюджет движения денежных средств на плановый год.

3. Объяснить выбранную величину дополнительного финансирования деятельности предприятия, если это необходимо.

4. Составить аналитическую записку.

При составлении бюджетов расчеты можно производить в программе MS Excel.

Оценочные средства для промежуточного контроля

Примерный вариант итоговой контрольной работы

Вариант

1). Охарактеризовать косвенный метод анализа денежных потоков предприятия

2) Тестовые задания

1. Какой из методов финансового планирования используется для согласования расходов с источниками их покрытия

А) коэффициентный метод;

Б) нормативный метод;

В) балансовый метод;

Г) метод сценариев;

Д) метод экономико-математического моделирования

2. Укажите соответствие системы финансового планирования и его горизонта:

1. Оперативное планирование

2. Перспективное планирование

3. Текущее планирование

А. свыше 1-3 лет

Б. Год

В. Месяц, квартал

3. Аналитическим методом финансового планирования не является:

9. Составление платежного календаря относится к:

- А) текущему финансовому планированию;
- Б) оперативному финансовому планированию;
- В) бизнес-планированию;
- Г) стратегическому финансовому планированию

10. В чем заключается смысл операционного рычага?

- А) любое изменение выручки от реализации всегда порождает более сильное изменение прибыли;
- Б) любое изменение выручки от реализации всегда порождает более сильное изменение структуры капитала;
- В) любое изменение выручки от реализации всегда порождает более сильное изменение затрат предприятия.

3). Руководство организации в прошлом году планировало выручку от реализации продукции в размере 650 млн.руб. По результатам план-факт анализа плановый показатель оказался перевыполнен на 3 %. Определите фактическую величину выручки от реализации продукции.

Контрольные вопросы по курсу

- 1.Содержание и значение финансового планирования. Принципы, цели и задачи финансового планирования на предприятии.
- 2.Особенности финансового планирования на макроуровне.
- 3.Основные этапы финансового планирования, их характеристика.
- 4.Стратегическое финансовое планирование, его особенности.
- 5.Финансовый план как важнейшая составляющая бизнес – плана предприятия (организации).
- 6.Оперативное финансовое планирование на предприятиях. Назначение и порядок разработки платежных календарей.
- 7.Финансовое прогнозирование на предприятии: цели, задачи, методы. Виды финансовых прогнозов.
8. Основные этапы прогнозирования, их характеристика.

9. Сбалансированная система показателей (ССП) как инструмент финансового прогнозирования.
10. Методы финансового планирования. Информационная база для составления финансовых планов.
11. Метод «клапана» («пробки»). Метод процентной зависимости показателей от объема продаж. Особенности влияния загруженности производственных мощностей на объем продаж предприятия.
12. Особенности планирования затрат на производство и реализацию продукции: методы планирования издержек на основе сметы затрат, на основе разделения затрат на постоянные и переменные.
13. Особенности планирования прибыли предприятия: метод прямого счета, аналитические методы, метод анализа безубыточности.
14. Основные подходы прогнозирования банкротства предприятия.
15. Понятие, объект, назначение и цели бюджетирования.
16. Этапы постановки системы бюджетирования.
17. Классификация бюджетов организации: основные (финансовые), операционные вспомогательные бюджеты. Статичные, гибкие, постатейный, истекающий бюджеты и др.
18. Особенности и порядок составления бюджета продаж.
19. Особенности и порядок составления бюджета запасов готовой продукции.
20. Особенности и порядок составления производственного бюджета.
21. Бюджет по основным видам затрат: бюджеты коммерческих и управленческих расходов, бюджет производственных затрат (производственной себестоимости).
22. Особенности составления бюджета доходов и расходов. Бюджет по налогам. Инвестиционный бюджет.
23. Особенности составления бюджета движения денежных средств.
24. Классификация денежных потоков.
25. Методы анализа денежных потоков: прямой и косвенный.
26. Прогнозный баланс. Особенности планирования активов и пассива баланса.

27. Прогнозирование ликвидности и финансовой устойчивости по данным прогнозного баланса.
28. Характеристика основных этапов бюджетного процесса на предприятии.
29. Объекты бюджетирования. Центры финансовой ответственности. Бюджетный регламент.
30. Характеристика центров затрат и центра доходов.
31. Характеристика центра прибыли и центра инвестиций.
32. Бюджетный контроль: объекты контроля, основные виды контроля, контроль с прямой и обратной связью.
33. Анализ бюджетных отклонений: порядок исчисления и интерпретация различных видов отклонений (выручки, затрат на материалы, на оплату труда, коммерческих и управленческих расходов, выручки и др.)

УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Список источников и литературы

Источники

Основные

Гражданский кодекс Российской Федерации: Часть вторая. [Электронный ресурс]. Режим доступа : <http://www.consultant.ru/>

Налоговый кодекс Российской Федерации (часть первая) от 31.07.1998г. №146-ФЗ [Электронный ресурс]. Режим доступа : <http://www.consultant.ru/>

Налоговый кодекс Российской Федерации (часть вторая) Федеральный закон от 05.08.2000г. № 117-ФЗ [Электронный ресурс]. Режим доступа : <http://www.consultant.ru/>

О несостоятельности (банкротстве). Федеральный закон от 26.10.2002 № 127-ФЗ [Электронный ресурс]. Режим доступа : <http://www.consultant.ru/>

Литература

Основная

Финансовое планирование и бюджетирование : учебное пособие / В.Н. Незамайкин, Н.А. Платонова, И.М. Поморцева [и др.] ; под ред. проф. В.Н. Незамайкина. — 2-е изд., испр. и доп. — Москва : ИНФРА-М, 2023. — 112 с. [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <https://znanium.com/read?id=423682>

Янковская, В. В. Планирование на предприятии : учебник / В.В. Янковская. - Москва : ИНФРА-М, 2023. - 425 с. [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <https://znanium.com/read?id=423659>

Внутрифирменное планирование : учебник и практикум для вузов / С. Н. Кукушкин [и др.] ; под редакцией С. Н. Кукушкина, В. Я. Позднякова, Е. С. Васильевой. — 4-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 344 с. [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <https://urait.ru/viewer/vnutrifirmennoe-planirovanie-510544#page/1>

Дополнительная

Стрелкова Л. В. Внутрифирменное планирование [Электронный ресурс] : учеб. пособие для студентов вузов, обучающихся по специальностям «Экономика труда», «Экономика и управление на предприятии (по отраслям)» / Л. В. Стрелкова, Ю. А. Макушева. - М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2017- 367 с. [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <https://znanium.com/bookread2.php?book=1028708>

Бухалков, М. И. Планирование на предприятии : учебник / М. И. Бухалков. — 4-е изд., испр. и доп. — Москва : ИНФРА-М, 2021. — 411 с [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <https://znanium.com/read?id=398607>

Мищенко, А. В. Методы финансового планирования и оценки эффективности управления производственно-финансовой деятельностью предприятия : монография / А.В. Мищенко, А.В. Пилюгина. — Москва : ИНФРА-М, 2023. — 304 с. [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <https://znanium.com/read?id=418825>

Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»

Национальная электронная библиотека (НЭБ) www.rusneb.ru

ELibrary.ru Научная электронная библиотека www.elibrary.ru

Cambridge University Press

ProQuest Dissertation & Theses Global

SAGE Journals

Taylor and Francis

JSTOR

МЕТОДИЧЕСКИЕ МАТЕРИАЛЫ

Планы семинарских занятий

Тема 1. Необходимость, содержание и задачи финансового планирования

Задания и вопросы для обсуждения:

1. Охарактеризуйте элементы системы финансового планирования.
2. Охарактеризуйте виды финансовых планов. Составьте сравнительную таблицу.
3. Особенности финансового планирования на макро и микроуровне
4. Какие ресурсы вовлечены в процесс финансового планирования на различных временных горизонтах?
5. «План представляет собой ориентир, к которому стремится организация, и одновременно критерий успешности её деятельности». Прокомментируйте это высказывание и приведите примеры, его иллюстрирующие.
6. Из каких элементов состоит система финансового планирования?
7. Какие виды финансовых планов вам известны на макро и микроуровне?

Выполнение и проверка практических заданий

Тема 2. Содержание и значение финансового прогнозирования

Задания и вопросы для обсуждения:

1. Охарактеризуйте необходимость и содержание финансового прогнозирования.
2. Опишите основные этапы прогнозирования. Виды прогнозов.

3. Охарактеризуйте качественные и количественные методы финансового прогнозирования, сравните особенности использования.

4. Раскройте содержание сбалансированной системы показателей (ССП) как инструмента финансового прогнозирования.

5. Составьте таблицу, в которой дана сравнительная характеристика финансового плана и финансового прогноза. В чем состоят особенности применения при принятии управленческих решений, отличительные черты, методология.

