Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования
«РОССИЙСКАЯ АКАДЕМИЯ НАРОДНОГО ХОЗЯЙСТВА И ГОСУДАРСТВЕННОЙ СЛУЖБЫ ПРИ ПРЕЗИДЕНТЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»

ДАЛЬНЕВОСТОЧНЫЙ ИНСТИТУТ УПРАВЛЕНИЯ

УТВЕРЖДЕНО
Директор
Меркулов Е.С.

Электронная подпись

ПРОГРАММА МАГИСТРАТУРЫ
Бухгалтерский учёт и налогообложение

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ
реализуемой без применения электронного (онлайн) курса

Б1.В.10 Корпоративные финансы
(код и наименование РПД)

38.04.01 Экономика
(код, наименование направления подготовки)

Очная, заочная
(формы обучения)

Год набора - 2025

Хабаровск, 2025

ДОКУМЕНТ ПОДПИСАН
ЭЛЕКТРОННОЙ ПОДПИСЬЮ

Сертификат: 43B0028FD23306BCF414031E3FCDC222
Владелец: Меркулов Евгений Сергеевич
Действителен: с 29.01.2025 до 24.04.2026

Автор-составитель:
Кандидат экономических наук, доцент кафедры экономики и цифровых технологий Катин А.В.

Заведующий кафедрой экономики и цифровых технологий
к.э.н., доцент, Поливаева Ольга Геннадьевна

РПД «Корпоративные финансы» одобрена на заседании кафедры экономики и цифровых технологий.
Протокол от 21.04.2025 г. № 12

СОДЕРЖАНИЕ

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы……..... 4
2. Объем и место дисциплины в структуре образовательной программы……. 4
3. Содержание и структура дисциплины…… 5
4. Материалы текущего контроля успеваемости обучающихся…….. 7
5. Оценочные материалы промежуточной аттестации по дисциплине…….. 14
6. Методические материалы для освоения дисциплины…… 20
7. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети "Интернет"……..…….. 23
7.1 Основная литература…… 23
7.2 Дополнительная литература…… 24
7.3 Нормативные правовые документы и иная правовая информация……. 24
7.4 Интернет-ресурсы……. 25
7.5 Иные источники…… 25
8. Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы……. 25

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

1.1 Дисциплина Б1.В.10 Корпоративные финансы обеспечивает овладение следующими компетенциями с учетом этапа:

Код компетенции	Наименование компетенции	Код компонента компетенции	Наименование компонента компетенции
ПКс-3	Способность выявлять налоговые и финансовые риски в деятельности хозяйствующих субъектов для разработки системы управления рисками	ПКс-3.1	Способен выявлять налоговые и финансовые риски в деятельности хозяйствующих субъектов
		ПКс-3.2	Способен разработать систему управления рисками деятельности хозяйствующего субъекта

1.2 В результате освоения компетенции у студентов должны быть сформированы:

ОТФ/ТФ/профессиональные действия	Код компонента компетенции	Результаты обучения
Компетенция направлена на формирование трудовой функции, связанной с планирование, координирование и нормативное обеспечение интегрированной комплексной деятельности подразделений по управлению рисками в соответствии со стратегическими целями организации (С/01.7) (частично);[1]	ПКс-3.1 ПКс-3.2	на уровне знаний: - состав и содержание финансовых потоков в рамках корпоративного капитала; - нормативного обеспечения по управлению рисками; - интегрированной комплексной системы управления рисками.
		на уровне умений: - сопоставлять финансовые потоки корпоративного капитала и выявлять связи и закономерности между ними, в том числе с рисками; - применять структурный, системный, проектный подход в аналитической деятельности при управлении рисками корпорации; - принятия решений в области современной системы управления финансовыми рисками корпорации;
		на уровне навыков: - навыками интерпретации полученной аналитической информации, для принятия управленческих решений.

2. Объем и место дисциплины в структуре ОП ВО

2.1 Объем дисциплины

На учебную дисциплину Б1.В.10 Корпоративные финансы отведено 3 ЗЕ по учебному плану, что составляет 108 ак. ч./81 астр. ч., из них:

- для очной формы обучения: количество академических часов, выделенных на контактную работу с преподавателем: 24 ак.ч./18 астр.ч., лекционные занятия – 12 ак.ч./9

[1] Приказ Минтруда России от 30.08.2018 г. №564н «Об утверждении профессионального стандарта «Специалист по управлению рисками»

астр.ч., практические занятия - 12 ак.ч./9 астр.ч. на самостоятельную работу обучающихся – 84 ак.ч./63 астр.ч.

- для заочной формы обучения: количество академических часов, выделенных на контактную аудиторную работу с преподавателем: 12 ак.ч./9 астр.ч., в том числе установочная сессия: лекционные занятия – 6 ак.ч./4,5 астр.ч., на самостоятельную работу обучающихся - 30 ак.ч./22,5 астр.ч., зимняя сессия: практические занятия - 6 ак.ч./4,5 астр.ч., на самостоятельную работу обучающихся - 66 ак.ч./49,5 астр.ч.

Место дисциплины в структуре ОП ВО

Дисциплина Б1.В.10 Корпоративные финансы входит в структуру программы подготовки магистратуры и относится к дисциплинам части, формируемой участниками образовательных отношений, в соответствии с учебным планом и изучается на очной форме обучения на 2 курсе в 4 семестре, на заочной форме обучения на 3 курсе в зимнюю сессию.

Формой промежуточной аттестации в соответствии с учебным планом является зачет.

3. Содержание и структура дисциплины (модуля)

Очная форма обучения

№ п/п	Наименование тем (разделов)	Объем дисциплины (модуля), час.						Форма текущего контроля успеваемости*, промежуточной аттестации**
		Всего	Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий				СРО	
			Л/ ДОТ	ЛР/ ДОТ	ПЗ/ ДОТ	КСР/контроль		
Тема 1	Ключевые концепции корпоративных финансов.	20	2	-	2	-	16	О, Э
Тема 2	Риски корпорации, их классификация и оценка.	20	2	-	2	-	16	О, Р
Тема 3	Взаимосвязь между рычагами и рисками корпорации.	20	2	-	2	-	16	О, РЗ
Тема 4	Структура капитала корпорации. Влияние структуры капитала корпорации на риски корпорации.	28	4	-	4	-	20	О, РЗ
Тема 5	Ожидаемая доходность и риски портфеля ценных бумаг.	20	2	-	2	-	16	О, РЗ

№ п/п	Наименование тем (разделов)	Объем дисциплины (модуля), час.						Форма текущего контроля успеваемости*, промежуточной аттестации**
		Всего	Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий				СРО	
			Л/ ДОТ	ЛР/ ДОТ	ПЗ/ ДОТ	КСР/контроль		
Промежуточная аттестация				-				зачет
Всего:		**108**	**12**	**-**	**12**		**84**	

Используемые сокращения:
Л – занятия лекционного типа (лекции и иные учебные занятия, предусматривающие преимущественную передачу учебной информации педагогическими работниками организации и (или) лицами, привлекаемыми организацией к реализации образовательных программ на иных условиях, обучающимся);
ЛР – лабораторные работы (вид занятий семинарского типа);
ПЗ – практические занятия (виды занятий семинарского типа за исключением лабораторных работ);
КСР – индивидуальная работа обучающихся с педагогическими работниками организации и (или) лицами, привлекаемыми организацией к реализации образовательных программ на иных условиях (в том числе индивидуальные консультации);
ДОТ – занятия, проводимые с применением дистанционных образовательных технологий, в том числе с применением виртуальных аналогов профессиональной деятельности;
СРО – самостоятельная работа, осуществляемая без участия педагогических работников организации и (или) лиц, привлекаемых организацией к реализации образовательных программ на иных условиях.
Примечание:
** формы текущего контроля успеваемости: опрос (О). эссе (Э), реферат (Р), решение задач (РЗ).*
*** форма промежуточной аттестации: зачет.*

