

Документ подписан простой электронной подписью
Информация о владельце:
ФИО: Андрей Драгомирович Хлутков
Должность: директор
Дата подписания: 12.08.2026 13:36:01
Уникальный программный ключ:
880f7c07c583b07b775f6604a630281b13ca9fd2

Приложение 4
к образовательной программе

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Б1.О.11 Введение в теорию финансов

(индекс, наименование дисциплины в соответствии с учебным планом)

38.03.01 Экономика

(код, наименование направления подготовки/специальности)

Экономика предприятий и организаций

(наименование образовательной программы)

Очная форма обучения

(форма обучения)

Год набора - 2026

Санкт-Петербург

Автор(ы)-составитель(и) РПД:

Воскресенская Ольга Викторовна, старший преподаватель кафедры экономики

Заведующий кафедрой:

Мисько Олег Николаевич, доктор экономических наук, профессор, заведующий кафедрой экономики

Рабочая программа дисциплины Б1.О.11 Введение в теорию финансов одобрена на заседании кафедры экономики факультета экономики и финансов СЗИУ РАНХиГС.

протокол № 7 от «7» апреля 2026 г.

СОДЕРЖАНИЕ

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы
2. Объем и место дисциплины в структуре образовательной программы
3. Содержание и структура дисциплины
4. Типы оценочных материалов, показатели и критерии их оценивания
5. Формы аттестации, типовые оценочные материалы для текущего контроля успеваемости обучающихся, критерии и шкалы оценивания по контрольным точкам
6. Формы промежуточной аттестации, критерии и шкала оценивания, типовые оценочные материалы по дисциплине
7. Методические материалы по освоению дисциплины
8. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»
9. Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы

Дисциплина Б1.О.11 Введение в теорию финансов обеспечивает формирование у обучающихся следующих универсальных, общепрофессиональных и профессиональных компетенций*:

ОТФ/ТФ и реквизиты ПС (при наличии)**	Код компетенции **	Наименование Компетенции **	Код индикатора достижения компетенций **	Наименование индикатора достижения компетенций **	Образовательный результат **
	ОПК ОС-5	Способен анализировать финансовые результаты организационно-управленческих решений.	ОПК ОС-5.1.	Знает основные аспекты функционирования денежно-кредитной сферы страны	ОПК ОС-5.1. 3-1. Знает основные положения и инструменты денежно-кредитной политики. ОПК ОС -5.1. У-1. Умеет оценивать влияние денежно-кредитной политики на финансовую систему и ее участников; ОПК ОС -5.1. У-2. Умеет оценивать организационно-управленческие решения в области инвестиционных, финансовых решений, а также управления рисками финансовых и нефинансовых организаций.
	ОПК ОС-5	Способен анализировать финансовые результаты организационно-управленческих решений.	ОПК ОС-5.2.	Умеет интерпретировать организационно-управленческие решения для денежно-кредитной сферы страны	ОПК ОС-5.2. 3-1. Знает методы анализа и интерпретации денежно-кредитной политики и оценки влияния организационно-управленческих решений на финансовую систему и участников финансового рынка. ОПК ОС -5.2. У-1. Умеет анализировать эффективность денежно-кредитную политику и оценивать влияние организационно-

					управленческих решений на финансовую систему и участников финансового рынка; ОПК ОС -5.2. У-2. Умеет анализировать эффективность финансовых и инвестиционных решений нефинансовых организаций.
--	--	--	--	--	--

** Дисциплина может формировать компетенцию полностью или частично.*

*** Должно соответствовать Приложению 1 к образовательной программе*

2. Объем и место дисциплины в структуре образовательной программы

Объем дисциплины

Объем дисциплины и виды учебной работы.

Общая трудоемкость дисциплины составляет 5 зачетных единиц/180 академических часов.

Дисциплина реализуется частично с применением дистанционных образовательных технологий (далее – ДОТ).

Доступ к системе дистанционных образовательных технологий осуществляется каждым обучающимся самостоятельно с любого устройства на портале: <https://lms.ranepa.ru/>. Пароль и логин к личному кабинету/профилю предоставляется студенту в деканате.

Теоретические занятия (лекции) проводятся по потокам. Общий объем лекционного курса составляет 32 академических часа.

Практические занятия организуются по группам в виде семинаров в диалоговом режиме. Общий объем практических занятий 32 академических часов.

Программой предусмотрена самостоятельная работа студентов в объеме 87 академических часа. В рамках самостоятельной работы студенты изучают теоретический материал в целях подготовки к устному опросу и тестированию, готовятся к организационно-мыслительной игре и практическим контрольным заданиям.

Место дисциплины в структуре ОП ВО

Дисциплина Б1.О.11 «Введение в теорию финансов» входит в обязательную часть (Б1) дисциплин по направлению бакалавриата 38.03.01 «Экономика», направленность (профиль) «Экономика предприятий и организаций». Изучается в 4-ом семестре (второй семестр 2-го курса).

Курс опирается на знание общеобразовательных дисциплин, в первую очередь, Б1.О.08 «Микроэкономика», Б1.В.14 «Введение в экономику», Б1.О.09 «Макроэкономика».

«Введение в теорию финансов» предшествует таким дисциплинам, как: Б1.В.01. «Экономика предприятий и организаций», Б1.В.13. «Анализ финансово-хозяйственной деятельности»; Б1.В.ДВ.11.01 «Управленческий учет», Б1.В.07 «Планирование развития предприятий и организаций».

Объем дисциплины, реализуемый с применением СДО: количество академических часов, выделенных на самостоятельную работу обучающихся: всего с применением СДО – 87 а.ч.

Знания, умения и навыки, полученные при изучении дисциплины, используются студентами при подготовке и сдаче государственного экзамена.

Формой промежуточной аттестации в соответствии с учебным планом является экзамен.

3. Содержание и структура дисциплины

3.1. Структура дисциплины

Очная форма обучения

№ п/п	Наименование тем и (или) разделов	ВСЕГО	Объем дисциплины, ак.час											Форма текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации	
			Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий								Самостоятельная работа				
			Период теоретического обучения				Период промежуточной аттестации (сессия)								
			Занятия лекционного типа		Занятия семинарского типа		ИК	КСР	КЭ	Кат.тэк	Контроль	СРкр	СРэк		СР
			Л	ВЛ	ЛР	ПЗ									
Тема 1	Введение. Обзор финансовой системы	16	4			4								10	У(П)О, ПКЗ, Т
Тема 2	Денежная политика. Функции центрального банка	18	4			4								10	У(П)О, ПКЗ
Тема 3	Сложный и простой процент. Потоки платежей, временная стоимость денег, приведенная	18	4			4								12	У(П)О, ПКЗ

	стоимость													
Тема 4	Финансовые и кредитные рынки. Акции и облигации	16	4			4							10	У(П)О, ПКЗ
Тема 5	Принятие инвестиционных решений: критерии выбора	20	4			4							12	У(П)О, ПКЗ, Т
Тема 6	Корпорации, внутренние и внешние источники финансирования инвестиций. Дивиденды	16	4			4							10	У(П)О, ПКЗ, Т
Тема 7	Основы банковского дела. Надзор и регулирование	20	4			4							13	У(П)О, ПКЗ
Тема 8	Небанковские финансовые институты. Производные финансовые инструменты	18	4			4							10	У(П)О, ПКЗ
Промежуточная аттестация									2	27				экзамен
Итого		180	32			32			2	27			87	

Используемые сокращения:

Л – лекции - занятия, предусматривающие преимущественную передачу учебной информации обучающимся педагогическими работниками организации и (или) лицами, привлекаемыми организацией к реализации образовательных программ на иных условиях,).

ВЛ – видео лекции.

ЛР – лабораторные работы.

ПЗ – практические занятия (за исключением лабораторных работ).

ИК – индивидуальные консультации.