Выполнение и проверка практических заданий

Тема 3. Модели и методы, используемые в финансовом планировании

Задания и вопросы для обсуждения:

1. Охарактеризуйте информационную базу для составления финансовых планов и финансовых прогнозов

2. Раскройте содержание и особенности аналитических методов планирования. Особенности влияния загруженности производственных мощностей на объем продаж предприятия.

3. В чём состоит сущность метода экспертных оценок?

4. Какие ресурсы следует планировать? Какие ресурсы невозможно планировать? С помощью каких методов? Приведите примеры.

5. Каким образом происходит прогнозирование на основе пропорциональных зависимостей?

6. Каким образом загруженность производственных мощностей влияет на объем продаж предприятия?

Выполнение и проверка практических заданий

Тема 4. Современные методы планирования финансово-хозяйственной деятельности предприятия

Задания и вопросы для обсуждения:

1. Раскройте планирование издержек на основе сметы затрат.

2. Опишите планирование издержек на основе их разделения на постоянные и переменные

3. Раскройте планирование прибыли методом прямого счета, на основе базовой рентабельности, затрат на рубль товарной продукции

4. Охарактеризуйте планирование и оптимизацию прибыли на основе определения точки безубыточности и на основе эффекта операционного рычага.

Выполнение и проверка практических заданий

Тема 5. Прогнозирование финансовой устойчивости предприятия. Модели прогнозирования несостоятельности (банкротства) предприятия

Задания и вопросы для обсуждения:

1. Опишите прогнозирование ликвидности и финансовой устойчивости предприятия.

2. Назовите причины и признаки банкротства предприятия.

3. Охарактеризуйте основные подходы прогнозирования банкротства предприятия.

4. Как оценить возможности восстановления платежеспособности предприятия?

5. Какие последствия влечет за собой банкротство организации?

6. Особенности составления бизнес-плана финансового оздоровления предприятия.

7. Особенности составления прогнозного баланса предприятия.

Выполнение и проверка практических заданий, контрольная работа по темам 1-5.

Тема 6. Бюджетирование как инструмент финансового планирования

Задания и вопросы для обсуждения:

1. Раскройте основные функции бюджетирования.

2. Составьте схему этапов постановки системы бюджетирования на предприятии

3. Охарактеризуйте особенности бюджетов предприятия.

4. Особенности применения методов бюджетирования на практике.

Выполнение и проверка практических заданий

Тема 7. Операционные бюджеты, особенности и порядок их составления

Задания и вопросы для обсуждения:

1. Назовите особенности и порядок составления бюджета продаж.

2. Составьте схему, описывающую алгоритм составления бюджета запасов готовой продукции.
3. Охарактеризуйте порядок составления производственного бюджета.
4. Бюджет по основным видам затрат: бюджеты коммерческих и управленческих расходов, бюджет производственных затрат (производственной себестоимости).

Выполнение и проверка практических заданий

Тема 8. Особенности и порядок составления основных бюджетов

Задания и вопросы для обсуждения:

1. Опишите особенности составления бюджета доходов и расходов.
2. Охарактеризуйте порядок составления бюджета движения денежных средств. Опишите основные методы анализа денежных потоков.
3. Прогнозный баланс. Особенности планирования активов и пассива баланса.
4. Охарактеризуйте порядок составления прогнозного отчета о прибылях и убытках.

Выполнение и проверка практических заданий

Контрольная работа 2 по темам 6-8.

Тема 9. Организация бюджетирования на предприятии

Форма проведения – вопросно-ответная.

Задания и вопросы для обсуждения:

1. Назовите последовательность постановки системы бюджетирования на предприятии.
2. Назовите особенности построения финансовой структуры организации.
3. Охарактеризуйте контроль исполнения бюджета предприятия и анализ отклонений.
4. Каково соотношение длительностей бюджетного периода и бюджетного цикла?
5. Почему разработка одного лишь жесткого бюджета оказывается недостаточной для планирования деятельности организации даже в периоды относительно

стабильной экономической ситуации? В чем заключается основное преимущество гибкого бюджета?

6. Какие бюджеты должны быть составлены, чтобы можно было приступить к разработке бюджетного баланса? Какая информация необходима для разработки каждого из бюджетов?

Выполнение и проверка практических заданий

Решение и обсуждение результатов ситуационной задачи (кейса) «Разработка финансового плана предприятия с применением бюджетирования».

СТРАХОВАНИЕ

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА

Цель и задачи дисциплины

Цель дисциплины состоит в формировании у студентов целостной системы знаний о значении и о механизме функционирования страхового рынка как важного элемента финансов, а также навыков профессиональной деятельности в этой сфере и базовых навыков потребителей страховых услуг.

Задачи дисциплины:

- изучение социально-экономической сущности страхования, функций и роли страхования в экономике;
- формирование понятийно-терминологического аппарата сферы страхования;
- раскрытие правовых основ страховой деятельности, специфики государственного регулирования;
- рассмотрение особенностей организации страхового дела и финансовых основ деятельности страховых организаций;
- изучение договора страхования, принципов построения страховых тарифов по различным видам страхования;
- ознакомление с мировой практикой страхования;
- формирование у студентов базовых практических навыков и умений, необходимых для страховой деятельности;

Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю), соотнесенных с индикаторами достижения компетенций

Компетенция	Индикаторы компетенций	Результаты обучения
ПК-2 - Способен проводить финансово-	ПК - 2.1 - Рассчитывает	<i>Знать:</i> нормативно-законодательную базу

<p>экономические расчеты показателей, характеризующих сегменты финансовых рынков и деятельность хозяйствующих субъектов, в том числе с применением современных информационных технологий</p>	<p>показатели эффективности инвестиций, финансово-экономические показатели деятельности компаний, с учетом рисков, и в том числе с применением современных информационных технологий</p>	<p>страхования; организационные и финансовые основы страховой деятельности; источники актуальной информации, основные финансовые показатели, характеризующие деятельность страховых организаций.</p> <p><i>Уметь:</i> рассчитать показатели деятельности страховой компании; оценивать, используя различные показатели, уровень финансовой устойчивости и платежеспособности хозяйствующего субъекта; определять оптимальные варианты снижения рисков.</p> <p><i>Владеть:</i> навыками оценки показателей страховой организации и обоснования выводов.</p>
	<p>ПК -2.2 Применяет статистические, эконометрические, экономико-</p>	<p><i>Уметь:</i> применять различные методы для проведения расчетов</p> <p><i>Владеть:</i> навыками</p>

	математические методы для проведения расчетов, в том числе с применением современных информационных технологий	применения информационных технологий для проведения экономических расчетов.
	ПК- 2.2 -Выбирает и обосновывает методы вычислений для проведения расчетов, в том числе с применением современных информационных технологий	<i>Знать:</i> основные методы вычислений для проведения экономических расчетов в страховой сфере <i>Уметь:</i> выбрать метод вычислений

Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Страхование» относится к части, формируемой участниками образовательных отношений блока дисциплин учебного плана.

Для освоения дисциплины необходимы знания, умения и владения, сформированные в ходе изучения следующих дисциплин и прохождения практик: «Макроэкономика», «История экономических учений», «Основы предпринимательства», «Экономико-математические методы и модели», «Бухгалтерский учет и отчетность», «Финансы», «Эконометрика», «Финансы организаций», «Финансово-экономические расчеты».

В результате освоения дисциплины формируются знания, умения и владения, необходимые для изучения следующих дисциплин и прохождения

практик: «Корпоративные финансы», «Финансовые риски», преддипломная практика.

СТРУКТУРА ДИСЦИПЛИНЫ

Структура дисциплины для очной формы обучения

Общая трудоёмкость дисциплины составляет 3 з.е., 108 академических часов.

Структура дисциплины для очной формы обучения

Объем дисциплины в форме контактной работы обучающихся с педагогическими работниками и (или) лицами, привлекаемыми к реализации образовательной программы на иных условиях, при проведении учебных занятий:

Семестр	Тип учебных занятий	Количество часов
7	Лекции	16
7	Семинары	26
Всего:		42

Объем дисциплины (модуля) в форме самостоятельной работы обучающихся составляет 66 академических часов.

Структура дисциплины для очно-заочной формы обучения

Объем дисциплины в форме контактной работы обучающихся с педагогическими работниками и (или) лицами, привлекаемыми к реализации образовательной программы на иных условиях, при проведении учебных занятий:

Семестр	Тип учебных занятий	Количество часов
8	Лекции	12
8	Семинары/лабораторные работы	12
Всего:		24

Объем дисциплины (модуля) в форме самостоятельной работы обучающихся составляет 84 академических часа.

СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Тема 1. **Экономическое содержание страхования**

Страхование как экономическая категория. Понятие риска в страховании. История возникновения и развития страхования. Основные понятия и термины, используемые в страховании. Понятие страхового фонда, формы и теории страхового фонда. Функции, принципы, цели и задачи страхования.

Тема 2. **Рынок страхования и его правовые основы**

Рынок страхования, его структура и функции. Субъекты и участники страхового рынка. Страховые услуги как товар страхового рынка. Правовые основы деятельности страховых организаций, нормативно-законодательная база. Организационные формы страховой деятельности. Классификация страхования. Регулирование страхового рынка.

Тема 3. **Договор страхования**

Договор страхования и его законодательная база. Добровольное и обязательное страхование. Аквизиция. Существенные условия договора страхования. Франшиза, ее значение и виды. Заключение и сопровождения договора страхования.

Тема 4. **Личное страхование**

История и значение личного страхования. Страхование жизни. Виды страхования жизни. Страхование от несчастных случаев и болезней. Медицинское страхование.

Тема 5. **Страхование имущества**

Особенности имущественного страхования. Страхование транспортных средств, грузов. Сельскохозяйственное страхование. Страхование имущества физических и юридических лиц. Страхование финансовых и предпринимательских рисков.

Тема 6. **Страхование ответственности**

Понятие и экономическая основа страхования ответственности. Законодательная база. Добровольное и обязательное страхование ответственности

разных видов. Страхование профессиональной и гражданской ответственности, ОСАГО.

Тема 7. Системы страховых отношений

Системы страховых отношений как снижение рисков страхового дела. Самострахование, сострахование. Общества взаимного страхования (ОВС). Объединения страховщиков, Ллойдс. Перестрахование, его экономическое значение и виды.

Тема 8. Финансовые основы деятельности страховой организации

Состав доходов и расходов страховой организации. Формирование выручки страховщика. Основы актуарной деятельности. Страховой тариф. Страховые резервы. Анализ финансовой деятельности страховых организаций. Финансовая устойчивость страховой организации. Особенности налогообложения страховых операций.

ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ

№ п/п	Наименование темы	Виды учебной работы	Образовательные технологии
1	Тема 1. Экономическое содержание страхования	Лекция 1	Лекция-визуализация с использованием проектора
		Семинарское занятие 1	Опрос-дискуссия, письменный опрос. Выдача заданий на семестр
		Самостоятельная работа	Подготовка к занятию с использованием учебных материалов

2	Тема 2. Рынок страхования и его правовые основы	Лекция 2	Лекция-визуализация с использованием проектора
		Семинарское занятие 2	Опрос-дискуссия, письменный опрос. Решение задач
		Самостоятельная работа	Подготовка к занятию с использованием учебных материалов
3	Тема 3. Договор страхования	Лекции 3	Лекция-визуализация с использованием проектора
		Семинарское занятие 3	Опрос-дискуссия, письменный опрос. Решение задач
		Самостоятельная работа	Подготовка к занятию с использованием учебных материалов
4	Тема 4. Личное страхование	Лекция 4	Лекция-визуализация с использованием проектора
		Семинарское занятие 4	Опрос-дискуссия. Доклады.
		Самостоятельная работа	Подготовка к занятию с использованием учебных материалов
5	Тема 5. Страхование имущества	Лекция 5	Лекция-визуализация с использованием проектора

		Семинарское занятие 5	Опрос-дискуссия, Контрольная работа. Доклады
		Самостоятельная работа	Лекция-визуализация с использованием проектора
6	Тема 6. Страхование ответственности	Лекция 6	Лекция-визуализация с использованием проектора
		Семинарское занятие 6	Опрос-дискуссия.
		Самостоятельная работа	Подготовка к занятию с использованием учебных материалов
7	Тема 7. Системы страховых отношений. Перестрахование	Лекции 7	Лекция-визуализация с использованием проектора
		Семинарское занятие 7	Опрос-дискуссия, письменный опрос. Решение задач. Доклады
		Самостоятельная работа	Подготовка к занятию с использованием учебных материалов
8	Тема 8 Финансовые основы деятельности страховой организации	Лекция 8	Лекция-визуализация с использованием проектора
		Семинарское занятие 8	Опрос-дискуссия. Индивидуальное

			расчетное задание по вариантам (кейс)
		Самостоятельная работа	Подготовка к занятию с использованием учебных материалов.
9	Зачет	зачет	Ответы на вопросы зачета

ОЦЕНКА ПЛАНИРУЕМЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ОБУЧЕНИЯ

Система оценивания:

Форма контроля	Максимальное количество баллов	
	За одну работу	Всего
Текущий контроль:		
Решение задач на занятии и участие в опросе-дискуссии, обсуждении докладов	3 балла	15
Контрольные работы	10 баллов	30
Выполнение расчетного задания	10	10
Доклад с презентацией	5	5
Промежуточная аттестация (зачет)		40
Итого за семестр (дисциплину)		100

Оценочные средства (материалы) для текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине.

Примеры контрольной работы

Задание 1. Страховая сумма по договору страхования имущества гражданина составляет 150 000 рублей, безусловная франшиза установлена на уровне 30 000 рублей. Имуществу причинен ущерб

а) на сумму 20 600 рублей.

б) на сумму 130 000 руб.

Определить размер страхового возмещения.

Задание 2. Предприятие получило в банке кредит на 10 млн. руб. под 15% годовых на один год, с условием возврата в конце периода. Предприятие застраховало свою ответственность перед банком у страховой компании. Лимит страховой ответственности 70%. Тарифная ставка 2%. Определите страховую сумму, страховую премию и сумму полученного страхового возмещения.

Задание 3. В результате пожара сгорел склад продукции, где находились товары на сумму 5 млн.руб. и оборудование на сумму 20 млн.руб. Затраты на разборку и ликвидацию последствий пожара – 600 тыс.руб., на ремонт здания – 3 млн.руб., на приобретение нового оборудования – 6,5 млн.руб. Имеется договор страхования здания и оборудования, страховая сумма 15 млн.руб., страховой тариф – 3%, франшиза безусловная - 500 тыс.руб. Также имеется договор страхования товара на сумму 3 млн.руб. со страховым тарифом 2% и с условной франшизой 10% от стоимости товара. Определите ущерб предприятия, страховую премию и размер страхового возмещения.

Задание 4. Работа со страховой документацией: Заявление на страхование имущества граждан, Договор страхования имущества, Расчет тарифной ставки при страховании имущества граждан, Заявление на выплату страхового возмещения, Служебная записка О выплате страхового возмещения.

Бланки документов высылаются студентам заблаговременно на почту и в распечатанном виде приносятся ими на занятия.

Задание 5. Договор ОСАГО. Расчет стоимости полиса ОСАГО.

Задание 6. Возраст страхователя на момент заключения договора 43 года. При дожитии до 47 лет он должен получить от страховщика 200 000 руб. Какую сумму должен внести страхователь? Ставку считать равной 6 %.

Задание 7. Рассчитать сумму резерва незаработанной премии по методу 1/8 и 1/24.

№	Дата заключения	Дата окончания	Срок действия договора, мес.	Брутто-премии	Вознагражден на агенту
1.	22.01.2019.	22.01.2020.	12	14 000	880
2.	29.08.2019	29.08.2020	12	24000	1750

Примеры тестов

- Признаками страхования как экономической категории являются:
 - наличие перераспределительных отношений;
 - наличие страхового риска;
 - солидарная ответственность страховщиков и страхователей за ущерб;
 - замкнутая раскладка ущерба;
 - все вышеперечисленное
- Выберите верные ответы. Страховые брокеры:
 - это юридические или физические лица
 - действуют от своего имени
 - действуют по поручению страховщика либо страхователя
- К посредникам на страховом рынке относятся:
 - страховые брокеры
 - агенты
 - актуарии
 - перестраховщики
- Подлежат лицензированию следующие виды деятельности на страховом рынке:
 - деятельность страховщика
 - деятельность по перестрахованию
 - деятельность страхового брокера
 - актуарная деятельность
 - все вышеперечисленные

5. К функциям страхования относятся

- А) рисковая
- Б) сберегательная
- В) контрольная
- Г) регулирующая

Д) все вышеперечисленные

6. Какие из перечисленных признаков характеризуют экономическую категорию страхования:

- а) неизбежность наступления разрушительного события;
- б) раскладка ущерба на неограниченное количество лиц;
- в) перераспределение ущерба в пространстве и времени среди определенного круга лиц;
- г) возвратность мобилизованных в страховые фонды средств.

7. Страховой фонд может формироваться

- а) в натуральной форме
- б) в денежной форме
- в) зависит от формы страхования.

8. Объект страхования - это

- А) имущество, жизнь и здоровье
- б) любой, не противоречащий законодательству, имущественный интерес.