Заочная форма обучения

№ п/п	Наименование тем (разделов)	Объем дисциплины (модуля), час.						Форма текущего контроля успеваемости*, промежуточной аттестации**
		Всего	Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий				СРО	
			Л/ ДОТ	ЛР/ ДОТ	ПЗ/ ДОТ	КСР/контроль		
Тема 1	Ключевые концепциикорпоративных финансов.	20	1	-	1	-	18	О, Э
Тема 2	Риски корпорации, их классификация и оценка.	20	1	-	1	-	18	О, Р
Тема 3	Взаимосвязь между рычагами и рисками корпорации.	20	1	-	1	-	18	О, РЗ
Тема 4	Структура капитала корпорации. Влияние	28	2	-	2	-	24	О, РЗ

№ п/п	Наименование тем (разделов)	Объем дисциплины (модуля), час.						Форма текущего контроля успеваемости*, промежуточной аттестации**
		Всего	Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий				СРО	
			Л/ ДОТ	ЛР/ ДОТ	ПЗ/ ДОТ	КСР/контроль		
	структуры капитала корпорации на риски корпорации.							
Тема 5	Ожидаемая доходность и риски портфеля ценных бумаг.	20	1	-	1	-	18	О, РЗ
Промежуточная аттестация				-				зачет
Всего:		**108**	**6**	**-**	**6**		**96**	

Используемые сокращения:
Л – занятия лекционного типа (лекции и иные учебные занятия, предусматривающие преимущественную передачу учебной информации педагогическими работниками организации и (или) лицами, привлекаемыми организацией к реализации образовательных программ на иных условиях, обучающимся);
ЛР – лабораторные работы (вид занятий семинарского типа);
ПЗ – практические занятия (виды занятий семинарского типа за исключением лабораторных работ);
КСР – индивидуальная работа обучающихся с педагогическими работниками организации и (или) лицами, привлекаемыми организацией к реализации образовательных программ на иных условиях (в том числе индивидуальные консультации);
ДОТ – занятия, проводимые с применением дистанционных образовательных технологий, в том числе с применением виртуальных аналогов профессиональной деятельности;
СРО – самостоятельная работа, осуществляемая без участия педагогических работников организации и (или) лиц, привлекаемых организацией к реализации образовательных программ на иных условиях.
Примечание:
** формы текущего контроля успеваемости: опрос (О). эссе (Э), реферат (Р), решение задач (РЗ).*
*** форма промежуточной аттестации: зачет.*

Содержание дисциплины

Тема 1. Ключевые концепции корпоративных финансов

Концепция временной стоимости денег. Концепция зависимости между доходностью финансовой операции и связанным с ней уровнем риска. Концепция альтернативного дохода. Концепция стоимости капитала. Концепция эффективности рынка. Концепция агентских отношений. Концепция ассиметричной информации.

Тема 2. Риски корпорации, их классификация и оценка,

Финансовая отчетность корпорации как основной источник информации о финансовом положении корпорации.

Причины возникновения риска. Ожидаемый доход и его количественная оценка. Показатели, используемые для количественной оценки риска (дисперсия, среднеквадратичное отклонение, коэффициент вариации) и их экономическая интерпретация. Типы информации и их использование для определения количественной оценки риска. Операционный, финансовый исовокупный риски корпорации, показатели, используемые для их количественной оценки и их экономическая интерпретация. Основные факторы, влияющие на риски корпорации.

Тема 3. Взаимосвязь между рычагами и рисками корпорации

Операционный рычаг, показатели, используемые для определения его количественной оценки. Влияние операционного рычага на прибыль корпорации до выплаты процентов и налогов. Влияние операционного рычага на операционный риск корпорации. Финансовый рычаг, его количественная оценка. Эффект финансового рычага, его количественная оценка и экономическая интерпретация. Мера финансовой зависимости, ее количественная оценка. Мера финансовой зависимости и ее влияние на финансовый риск корпорации. Совокупный рычаг, его количественная оценка. Влияние совокупного рычага на совокупный риск корпорации.

Тема 4. Структура капитала корпорации. Влияние структуры капитала корпорации на риски корпорации.

Основные компоненты капитала корпорации: банковские кредиты, облигационные займы, привилегированные акции, обыкновенные акции реинвестируемая прибыль. Доходность и риск различных компонент капитала. Различные структуры капитала корпорации их стоимость и соответствующие им риски. Показатель средневзвешенной стоимости капитала, его количественная оценка и ее экономическая интерпретация. Использование показателя средневзвешенной стоимости капитала для решения практических задач.

Тема 5. Ожидаемая доходность и риски портфеля ценных бумаг.

Основные положении портфельной теории Марковица. Ожидаемый доход портфеля, состоящего из n ценных бумаг. Влияние взаимосвязи доходностей ценных бумаг, входящих в состав портфеля,на риск этого портфеля. Риск портфеля ценных бумаг, состоящего из двух финансовых активов. Риск портфеля ценных бумаг, состоящих из n ценных бумаг. Оптимизация портфеля инвестора. Доминируемые и доминирующие портфели. Эффективная граница Марковица. Портфели, принадлежащие эффективной границе марковица. Модель CAPM и ее взаимосвязь с моделью Марковица. Безрисковый актив. Кредитные и заемные портфели. Сопоставление модели Марковица с моделью оценки стоимости основных активов.

4. Материалы текущего контроля успеваемости обучающихся и фонд оценочных средств промежуточной аттестации по дисциплине

4.1 В ходе реализации дисциплины используются следующие методы текущего контроля успеваемости обучающихся

Тема	Методы текущего контроля успеваемости
Тема 1. Ключевые концепции корпоративныхфинансов	О, Э
Тема 2. Риски корпорации, их классификация и оценка	О, Р
Тема 3. Взаимосвязь между рычагами и рискамикорпорации	О, РЗ
Тема 4. Структура капитала корпорации. Влияние структуры капитала корпорации на риски корпорации	О, РЗ
Тема 5. Ожидаемая доходность и риски портфеля ценных бумаг.	О, РЗ

4.2 Материалы текущего контроля успеваемости обучающихся

Типовые оценочные материалы по теме 1 «Ключевые концепции корпоративных финансов»

Типовые темы эссе

Обучающийся самостоятельно выбирает тему, по которой будет выполнено эссе.

1. Британо-американская модель корпоративного управления.
2. Структура управления финансами корпорации
3. Методы финансового контроллинга в управлении финансами корпораций.
4. Способы организации управления финансами холдинговых компаний и ФПГ.

Типовые вопросы для устного опроса

1. Каков ключевой принцип стоимости денег во времени?
2. Какими основными факторами обосновывается различие в стоимости денег в различныемоменты времени?
3. Приведите примеры решения финансовых задач, которые основаны на этом принципе.
4. Какая логическая предпосылка лежит в основе концепции денежного потока?
5. В чем заключается смысл концепции стоимости капитала?
6. Какая зависимость существует между доходностью финансовой операции и связанным сней уровнем риска?
7. В чем состоит суть концепции альтернативных издержек? Приведите примеры принятияфинансовых решений на основе этой концепции.
8. Какие три формы эффективности рынка выделяются в гипотезах эффективности рынка? Вчем отличие различных форм рынка?
9. Кто подразумевается под агентами в концепции агентских отношений? Каковы основные интересы этих агентов в функционировании корпорации?

Типовые оценочные материалы по теме 2. «Риски корпорации, их классификация и оценка»

Типовые вопросы для устного опроса

1. В чем причины возникновения риска?
2. Какие показатели могут быть использованы для определения количественной меры риска?
3. Что такое ожидаемый доход и как он может быть измерен?
4. В чем отличие стандартного отклонения от коэффициента вариации?
5. Какие типы информации могут быть использованы для определения риска?
6. Что представляет собой производственный риск предприятия, как определяется его количественная оценка, и какую экономическую интерпретацию имеет эта оценка?
7. Как можно повлиять на уровень производственного риска предприятия?
8. Что представляет собой финансовый риск предприятия, как определяется его количественная оценка, и какую экономическую интерпретацию имеет эта оценка?
9. Каково влияние финансового риска на риск собственников предприятия?
10. Что представляет собой общий (корпоративный риск) компании, как определяется его количественная оценка, и какую экономическую интерпретацию имеет эта оценка?
11. Как можно повлиять на величину общего риска корпорации?