КСР – контроль самостоятельной работы

КЭ – консультации перед экзаменом

Каттэк – контактная работа на аттестацию в период экзаменационных сессий

Контроль - контактная работа на аттестацию в период экзаменационных сессий для заочной формы обучения

СРкр – самостоятельная работа на подготовку курсовой работы/ курсового проекта.

СРэк – самостоятельная работа на подготовку к экзамену.

СР – самостоятельная работа в семестре на подготовку к учебным занятиям.

Т – тестирование.

ПКЗ – практические контрольные задания.

ПИЗ – профессионально-исследовательские задания.

У(П)О – устный (письменный) опрос

В процессе обучения применяются следующие интерактивные формы: лекция-диалог, работа в малых группах, спарринг-партнерство.

Темы 1-8 могут быть освоены с применением ЭО и ДОТ с контролем в системе электронного обучения Академии.

3.2. Содержание дисциплины

Тема 1. Введение. Обзор финансовой системы. ОПК ОС-5.

Структура финансовых рынков (по разным критериям). Функции финансовых рынков. Структура финансовой системы. Банки и другие финансовые посредники (вводно), их функции. Основные типы ценных бумаг. Классификация ценных бумаг по различным критериям (тип, эмитент, форма выпуска, способ получения дохода, срок обращения).

Тема 2. Денежная политика. Функции центрального банка. ОПК ОС-5.

Денежная политика. Функции центрального банка Двухуровневая банковская система. Стратегические цели и инструменты денежной политики. Преимущества ценовой стабильности. Денежный рынок (рынок резервов) и ключевая ставка. Таргетирование инфляции.

Тема 3. Сложный и простой процент. Потоки платежей, временная стоимость денег, приведенная стоимость. ОПК ОС-5.

Сложный и простой процент. Потоки платежей, временная стоимость денег, приведенная стоимость Понятие денежного потока (потока платежей). Альтернативная стоимость вложений (временная стоимость денег). Приведенная стоимость денежного потока. Дисконтирование будущих платежей.

Тема 4. Финансовые и кредитные рынки. Акции и облигации. ОПК ОС-5.

Финансовые и кредитные рынки. Акции и облигации Стандартные виды кредита: простой заем и заем с фиксированными платежами. Погашение тела долга и процентов. Виды облигаций: бескупонные (дисконтные) и купонные; государственные и корпоративные. Доходность облигаций. Временная и риск-структура процентных ставок. Обыкновенные и привилегированные акции. Полная доходность акций (сумма приращения капитальной стоимости и дивидендной доходности). Оценка стоимости акций как приведенной стоимости будущих дивидендов.

Тема 5. Принятие инвестиционных решений: критерии выбора. ОПК ОС-5.

Принятие инвестиционных решений: критерии выбора Принятие решения об инвестировании на основе критериев (а) срока окупаемости (б) внутренней нормы доходности и (в) чистой приведенной стоимости.

Тема 6. Корпорации, внутренние и внешние источники финансирования инвестиций. Дивиденды. ОПК ОС-5.

Корпорация. Разделение управления и владения. Внутренние и внешние источники финансирования инвестиций. Иерархическая теория. Первичные размещения акций. Финансовое плечо (рычаг).

Тема 7. Основы банковского дела. Надзор и регулирование. ОПК ОС-5.

Баланс банка: активы, обязательства, собственный капитал. Операции банка (активные и пассивные). Классификация рисков банковской деятельности (кредитный, валютный, процентный, операционный, риск ликвидности). Ликвидность и финансовая состоятельность банка. Набеги на банки и банковская паника. Общие принципы регулирования банковского сектора: достаточность ликвидности и капитала.

Тема 8. Небанковские финансовые институты. Производные финансовые инструменты. ОПК ОС-5.

Производные финансовые инструменты Страховые компании, пенсионные фонды, паевые (взаимные) фонды, инвестиционные компании (брокеры, дилеры). Хеджирование рисков при помощи производных инструментов. Производные инструменты: фьючерсы, опционы, свопы. Биржевые и внебиржевые деривативы.

4. Типы оценочных материалов, показатели и критерии оценивания

1.1. Оценочные материалы по дисциплине Б1.О.11 введение в теорию финансов входят в состав оценочных материалов по образовательной программе. Совокупность оценочных материалов по всем дисциплинам образовательной программы составляет фонд оценочных средств (далее – ФОС). ФОС используется при проведении текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся с целью оценивания достижения обучающимися планируемых результатов обучения.

4.2. ФОС разработан как комплекс проверочных заданий различного типа и уровня сложности, включает критерии и шкалы оценивания, а также «ключи» правильных ответов. ФОС формируется как отдельный документ и хранится в электронном виде, доступ к ФОС предоставлен ограниченному кругу лиц.

4.3. Для самостоятельной работы обучающихся при подготовке к текущему контролю успеваемости и промежуточной аттестации в рабочих программах дисциплин размещены типовые проверочные задания, которые можно условно разделить на задания закрытого, комбинированного и открытого типов.

Задания закрытого типа — это тестовые задания, в которых каждый вопрос сопровождается готовыми вариантами ответов, из которых необходимо выбрать один или несколько правильных.

Задания комбинированного типа — это тестовые задания, в которых каждый вопрос сопровождается готовыми вариантами ответов, из которых необходимо выбрать один или несколько правильных и обосновать свой выбор.

Задания открытого типа — это задания, в которых на каждый вопрос должен быть предложен развернутый обоснованный ответ.

В зависимости от типа задания рекомендованы определенная последовательность выполнения и система оценивания выполнения заданий.

4.4. Типы заданий, сценарии выполнения, критерии оценивания

ТИП ЗАДАНИЯ	ИНСТРУКЦИЯ	СЦЕНАРИИ ВЫПОЛНЕНИЯ	КРИТЕРИИ ОЦЕНИВАНИЯ
Задание закрытого типа с выбором одного правильного ответа из нескольких предложенных	Прочитайте текст, выберите правильный ответ	1. Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один из предложенных вариантов. 2. Внимательно прочитать предложенные вариант-ты ответа. 3. Выбрать один верный ответ. 4. Записать только номер (или букву) выбранного варианта ответа (например, 3 или В).	Ответ считается верным, если правильно указана цифра или буква
Задание закрытого типа на установление соответствия	Прочитайте текст и установите соответствие	1. Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидаются пары элементов. 2. Внимательно прочитать оба списка: список 1 – вопросы, утверждения, факты, понятия и т.д.; список 2 – утверждения, свойства объектов и т.д. 3. Сопоставить элементы списка 1 с элементами списка 2, сформировать пары элементов. 4. Записать попарно буквы и цифры (в зависимости от задания) вариантов ответа (например, А1 или Б4).	Ответ считается верным, если правильно указаны цифры или буквы
Задание закрытого типа с выбором нескольких правильных ответов из нескольких предложенных	Прочитайте текст, выберите правильные ответы	1. Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается несколько правильных ответов из предложенных вариантов. 2. Внимательно прочитать предложенные вариант-ты ответа. 3. Выбрать несколько правильных ответов. 4. Записать только номера (или буквы) выбранного варианта ответа (например, 1 4 или А Г).	Ответ считается верным, если правильно установлены все соответствия (позиции из одного столбца верно сопоставлены с позициями другого)
Задание закрытого типа на установление	Прочитайте текст и установите	1. Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается	Ответ считается верным, если правильно указана вся

последовательности	последовательность	последовательность элементов. 2. Внимательно прочитать предложенные варианты ответа. 3. Построить верную последовательность из предложенных элементов. 4. Записать буквы/цифры (в зависимости от задания) вариантов ответа в нужной последовательности (например, БВА или 135).	последовательность цифр
Задание комбинированного типа с выбором одного правильного ответа из предложенных и обоснованием выбора	Прочитайте текст, выберите правильный ответ и запишите аргументы, обосновывающие выбор ответа	1. Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один из предложенных вариантов. 2. Внимательно прочитать предложенные варианты ответа. 3. Выбрать один верный ответ. 4. Записать только номер (или букву) выбранного варианта ответа. 5. Записать аргументы, обосновывающие выбор ответа (например, 4 текст обоснования).	Ответ считается верным, если правильно указана цифра или буква и приведены корректные аргументы, используемые при выборе ответа
Задание открытого типа с развернутым ответом	Прочитайте текст и запишите развернутый обоснованный ответ	1. Внимательно прочитать текст задания и понять суть вопроса. 2. Продумать логику и полноту ответа. 3. Записать ответ, используя четкие компактные формулировки. 4. В случае расчетной задачи, записать решение и ответ	Ответ считается верным: 1. Отсутствие фактических ошибок. 2. Раскрытие объема используемых понятий (полнота ответа). 3. Обоснованность ответа (наличие аргументов). 4. Логическая последовательность излагаемого материала.