9. Субъектами страхового дела являются:

- а) страховщик и страхователь;
- б) страховщик, страховой брокер, общество взаимного страхования;
- в) страховщик, страхователь, застрахованный (выгодоприобретатель)
- г) страховщик, страховые посредники, страхователи.

10. Событие, рассматриваемое в качестве страхового риска, должно обладать следующими признаками:

- а) вероятностью;
- б) внезапностью;
- в) случайностью;

г) масштабность;

д) все ответы верны.

Пример индивидуального расчетного задания

На основании данных страховой статистики (табл.1) об имущественном страховании определите расчетные показатели страховой статистики (табл.2).
Сделайте выводы по двум группам рисков.

Таблица 1

Страховая статистика по имущественным объектам

Группа риска	Число объектов страхования	Число страховых случаев	Число пострадавших объектов	Сумма собранных страховых платежей. тыс.руб	Сумма выплаченного страхового возмещения, тыс.руб.	Общая страховая сумма всех объектов страхования, тыс.руб.	Страховая сумма, приходящая на поврежденные объекты, тыс.руб.
i	N	e	m	P	Q	Sn	Sm
1	2100	86	104	47250	42640	31500	12480
2	7872	52	118	552	482	31486	504

Таблица 2

Расчетные показатели страховой статистики

Показатели	Формула расчета	Группы риска (i)	
		1	2
Частота страховых случаев			

Коэффициент кумуляции риска			
Коэффициент убыточности			
Средняя страховая сумма на 1 объект страхования			
Ср. страховая сумма на 1 пострадавший объект			
Убыточность страховой суммы			
Норма убыточности			
Частота ущерба			
Тяжесть ущерба			

Выводы....

Темы докладов с презентацией

1. Страховые пулы в мире, в РФ, их историческое и современное значение
2. Ипотечное страхование
3. Система регулирования страхового рынка в разных странах
4. Агрострахование в мире, в РФ
5. Обязательные виды страхования профессиональной ответственности в мире и
6. в России
7. Обязательные виды страхования профессиональной ответственности в РФ

8. Страхование мошенничества
9. Морское страхование
10. Страхование туристов и туристического бизнеса
11. Международная система ОСАГО владельцев транспортных средств «Зеленая карта»
12. Страхование профессиональной ответственности юристов, адвокатов
14. Международные страховщики в РФ
15. Титульное страхование жилья
16. Финансовые ресурсы страховой компании
17. Коммерческое и обязательное страхование спортсменов
18. Требования ВТО к страховому рынку для стран-членов
19. Экологическое страхование в мире, в РФ
20. Страхование ответственности грузоперевозчиков
21. Ценообразование на рынке страховых услуг
22. Страхование рисков коммерческого банка
23. Авиационное страхование
24. Корпоративная культура страховщика
25. Семейное страхование
26. Рынок перестрахования в России и мире.

Контрольные вопросы

1. Сущность, функции и принципы страхования
2. Понятие риска в страховании. Классификация рисков
Управление риском в страховании
3. Формы создания страхового фонда
4. Страховой рынок и его субъекты
5. Правовые основы страхования в России
6. Государственное регулирование страховой деятельности
7. Состояние и перспективы развития страхового рынка в России
8. Заключение договора страхования. Права и обязанности сторон

страхового договора

9. Отрасли и виды страхования
10. Особенности обязательного и добровольного страхования
11. Особенности личного страхования
12. Страхование жизни, виды, характеристика
13. Медицинское страхование
14. Страхование от несчастных случаев и болезней
15. Построение тарифных ставок по страхованию жизни
16. Имущественное страхование: объекты, основные принципы и правила страхования
17. Расчет тарифных ставок
18. Сущность и значение страхования ответственности. Виды страхования ответственности
19. ОСАГО
20. Сущность и значение перестрахования
21. Финансовые аспекты страхования: финансовые ресурсы, страховые резервы.
22. Особенности международного страхования

Пример итоговой контрольной работы

1. Страховая сумма в имущественном страховании может быть
 - а) равна стоимости имущества
 - б) меньше стоимости имущества
 - в) больше стоимости имущества
 - г) все ответы верны
2. Ставка страхового взноса с единицы страховой суммы или объекта страхования – это
 - А) страховая сумма
 - Б) страховой взнос
 - В) страховой тариф

3. Событие, рассматриваемое в качестве страхового риска, должно обладать следующими признаками:

- А) случайностью
- Б) объективностью
- В) продолжительностью
- Г) прогнозируемостью

4. К функциям страхования относятся

- А) рисковая
- Б) сберегательная
- В) контрольная
- Г) перераспределительная
- Д) все вышеперечисленные

5. При медицинском страховании объектом страхования выступает

- А) жизнь и здоровье застрахованного лица
- Б) здоровье застрахованного лица
- В) имущественные интересы, связанные с возмещением затрат на лечение

6. При осуществлении обязательного медицинского страхования взносы вносит за

неработающее население:

- а) само физическое лицо
- б) органы исполнительной власти и органы местного самоуправления
- в) работающие родственники
- г) Территориальный фонд ОМС

7. Часть страхового взноса, которая необходима для покрытия страховых платежей за определенный промежуток времени по данному виду страхования

- А) нетто-премия
- Б) брутто-премия

8. Подлежат лицензированию следующие виды деятельности на страховом рынке:

- А) деятельность страховщика

- Б) деятельность страхового агента
 - В) деятельность страхового брокера
 - Г) актуарная деятельность
 - Д) все вышеперечисленные
9. К накопительным видам страхования относятся
- А) страхование на дожитие
 - Б) пенсионное страхование
 - В) медицинское страхование
10. Страховые резервы можно инвестировать в
- А) акции
 - Б) облигации
 - В) недвижимость
 - Г) все вышеперечисленное
11. Выберите верные ответы. Страховые брокеры:
- А) это юридические или физические лица, зарегистрированные в качестве ИП
 - Б) действуют от имени страховщика
 - В) действуют по поручению страховщика либо страхователя

УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Список источников и литературы

Источники

Основные

1. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 26.01.1996 № 14-ФЗ (принят ГД ФС РФ 22.12.1995) Глава 48 «Страхование», Глава 59 «Обязательства вследствие причинения вреда» : <http://www.consultant.ru>
2. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 05.08.2000 N 117-ФЗ - <http://www.consultant.ru>.

3. Федеральный закон РФ №4015-1 от 27 ноября 1992 г. "Об организации страхового дела в Российской Федерации" <http://www.consultant.ru>
4. Федеральный закон от 02.11.2013 N 293-ФЗ "Об актуарной деятельности в Российской Федерации". <http://www.consultant.ru>
5. Федеральный закон от 29 ноября 2010 г. N 326-ФЗ "Об обязательном медицинском страховании в Российской Федерации" (с изменениями и дополнениями): Гарант <https://base.garant.ru/12180688/>
6. Федеральный закон от 25.04.2002 N 40-ФЗ (ред. от 28.12.2022) "Об обязательном страховании гражданской ответственности владельцев транспортных средств" https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_36528/
7. Федеральный закон "Об обязательном страховании гражданской ответственности перевозчика за причинение вреда жизни, здоровью, имуществу пассажиров и о порядке возмещения такого вреда, причиненного при перевозках пассажиров метрополитеном" от 14.06.2012 N 67-ФЗ https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_131156/
8. Федеральный закон от 27.07.2010 N 225-ФЗ "Об обязательном страховании гражданской ответственности владельца опасного объекта за причинение вреда в результате аварии на опасном объекте" (последняя редакция) https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_103102/
9. "Основы законодательства Российской Федерации о нотариате" (утв. ВС РФ 11.02.1993 N 4462-1) (ред. от 28.12.2022) (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.03.2023) https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_1581/

Литература

Основная

1. Организация страхового дела : учебник и практикум для вузов / И. П. Хоминич [и др.] ; под редакцией И. П. Хоминич, Е. В. Дик. — Москва : Издательство Юрайт, 2022. — 231 с. — (Высшее образование). // Образовательная платформа Юрайт Электронный ресурс - Режим доступа: URL: <https://urait.ru/bcode/489911>
2. Скамай, Л. Г. Страхование : учебник и практикум для вузов / Л. Г. Скамай. — 4-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2022. — 322 с. — (Высшее образование). // Образовательная платформа Юрайт Электронный ресурс - Режим доступа: — URL: <https://urait.ru/bcode/488660>

Дополнительная

1. Тарасова, Ю. А. Страхование и актуарные расчеты : учебник и практикум для вузов / Ю. А. Тарасова. — 2-е изд. — Москва : Издательство Юрайт, 2022. — 253 с. — (Высшее образование) // Образовательная платформа Юрайт. Электронный ресурс - Режим доступа: URL: <https://urait.ru/bcode/490225>
2. Страхование : учебник для вузов / Л. А. Орланюк-Малицкая [и др.] ; под редакцией Л. А. Орланюк-Малицкой, С. Ю. Яновой. — 4-е изд. — Москва : Издательство Юрайт, 2022. — 481 с. — (Высшее образование). // Образовательная платформа Юрайт. Электронный ресурс - Режим доступа: — URL: <https://urait.ru/bcode/476432>
3. Взаимное страхование в системе страховых обязательств и его особенности / Бобровник Е.В. - Краснодар.:Кубанский социально-экономический институт, 2018. - 66 с.- Электронный ресурс- Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/995320>

Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети

«Интернет».