Типовые темы рефератов

1. Концепция «риск-доходность» в системе финансового управления.

2. Методы оценки предпринимательских рисков.
3. Управление финансовыми рисками в современной корпорации.
4. Методы управления финансовыми рисками корпорации.
5. Методы количественной оценки финансовых рисков.

Типовые оценочные материалы по теме 3. «Взаимосвязь между рычагами и рисками корпорации»

Типовые вопросы для устного опроса

1. Какой показатель отражает структуру затрат предприятия, как определяется его количественная оценка?
2. Как определяется количественная оценка показателя мера операционной зависимости и как экономически интерпретируется количественная оценка данного показателя?
3. Как будет меняться величина операционного рычага по мере увеличения объема реализации?
4. Какова взаимосвязь между мерой операционной зависимости и запасом финансовой прочности?
5. Какова экономическая интерпретация и количественная оценка такого показателя как мера финансовой зависимости?
6. Какова экономическая интерпретация и количественная оценка такого показателя как мера совокупной зависимости?
7. Существует ли взаимосвязь между мерой операционной зависимости (операционным рычагом) и производственным риском корпорации?
8. Существует ли взаимосвязь между мерой операционной зависимости (операционным рычагом) и финансовым риском корпорации?

Типовые расчетные задания

Задача 1

Выручка от реализации составила 11000 тыс.руб., в т.ч. переменные затраты 9300 тыс.руб., постоянные - 1500 тыс.руб. Как изменится прибыль, если выручка снизится на 10 %?

Задача 2

Выручка от реализации составила 11000 тыс.руб., в т.ч. переменные затраты 9300 тыс.руб., постоянные - 1500 тыс.руб. Как изменится прибыль, если выручка возрастет на 9,1 %?

Задача 3

Найти точку безубыточности (с помощью расчета и графически) и рассчитать запас финансовой прочности по следующим исходным данным. Выручка от реализации - 500 тыс.руб., в том числе доля прибыли - 25 %; доля условно-переменных затрат - 40 %; доля условно-постоянные затраты - 35 %. Количество выпускаемой продукции - 50 шт.

Задача 4

Валовая выручка составила 100 млн руб. при цене реализации 4000 руб./т. Переменные затраты составили 3000 руб./т, постоянные затраты фактически достигли 30 млн руб. Достигло ли предприятие уровня безубыточности? Если не достигло, то на сколько необходимо сократить затраты?

Задача 5

Переменные затраты составили 1000 руб./ед., постоянные затраты фактически достигли 100 млн руб. в год. Цена готового продукта 3000 руб./ед. Фактическая производственная мощность 40000 ед./год. На сколько необходимо сократить затраты, чтобы достичь безубыточного уровня производства?

Типовые темы рефератов

1. Методы оценки цены собственного капитала корпорации.
2. Заемный капитал корпорации и методы оценки его цены.
3. Подходы и методы оценки стоимости бизнеса.
4. Финансовое прогнозирование в корпорации.
5. Формирование стратегии устойчивого роста корпорации: предпосылки, проблемы. Пределы роста.
6. Стратегия обеспечения финансовой устойчивости корпорации.
7. Ключевые финансовые показатели в стратегии устойчивого роста корпорации.
8. Ключевые финансовые показатели и их использование в стоимостно-ориентированном управлении организацией.
9. Финансовое прогнозирование в системе эффективного управления корпорацией.
10. Методы финансового прогнозирования в корпорации.

Типовые оценочные материалы по теме 4. «Структура капитала корпорации. Влияние структуры капитала корпорации на риски корпорации»

Типовые вопросы для устного опроса

1. Что такое структура капитала корпорации?
2. Каковы ключевые компоненты структуры капитала корпорации?
3. Что такое эффект финансового рычага, как определить его количественную оценку и экономически интерпретировать ее?
4. При каких условиях корпорации выгодно включать в структуру капитала заемные средства?
5. Какие финансовые показатели являются основными для собственников корпорации?
6. Какие показатели используются для определения риска, которому подвергаются собственники корпорации?
7. Какие факторы влияют на риски, которым подвергаются кредиторы предприятия?
8. Каковы основные требования как кредиторов, так и собственников предприятия при увеличении рисков, которым они подвергаются?
9. Почему различные компоненты капитала корпорации имеют различную доходность?

Типовые расчетные задания

Задание 1

Дано: инвестор сформировал портфель из двух ценных бумаг, которые обладают следующимихарактеристиками:

- k_1 = 15% - ожидаемая доходность первой ценной бумаги, которая входит в портфельинвестора;
- k_2 = 20% - ожидаемая доходность второй ценной бумаги, которая входит в портфельинвестора;
- σ_1= 10 – риск первой ценной бумаги;
- σ_2= 40 – риск второй ценной бумаги;

□1 = 0,4 – доля средств инвестора, которую он вложил в первую ценную бумагу;
□2 = 0,6 – доля средств инвестора, которую он вложил во вторую ценную бумагу; Corr12 = (- 0,8) – коэффициент корреляции доходностей первой и второй ценных бумаг.

Определить доходность и риск портфеля инвестора. Дать экономическую интерпретацию
полученного значения риска и проиллюстрировать его графически.

Задание 2.

Известно, что налог на прибыль организации равен 20%, данные о структуре капитала фирмыданы в ниже представленной таблице.

Показатели	Привлекаемаясумма средств (тыс. руб.)	Цена источника финансирования (%)
Долгосрочный заем	2 000	8
Привилегированные акции	7 000	10
Обыкновенные акции	1 500	12
Реинвестируемая прибыль	500	12

Определить для данной фирмы количественную оценку WACC и дать ее экономическуюинтерпретацию.

Типовые оценочные материалы по теме 5. «Ожидаемая доходность и риски портфеля ценных бумаг»

Типовые вопросы для устного опроса

1. Какие цели преследует инвестор, формирующий портфель ценных бумаг?
2. Что такое доходность портфеля ценных бумаг и как количественно определить ее значение?
3. Какие показатели используются для определения взаимосвязи между доходностями ценных бумаг, входящими в портфель инвестора?
4. Как экономически интерпретировать значение риска портфеля ценных бумаг, выраженное величиной стандартного отклонения?
5. При каких условиях риск портфеля, сформированного из двух активов, может быть равен нулю?
6. В чем отличие риска отдельного актива от риска портфеля, сформированного из нескольких активов?
7. Опишите алгоритм определения риска портфеля, состоящего из трех активов.
8. В чем отличие эффективного портфеля, состоящего из определенных финансовых активов, от рискованного портфеля, состоящего из тех же активов?
9. Приведите пример доминирования одного портфеля над другим.
10. Что такое эффективная граница Марковица для рискованных портфелей?
11. Сформулируйте оптимизационную задачу, позволяющую найти рискованный портфель, принадлежащий границе Марковица.
12. Что такое кредитный портфель актива?

Типовые расчетные задания

1. Определить целесообразность покупки облигации с номиналом 1000 руб. по цене 950 руб. По облигации выплачивается ежегодный купонный доход по ставке 8%. Срок погашения облигации 3 года. В банке по вкладу на 3 года выплачивается 10% годовых.

2. Текущая цена обыкновенных акций составляет 20,0 тыс. величина дивиденда на следующий год ожидается в размере 4 тыс. р., ежегодный темп прироста дивидендного дохода - 8%. Оцените уровень доходности обыкновенной акции.

3. Финансирование инвестиционного проекта осуществляется за счет дополнительного выпуска обыкновенных и привилегированных акций, а также за счет привлечения заемных средств. Структура капитала и цена отдельных его компонентов представлены таблице. Рассчитайте среднюю взвешенную цену инвестиционного капитала.