4.5. Общая шкала оценивания результатов текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся с применением БРС

Итоговая балльная оценка	Традиционная система	Бинарная система	ECTS	
			Для традиционн ой системы	Для бинарной системы
95-100	Отлично	Зачтено	A	P/ Passed
85-94			B	P/ Passed
75-84	Хорошо		C	P/ Passed
65-74			D	P/ Passed
55-64	Удовлетворительно		E	P/ Passed
0-54	Неудовлетворительно	Не зачтено	F	F/Failed

Соотношение баллов за текущий контроль успеваемости и промежуточную аттестацию, а также повторную промежуточную аттестацию:

Максимальная сумма баллов за текущий контроль успеваемости	Максимальная сумма баллов за промежуточную аттестацию	Максимальная итоговая балльная оценка	Максимальная сумма баллов за повторную промежуточную аттестацию
60 баллов	40 баллов	100 баллов	100 баллов

5. Формы аттестации, типовые оценочные материалы для текущего контроля успеваемости обучающихся, критерии и шкалы оценивания по контрольным точкам

5.1. В ходе реализации дисциплины используются следующие формы текущего контроля успеваемости обучающихся (в том числе, задания к контрольным точкам):

Т – тестирование, ПКЗ – практические контрольные задания, У(П)О – устный (письменный) опрос.

Тема 1. Введение. Обзор финансовой системы

Вопросы для устного(письменного) опроса:

1. Финансовая система: функциональный и институциональный подходы.
2. Понятие и действие механизма обслуживания финансами распределения совокупного общественного продукта.
3. Финансовые рычаги, используемые на стадии формирования целевых фондов.
4. Понятие и основные виды финансовых стимулов.
5. Объясните, почему в зависимости от характера сделок, лежащих в основе выпуска ценных бумаг, они подразделяются на фондовые и

торговые, какая между ними разница? Назовите конкретные виды ценных бумаг из этих двух групп. Определите роль каждой группы в экономических процессах.

Практические контрольные задания:

Задание 1.

Раскройте важность для понимания экономической природы ценных бумаг того обстоятельства? Что они приносят доход и поэтому становятся капиталом. Чем отличается этот капитал от действительного капитала? Почему величина капитала в виде ценных бумаг не определяет величину приносимого им дохода, а сама определяется размерами дохода? Как называется капитал в виде ценных бумаг и почему? Из чего складывается доход, приносимый ценными бумагами? Каков уровень доходности различных видов ценных бумаг?

Задание 2. Ситуационный практикум (кейс): Роль финансовой системы в стимулировании роста экономики

Цель кейса: на основе анализа этапов развития финансовой системы Сингапура определить финансовые факторы «экономического чуда» Сингапура, выявить роль финансовой системы и политики финансового развития и модернизации экономики страны.

Задание: Прочитайте приведенный ниже отрывок из статьи К.Б. Бахtareвой «Сингапур: роль финансовой системы в «экономическом чуде» и ответьте на вопросы кейса.

Вопросы к кейсу:

1. Какая роль отводится автором данной статьи финансовой системе и политики финансового развития и модернизации экономики?
2. Определите основные факторы «экономического чуда» Сингапура.
3. В чем заключалась политика финансового развития?
4. Что, по мнению автора статьи, предопределило поддержание высокого уровня сбережений и норма накопления в период модернизации?
5. Опишите меры поддержания конкурентоспособности экономики страны после завершения этапа индустриализации в условиях малых размеров экономики, ограниченности внутреннего рынка, отсутствия природных ресурсов.
6. На примере статьи охарактеризуйте факторы «экономического чуда», которые могут быть применены для России.

Задание 3. Ситуационный практикум (кейс): Рост задолженности экономически развитых юрисдикций.

1. Необходимо ознакомиться с предложенным преподавателем кейсом и дополнительными материалами.
2. На основании изученных материалов подготовить аргументированные ответы на следующие вопросы:

1) Какие оценки допустимого уровня суверенной задолженности предлагают использовать международные эксперты для посткризисного периода?

2) Какие модели управления суверенной задолженностью используют экономически развитые юрисдикции? Экономик с формирующимися рынками?

3) Как международные эксперты оценивают перспективы развития суверенной задолженности развитых юрисдикций? Экономик с формирующимися рынками?

Тестирование:

1. Подоходный налог, взимаемый от сумм превышения расходов домохозяйства над доходами, составляет _____ согласно НК РФ на 2022 год.

- a) 13%
- b) 9%
- c) 16%:
- d) 20%

2. По степени организованности рынки бывают:

- a) постоянные и нерегулярные;
- б) национальные, региональные и мировые;
- в) биржевые и внебиржевые;
- г) первичный и вторичный.

3. Роль валютного рынка состоит:

- a) в государственном управлении валютным курсом и манипулировании им;
- б) обслуживании мирового рынка потребительских товаров и формировании валютного курса в зависимости от спроса и предложения;
- в) глобализации подходов к эмитированию денежной массы;
- г) контролировании движения валютно-денежных масс через границы государств.

Тема 2. Денежная политика. Функции центрального банка

Вопросы для устного(письменного) опроса:

- 1. Раскройте сущность денежно-кредитной политики государства.
- 2. Определите специфику объекта и субъектов денежно-кредитной политики.
- 3. В чем проявляется независимость ЦБ РФ при разработке денежно-кредитной политики?

4. Центральный банк (ЦБ России) в кредитной системе, задачи монетарного регулирования. Основные инструменты монетарного регулирования.

5. В чем особенность таргетирования инфляции в России?

6. Какие концептуальные принципы лежат в основе современной денежно-кредитной политики, проводимой Банком России?

7. Какие инструменты денежно-кредитной политики можно определить как рыночные, а какие - как административные?

8. Перечислите основные элементы системы резервных требований. Каково назначение системы резервных требований?

Практические контрольные задания:

Задание 1

Предположим, наличные денежные средства в кассе банка составляют 75 млрд. руб., остатки на корреспондентском счете в Банке России – 40 млрд. руб., на счете резервных требований – 20 млрд. руб., средства клиентов банка (депозиты) – 1700 млрд. руб. Норматив обязательных резервов Банка России равен 4,25%, коэффициент усреднения- 0,7. Нормативная величина обязательных резервов уменьшается на фактический остаток денежных средств в кассе банка, но не более чем на 25%.

Рассчитайте величину средств, подлежащих депонированию на счете резервных требований в Банке России. Выполняет ли банк резервные требования? Определите величину избыточных резервов банка.

Задание 2

Предположим, валютные резервы Банка России возрастут на 61,3 млрд. руб., а внешние обязательства Правительства уменьшатся на 23,7 млрд. руб.

На сколько при прочих равных условиях изменится ликвидность банковского сектора России? Поясните свой ответ и покажите изменения в балансе Банка России?

Активы Банка России	Пассивы Банка России
<i>Итого</i> (+/-)	<i>Итого</i> (+/-)

Тема 6. Корпорации, внутренние и внешние источники финансирования инвестиций. Дивиденды

Вопросы для устного(письменного) опроса:

1. Охарактеризуйте различные виды источников средств, опишите их достоинства и недостатки.