1. Министерство финансов Российской Федерации [Электронный ресурс] / Официальный сайт. – Электрон. дан. – Режим доступа: <http://www.minfin.ru>
2. Центральный Банк России [Электронный ресурс] / Официальный сайт. – Электрон. дан. – Режим доступа: <http://www.cbr.ru>
3. Информационный интернет – портал «Страхование сегодня» [Электронный ресурс]. – Электрон. дан. – Режим доступа: <http://www.insur-info.ru>
4. Ежедневная электронная лента по страхованию Insurance Daily [Электронный ресурс]. – Электрон. дан. – Режим доступа: – <http://wiki-ins.ru/issue>
5. Информационный ресурс по страхованию [Электронный ресурс]. – Электрон. дан. – Режим доступа: – <http://www.znay.ru/guide>
6. Национальная электронная библиотека (НЭБ) www.rusneb.ru
7. ELibrary.ru Научная электронная библиотека www.elibrary.ru
8. Электронная библиотека Grebennikon.ru www.grebennikon.ru

МЕТОДИЧЕСКИЕ МАТЕРИАЛЫ

Планы семинарских занятий

Тема 1. Экономическое содержание страхования

Цель занятия – получение представления о страховании как об экономической категории.

Форма проведения - опрос-дискуссия, выдача тем докладов.

Вопросы для обсуждения:

1. Исторический аспект появления страхования
2. Страхование как экономическая категория
3. Понятие страхового фонда
4. Задачи и цели, функции, принципы страхования
5. Риск-менеджмент и страхование

Тема 2. Рынок страхования и его правовые основы

Цель занятия – получение представления об особенностях функционирования страхового рынка.

Форма проведения - опрос-дискуссия, решение задач.

Вопросы для обсуждения:

1. Место страхового рынка и его значение
2. Участники страхового рынка
3. Классификация отраслей и видов страхования
4. Страховые услуги как товар
5. Правовые основы деятельности на страховом рынке
6. Регулирование страхового рынка.

Тема 3. Договор страхования

Цель занятия – получение представления о типовом договоре страхования, его основных позициях.

Форма проведения - опрос-дискуссия, решение задач.

Вопросы для обсуждения:

1. Определение договора страхования
2. Права и обязанности сторон
3. Существенные условия договора страхования
4. Определение страховой премии, страхового тарифа
5. Франшиза в страховании и ее виды

Тема 4. Личное страхования

Цель занятия – получение представления о группе договоров личного страхования, их значении и особенностях.

Форма проведения - опрос-дискуссия, решение задач, доклады.

Вопросы для обсуждения:

1. Страхование жизни, основные направления его развития в России.
2. Пенсионное страхование
3. Страхование от несчастных случаев и болезней
4. Медицинское страхование.

Тема 5. Страхование имущества

Цель занятия – получение представления о страховании различных имущественных объектов.

Форма проведения - опрос-дискуссия, контрольная работа, доклады.

Вопросы для обсуждения:

1. Особенности имущественного страхования
2. Страхование транспортных средств
3. Страхование грузов
4. Сельскохозяйственное страхование
5. Страхование имущества физических и юридических лиц
6. Страхование финансовых и предпринимательских рисков

Контрольная работа

Тема 6. Страхование ответственности

Цель занятия – получение представления о страховании различных видов ответственности, о современном значении.

Форма проведения - опрос-дискуссия, тестирование.

Вопросы для обсуждения:

1. Понятие страхования ответственности
2. Страхование профессиональной ответственности
3. Страхование гражданской ответственности
4. ОСАГО, история и значение.

Тема 7. Системы страховых отношений. Перестрахование.

Цель занятия – получение представления о системах страховых отношений как способах снижения рисков страхового рынка.

Форма проведения - опрос-дискуссия, решение задач, доклады.

Вопросы для обсуждения:

1. Сострахование
2. Двойное страхование
3. Взаимное страхование, ОВС
4. Страховые объединения

5. Перестрахование: экономическое содержание, формы и виды

Тема 8. Финансовые основы деятельности страховой организации

Цель занятия – получение представления о финансовых аспектах деятельности страховых организаций.

Форма проведения - опрос-дискуссия, Индивидуальная расчетная работа по вариантам, доклады.

Вопросы для обсуждения:

1. Доходы и расходы страховой организации
2. Основы актуарной деятельности, страховой тариф
4. Финансовые и экономические показатели страховой организации
5. Страховые резервы, виды, методы формирования
6. Расчетная работа по вариантам

ОЦЕНКА СТОИМОСТИ БИЗНЕСА

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА

Цель и задачи дисциплины

Цель дисциплины состоит в формировании у студентов комплекса теоретических и практических знаний об основах оценки бизнеса и управлении стоимостью фирмы и их применения в практике компаний различной отраслевой принадлежности.

Задачи дисциплины научить студентов:

- сформировать понимание современных концептуальных основ оценки стоимости бизнеса;

- овладеть методами сбора и анализа исходных данных, необходимых для проведения основных расчетов, в том числе с использованием информационных технологий показателей устойчивости;

- сформировать практический навык проведения расчетов стоимости бизнеса с использованием основных подходов, использовать расчеты для разработки предложений по управлению стоимостью бизнеса.

Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с индикаторами достижения компетенций

Компетенция	Индикаторы компетенций	Результаты обучения
ПК-2- Способен проводить финансово-экономические расчеты показателей, характеризующих		Знать: основные финансово-экономические показатели деятельности компаний; Уметь: собрать, систематизировать и проанализировать внешнюю и внутреннюю информацию, необходимую для проведения

<p>сегменты финансовых рынков и деятельность хозяйствующих субъектов, в том числе с применением современных информационных технологий</p>		<p>оценки бизнеса в том числе с применением современных информационных технологий; Владеть: методологическими основами оценки и управления стоимость бизнеса.</p>
---	--	---

Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Оценка стоимости» относится к части, формируемой участниками образовательных отношений блока дисциплин учебного плана по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика» и реализуется в Институте экономики, управления и права РГГУ (ИЭУП РГГУ).

Для освоения дисциплины необходимы знания, умения и владения, сформированные в ходе изучения следующих дисциплин: «Бухгалтерский учет и аудит», «Финансы организаций», «Корпоративные финансы», «Финансовое моделирование в Excel».

В результате освоения дисциплины формируются компетенции, необходимые для прохождения практик.

СТРУКТУРА ДИСЦИПЛИНЫ

Общая трудоёмкость дисциплины составляет 3 з.е., 108 академических часов.

Структура дисциплины для очной формы обучения

Объем дисциплины в форме контактной работы обучающихся с педагогическими работниками и (или) лицами, привлекаемыми к реализации образовательной программы на иных условиях, при проведении учебных занятий:

Семестр	Тип учебных занятий	Количество часов
8	Лекции	16
8	Семинары	26
Всего:		42

Объем дисциплины в форме самостоятельной работы обучающихся составляет 66 академических часов.

Структура дисциплины для очной формы обучения

Объем дисциплины в форме контактной работы обучающихся с педагогическими работниками и (или) лицами, привлекаемыми к реализации образовательной программы на иных условиях, при проведении учебных занятий:

Семестр	Тип учебных занятий	Количество часов
8	Лекции	12
8	Семинары	12
Всего:		24

Объем дисциплины в форме самостоятельной работы обучающихся составляет 84 академических часа.

СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

№	Наименование раздела дисциплины	Содержание
1	Тема 1. Введение. Понятие, цели, принципы и виды оценки предприятия (бизнеса)	Понятие и основные цели оценки. Принципы, основанные на представлениях пользователя и связанные с рыночной средой. Принцип наилучшего и наиболее эффективного использования.