Таблица

Структура и цена инвестиционного капитала

Источники финансирования	Удельный вес в общем объеме финансирования, %	Цена отдельных источников финансирования, %
Собственный капитал		
Обыкновенные акции	55,0	35,0
Привилегированные акции	4,0	25,0
Заемный капитал	41,0	22,5

1. На основании данных оценки стандартных отклонений и коэффициентов корреляции для трех типов акций ответьте на вопросы:

Акция	Стандартное отклонение (в %)	Корреляция с акцией		
		A	B	C
A	12	1,00	-1,00	0,20
B	15	-1,00	1,00	-0,20
C	10	0,20	-0,20	1,00

а. Если портфель составлен из 20% акций А и 80% акций С, каким будет стандартное отклонение портфеля?

б. Если портфель составлен из 40% акций А, 20% акций Б и 40% акций С, каким будет стандартное отклонение портфеля?

2. Рассмотрите две ценные бумаги А и В с ожидаемыми доходностями 15 и 20% соответственно и стандартными отклонениями 30 и 40% соответственно. Вычислите стандартное отклонение портфеля, состоящего из двух ценных бумаг, взятых в одинаковой пропорции, если корреляция между ними составляет:

а. 0,9;

б. 0,0;

в. -0,9.

3. Имеется следующее вероятностное распределение доходностей:

Результат	Акция А	Акция Б	Акция В	Вероятность
1	-10	10	0	0,3
2	0	10	10	0,2

3	10	5	15	0,3
4	20	-10	5	0,2

Вычислите ожидаемую доходность и стандартное отклонение портфеля, если инвестируется 20% средств в акции А, 50% средств в акции Б, 30% средств в акции В. Доходность каждой акции является некоррелированной с доходностью остальных акций.

Критерии оценивания результатов успеваемости при осуществлении текущего контроля

Устные ответы на вопросы опроса оцениваются по 5-ти балльной шкале по следующим критериям:

5 баллов – студент верно, самостоятельно отвечает на поставленный вопрос, использует различные источники, ссылается на нормативные правовые акты, выражает собственное мнение.

4 балла – студент верно, самостоятельно отвечает на поставленный вопрос, при ответе использует преимущественно материалы лекционных занятий, ссылается на нормативные правовые акты.

3 балла – студент испытывает затруднения при ответе на поставленный вопрос, не может привести дополнительную информацию, не ссылается на нормативные правовые акты.

0 баллов – студент не может ответить на поставленный вопрос.

Эссе оцениваются по 10-ти балльной шкале по следующим критериям:

Защита эссе осуществляется в форме групповой дискуссии, которая предполагает активное взаимодействие обучающегося с другими обучающимися группы и преподавателем. Дискуссия направлена на развитие коммуникативных навыков и формирования собственной позиции по рассматриваемой проблеме. Помимо содержания эссе преподавателем оценивается процедура его представления группе и аргументированность ответов на задаваемые выступающему вопросы.

10 баллов – эссе написано с соблюдением всех предъявляемых требований, тема раскрыта полностью, приведены различные точки зрения, сделаны выводы, дана собственная аргументированная оценка процесса (явления, инструмента), обучающийся доступно, с использованием профессиональной терминологии сформулировал проблематику эссе, представил различные точки зрения (больше 2х) на причины возникновения рассматриваемой проблемы и пути ее решения, сформулировал собственную точку зрения на проблему и пути ее решения, представил аргументированные ответы на вопросы группы;

8 баллов – эссе написано с соблюдением всех предъявляемых требований, тема раскрыта полностью, приведены различные точки зрения, сделаны выводы; собственная оценка процесса (явления, инструмента) не достаточно аргументирована, обучающийся доступно, с частичным использованием профессиональной терминологии сформулировал проблематику эссе, представил две точки зрения на причины возникновения рассматриваемой проблемы и пути ее решения, сформулировал собственную точку зрения на проблему и пути ее решения, представил ответы на вопросы группы;

6 баллов – эссе написано с соблюдением всех предъявляемых требований, тема раскрыта полностью, приведены различные точки зрения, не дана собственная оценка процесса (явления, инструмента); выводы не сделаны, обучающийся доступно, но без использования профессиональной терминологии, сформулировал проблематику эссе, представил только одну точку зрения на причины возникновения рассматриваемой проблемы и пути ее решения, частично сформулировал собственную точку зрения на проблему и пути ее решения, представил ответы не на все вопросы группы;

0 баллов – эссе написано с нарушением предъявляемых требований, тема не раскрыта, не дана собственная оценка процесса (явления, инструмента); выводы не сделаны, обучающийся без использования профессиональной терминологии, частично сформулировал проблематику эссе, не представил точки зрения на причины возникновения рассматриваемой проблемы и пути ее решения, не сформулировал собственную точку зрения на проблему и пути ее решения, не ответил на вопросы группы.

Рефераты оцениваются по 5-ти балльной шкале по следующим критериям:

5 баллов – реферат написан с соблюдением всех требований к письменным работам обучающихся, тема раскрыта полностью, верно определены объект и предмет исследования, представлен широкий перечень источников (не менее 10), проведен сравнительный анализ, использована действующая нормативно-правовая база, приведены различные точки зрения, сделаны выводы, обучающийся доступно с использованием профессиональной терминологии, без существенной опоры на текст представил основную проблему, которой был посвящен реферат и пути ее решения;

4 балла – реферат написан с соблюдением всех требований к письменным работам обучающихся, тема раскрыта полностью, представлен широкий перечень источников (не менее 10), использована действующая нормативно-правовая база, сравнительный анализ и выводы не представлены, обучающийся доступно, но с существенной опорой на текст, с использованием профессиональной терминологии представил основную проблему, которой был посвящен реферат;

3 балла – реферат написан с соблюдением всех требований к письменным работам обучающихся, тема раскрыта не полностью, объект и предмет исследования определены неверно, обучающийся доступно, но с существенной опорой на текст, с частичным использованием профессиональной терминологии представил основную проблему, которой был посвящен реферат;

0 баллов – тема не раскрыта, неверно определены объект и предмет исследования, список использованных источников недостаточных, отсутствует сравнительный анализ, не сделаны выводы, обучающийся с существенной опорой на текст, без использования профессиональной терминологии представил содержание реферата без формулировки основной проблемы.

Расчетные задания, ситуационные задания оцениваются по 5-ти балльной шкале по следующим критериям:

5 баллов. Обучающийся верно выполняет практическое задание, умеет правильно применять тот или иной инструмент при проведении анализа, может произвести адекватную оценку проблемной ситуации и сделать прогноз ее последствий.

4 балла. Обучающийся выполняет практическое задание с незначительными ошибками; правильно применяет тот или иной инструмент при проведении анализа, однако, недостаточно точно производит оценку проблемной ситуации, допускает несущественные ошибки при прогнозировании последствий проблемной ситуации.

3 балла. Обучающийся выполняет практическое задание с существенными ошибками; выполняет практические расчеты в неполном объеме, испытывает трудности при выборе и применении инструментария проведения анализа; оценку проблемной ситуации производит с ошибками, которые после собеседования может исправить; не может осуществить прогноз последствий проблемной ситуации.

0 баллов. Обучающийся не может выполнить практическое задание, произвести анализ; не может дать оценку проблемной ситуации, не способен осуществить прогноз последствий проблемной ситуации.

Участие в аналитической работе, а также в работе по подготовке докладов с презентациями, в том числе при работе на круглом столе, оценивается по 10-ти балльной шкале по следующим критериям:

10 баллов – доклад подготовлен с соблюдением всех предъявляемых требований, тема раскрыта полностью, приведены различные точки зрения, сделаны выводы, дана собственная аргументированная оценка процесса (явления, инструмента), представлена авторская точка зрения по содержанию проблемы и пути ее решения, даны аргументированные ответы на вопросы, презентация отражает содержание доклада;

8 баллов – доклад подготовлен с соблюдением всех предъявляемых требований, тема раскрыта, приведены различные точки зрения, сделаны выводы; собственная оценка процесса (явления, инструмента) не достаточно аргументирована, сформулирована авторская точка зрения на проблему и пути ее решения, даны ответы на вопросы с незначительными недостатками, презентация отражает содержание доклада;

6 баллов – доклад подготовлен с соблюдением всех предъявляемых требований, тема раскрыта, не дана собственная оценка процесса (явления, инструмента); сделаны выводы, даны ответы не на все вопросы, презентация отсутствует;

0 баллов – доклад подготовлен с нарушением предъявляемых требований, тема не раскрыта, не дана собственная оценка процесса (явления, инструмента); выводы не сделаны, не даны ответы на вопросы, презентация отсутствует.