2. Классификация источников финансирования предприятия.

3. Традиционные виды и источники долгосрочного финансирования.

4. Включаются ли в состав заемного капитала корпорации краткосрочные кредиты и займы?

5. Дайте характеристику понятия «структурированные инструменты внешнего финансирования». Перечислите виды инструментов.

6. Поясните, как именно налоги влияют на затраты на привлечение капитала из различных источников капитала?

7. Экономическая интерпретация лизинга.

8. Какие ограничения в отношении выплат дивидендов предусмотрены российским законодательством?

9. Существует ли взаимосвязь между решениями об инвестициях и дивидендной политикой корпорации? Поясните.

10. Перечислите виды и способы дивидендных выплат.

Практические контрольные задания:

Задание 1.

На данный момент компания «Окно» выпустила долговых обязательств на 3 млн. руб. под 12 % годовых. Компания намерена финансировать программу расширения стоимостью 4 млн. руб. и рассматривает три возможных варианта: эмиссия долговых обязательств под 14 % годовых, эмиссия привилегированных акций с выплатой 12 % дивидендов или эмиссия обыкновенных акций по цене 16 руб. за акцию. В настоящее время компания уже выпустила 800 000 обыкновенных акций, кроме того, уровень ее налогообложения составляет 20%.

а) Если сейчас EBIT равен 1,5 млн. руб., какую величину составит EPS по трем вариантам при условии, что прибыльность тотчас же не увеличится?

б) Составьте график безразличия по всем трем вариантам. Где приблизительно находятся точки безразличия? Для проверки одной из этих точек определите математически точку индифферентности между эмиссией долговых обязательств и эмиссией обыкновенных акций?

в) Какой из вариантов предпочли бы вы? Насколько должен увеличиться EBIT, чтобы другой вариант стал лучшим?

Задание 2.

Текущая цена акций компании составляет 11,1 руб. Прибыль и дивиденды в следующем году должны составить 2 и 1 руб. соответственно. Инвесторы ожидают бессрочный рост компании с темпом 3% в год. Требуемая доходность со стороны инвесторов составляет 12%.

Определите:

1. Справедливую стоимость акции компании.

2. Предположим, что компания объявляет о том, что она будет выплачивать всю чистую прибыль в виде дивидендов, финансируя рост за счет дополнительных эмиссий акций. Как это решение повлияет на цену акций?

3. Может ли этот пример служить доказательством тезиса о том, что дивидендная политика «бессмысленна», другими словами не значима?

Задание 3. Ситуационный практикум (кейс): Анализ рефинансирования

Финансовый менеджер Green Sea Transport (GST) обратился к своему руководителю с предложением рассмотреть вопрос о возможном рефинансировании долга, сформированного из биржевых облигаций. Облигации на сумму 40 млн. долл. были размещены 5 лет назад с купонной ставкой 11%, срок обращения 25 лет. Выплата купонов производится два раза в год. В настоящем облигации торгуются с премией в 11%, т.е. премия составляет 110 долл. на одну облигацию, номинальная стоимость которой 1000 долл. Расходы на размещение данного выпуска составили 6% или 2,4 млн. долл.

Финансовый менеджер предполагает, что в настоящем имеется возможность провести эмиссию облигацию со сроком обращения 20 лет и купонной ставкой 8%. Компания неоднократно осуществляла размещение своих ценных бумаг на рынке в течение последних 10 лет; эмиссионные расходы оценивались в 4% от номинального объема эмиссии. Налог на прибыль компании составляет 40%.

Помогите финансовому менеджеру провести анализ рефинансирования, ответив на следующие вопросы:

а) Какова суммарная премия за досрочный отзыв старого выпуска облигаций? Попадает ли отзывная премия под налогообложение?

б) Каковы расходы на эмиссию нового выпуска облигаций? Признаются ли эмиссионные расходы для целей налогообложения в текущем периоде? И, следовательно, какова посленалоговая стоимость расходов на эмиссию облигаций?

в) Какова величина эмиссионных расходов старого выпуска облигаций, которая еще не списана в расходы? Можно ли отразить эти расходы в затратах в случае проведения операции рефинансирования? Какова величина экономии по налогу на прибыль при списании эмиссионных расходов в затраты?

г) Какова посленалоговая величина первоначальных расходов по операции рефинансирования? Какова упущенная экономия по налогу на прибыль за полугодовой период от списания эмиссионных затрат по старому выпуску облигаций?

д) Какова величина экономии по налогу на прибыль за полугодовой период от амортизации эмиссионных издержек нового выпуска облигаций?

е) Какова посленалоговая экономия на процентных платежах за полгода в результате проведения операции рефинансирования?

ж) Итак, финансовый менеджер установил два будущих денежных потока: 1) изменение посленалоговой экономии по налогу на прибыль от списания эмиссионных расходов по старому и новому выпуску облигаций и 2) посленалоговую экономию по процентным выплатам. Какова сумма этих двух денежных потоков за полугодовой период? Какую ставку

дисконтирования следует применить к этим денежным потокам? Какова их текущая стоимость?

з) Чему равно значение NPV операции рефинансирования? Следует ли GST рефинансировать свой долг или следует отложить?

Тестирование:

1. За счёт каких средств компания осуществляет модернизацию и замену оборудования, реконструкцию и расширение производства?

- a) привлечённых на первичном рынке;
- b) заёмных;
- c) нераспределённой прибыли;
- d) амортизационных отчислений

2. Разделите источники финансирования на внутренние и внешние:

1. амортизация;	a) внутренние;
2. капитализируемая прибыль;	b) внешние
3. облигационные займы;	
4. обыкновенные акции	

3. На макроэкономическом уровне к внутренним источникам финансирования инвестиций можно отнести:

- a) иностранные инвестиции, кредиты и займы;
- б) государственное бюджетное финансирование, сбережения населения, накопления предприятий, коммерческих банков, инвестиционных фондов и компаний, негосударственных пенсионных фондов, страховых фирм;
- в) прибыль, амортизация, инвестиции собственников предприятия;

Тема 7. Основы банковского дела. Надзор и регулирование

Вопросы для устного(письменного) опроса:

1. Что означает двухуровневая банковская система и каковы функции каждого из уровней?

2. По каким параметрам определяется ведущая роль банковского кредита и соответственно банковской системы?

3. Перечислите операции, которые могут производить только банки. И какие три вида операций в совокупности даёт кредитной организации статус банка.

4. На какие институты банковской системы возложена функция регулирования денежного оборота?

5. Функции кредитной системы: регулирующие, регламентирующие, денежно-хозяйственные.

Практические контрольные задания:

Задание 1.

Пусть банки А и Б различаются рисковой структурой активов, представленной в таблице. При этом собственный капитал каждого банка составляет 5 млрд. руб., норматив достаточности капитала 10%.

Вид активов	Коэффициент риска, %	Банк А		Банк Б	
		Активы, млрд. руб.	Ар	Активы, млрд. руб.	Ар
Средства на счетах в Банке России	0	3		3	
Ценные бумаги федерального правительства	0	20		60	
Ссуды под залог госбумаг	20	5		5	
Межбанковские кредиты	20	10		10	
Кредиты публичным акционерным обществам, соответствующим критериям регулятора	50	2		2	
Ссуды	100	60		20	
Итого, %		100		100	

Определите величину кредитного риска каждого актива (Ар), заполните соответствующие столбцы таблицы. Выполняют и банки регуляторные требования достаточности капитала? Какие действия должны предпринять банки для выполнения регуляторных требований?

Задание 2.