		<p>Виды стоимости: рыночная, инвестиционная, восстановительная, ликвидационная. Факторы, влияющие на анализ и оценку деятельности предприятия.</p> <p>Риски и их виды, всесторонний анализ, определяющий учет</p>
2	<p>Тема 2.</p> <p>Затратный подход в оценке бизнеса</p>	<p>Затратный подход. Экономическое содержание затратного метода. Затраты и стоимость. Стоимость воспроизводства и стоимость замещения. Методы оценки стоимости строительства: количественное обследование, методы разбивки по компонентам, метод сравнительной единицы. Прямые и косвенные затраты. Источники информации о затратах. Виды износа и способы его расчета.</p> <p>Оценка отдельных видов активов в рамках затратного подхода. Метод стоимости чистых активов. Метод ликвидационной стоимости.</p>
3	<p>Тема 3.</p> <p>Сравнительный подход в оценке бизнеса</p>	<p>Методы сравнительного подхода, преимущества и недостатки, необходимые условия для применения. Критерии отбора: сходство отраслей и продукции, объем производства, фазы экономического развития, структура капитала, финансовая и производственная стратегия, финансовые показатели.</p> <p>Выбор и вычисление ценовых мультипликаторов.</p>

4	<p>Тема 4.</p> <p>Доходный подход в оценке бизнеса</p>	<p>Подходы и методы в оценке бизнеса, их классификация. Основные этапы оценки предприятия методом дисконтированных денежных потоков (DCF). Схема расчета денежного потока для собственного и номинального (реального) капитала. Расчет денежного потока для прогнозного периода.</p> <p>Метод капитализации дохода. Характеристика метода, его ограничения. Основные этапы метода. Выбор продолжительности прогнозируемого временного периода. Определение базы прибыли. Методы определения капитализируемого дохода: среднеарифметический, средневзвешенный, трендовый.</p>
---	--	--

ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ

Для проведения занятий лекционного типа по дисциплине применяются такие образовательные технологии как интерактивные лекции, проблемное обучение. Для проведения занятий семинарского типа используются групповые дискуссии, работа в микрогруппах, анализ ситуаций и практических кейсов.

В период временного приостановления посещения обучающимися помещений и территории РГГУ для организации учебного процесса с применением электронного обучения и дистанционных образовательных технологий могут быть использованы следующие образовательные технологии:

- видео-лекции;
- онлайн-лекции в режиме реального времени;
- электронные учебники, учебные пособия, научные издания в электронном

виде и доступ к иным электронным образовательным ресурсам;

- системы для электронного тестирования;
- консультации с использованием телекоммуникационных средств.

ОЦЕНКА ПЛАНИРУЕМЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ОБУЧЕНИЯ

Система оценивания

Форма контроля	Макс. количество баллов	
	За одну работу	Всего
Текущий контроль:		
- участие в дискуссии	1 балл	5 баллов
- решение практического задания	5 баллов	25 баллов
- выполнение кейса	10 баллов	20 баллов
Промежуточная аттестация – зачет с оценкой		40 баллов
Итого за 5-й семестр		100 баллов

Оценочные средства (материалы) для текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине

Текущий контроль

При оценивании устного опроса и участия в дискуссии учитываются:

- степень раскрытия содержания материала (0-1 балла);
- изложение материала (грамотность речи, точность использования терминологии и символики, логическая последовательность изложения материала (0-1 балла);

При оценивании практического задания учитывается:

- обучающийся выполнил практическое задание в полном объеме, соблюдая последовательность совершаемых действий, имеются неточности, студент самостоятельно их исправляет (2-3 балла);

- обучающийся решил практическое задание, не соблюдая последовательность совершаемых действий, есть 2-3 недочета (1-2 балла);

- обучающийся практическое задание решил частично, не соблюдая последовательность совершаемых действий, имеются существенные неточности (0-1 балл).

Критерии оценки выполнения фрагмента кейса предполагает выполнение всех предусмотренных расчетов и составление пояснительной аналитической записки к расчетам с обоснованием принятых обучающимся решений (5 баллов).

Критерии:

Представлены и обоснованы все расчеты, фрагмент аналитической записки, обучающийся правильно отвечает на уточняющие вопросы – 5 баллов.

Фрагмент аналитической записки и расчеты недостаточно обоснованы, допущено не более одного-двух недочетов при расчетах и ответах на уточняющие вопросы, но обучающийся смог бы их исправить самостоятельно 3-4 балла.

Фрагмент аналитической записки, расчеты представлены не полностью, допущено не более двух-трех недочетов при расчетах и ответах на уточняющие вопросы – 1-3 балла.

Расчеты произведены с ошибками, фрагмент аналитической записки не представлен, знание материала носит фрагментарный характер, наличие грубых ошибок в ответе – до 1 баллов.

Примерный практического кейса (фрагмент)

Тема 2.

Являясь финансовым директором компании, для принятия управленческого решения Вам необходимо определить стоимость предприятия (бизнеса) с помощью затратного подхода.

Исходные данные по балансу для оценки предприятия

Наименование показателя	Балансовая стоимость на 01.01.2023г., тыс. руб.	Корректировки и тыс. руб.	Скорректированные чистые активы, тыс. руб.
Нематериальные активы	40	+75	115
Основные средства	350	+125	475
Незавершенное строительство	10	-3	7
Долгосрочные и краткосрочные финансовые вложения	100	+20	120
Запасы	70	-10	60
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	20	+20	40
Дебиторская задолженность	130	-25	105
Денежные средства	600	0	600
Всего активы	1 320	+202	1522
Долгосрочные обязательства	175	-	175
Краткосрочные обязательства, в т.ч.	520	-	520
Кредиторская задолженность	250	-	-
Всего обязательств	695		695
Стоимость чистых активов	625		827

Пример практической задачи

Тема 4

Инвестор намерен приобрести земельный участок, на котором планирует построить автозаправочную станцию (АЗС) на пять колонок. Капитальные

вложения на одну колонку составляют 35400 долл., амортизация осуществляется по линейному методу, планируемый доход на инвестиции - 16%, срок экономической жизни - 9 лет. При анализе эксплуатации действующих автозаправочных станций с аналогичным местоположением получены следующие данные:

- в течение одного часа с одной колонки в среднем в сутки продают 28 л бензина;
- средний доход от продажи 1 л бензина составляет 6 рублей;
- с учетом времени на текущий ремонт и других потерь АЗС работает 300 дней в году.

Определить стоимость земельного участка.

Промежуточная аттестация зачет с оценкой

Промежуточный контроль включает в себя ответы на вопросы.

При раскрытии теоретического вопроса (максимально 40 баллов):

- обучающийся отвечает в полном объеме на теоретический вопрос, четко и логически стройно выстраивает ответ, правильно отвечает / допускает небольшие неточности, показывая высокий уровень теоретической подготовки по данной теме дисциплины. (40 баллов)

- Обучающийся твердо знает материал, грамотно и по существу выстраивает ответ, не допуская существенных неточностей в ответе на вопрос, показывая хороший уровень теоретической подготовки по данной теме дисциплины. (26–40 баллов)

- Обучающийся имеет фрагментарные знания основного материала, но не усвоил его деталей, допускает неточности, недостаточно правильные формулировки, нарушения логической последовательности в изложении ответа на вопрос, показывая средний уровень теоретической подготовки по данной теме дисциплины. (11–25 баллов)

- Обучающийся ответил не в полном объеме на теоретический вопрос, отсутствует логическая последовательность изложения, не усвоил теоретический материал, показывая низкий уровень теоретической подготовки по данной теме дисциплины (до 10 баллов).

Примерные контрольные вопросы к зачету с оценкой

1. Стоимость как мера эффективности управления.
2. Стратегии роста стоимости компании.
3. Планирование на основе стоимости. Стоимостные нормативы в определении целей и оценки результатов.
4. Основные понятия оценки бизнеса.
5. Особенности бизнеса как объекта оценки.
6. Необходимость и цели оценки бизнеса в рыночных условиях.
7. Оценка стоимости развития имущества предприятия.
8. Оценка стоимости фирменного знака.
9. Виды стоимости. Применяемый стандарт стоимости.
10. Финансовые показатели, влияющие на оценочную стоимость.
11. Различия между рынками закрытых и открытых компаний.
12. Подходы в оценке.
13. Влияние контрольного и неконтрольного участия в бизнесе.
14. Качественные характеристики компании.
15. Основные элементы задания по оценке.
16. Налоговый аспект в оценке бизнеса.
17. Форма и содержание письменных и(или) устных отчетов.
18. График проведения оценки. Этапы оценки.
19. Система информационного обеспечения. Внутренняя и внешняя информация.
20. Подход к оценке через дисконтирование будущих доходов.
21. Прогнозирование будущего денежного потока и(или) прибыли. Определение ставки дисконтирования.
22. Оценка рыночной ожидаемой ставки дохода на собственный капитал.
23. Метод капитализации прибыли. Расчет ставки капитализации.
24. Теоретическое обоснование сравнительного подхода.
25. Этапы процесса оценки предприятия: сбор информации, сопоставление списка аналогичных предприятий.