5. Оценочные средства для промежуточной аттестации

5.1. Экзамен проводится с применением следующих средств: экзаменационные задания - 10 тестовых заданий (1 этап) и собеседования по теоретическому вопросу и решение практического задания (2 этап). Собеседование включает развернутый ответ на теоретический вопрос и обсуждение практического примера, рассмотренного в ответе. Выполнение заданий промежуточной аттестации оценивается из расчета за прохождение первого этапа – 10 баллов, второго этапа – 20 баллов. Максимальное количество баллов по экзамену – 30.

Экзамен принимает лектор в рамках индивидуального собеседования по типовым вопросам. Процедура проведения экзамена установлена в соответствии с Регламентом по проведению промежуточной аттестации с применением балльно-рейтинговой системы оценки знаний, обучающихся в Дальневосточном институте управления – филиале РАНХиГС.

5.2. Оценочные материалы промежуточной аттестации

Компонент компетенции	Промежуточный / Ключевой индикатор оценивания	Критерий оценивания
ПКс-3.1 Способен выявлять налоговые и финансовые риски в деятельности хозяйствующих субъектов ПКс-3.2 Способен разработать систему управления рисками деятельно-	выявляет налоговые и финансовые риски в деятельности хозяйствующих субъектов/ выявляет налоговые и финансово-экономические риски и разрабатывает систему управления ими разрабатывает систему управления финансовыми и налоговыми рисками деятельности хозяйствующего субъекта/ выявляет налоговые и финансово-экономические риски и разрабатывает систему управления ими	С опорой на системный, проектный подходы в аналитической деятельности предлагает обоснованные корпоративные финансовые решения по управлению рисками

сти хозяйствующего субъекта		

Типовые контрольные задания и иные материалы (типовые оценочные средства), необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующие этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы.

Контент задания для проведения промежуточной аттестации:

Тестовые задания:

1. Финансы организаций (корпоративные финансы) это:
а) денежные средства организации на расчетном счете и в кассе;
б) система денежных отношений организации, возникающих в процессе ее деятельности по поводу формирования и использования фондов денежных средств;
в) отношения по поводу создания валового национального продукта;
г) ценные бумаги;
д) капитал.

2. Если прибыль растет медленнее, чем выручка от реализации продукции, то это может свидетельствовать:
а) о неэффективной политике управления затратами в организации;
б) о слишком высоких ценах на продукцию организации;
в) о замедлении оборачиваемости активов организации;
г) о снижении уровня постоянных затрат организации.

3. Выпуск корпоративных облигаций:
а) увеличивает собственный капитал организации;
б) требует разработки и регистрации проспекта эмиссии;
в) имеет целью - покрытие убытков организации.

4. Оценка целесообразности привлечения заемных источников организации может быть произведена на основе расчета:
а) эффекта финансового рычага;
б) эффекта операционного рычага;
в) эффекта, характеризующего превышение доходов предприятия над его расходами за период

5. Приток и отток денежных средств организации происходит в рамках:
а) только основной деятельности,
б) основной и инвестиционной деятельности,
в) основной, инвестиционной и финансовой деятельности,
г) изменения прибыли.

6. Финансовый раздел бизнес-плана содержит:
а) платежный календарь;
б) прогноз продаж;
в) прогноз денежных потоков.

7. Финансы организаций (корпоративные финансы) выполняют следующие функции:
а) фискальная, экономическая и контрольная;
б) воспроизводственная, распределительная и контрольная;

в) инвестиционная, стимулирующая и контрольная;
г) регулирование денежных потоков, формирование и использование капитала.

8. Долгосрочное долговое финансирование организации:
а) только долгосрочные кредиты банков;
б) только долгосрочные кредиты и займы;
в) долгосрочные кредиты и займы плюс облигации;
г) только облигации.

9. В привлечении капитала наибольшими возможностями обладает:
а) индивидуальный предприниматель;
б) полное товарищество;
в) общество с ограниченной ответственностью;
г) публичное акционерное общество.

10. На стадии создания организации главной целью ее деятельности является:
а) экономический рост,
б) долгосрочная прибыль,
в) краткосрочная прибыль и выживание.

11. Средневзвешенная цена (стоимость) капитала организации
а) не зависит от структуры капитала;
б) определяет требования к рентабельности активов компании;
в) может быть использована в качестве ставки дисконтирования для денежных потоков организации;
г) может быть исторической и предельной.

12. Чрезмерный запас денежных средств на расчетном счете приводит:
а) к снижению оборачиваемости активов,
б) продаже высоколиквидных ценных бумаг,
в) необходимости получения кредита в банке,
г) увеличению прибыли,
д) потере потенциальной прибыли.

13. Коэффициент быстрой ликвидности определяется как отношение:
а) денежных средств и быстро реализуемых ценных бумаг к краткосрочным обязательствам;
б) текущих активов к краткосрочным обязательствам;
в) денежных средств, ценных бумаг и дебиторской задолженности к краткосрочным обязательствам.

14. Коэффициент текущей ликвидности должен быть не ниже:
а) 0,2
б) 1
в) 2.

15. Рентабельность продаж рассчитывается как:
а) отношение прибыли от продаж к выручке от продаж;
б) отношение прибыли от продаж к полной себестоимости проданных товаров, продукций, работ, услуг;
в) отношение полной себестоимости проданных товаров, продукции, работ, услуг к выручке от продаж.

16. Запас финансовой прочности определяется как:
а) разность объёма продаж и переменных затрат;
б) разность постоянных затрат и маржинального дохода;
в) разность объёма продаж и порога рентабельности.

17. Коэффициент абсолютной ликвидности должен быть не ниже:
а) 2
б) 1
в) 0,2

18. Какой элемент оборотных активов обладает абсолютной ликвидностью:
а) краткосрочные финансовые вложения и денежные средства
б) дебиторская задолженность
в) готовая продукция
г) легко реализуемые материальные запасы

19. Данные отчёта о прибылях и убытках являются достаточными для расчёта:
а) рентабельности капитала
б) рентабельности продаж
в) рентабельности чистых активов

20. Снижение постоянных расходов способствует:
а) росту критического объёма продаж;
б) росту запаса финансовой прочности;
в) снижению запаса финансовой прочности.

Вопросы к промежуточной аттестации

1. Назовите три основные концепции финансового менеджмента и раскройте их применение для решения практических финансовых задач.
2. Назовите основные виды финансовой отчетности корпорации и раскройте ее значимость для принятия финансовых решений в корпорации.
3. Какова цель формирования отчета о движении денежных средств?
4. Каков алгоритм определения точки безубыточности для предприятия, выпускающего несколько видов продукции?
5. Как определить существует ли у фирмы, выпускающей несколько видов продуктов, товар, производство которого является для фирмы убыточным? К каким последствиям для фирмы может привести отказ от товара, который является для нее убыточным?
6. Что такое мера операционной зависимости, ее количественное значение и его экономическая интерпретация. Как определяется количественное значение операционного рычага и как экономически интерпретируется полученное значение?
7. Какая связь существует между мерой операционной зависимости и запасом финансовой прочности?
8. Что такое мера финансовой зависимости, как определяется ее количественная оценка и какова экономическая интерпретация этой оценки?
9. При каких условиях выгодна высокая мера операционной зависимости, и почему?
10. Что такое операционный риск? Существует ли взаимосвязь между операционным рычагом и операционным риском?

11. Что такое операционный риск, какие показатели могут быть использованы для количественной оценки операционного риска? Как экономически интерпретируется полученная количественная оценка операционного риска? Существует ли взаимосвязь между операционным рычагом и операционным риском?