Имеется следующая информация:

- а) лимит оборотной кассы РКЦ составляет 250 тыс. руб.;
- б) остаток оборотной кассы на начало дня — 160 тыс. руб.;
- в) поступило от коммерческого банка «ХХХ» объявление на взнос на личными для подкрепления корсчета 140 тыс. руб.;
- г) поступили от филиала Сбербанка России:
 - денежный чек на получение средств для выплаты заработной платы на 70 тыс. руб.;
 - платежное поручение на перечисление платежей в Пенсионный фонд РФ на 27 тыс. руб.;
 - платежное поручение на перечисление налоговых платежей на 30 тыс. руб.;
- д) поступил от предприятия связи денежный чек для выплаты пенсий и пособий на 30 тыс. руб.

Определите остаток средств, который в конце дня должен быть перечислен в резервные фонды.

Задание 3.

Стоимость ресурсов, привлеченных банком, характеризуется данными, представленными в таблице:

Ресурсы	Предшествующий год		Отчетный год	
	Среднеквартальные остатки, тыс. руб.	Цена ресурсов, %	Среднеквартальные остатки, тыс. руб.	Цена ресурсов, %
1. Депозиты до востребования	3500	1,5	3000	1,3
2. Срочные депозиты	1200	18	1100	15
3. Вклады	250	15	300	12
4. Средства на корреспондентских счетах	230	5	18	5
5. Межбанковские кредиты (отечественные)	1000	35	1200	10

Оцените ресурсную базу банка. Определите, какова реальная стоимость ресурсов для банка (норматив обязательного резервирования – 10%).

Тема 8. Небанковские финансовые институты. Производные финансовые инструменты

Вопросы для устного(письменного) опроса:

1. Какие признаки являются основой деления страхования на отрасли, подотрасли и виды?
2. Понятие и виды производных ценных бумаг. Ценовые стратегии.
3. Применение ценовых моделей производных ценных бумаг в инвестиционном анализе.
4. Назовите области применения производных финансовых инструментов для страхования рисков.
5. Объясните, почему, несмотря на огромные масштабы фьючерсной торговли, число поставок активов по фьючерсным контрактам не превышает 5% от общего количества открываемых позиций?

Практические контрольные задания:

Задание 1.

На основе представленных статистических данных, характеризующих отечественный рынок страхования, проанализировать его состояние и выявить основные тенденции его развития.

Задание 2.

Цена спот акции равна 50 руб. Через три и шесть месяцев на нее выплачиваются дивиденды по 5 руб. Непрерывно начисляемая ставка без риска (r_H) на три месяца составляет 8%, а на шесть месяцев — 10%.

Определите цену исполнения контракта на покупку акции через полгода (форвардную цену CF акции).

Задание 3.

Пусть инвестор заключает форвардный контракт на поставку через полгода одной акции некоторой компании. В момент заключения соглашения цена спот акции равна 730 руб., а непрерывно начисляемая ставка без риска составляет 10%. Определите цену поставки.

Задание 4.

Текущая цена акции — 80 долл. Инвестор покупает опцион колл и пут со сроком исполнения через три месяца и ценой исполнения 72 долл. Премия опционов — по 2,5 долл. Определите выигрыш инвестора.

Задание 5.

Исполнительная цена варранта, дающего право купить одну акцию, составляет 60 долл. На дату t_1 , когда акции на рынке стоили 70 долл. Джонс купил 100 акций, а Смит — 100 варрантов. Через год, на дату t_2 , когда акции возросли в цене до 80 долл., они продали принадлежащие им акции и варранты. Определите, какую доходность получил каждый из этих инвесторов. В расчетах учитывается только скрытая цена варрантов, комиссионные и прочие сборы не учитываются.

5.2. Типовые оценочные материалы для текущего контроля успеваемости обучающихся (вне контрольных точек):
приведены в п.6.2.

5.3. Один или несколько тематических блоков дисциплины завершаются контрольной точкой (далее – КТ). Текущий контроль успеваемости по дисциплине предусматривает не менее 2 (двух) и не более 10 (десяти) КТ в течение периода освоения дисциплины.

Максимальное количество баллов за любой тип работ в рамках КТ составляет 100 (сто) баллов.

Распределение весовых коэффициентов по КТ в рамках текущего контроля успеваемости по дисциплине и формулы расчета:

Наименование контрольной точки	Максимальное количество баллов за работу в рамках КТ, которое может набрать студент	Коэффициент веса контрольной точки	Результат контрольной точки, участвующий в формировании итоговой балльной оценки по дисциплине (отражается в журнале БРС в СДО)
КТ - 1	100	0,18	18
КТ - 2	100	0,12	12

КТ- 3	100	0,15	15
КТ - 4	100	0,15	15
Итого:	x	0,6	60

Формула расчета результата контрольной точки:
 Результат контрольной точки = Количество баллов за работу в рамках КТ x Коэффициент веса контрольной точки.

5.4. Формы текущего контроля успеваемости обучающихся в рамках КТ и типовые оценочные материалы:

КТ-1

Тема 1.

Устный (письменный) опрос:

Тестирование.

Практическое контрольное задание (ПКЗ).

КТ-2

Тема 2.

Устный (письменный) опрос:

Тестирование.

Практическое контрольное задание (ПКЗ).

КТ-3

Тема 3.

Устный (письменный) опрос:

Тестирование.

Практическое контрольное задание (ПКЗ).

КТ-4

Тема 4.

Устный (письменный) опрос:

Тестирование.

Практическое контрольное задание (ПКЗ).

Для каждой формы текущего контроля успеваемости обучающихся в рамках КТ определены критерии оценивания результатов выполнения задания.

1. Критерии оценивания тестирования:

Критерии оценки	Диапазон баллов	Описание критерия
<i>Количество правильных</i>	<i>0</i>	<i>Количество правильных ответов менее 55%</i>

<i>ответов</i>	25	<i>Количество правильных ответов от 55% до 64%</i>
	50	<i>Количество правильных ответов от 65% до 74%</i>
	75	<i>Количество правильных ответов от 75% до 84%</i>
	100	<i>Количество правильных ответов от 85% до 100%</i>
Итого максимально:	100	

2. Критерии оценивания ПКЗ:

Критерии оценки	Диапазон баллов	Описание критерия
<i>Содержание и раскрытие выбранных понятий</i>	41-70	<i>Детальное, последовательное описание всех понятий на примере выбранной системы</i>
	21-40	<i>Поверхностное описание без привязки к выбранной системе</i>
	0-20	<i>Понятия раскрыты минимально или не раскрыты вовсе</i>
<i>Количество выполненных заданий</i>	30	<i>Количество выполненных заданий от 85% до 100%</i>
	15	<i>Количество выполненных заданий от 55% до 84%</i>
	0	<i>Количество выполненных заданий менее 55%</i>
Итого максимально:	100	

3. Критерии оценивания устного (письменного) опроса:

Устное или письменное собеседование (опрос) проводятся во время практических занятий.

Критерии оценки	Диапазон баллов	Описание критерия
<i>Полнота и правильность ответа</i>	41-70	<i>Глубокое и полное раскрытие вопроса, точное владение понятийным аппаратом, самостоятельное применение знаний</i>
	21-40	<i>Достаточные знания, но могут присутствовать отдельные неточности в терминах и выводах или неполнота раскрытия</i>
	0-20	<i>Недостаточный объем знаний, неспособность раскрытия вопроса, наличие грубых ошибок</i>

<i>Количество выполненных заданий</i>	<i>30</i>	<i>Количество выполненных заданий от 85% до 100%</i>
	<i>15</i>	<i>Количество выполненных заданий от 55% до 84%</i>
	<i>0</i>	<i>Количество выполненных заданий менее 55%</i>
Итого максимально:	100	

5.5. Описание дополнительных материалов и оборудования, необходимых для выполнения проверочных заданий (*при необходимости*).

Для решения задач открытого типа (кейсов, ПКЗ, У(П)О), тестовых заданий студенту разрешается использование калькулятора; программ для работы с текстовым редактором и электронными таблицами для обработки, анализа и визуализации данных.