26. Расчет оценочных мультипликаторов. Выбор величины мультипликатора.
27. Принципы отбора предприятий-аналогов.
28. Метод чистых активов.
29. Оценка недвижимого имущества по рыночной стоимости.
30. Определение рыночной стоимости финансовых активов.

УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Список источников и литературы

Источники

основные:

1. Федеральный закон от 16.07.1998 г. № 135-ФЗ «Об оценочной деятельности в Российской Федерации». [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://www.consultant.ru/>
2. Постановление Правительства РФ от 06.07.2001 г. № 519 «Об утверждении стандартов оценки». [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://www.consultant.ru/>
3. Постановление Правительства РФ от 31.05.2002 г. № 369 «Об утверждении правил определения нормативной цены подлежащего приватизации государственного и муниципального имущества». [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://www.consultant.ru/>
4. Приказ Минфина РФ от 29.01.2003 г. № 10н, 03-6/пз «Об утверждении порядка оценки стоимости чистых активов акционерных обществ». [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://www.consultant.ru/>
5. Постановление Правительства РФ от 20.08.1999 г. № 932 «Об уполномоченном органе по контролю за осуществлением оценочной деятельности в Российской Федерации». [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://www.consultant.ru/>

Литература

основная:

1. Чеботарев, Н. Ф. Оценка стоимости предприятия (бизнеса): учебник для бакалавров / Н. Ф. Чеботарев. — 4-е изд., стер. — Москва: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2020. - 252 с. Режим доступа: <https://znanium.com/catalog/product/1091810>
2. Вертакова, Ю. В. Оценка и управление стоимостью предприятия: учебное пособие / Ю. В. Вертакова, О.Е. Пирогова, В.А. Плотников. — Москва: ИНФРА-М, 2023. — 175 с. Режим доступа: <https://znanium.com/catalog/product/1926426>

Дополнительная:

1. Самылин, А. И. Корпоративные финансы. Финансовые расчеты: учебник / А. И. Самылин. — Москва: ИНФРА-М, 2022. — 472 с. Режим доступа: <https://znanium.com/catalog/product/1855983>

Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети

«Интернет».

Национальная электронная библиотека (НЭБ) www.rusneb.ru

ELibrary.ru Научная электронная библиотека www.elibrary.ru

Электронная библиотека Grebennikon.ru www.grebennikon.ru

Cambridge University Press

ProQuest Dissertation & Theses Global

SAGE Journals

Taylor and Francis

JSTOR

МЕТОДИЧЕСКИЕ МАТЕРИАЛЫ

Планы семинарских / практических/ занятий

Семинарское (практическое) занятие 1. Понятие, цели, принципы и виды оценки предприятия (бизнеса)

Цель занятия – изучить основные принципы оценки стоимости бизнеса и виды стоимостей.

Форма проведения – дискуссия и собеседование, решение задач

Вопросы для обсуждения:

- Понятие и основные цели оценки.
- Принципы, основанные на представлениях пользователя и связанные с рыночной средой.
- Принцип наилучшего и наиболее эффективного использования.
- Виды стоимости: рыночная, инвестиционная, восстановительная, ликвидационная.
- Факторы, влияющие на анализ и оценку деятельности предприятия.
- Риски и их виды, всесторонний анализ, определяющий учет

Пример практических задач

1. Рассчитать денежные потоки

а) для собственного капитала;

б) для заемного капитала

на основе следующих данных (данные приведены за период год):

- - чистая прибыль – 100 000 руб.;
 - - амортизация – 30 000 руб.
 - - увеличение собственного оборотного капитала – 20 000 руб.;
 - - уменьшение долгосрочной задолженности – 35 000 руб.;
 - - капиталовложения – 50 000 руб.
2. Рассчитать величину ставки дисконтирования для собственного капитала в реальном выражении на основе следующих данных: ставка доходности по российским государственным облигациям – 14% в номинальном

выражении, среднерыночная ставка дохода в реальном выражении – 18%, бета коэффициент – 1,2, индекс инфляции – 8%, премия за риск для малой компании – 3%, премия за риск, характерный для оцениваемой компании – 4%.

3. Рассчитать ставку дисконтирования для всего инвестированного капитала на основе следующих данных: ставка дохода по российским государственным облигациям – 12%, коэффициент бета – 1,4, среднерыночная ставка дохода – 20%, премия за риск для малой компании – 2%, премия за риск, характерный для оцениваемой компании – 4%, доля собственного капитала – 40%, процент по используемому кредиту – 12%.
4. Определите стоимость предприятия доходным подходом, если известно, что доход в первый прогнозный год составил 300 000 д.е., во второй – 550 000 д.е., в третий – 700 000 д.е., долгосрочный темп прироста денежного потока 5%. Кроме того, известно, что безрисковая ставка дохода 12%, коэффициент $b = 0,9$, рыночная премия – 5%.

Семинарское (практическое) занятие 2. Затратный подход и его роль в современной практике оценки бизнеса и управлении стоимостью фирмы.

Цель занятия – сформировать практические навыки использования методов затратного подхода к оценке стоимости бизнеса.

Форма проведения – решение практических задач, дискуссия

Вопросы для обсуждения:

- Стоимость воспроизводства и стоимость замещения.
- Методы оценки: количественное обследование, методы разбивки по компонентам, метод сравнительной единицы.
- Прямые и косвенные затраты. Источники информации о затратах. Виды износа и способы его расчета.
- Оценка отдельных видов активов в рамках затратного подхода.
- Метод стоимости чистых активов.

- Метод ликвидационной стоимости.

Семинарское (практическое) занятие 3. Сравнительный подход в оценке бизнеса и управлении стоимостью фирмы

Цель занятия – сформировать практические навыки использования методов сравнительного подхода к оценке стоимости бизнеса

Форма проведения – решение практических задач, дискуссия

Вопросы для обсуждения:

- Методы сравнительного подхода, преимущества и недостатки, необходимые условия для применения.
- Критерии отбора: сходство отраслей и продукции, объем производства, фазы экономического развития, структура капитала, финансовая и производственная стратегия, финансовые показатели.
- Ценовые мультипликаторы: выбор, вычисление, характеристика.

Примеры практических задач

1. Известно, что среднее значение мультипликатора цена / прибыль у нескольких компаний – аналогов 6,5; прибыль оцениваемой компании 80000; выручка 1000000. Определите стоимость оцениваемой компании.
2. Известно, что доходы компании в последнем прогнозном году составят 650 000, ставка дисконта – 20%, долгосрочный темп роста 110%. Определите остаточную стоимость.
3. Какой метод используется в оценке бизнеса, когда стоимость предприятия при ликвидации выше, чем действующего?

Семинарское (практическое) занятие 4. Доходный подход в оценке бизнеса и управлении стоимостью фирмы

Цель занятия – сформировать практические навыки использования методов доходного подхода к оценке стоимости бизнеса

Форма проведения – анализ практических кейсов, дискуссия

Вопросы для обсуждения:

- Подходы и методы в оценке бизнеса, их классификация.
- Основные этапы оценки предприятия методом дисконтированных денежных потоков (DCF).
- Схема расчета денежного потока для собственного и номинального (реального) капитала. Расчет денежного потока для прогнозного периода.
- Метод капитализации дохода. Характеристика метода, его ограничения. Основные этапы метода.
- Выбор продолжительности прогнозируемого временного периода. Определение базы прибыли.
- Методы определения капитализируемого дохода: среднеарифметический, средневзвешенный, трендовый.

Пример практической задачи

Инвестор намерен приобрести земельный участок, на котором планирует построить автозаправочную станцию (АЗС) на пять колонок. Капитальные вложения на одну колонку составляют 35400 долл., амортизация осуществляется по линейному методу, планируемый доход на инвестиции - 16%, срок экономической жизни - 9 лет. При анализе эксплуатации действующих автозаправочных станций с аналогичным местоположением получены следующие данные:

- в течение одного часа с одной колонки в среднем в сутки продают 28 л бензина;
- средний доход от продажи 1 л бензина составляет 6 рублей;
- с учетом времени на текущий ремонт и других потерь АЗС работает 300 дней в году.

Определить стоимость земельного участка.