12. Что такое финансовый риск корпорации, какие показатели могут быть использованы для количественной оценки финансового риска? Как экономически интерпретируется поученная количественная оценка финансового риска? С каким из видов рычагов связан финансовый риск?

13. Что такое совокупный корпоративный риск? Какие показатели могут быть использованы для количественной оценки совокупного корпоративного риска? Как экономически интерпретируется полученная количественная оценка корпоративного финансового риска? С какими рычагами связан совокупный риск корпорации?

14. Что такое структура капитала корпорации

15. Что такое структура капитала корпорации? Почему различные источники капитала имеют разную стоимость?

16. Как определяется количественная оценка эффекта финансового рычага и экономически интерпретируется ее полученное значение? Как на величине эффекта финансового рычага сказывается удорожание заемных средств?

17. Каков алгоритм формирования количественной оценки средневзвешенной стоимости капитала? Как экономически интерпретируется полученная количественная оценка средневзвешенной стоимости капитала корпорации?

18. Для принятия финансовых решений используется показатель средневзвешенной стоимости капитала?

19. Каковы основные положения портфельной теории Марковица?

20. Что такое доходность портфеля ценных бумаг, от чего она зависит и как определяется ее количественная оценка?

21. В чем отличие риска портфеля ценных бумаг от риска отдельно взятых финансовых активов?

22. Что такое риск портфеля ценных бумаг, как определяется его количественная оценка? Как экономически интерпретируется полученная количественная оценка риска портфеля?

23. Может ли риск портфеля ценных бумаг быть меньше риска входящих в него финансовых активов, и в каких случаях?

24. Как определить количественную оценку риска портфеля, состоящую из трех ценных бумаг?

25. Каковы основные положения модели CAPM?

На подготовку к выполнению заданий по промежуточной аттестации обучающемуся отводится 60 минут, в том числе на подготовку к ответу по теоретическому вопросу и решение практического задания 30 мин. Собеседование по теоретическому вопросу проводится не более 10 мин.

Критерии оценки ответов на теоретический вопрос

15 баллов - выставляется, если студент смог воспроизвести полный объём необходимого теоретического материала, показать не только владение основными категориями проблемы, но и понимание сущности проблемы, ее дискуссионных аспектов. Студент рассмотрел теоретические аспекты на примере конкретной корпорации (при возможности), ответил на все дополнительные вопросы; продемонстрирован высокий уровень освоения компетенций.

12 баллов - выставляется, если студент владеет теоретическим материалом, ответ логичен, изложение теоретического материала сопровождается практическими примерами, но при этом имеются отдельные несущественные ошибки. Продемонстрирован средний

уровень освоения компетенций; при ответе на дополнительные вопросы допущены небольшие неточности.

9 баллов - выставляется, если студент владеет теоретическим материалом, но в изложении отсутствует логика, имеются существенные неточности, отсутствуют практические примеры к излагаемым теоретическим вопросам; продемонстрирован удовлетворительный уровень освоения компетенций, при ответе на дополнительные вопросы допущены неточности.

0 баллов выставляется, если студент не владеет теоретическим материалом или неверно определяет основные профессиональные понятия, продемонстрирован неудовлетворительный уровень освоения компетенций; не даны ответы на дополнительные вопросы.

Критерии оценки ответов на тестовые задания

Выполнение тестовых заданий оценивается из расчета за каждый правильный ответ – 1 балл.

Критерии оценки результатов решения практического задания

5 баллов - выставляется, если студент смог выполнить полный объём необходимых расчетов, продемонстрировать взаимосвязь теоретических аспектов задания с деятельностью конкретной корпорации (при возможности), ответил на дополнительные вопросы; продемонстрирован высокий уровень освоения компетенций.

4 балла - выставляется, если студент выполнил все необходимые расчеты, но при этом имеются отдельные несущественные ошибки. Продемонстрирован средний уровень освоения компетенций; при ответе на дополнительные вопросы допущены небольшие неточности.

3 балла - выставляется, если студент выполнил расчеты, но в них имеются существенные неточности, продемонстрирован удовлетворительный уровень освоения компетенций, при ответе на дополнительные вопросы допущены неточности.

0 баллов выставляется, если студент не выполнил расчеты, продемонстрирован неудовлетворительный уровень освоения компетенций; не даны ответы на дополнительные вопросы.

Обязательным условием итоговой оценки освоения дисциплины также является (помимо промежуточной аттестации) выполнение всех форм текущего контроля (в соответствии с Положением РАНХиГС о балльно-рейтинговой системе оценки знаний.). Максимальное количество баллов, которые может набрать обучающийся в рамках изучения дисциплины равно 100 баллов, при этом 70 баллов приходится на текущую аттестацию и 30 баллов - на промежуточную аттестацию (экзамен).

Семестровая сумма баллов для выставления оценки на экзамене

Наименование отметки	Сумма баллов с учетом набранных баллов по текущей и промежуточной аттестациям
«отлично»	86-100
«хорошо»	71-85
«удовлетворительно»	60-70
«неудовлетворительно»	0-59

Шкала оценивания

Промежуточный индикатор освоения компонента	**Критерий оценивания**	**Оценка**

Выявляет налоговые и финансовые риски в деятельности хозяйствующих субъектов Разрабатывает систему управления финансовыми и налоговыми рисками деятельности хозяйствующего субъекта	В типовых условиях на основе структурного, системного, проектного подходов в аналитической деятельности делает обоснованные предложения по управлению финансовыми рисками деятельности хозяйствующего субъекта, сформулирован развернутый вывод с использованием положений нормативных правовых актов о реализации финансовых планов организации	зачтено
	Не способен в типовых условиях применять проектный подход в аналитической деятельности, давать обоснованные предложения для реализации проектов в процессе управления рисками корпорацией, сформулировать вывод	не зачтено

6. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Приступая к изучению дисциплины, обучающемуся необходимо внимательно ознакомиться с тематическим планом занятий, списком рекомендованной литературы.

6.1. Методические указания для обучающихся по освоению материала занятий лекционного типа

Занятия лекционного вида дают обучающимся представление о путях решения актуальных проблем изучаемой дисциплины. Осуществляя учебные действия на лекционных занятиях, обучающиеся должны воспринимать материал, подготовленный преподавателем, мыслить, добиваться понимания изучаемого предмета. В случае недопонимания какой-либо части предмета следует в установленном порядке задать вопрос преподавателю.

6.2. Методические указания для обучающихся по освоению материала занятий семинарского типа

Занятия семинарского типа являются аудиторными занятиями. Для того, чтобы аудиторный материал занятия был освоен обучающимся ему необходимо: предварительно изучить теоретический материал по данной теме, ознакомиться с литературой, рекомендованной преподавателем, и найденной самостоятельно; выполнить задания, предложенные преподавателем к занятию; составить перечень вопросов, вызывающих затруднения, неясности или сомнения, обсудить их с преподавателем на занятии.

Расчетные задания направлены на практическую подготовку обучающегося. Выполнение расчетных заданий развивает мышление, умение организации самостоятельной работы, служит основой для более глубокого усвоения учебного материала и способствует активной подготовке обучающегося к промежуточной аттестации.

6.3 Вопросы для самостоятельной подготовки к занятиям семинарского типа

1. Назовите три основные концепции финансового менеджмента и раскройте их применение для решения практических финансовых задач.
2. Назовите основные виды финансовой отчетности корпорации и раскройте ее значимость для принятия финансовых решений в корпорации.
3. Какова цель формирования отчета о движении денежных средств?
4. Каков алгоритм определения точки безубыточности для предприятия, выпускающего несколько видов продукции?