6. Формы промежуточной аттестации, критерии и шкала оценивания, типовые оценочные материалы по дисциплине

6.1. Промежуточная аттестация проводится в форме экзамена.

Экзамен проводится в устной форме. Обучающийся получает экзаменационный билет с вариантами 3-х заданий различного типа. На выполнение заданий дается 40–60 минут. По завершении подготовки необходимо представить ответы в письменном виде, подробно изложив ход выполнения задания, сделать выводы (*при необходимости*).

При реализации промежуточной аттестации в ЭО/ДОТ могут быть использованы следующие формы: устно в ДОТ - в форме обоснованных ответов на задания различного типа; письменно в СДО - в форме письменного решения заданий различного типа; тестирование в СДО.

6.2. Типовые оценочные материалы промежуточной аттестации.

Вопросы для подготовки к экзамену.

1. Понятие, сущность и функции финансов.
2. Финансовая система и характеристика ее звеньев.
3. Финансовое обеспечение воспроизводственного процесса.
4. Финансовый рынок, его функции и структура.
5. Биржевой и внебиржевой рынки и их основные отличия.
6. Понятие и ключевые характеристики ценной бумаги, основные типы ценных бумаг.
7. Понятие, виды и роль финансовых посредников.
8. Банковские системы: понятие и виды.

9. Общая характеристика и классификация инструментов денежно-кредитной политики.
10. Обязательные резервы, депонируемые в Банке России, порядок расчета и регулирования.
11. Денежно-кредитная политика Банка России в современных условиях, ее основные задачи.
12. Ключевая ставка Центрального банка и ее влияние на финансовые рынки.
13. Инструменты денежно-кредитного регулирования: таргетирование инфляции: понятие.
14. Концепция временная стоимости денег и область применения.
15. «Денежный поток»: определение, классификация и способы определения.
16. Роль денежных потоки в проектах инвестирования и финансирования.
17. Факторы, оказывающие влияние на величину денежных потоков.
18. Вычисление будущей и текущей стоимости денежного потока.
19. Вычисление будущей и текущей стоимости потоков денежных платежей.
20. Основные функции и принципы деятельности коммерческих банков.
21. Понятие и характеристики кредита. Классификация кредитов.
22. Методы погашения кредитов.
23. Понятие, ключевые характеристики и классификация облигаций.
24. Анализ облигаций: определение справедливой стоимости.
25. Анализ облигаций: определение различных видов доходностей.
26. Понятие и практическое применение временной структуры процентных ставок.
27. Определение и ключевые характеристики обыкновенных и привилегированных акций.
28. Оценка справедливой стоимости акций на основе потока дивидендов.
29. Доходность обыкновенных акций согласно теории Гордона и Линтнера.
30. Модели Гордона и CAPM: области применения.
31. Принятие решения об инвестировании на основании критерия срока окупаемости.
32. Принятие решения об инвестировании на основании критерия внутренней нормы доходности (IRR).
33. Принятие решения об инвестировании на основании критерия чистой приведенной стоимости (NPV).
34. Основные формы организации частных фирм.
35. Общая стоимость капитала как критерий принятия инвестиционных решений.

36. Основное отличие корпорации от других форм организации бизнеса.
37. Внутренние и внешние источники формирования собственного капитала.
38. Структура собственного капитала.
39. Политика формирования собственного капитала.
40. Долгосрочный привлеченный капитал (в форме кредитов и займов).
41. Привлечение заемного капитала.
42. Стоимость заемного капитала, привлекаемого за счет эмиссии корпоративных облигаций.
43. Основные этапы, преимущества и недостатки IPO.
44. Структурированные инструменты внешнего финансирования.
45. Выплата дивидендов и тенденция к их росту.
46. Модель дивидендной политики Модильяни и Миллера.
47. Дивиденды, выплачиваемые акциями.
48. Источники выплаты дивидендов.
49. Формы выплаты дивидендов.
50. Решение о выкупе части собственных акций на фондовом рынке за счет средств дивидендного фонда.
51. Выплата дивидендов по обыкновенным акциям.
52. Затраты на совокупный капитал компании: понятие и экономическая интерпретация.
53. Роль теорий структуры капитала для практики принятия решений в корпорации.
54. Учет в планировании структуры капитала теории «заинтересованных групп»?
55. Агентские отношения: понятие, причина возникновения.
56. Средневзвешенные затраты на капитал (WACC): понятие, расчет и область использования.
57. Кредитные отношения и их соотношение с финансовыми отношениями и денежными отношениями.
58. Понятие «ресурсы коммерческого банка» и их значение для деятельности банка.
59. Структура ресурсной базы коммерческого банка и ее характеристика.
60. Виды и характеристика активных операций банка.
61. Виды и характеристика пассивных операций банка.
62. Основные и побочные факторы банковской ликвидности.
63. Критерии и классификации риска банковской деятельности.
64. Методы управления риском при кредитовании.
65. Ликвидность и финансовая состоятельность банка: определение и методы измерения.

66. Меры банка по предупреждению потерь при формировании депозитов.
67. Сущность, особенности и причины возникновения процентного риска.
68. Сущность валютного риска и методы управления им.
69. Сущность операционного риска и методы управления им.
70. Виды контроля за деятельностью кредитных организаций.
71. Содержанием банковского надзора. Основные направления и методы банковского надзора.
72. Предупредительные и принудительные меры воздействия Банка России.
73. Инструменты и процедуры Банка России в процессе пруденциального надзора коммерческих банков.
74. Основные типы инвестиционных фондов и сущность их деятельность на фондовом рынке.
75. Понятие и функции страхового рынка.
76. Виды и классификация страховой деятельности.
77. Основные участники страхового процесса.
78. Инструменты хеджирования рисков.
79. Биржевые фьючерсные контракты - стратегии их использования для хеджирования процентных рисков, взаимосвязь с внебиржевыми форвардными контрактами.
80. Биржевые фьючерсные контракты по процентным ставкам, стратегии их использования для хеджирования процентных рисков, взаимосвязь с внебиржевыми форвардными контрактами.
81. Процентные свопы.
82. Опционы на процентные фьючерсы.
83. Опционы на соглашения о будущей процентной ставке (гарантии процентной ставки) как разновидности внебиржевых опционов.
84. Форвардные даты валютирования и их виды.
85. Клиринговые системы расчетов.

Типовые задания для экзамена.

1. Менеджер А. А. Веселов имеет стабильный доход в размере 1 млн руб. в текущем году. Такой же доход он ожидает получить и в будущем году. В текущем году он берет в банке кредит 400 000 руб. сроком на один год под 15 %. Определите величину средств, которые он может направить на потребление в текущем и следующем году.
2. Банк по депозитному вкладу начисляет простой процент. Вкладчик размещает в банке 100 000 руб. на четыре года. Учитывая, что в течение этих четырех лет ситуация в экономике будет улучшаться и стоимость денежных средств снижаться, банк устанавливает

дифференцированные процентные ставки: первый год — 14 %, второй — 13, третий — 11, четвертый — 10 %.

Какая сумма будет на счете вкладчика к моменту окончания срока действия депозита?

3. Как видно из статистики Минфина РФ, в 2017 г. долг регионов достиг 50% их доходов.

Вопросы.

1 У кого регионы могут взять в долг и на какие цели?

2 Какие формы бюджетных трансфертов, кроме дотаций, могут получать регионы и какие формы для них предпочтительнее (с точки зрения регионов)?

3 Почему рост бюджетных трансфертов регионам вызывает беспокойство экономистов?

4 За счет каких источников складываются доходы регионов? Как на доходы регионов влияет современная экономическая ситуация?