ПРИЛОЖЕНИЯ

Критерии выставления оценки по дисциплине

Оценка выставляется обучающемуся в результате суммирования баллов, полученных при текущем контроле и промежуточной аттестации. Полученный совокупный результат (максимум 100 баллов) конвертируется в традиционную шкалу оценок и в шкалу оценок Европейской системы переноса и накопления кредитов (European Credit Transfer System; далее – ECTS) в соответствии с таблицей:

100-балльная шкала	Традиционная шкала		Шкала ECTS
95 – 100	отлично	зачтено	A
83 – 94			B
68 – 82	хорошо		C
56 – 67	удовлетворительно		D
50 – 55			E
20 – 49	неудовлетворительно	не зачтено	FX
0 – 19		зачтено	F

Баллы/ Шкала ECTS	Оценка по дисциплине	Критерии оценки результатов обучения по дисциплине
100-83/ A,B	отлично/ зачтено	<p>Выставляется обучающемуся, если он глубоко и прочно усвоил теоретический и практический материал, может продемонстрировать это на занятиях и в ходе промежуточной аттестации.</p> <p>Обучающийся исчерпывающе и логически стройно излагает учебный материал, умеет увязывать теорию с практикой, справляется с решением задач</p>

Баллы/ Шкала ECTS	Оценка по дисциплине	Критерии оценки результатов обучения по дисциплине
		<p>профессиональной направленности высокого уровня сложности, правильно обосновывает принятые решения.</p> <p>Свободно ориентируется в учебной и профессиональной литературе.</p> <p>Оценка по дисциплине выставляются обучающемуся с учётом результатов текущей и промежуточной аттестации.</p> <p>Компетенции, закреплённые за дисциплиной, сформированы на уровне – «высокий».</p>
82-68/ С	хорошо/ зачтено	<p>Выставляется обучающемуся, если он знает теоретический и практический материал, грамотно и, по существу, излагает его на занятиях и в ходе промежуточной аттестации, не допуская существенных неточностей.</p> <p>Обучающийся правильно применяет теоретические положения при решении практических задач профессиональной направленности разного уровня сложности, владеет необходимыми для этого навыками и приёмами.</p> <p>Достаточно хорошо ориентируется в учебной и профессиональной литературе.</p> <p>Оценка по дисциплине выставляются обучающемуся с учётом результатов текущей и промежуточной аттестации.</p>

Баллы/ Шкала ECTS	Оценка по дисциплине	Критерии оценки результатов обучения по дисциплине
		Компетенции, закреплённые за дисциплиной, сформированы на уровне – «хороший».
67-50/ D,E	удовлетворительно/ зачтено	<p>Выставляется обучающемуся, если он знает на базовом уровне теоретический и практический материал, допускает отдельные ошибки при его изложении на занятиях и в ходе промежуточной аттестации.</p> <p>Обучающийся испытывает определённые затруднения в применении теоретических положений при решении практических задач профессиональной направленности стандартного уровня сложности, владеет необходимыми для этого базовыми навыками и приёмами.</p> <p>Демонстрирует достаточный уровень знания учебной литературы по дисциплине.</p> <p>Оценка по дисциплине выставляется обучающемуся с учётом результатов текущей и промежуточной аттестации.</p> <p>Компетенции, закреплённые за дисциплиной, сформированы на уровне – «достаточный».</p>
49-0/ F,FX	неудовлетворительно/ не зачтено	<p>Выставляется обучающемуся, если он не знает на базовом уровне теоретический и практический материал, допускает грубые ошибки при его изложении на занятиях и в ходе промежуточной аттестации.</p> <p>Обучающийся испытывает серьёзные затруднения в применении теоретических положений при решении</p>

Баллы/ Шкала ECTS	Оценка по дисциплине	Критерии оценки результатов обучения по дисциплине
		<p>практических задач профессиональной направленности стандартного уровня сложности, не владеет необходимыми для этого навыками и приёмами.</p> <p>Демонстрирует фрагментарные знания учебной литературы по дисциплине.</p> <p>Оценка по дисциплине выставляются обучающемуся с учётом результатов текущей и промежуточной аттестации.</p> <p>Компетенции на уровне «достаточный», закреплённые за дисциплиной, не сформированы.</p>

ОБЕСПЕЧЕНИЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО ПРОЦЕССА ДЛЯ ЛИЦ С ОГРАНИЧЕННЫМИ ВОЗМОЖНОСТЯМИ ЗДОРОВЬЯ И ИНВАЛИДОВ

В ходе реализации дисциплины используются следующие дополнительные методы обучения, текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся в зависимости от их индивидуальных особенностей:

- для слепых и слабовидящих: лекции оформляются в виде электронного документа, доступного с помощью компьютера со специализированным программным обеспечением; письменные задания выполняются на компьютере со специализированным программным обеспечением или могут быть заменены устным ответом; обеспечивается индивидуальное равномерное освещение не менее 300 люкс; для выполнения задания при необходимости предоставляется увеличивающее устройство; возможно также использование собственных увеличивающих устройств; письменные задания оформляются увеличенным шрифтом; экзамен и зачёт проводятся в устной форме или выполняются в письменной форме на компьютере.

- для глухих и слабослышащих: лекции оформляются в виде электронного документа, либо предоставляется звукоусиливающая аппаратура индивидуального пользования; письменные задания выполняются на компьютере в письменной форме; экзамен и зачёт проводятся в письменной форме на компьютере; возможно проведение в форме тестирования.

- для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата: лекции оформляются в виде электронного документа, доступного с помощью компьютера со специализированным программным обеспечением; письменные задания выполняются на компьютере со специализированным программным обеспечением; экзамен и зачёт проводятся в устной форме или выполняются в письменной форме на компьютере.

При необходимости предусматривается увеличение времени для подготовки ответа.

Процедура проведения промежуточной аттестации для обучающихся

устанавливается с учётом их индивидуальных психофизических особенностей. Промежуточная аттестация может проводиться в несколько этапов.

При проведении процедуры оценивания результатов обучения предусматривается использование технических средств, необходимых в связи с индивидуальными особенностями обучающихся. Эти средства могут быть предоставлены университетом, или могут использоваться собственные технические средства.

Проведение процедуры оценивания результатов обучения допускается с использованием дистанционных образовательных технологий.

Обеспечивается доступ к информационным и библиографическим ресурсам в сети Интернет для каждого обучающегося в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья и восприятия информации:

- для слепых и слабовидящих: в печатной форме увеличенным шрифтом, в форме электронного документа, в форме аудиофайла.

- для глухих и слабослышащих: в печатной форме, в форме электронного документа.

- для обучающихся с нарушениями опорно-двигательного аппарата: в печатной форме, в форме электронного документа, в форме аудиофайла.

Учебные аудитории для всех видов контактной и самостоятельной работы, научная библиотека и иные помещения для обучения оснащены специальным оборудованием и учебными местами с техническими средствами обучения:

- для слепых и слабовидящих: устройством для сканирования и чтения с камерой SARA CE; дисплеем Брайля PAC Mate 20; принтером Брайля EmBraille ViewPlus;

- для глухих и слабослышащих: автоматизированным рабочим местом для людей с нарушением слуха и слабослышащих; акустический усилитель и колонки;

- для обучающихся с нарушениями опорно-двигательного аппарата: передвижными, регулируемые эргономическими партами СИ-1; компьютерной техникой со специальным программным обеспечением.

Уважаемые читатели!



Старейшее российское
издательство «Спутник+»
(работает с 1999 года)
предлагает:

- ИЗДАНИЕ И ПЕЧАТЬ КНИГ** любимыми тиражами (от 50 экз.) и любой тематики.
 - ✓ Срок – от 3-х дней в полнцелостной и простой обложке или творческим переплетом.
 - ✓ Присвоение ISBN, рассылка по библиотекам и регистрация в Книжной палате.
 - ✓ Реализация цифровой продукции.
- ПУБЛИКАЦИЯ НАУЧНЫХ СТАТЕЙ** для защиты диссертаций в журналах по гуманитарным, естественным и техническим наукам.
 - ✓ Журнал «Естественные и технические науки» входит в перечень ВАК.
 - ✓ Включены в РИНЦ и присвоены DOI
- ПУБЛИКАЦИЯ СТИХОВ И ПРОЗЫ** в журналах «Российская литература» и «Литературный альманах «Спутник».
- НАБОР, ВЕРСТКА, КОРРЕКТУРА И РЕДАКТУРА ТЕКСТОВ, ДИЗАЙН.**

*Наш адрес: Москва, 109248, Рязанский проспект, д. 8А
тел. (495) 730-47-74, 778-45-60, 730-48-71 с 9 до 18 (обед с 14 до 15)
<http://www.sputnikplus.ru> e-mail: print@sputnikplus.ru*

Научное издание

Гуковская Анастасия Алексеевна,
Осиповская Анна Валерьевна,
Пятшева Елена Николаевна,
Черникина Елена Владимировна

ФИНАНСЫ, БАНКИ, ИНВЕСТИЦИИ

Монография

Под редакцией к.э.н. А.А. Гуковской

Издательство «Спутник +»

109428, Москва, Рязанский проспект, д. 8А.

Тел.: (495) 730-47-74, 778-45-60 (с 9.00 до 18.00)

Подписано в печать 20.04.2023. Формат 60×90/16.

Бумага офсетная. Усл. печ. л. 19. Тираж 20 экз. Заказ 101.

Отпечатано в ООО «Издательство «Спутник +»