5. Как определить существует ли у фирмы, выпускающей несколько видов продуктов, товар, производство которого является для фирмы убыточным? К каким последствиям для фирмы может привести отказ от товара, который является для нее убыточным?
6. Что такое мера операционной зависимости, ее количественное значение и его экономическая интерпретация. Как определяется количественное значение операционного рычага и как экономически интерпретируется полученное значение?
7. Какая связь существует между мерой операционной зависимости и запасом финансовой прочности?
8. Что такое мера финансовой зависимости, как определяется ее количественная оценка и какова экономическая интерпретация этой оценки?
9. При каких условиях выгодна высокая мера операционной зависимости, и почему?
10. Что такое операционный риск? Существует ли взаимосвязь между операционным рычагом и операционным риском?
11. Что такое операционный риск, какие показатели могут быть использованы для количественной оценки операционного риска? Как экономически интерпретируется поученная количественная оценка операционного риска? Существует ли взаимосвязь между операционным рычагом и операционным риском?
12. Что такое финансовый риск корпорации, какие показатели могут быть использованы для количественной оценки финансового риска? Как экономически интерпретируется поученная количественная оценка финансового риска? С каким из видов рычагов связан финансовый риск?
13. Что такое совокупный корпоративный риск? Какие показатели могут быть использованы для количественной оценки совокупного корпоративного риска? Как экономически интерпретируется поученная количественная оценка корпоративного финансового риска? С какими рычагами связан совокупный риск корпорации?
14. Что такое структура капитала корпорации
15. Что такое структура капитала корпорации? Почему различные источники капитала имеют разную стоимость?
16. Как определяется количественная оценка эффекта финансового рычага и экономически интерпретируется ее полученное значение? Как на величине эффекта финансового рычага сказывается удорожание заемных средств?
17. Каков алгоритм формирования количественной оценки средневзвешенной стоимости капитала? Как экономически интерпретируется полученная количественная оценка средневзвешенной стоимости капитала корпорации?
18. Для принятия финансовых решений используется показатель средневзвешенной стоимости капитала?
19. Каковы основные положения портфельной теории Марковица?
20. Что такое доходность портфеля ценных бумаг, от чего она зависит и как определяется ее количественная оценка?
21. В чем отличие риска портфеля ценных бумаг от риска отдельно взятых финансовых активов?
22. Что такое риск портфеля ценных бумаг, как определяется его количественная оценка? Как экономически интерпретируется полученная количественная оценка риска портфеля?
23. Может ли риск портфеля ценных бумаг быть меньше риска входящих в него финансовых активов, и в каких случаях?

24. Как определить количественную оценку риска портфеля, состоящую из трех ценных бумаг?
25. Каковы основные положения модели CAPM?

6.4 Методические указания по написанию рефератов

Реферат – результат самостоятельной работы обучающегося, представляющий собой краткое изложение в письменном виде полученных результатов теоретического анализа определенной научной (учебно-исследовательской) темы, где автор раскрывает суть исследуемой проблемы, приводит различные точки зрения, а также собственные взгляды на нее. Реферат должен состоять из следующих частей: титульный лист; содержание; введение; основной текст, разбитый на главы и подразделы (вопросы); заключение; библиографический список.

6.5Методические указания по написанию эссе

Эссе – очерк, трактующий какие-нибудь проблемы не в систематическом научном виде, а в свободной форме. Эссе – прозаическое сочинение небольшого объёма и свободной композиции, трактующее частную тему и представляющее попытку передать индивидуальные впечатления и соображения, так или иначе, с нею связанные. Эссе по дисциплине «Корпоративные финансы» – творческое мини-сочинение в виде рассуждения по вопросу организации системы корпоративного управления финансами, основанного на опыте деятельности транснациональной корпорации, расположенной в США или одной из стран Европы (Азии), России. Этапы написания эссе: 1) определение смысла предложенной проблемы, подбор и изучение научных статей, содержащих высказывания по ней; 2) осмысление проблемы в контексте дисциплины; 3) формулирование своего отношения к высказыванию; 4) использование определений, терминов, обобщение, теоретическая обоснованность понятий и теорий; 5) использование фактов, примеров, обосновывающих вашу позицию; 6) вывод.

6.5 Методические указания по подготовке мини-доклада для обсуждения на круглом столе

Мини-доклад должен содержать краткое изложение одной из актуальных проблем финансирования инвестиционных проектов в современных условиях в РФ. При подготовке доклада следует использовать статьи из периодических изданий, выпущенные за последние три года, размещенные в научной электронной библиотеке. К докладу готовится презентация, содержащая основные результаты, которые выносятся на обсуждение.

6.6 Методические рекомендации при применении ДОТ и регламент распределения видов работ по дисциплине с ДОТ

Данная дисциплина может быть реализована с применением элементов дистанционных образовательных технологий (ДОТ). Распределение видов учебной работы, форматов текущего контроля представлены в таблице:

Вид учебной работы	**Формат проведения**
Лекционные занятия	контактная аудиторная работа / в СДО
Практические занятия	контактная аудиторная работа / в СДО
Самостоятельная работа	контактная аудиторная работа / в СДО
Промежуточная аттестация	Устно /устно в ДОТ
Формы текущего контроля	**Формат проведения**
Доклад/эссе	контактная аудиторная работа / в СДО
Расчетное задание	контактная аудиторная работа / в СДО
Реферат	контактная аудиторная работа / в СДО

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

Все формы текущего контроля, проводимые в системе дистанционного обучения, оцениваются в системе дистанционного обучения. Доступ к видео и материалам лекций предоставляется в течение всего семестра. Доступ к каждому виду работ и количество попыток на выполнение задания предоставляется на ограниченное время согласно регламенту дисциплины, опубликованному в СДО. Преподаватель оценивает выполненные обучающимся работы после окончания срока выполнения согласно установленному графику.

7. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», включая перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине

7.1 Основная литература

1. Романовский М. В. Корпоративные финансы: Учебник для вузов. Стандарт третьего поколения / М.В. Романовский, А.И. Вострокнутова. - Санкт-Петербург : Питер, 2021. - 592 с. - ISBN 978-5-4461-9412-4. - URL: https://ibooks.ru/bookshelf/378762/reading
2. Корпоративные финансы : учебник / под общ. ред. А.М. Губернаторова. — Москва : ИНФРА-М, 2022. — 399 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — DOI 10.12737/1013023. - ISBN 978-5-16-014961-5. - Текст : электронный. - URL: https://znanium.com/catalog/product/1860434
3. Леонтьев, В. Е. Корпоративные финансы : учебник для вузов / В. Е. Леонтьев, В. В. Бочаров, Н. П. Радковская. — 4-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 341 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-17390-1. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: https://urait.ru/bcode/532999
4. Каледин, С. В. Корпоративные финансы : учебник для вузов / С. В. Каледин. — Санкт-Петербург : Лань, 2021. — 480 с. — ISBN 978-5-8114-6774-7. — Текст : электронный // Лань : электронно-библиотечная система. — URL: https://e.lanbook.com/book/165832

7.2 Дополнительная литература

1. Алексеев, Е. Е. Корпоративные финансы : практикум / Е. Е. Алексеев. — Новосибирск : Новосибирский государственный университет экономики и управления «НИНХ», 2019. — 155 с. — ISBN 978-5-7014-0941-3. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: https://www.iprbookshop.ru/95202.html
2. Миллер, Джереми Правила инвестирования Уоррена Баффетта / Джереми Миллер ; перевод В. Ионов. — Москва : Альпина Паблишер, 2019. — 375 с. — ISBN 978-5-9614-6212-8. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: https://www.iprbookshop.ru/82419.html
3. Шарп, У. Ф. Инвестиции: учебник: пер. с англ. / У.Ф. Шарп, Г.Д. Александер, Д.В. Бэйли. — Москва: ИНФРА-М, 2020. — XII, 1028 с. — (Университетский учебник: Бакалавриат). - ISBN 978-5-16-104754-5. - Текст : электронный. - URL: https://new- znanium-com.ezproxy.ranepa.ru:2443/catalog/product/1080428
4. Лукасевич, И. Я. Финансовый менеджмент в 2 ч. Часть 1. Основные понятия, методы и концепции: учебник и практикум для вузов / И. Я. Лукасевич. — 4-е изд., перераб. и доп. — Москва: Издательство Юрайт, 2020. — 377 с. — (Высшее образование).
5. — ISBN 978-5-534-03726-5. — Текст: электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: https://urait.ru/bcode/450000
6. Лукасевич, И. Я. Финансовый менеджмент в 2 ч. Часть 2. Инвестиционная и финансовая политика фирмы: учебник и практикум для вузов / И. Я. Лукасевич. — 4-е изд.,