Типовые проверочные задания для самоподготовки обучающегося к промежуточной аттестации:

ТИП ЗАДАНИЯ	СЦЕНАРИИ ВЫПОЛНЕНИЯ	ТИПОВЫЕ ЗАДАНИЯ			
Задание закрытого типа с выбором одного правильного ответа из нескольких вариантов предложенных	1.Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один из предложенных вариантов. 2. Внимательно прочитать предложенные варианты ответа. 3. Выбрать один верный ответ. 4. Записать только номер (или букву) выбранного варианта ответа (например, 3 или В).	1. Как называется простой процент при начислении процентов за один день, если базовое значение числа дней в году K равно 360 дней? А. обыкновенный простой процент В. точный простой процент С. непрерывный процент D. дискретный процент			
		2.Что определяется как разница процентных ставок по вкладам и по кредитам? А. цена фьючерса В. биржевой спред С. жировой продукт D. банковская маржа			
Задание закрытого типа на установление соответствия	1.Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидаются пары элементов. 2. Внимательно прочитать оба списка: список 1 – вопросы, утверждения, факты, понятия и т.д.; список 2 – утверждения, свойства объектов и т.д. 3. Сопоставить элементы списка	1. Разделите источники финансирования на внутренние и внешние. <table><tr><td>1. Облигационные займы 2.Амортизация 3.Капитализируемая прибыль 4.Обыкновенные акции</td><td>А. Внутренние Б. Внешние</td></tr></table>		1. Облигационные займы 2.Амортизация 3.Капитализируемая прибыль 4.Обыкновенные акции	А. Внутренние Б. Внешние
		1. Облигационные займы 2.Амортизация 3.Капитализируемая прибыль 4.Обыкновенные акции	А. Внутренние Б. Внешние		
2. Соотнесите виды межбюджетных трансфертов с целями их предоставления. <table><tr><td>1.Блочный трансферт</td><td>А. Устранение</td></tr></table>		1.Блочный трансферт	А. Устранение		
1.Блочный трансферт	А. Устранение				

	1 с элементами списка 2, сформировать пары элементов. 4. Записать попарно буквы и цифры (в зависимости от задания) вариантов ответа (например, А1 или Б4).	2.Налоговый трансферт 3.Целевой недолевой трансферт 4.Нецелевой выравнивающий трансферт	вертикального дисбаланса бюджетной системы Б. Выравнивание обеспеченности определенными бюджетными услугами В. Выравнивание финансовых возможностей по предоставлению финансовых услуг Г. Стимулирование регионов к проведению политики
Задание закрытого типа с выбором нескольких правильных ответов из нескольких вариантов предложенных	1.Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается несколько правильных ответов из предложенных вариантов. 2. Внимательно прочитать предложенные варианты ответа. 3. Выбрать несколько правильных ответов. 4. Записать только номера (или буквы) выбранного варианта ответа (например, 1 4 или А Г).	1.Отметьте финансовые потоки государства, адресованные домохозяйствам: А. НДФЛ В. пенсии С. материнский капитал D. пошлины Е. стипендии 2.Некоммерческими организациями являются: А. Открытое акционерное общество, 100 % акций которого находится в собственности Российской Федерации Б. Государственная компания В. Производственный кооператив Г. Бюджетное учреждение	
Задание закрытого типа на установление последовательности	1. Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается последовательность элементов. 2. Внимательно прочитать предложенные варианты ответа. 3. Построить верную последовательность из предложенных элементов. 4. Записать буквы/цифры (в зависимости от задания) вариантов ответа в нужной последовательности (например, БВА или 135).	1.Определите последовательность стадий предоставления долгосрочных кредитов организациям. А) инвестиционная стадия; Б) погашение кредита В) стадия эксплуатации 2.Расположите в правильной последовательности централизованные финансы РФ: 1местный бюджет 2федеральный бюджет 3государственные финансы 4региональный бюджет	
Задание комбинированного типа с выбором одного правильного ответа из предложенных и обоснованием выбора	1.Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один из предложенных вариантов. 2. Внимательно прочитать предложенные варианты ответа. 3. Выбрать один верный ответ. 4. Записать только номер (или букву) выбранного варианта ответа. 5. Записать аргументы, обосновывающие выбор ответа (например, 4 текст обоснования).	1. Какой финансовый инструмент наиболее подходит для долгосрочных инвестиций с целью накопления капитала? Ответ поясните А) Банковский вклад Б) Акции В) Государственные облигации Г) Криптовалюта 2.Инвестор вложил 200 тыс. руб. на 3 года под 16% годовых. Определите сумму сложных процентов, начисленных к концу срока, при полугодовом начислении процентов. А) 117,37 тыс. руб. Б) 112,18 тыс. руб. В) 183,7 тыс. руб.	

		Г) 58,69 тыс. руб.
Задание открытого типа с развернутым ответом	1. Внимательно прочитать текст задания и понять суть вопроса. 2. Продумать логику и полноту ответа. 3. Записать ответ, используя четкие компактные формулировки. 4. В случае расчетной задачи, записать решение и ответ	1. Каким образом финансы населения связаны с государственными и корпоративными финансами? 2. Каким образом финансы населения связаны с государственными и корпоративными финансами?

6.3. Критерии и шкала оценивания на основе БРС.

Критерии и балльная шкала определяются преподавателем

КРИТЕРИИ ОЦЕНИВАНИЯ	РЕЗУЛЬТАТ В БАЛЛАХ
<i>Дан полный, в логической последовательности развернутый ответ на поставленный вопрос, где он продемонстрировал знания предмета в полном объеме учебной программы, достаточно глубоко осмысливает дисциплину, самостоятельно, и исчерпывающе отвечает на дополнительные вопросы, приводит собственные примеры по проблематике поставленного вопроса, решил предложенные практические задания без ошибок</i>	40
<i>Дан развернутый ответ на поставленный вопрос, где студент демонстрирует знания, приобретенные на лекционных и семинарских занятиях, а также полученные посредством изучения обязательных учебных материалов по курсу, дает аргументированные ответы, приводит примеры, в ответе присутствует свободное владение монологической речью, логичность и последовательность ответа. Однако допускается неточность в ответе. Решил предложенные практические задания с небольшими неточностями.</i>	30-39
<i>Дан ответ, свидетельствующий в основном о знании процессов изучаемой дисциплины, отличающийся недостаточной глубиной и полнотой раскрытия темы, знанием основных вопросов теории, слабо сформированными навыками анализа явлений, процессов, недостаточным умением давать аргументированные ответы и приводить примеры, недостаточно свободным владением монологической речью, логичностью и последовательностью ответа. Допускается несколько ошибок в содержании ответа и решении практических заданий.</i>	20-29
<i>Дан ответ, который содержит ряд серьезных неточностей, обнаруживающий незнание процессов изучаемой предметной области, отличающийся неглубоким раскрытием темы, незнанием основных вопросов теории, несформированными навыками анализа явлений, процессов, неумением давать аргументированные ответы, слабым владением монологической речью, отсутствием логичности и последовательности. Выводы поверхностны. Решение</i>	0-19

<i>практических заданий не выполнено, т.е. студент не способен ответить на вопросы даже при дополнительных наводящих вопросах преподавателя.</i>	
--	--

6.4. Описание дополнительных материалов и оборудования, необходимых для выполнения проверочных заданий (*при необходимости*).

Для решения задач открытого типа (кейсов, ПКЗ, У(П)О), тестовых заданий студенту разрешается использование калькулятора; программ для работы с текстовыми файлами и электронными таблицами для обработки, анализа и визуализации данных.

7. Методические материалы по освоению дисциплины

Для изучения основных вопросов образовательной программы необходимо конспектировать материалы лекций, работать с рекомендованной преподавателем литературой, а также ресурсами информационно-телекоммуникационной сети «Интернет». Для приобретения навыков активного использования знаний полезно обсуждать плановые и возникающие вопросы, а также решаемые задачи на практических занятиях. Чтобы легче и прочнее усвоить материал следует постоянно использовать конкретные примеры, сравнения из уже полученных областей наук.

Для закрепления изученного материала даны вопросы по каждой теме дисциплины, на которые следует самостоятельно найти ответы.

Важной составной частью учебного процесса в вузе являются практические занятия. Практические занятия проводятся главным образом по дисциплинам, требующим закрепления навыков решения задач, и помогают студентам глубже усвоить учебный материал, приобрести умения применять принципы системного подхода к решению разнообразных задач, определять и оценивать ресурсы и существующие ограничения разного рода проектов.

При подготовке к практическим занятиям необходимо проанализировать конспект лекции, ознакомиться с рекомендованной литературой по соответствующей теме, осуществить подготовку по рекомендованным в рабочей программе вопросам для обсуждения темы, выполнить домашнее задание (*при необходимости*).

Необходимо помнить, что на лекции обычно рассматривается не весь материал, а только его часть. Остальная его часть восполняется в процессе самостоятельной работы. В связи с этим работа с рекомендованной литературой обязательна. Особое внимание при этом необходимо обратить на содержание основных положений и выводов, объяснение явлений и фактов, уяснение практического приложения рассматриваемых теоретических вопросов. В процессе этой работы студент должен стремиться понять и запомнить основные положения рассматриваемого

материала, примеры, поясняющие его, а также разобраться в иллюстративном материале. В процессе подготовки к занятиям рекомендуется взаимное обсуждение материала, во время которого закрепляются знания, а также приобретается практика в изложении и разъяснении полученных знаний, развивается речь. При необходимости следует обращаться за консультацией к преподавателю (в том числе по электронной почте). Планируя консультацию, необходимо хорошо продумать вопросы, которые требуют разъяснения. Заканчивать подготовку следует составлением плана (конспекта) по изучаемому материалу (вопросу). Это позволяет составить концентрированное, сжатое представление по изучаемым вопросам. Записи имеют первостепенное значение для самостоятельной работы студентов. Они помогают понять построение изучаемого материала, выделить основные положения, проследить их логику. Кроме того, ведение записей способствует превращению чтения в активный процесс, мобилизует, наряду со зрительной, и моторную память. Следует помнить: у студента, систематически ведущего записи, создается свой индивидуальный фонд методических материалов для быстрого повторения изученных вопросов, для мобилизации накопленных знаний. Особенно важны и полезны записи тогда, когда в них находят отражение мысли, возникшие при самостоятельной работе.

После изучения базовых тем курса проводится текущий контроль знаний студентов в виде опроса или письменного тестирования. Типовые тесты и задания по темам дисциплины приведены в специальном разделе данной рабочей программы.

Подготовка к текущему и промежуточному контролю предполагает изучение представленных вопросов к зачету, работу над тестами, представленными в данной рабочей программе, выполнение семестровой проектной работы по применению системного подхода и методов системного анализа к выбранной системе.

Работа в малых группах – это одна из самых популярных форм проведения занятий, так как она дает всем обучающимся (в том числе и стеснительным) возможность участвовать в работе, практиковать навыки сотрудничества, межличностного общения (в частности, умение активно слушать, вырабатывать общее мнение, разрешать возникающие разногласия). Цель данной формы проведения занятий: продемонстрировать сходство или различия определенных явлений, выработать стратегию или разработать план, выяснить отношение различных групп участников к одному и тому же вопросу. В ходе этой работы дополнительно решаются следующие задачи: развитие навыков общения и взаимодействия в группе, формирование ценностно-ориентационного единства группы, поощрение к гибкой смене социальных ролей в зависимости от ситуации.

Группа студентов делится на несколько малых групп. Количество групп определяется числом творческих заданий, которые будут обсуждаться в процессе занятия. Малые группы формируются либо по желанию студентов, либо по родственной тематике для обсуждения. Каждая малая группа обсуждает творческое задание в течение отведенного времени. Основным этапом – проведение обсуждения творческого задания. Заслушиваются суждения, предлагаемые каждой малой группой по творческому заданию. Преподаватель дает оценочное суждение и работе малых групп, по решению творческих заданий, и эффективности предложенных путей решения.

В качестве самостоятельной работы студентами выполняется семестровая работа по применению системного подхода и методов системного анализа к выбранной системе по всем темам. Рекомендуется выбрать организационно-техническую систему. Перед выполнением задания по теме 1 выбранную систему необходимо согласовать с преподавателем. При выполнении заданий по темам могут использоваться представленные студентом материалы по предыдущим темам. Выполненная семестровая работа представляется студентом на открытой защите на промежуточной аттестации.

8. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети Интернет

8.1. Основная литература

Латышева, Л. А. Финансовый менеджмент : учебник / Л. А. Латышева, Ю. М. Склярова, И. Ю. Скляров ; под общей ред. Л. А. Латышевой ; Ставропольский гос. аграрный ун-т. – Ставрополь : Ставропольский государственный аграрный университет, 2024. - 293 с. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.ru/catalog/product/2234181> (дата обращения: 30.07.2026).

Карпова, Е. Н. Финансы организаций (предприятий) : учебное пособие / Е.Н. Карпова, Е.А. Чумаченко. — Москва : ИНФРА-М, 2023. — 285 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — DOI 10.12737/1003768. - ISBN 978-5-16-014792-5. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.ru/catalog/product/1932277> (дата обращения: 30.07.2026).

8.2. Дополнительная литература

1 Рынок ценных бумаг : учебник для вузов / под общей редакцией Н. И. Берзона. — 6-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2025. — 519 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-20549-7. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/558385> (дата обращения: 04.11.2025).

2 Борисова, О. В. Инвестиции : учебник и практикум для вузов / О. В. Борисова, Н. И. Малых, Л. В. Овешникова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2025. — 482 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-17337-6. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/566384> (дата обращения: 04.11.2025).

8.3. Нормативные правовые документы и иная правовая информация

- 1 Гражданский кодекс Российской Федерации
- 2 Федеральные законы РФ (в действующих редакциях):
- 3 «Об Акционерных обществах» (208-ФЗ от 26.12.1995)
- 4 «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» (86-ФЗ от 10.07.2002)
- 5 «О банках и банковской деятельности» (395-1-ФЗ от 02.12.1990)
- 6 «О рынке ценных бумаг» (39-ФЗ от 22.04.1996)
- 7 «Об Обществах с ограниченной ответственностью» (14-ФЗ от 08.02.1998)

8.4 Интернет-ресурсы

Обучающимся обеспечен доступ к материалам курса в СДО Академии <http://lms.ranepa.ru>, а так же через сайт научной библиотеки к следующим подписным электронным ресурсам:

Русскоязычные ресурсы

- Электронные учебники электронно-библиотечной системы (ЭБС) «Айбукс»
- Электронные учебники электронно-библиотечной системы (ЭБС) «Лань»
- Электронные учебники электронно-библиотечной системы (ЭБС) «ZNANIUM.COM»
- Электронные учебники электронно-библиотечной системы (ЭБС) «BOOK.RU»
- Электронные учебники электронно-библиотечной системы (ЭБС) «IPR SMART»

9. Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы

№ п/п	Наименование
1.	Специализированные залы для проведения лекций, оснащенные персональным компьютером/ноутбуком и мультимедийным проектором
2.	Аудитории и компьютерные классы, оборудованные посадочными местами и персональными компьютерами с выходом в Интернет для проведения практических занятий
3.	«МТС Линк» — российская платформа для онлайн-коммуникаций и совместной работы команд ; «Яндекс Телемост» — сервис для видеоконференций от Яндекса; Я-мессенджер
4.	Технические средства обучения: персональные компьютеры; программные средства, обеспечивающие просмотр видеофайлов в форматах AVI, MPEG-4, DivX, RMVB, WMV; программы для работы с электронными таблицами для обработки, анализа и визуализации данных; соответствующие онлайн-инструменты для построения интеллект-карты и моделей в различных нотациях
5.	Научная библиотека (в т.ч. электронные информационные ресурсы научной библиотеки)
6.	СДО Академии https://lms.ranepa.ru/