перераб. и доп. — Москва: Издательство Юрайт, 2020. — 304 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-03727-2. — Текст: электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: https://urait.ru/bcode/453854

7. Кеменов, А. В. Управление денежными потоками: учебное пособие для студентов вузов, обучающихся по специальностям экономики и управления / А. В. Кеменов. — Москва: ЮНИТИ-ДАНА, 2017. —ISBN 978-5-238-02735-7. — Текст: электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: http://www.iprbookshop.ru/81703.html

7.3 Нормативно-правовые акты

1. Федеральный закон от 26.12.1995 N 208-ФЗ (ред. от 29.06.2015, с изм. от 29.12.2015) "Об акционерных обществах" [Электронный ресурс]. – Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс».
2. Федеральный закон от 08.02.1998 N 14-ФЗ (ред. от 29.12.2015) "Об обществах с ограниченной ответственностью" [Электронный ресурс]. – Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс».
3. Федеральный закон от 17 мая 2007 г. № 82-ФЗ «О банке развития» (в ред. Федеральных законов от 25.12.2009 N 340-ФЗ,от 29.12.2010 N 437-ФЗ, от 11.07.2011 N 200-ФЗ,от 18.07.2011 N 236-ФЗ, от 07.11.2011 N 305-ФЗ,от 25.06.2012 N 85-ФЗ, от 21.07.2014 N 240-ФЗ,от 29.06.2015 N 185-ФЗ, от 29.12.2015 N 406-ФЗ). - [Электронный ресурс]. – Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс».
4. Федеральный закон от 23 ноября 2007 г. № 270-ФЗ «О Государственной корпорации „Ростехнологии“». - [Электронный ресурс]. – Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс».
5. Федеральный закон от 1 декабря 2007 г. № 317-ФЗ «О Государственной корпорации по атомной энергии „Росатом“»). - [Электронный ресурс]. – Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс».
6. Федеральный закон Российской Федерации от 13 июля 2015 г. N 215-ФЗ «О государственной корпорации по космической деятельности "Роскосмос"). - [Электронный ресурс]. – Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс».
7. "ОК 029-2014 (КДЕС Ред. 2). Общероссийский классификатор видов экономической деятельности" (утв. Приказом Росстандарта от 31.01.2014 N 14-ст) (ред. от 07.10.2021) – Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс».

7.4 Интернет-ресурсы

1. www.elibrary.ru– научная электронная библиотека
2. http://e.lanbook.com - электронно-библиотечная система «Лань»
3. http://www.iprbookshop.ru– электронно-библиотечная система «IPRbooks»
4. http://www.biblio-onlain.ru – электронно-библиотечная система ЭБС «Юрайт»
5. www.gks.ru – сайт федеральной службы государственной статистики РФ
6. www.gov.ru – сервер органов государственной власти Российской Федерации
7. www.consultant.ru – электронная правовая система «Консультант плюс»
8. www.garant.ru – электронная правовая система «Гарант»
9. http://www.kodeks.ru – электронная правовая система «Кодекс»
10. http://www.minfin.ru/ - сайт Министерства финансов Российской Федерации.
11. http://www.cbr.ru/ - сайт Центрального банка Российской Федерации.

7.5 Иные источники

отсутствуют

8. Материально-техническое и программное обеспечение дисциплины

Адрес	Наименование оборудованных учебных кабинетов	Оснащенность оборудованных учебных кабинетов, перечень программного обеспечения
680000, Хабаровский край, г. Хабаровск, ул. Муравьева-Амурского, д.33	Учебные аудитории для проведения занятий лекционного типа, занятий семинарского типа, курсового проектирования (выполнения курсовых работ), практик, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации.	Специализированная мебель для организации рабочих мест обучающихся и преподавателя, технические средства обучения, мультимедийное оборудование, доступ к сети «Интернет» и электронной информационно-образовательной среде. Программное обеспечение: Microsoft Windows, пакет Microsoft office, антивирусное программное обеспечение.
680000, Хабаровский край, г. Хабаровск, ул. Муравьева-Амурского, д.33	Специализированные аудитории, оборудованные для проведения занятий по информационным технологиям (компьютерные классы)	Специализированная мебель для организации рабочих мест обучающихся и преподавателя, технические средства обучения, мультимедийное оборудование, доска маркерная, учебные пособия, тренажеры и другие средства и оборудование. Аудитории обеспечены компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет» и электронной информационно-образовательной среде организации. Программное обеспечение: Microsoft Windows, пакет Microsoft office, антивирусное программное обеспечение, справочно-правовая система «Консультант плюс», информационно-справочная система «Кодекс», Any Logic University, KNIME (Open Source программное обеспечение с открытым исходным кодом), Gretl, Statgraphics Centurion XV Academic Pro, 1С Предприятие 8 для учебных заведений, Eviews Academic, Adobe Photoshop
680000, Хабаровский край, г. Хабаровск, ул. Муравьева-Амурского, д.33	Учебные аудитории для самостоятельной работы обучающихся	Специализированная мебель для организации рабочих мест обучающихся, технические средства обучения, мультимедийное оборудование, доступ к сети «Интернет» и электронной информационно-образовательной среде. Программное обеспечение: Microsoft Windows, пакет Microsoft office, антивирусное программное обеспечение.
680000, Хабаровский край, г. Хабаровск, ул. Муравьева-Амурского, д.33,	Центр (класс) деловых игр	Специализированная мебель для организации рабочих мест обучающихся и преподавателя, технические средства обучения, мультимедийное оборудование, учебно-наглядные пособия, доска маркерная, доступ к сети «Интернет» и электронной информационно-образовательной среде.

Точка кипения		Программное обеспечение: Microsoft Windows, пакет Microsoft office, антивирусное программное обеспечение.
680000, Хабаровский край, г. Хабаровск, ул. Муравьева-Амурского, д.33	Специальная библиотека (библиотека ограниченного доступа) /	Помещение для самостоятельной работы обучающихся. Специализированная мебель для организации рабочих мест обучающихся, технические средства обучения, мультимедийное оборудование. Читальный зал научной библиотеки оснащен компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет» и электронной информационно-образовательной среде. Программное обеспечение: Microsoft Windows, пакет Microsoft office, антивирусное программное обеспечение.
680000, Хабаровский край, г. Хабаровск, ул. Муравьева-Амурского, д.33	Научно-исследовательская лаборатория	Специализированная мебель для организации рабочих мест обучающихся и преподавателя, технические средства обучения, мультимедийное оборудование, доска маркерная, доступ к сети «Интернет» и электронной информационно-образовательной среде. Программное обеспечение: Microsoft Windows, пакет Microsoft office, антивирусное программное обеспечение.
680000, Хабаровский край, г. Хабаровск, ул. Муравьева-Амурского, д.33	Помещения для научно-исследовательской работы	Специализированная мебель для организации рабочих мест обучающихся и преподавателя, технические средства обучения, мультимедийное оборудование, доска маркерная, доступ к сети «Интернет» и электронной информационно-образовательной среде. Программное обеспечение: Microsoft Windows, пакет Microsoft office, антивирусное программное обеспечение.
680000, Хабаровский край, г. Хабаровск, ул. Муравьева-Амурского, д.33	Актовый зал	Специализированная мебель для организации рабочих мест обучающихся и преподавателя, технические средства обучения, мультимедийное оборудование, доступ к сети «Интернет» и электронной информационно-образовательной среде. Программное обеспечение: Microsoft Windows, пакет Microsoft office, антивирусное программное обеспечение.

Информационные технологии реализуются через электронно-информационную образовательную среду Академии.

Базы данных, информационно-справочные и поисковые системы

1. www.biblio-online.ru –Электронно-библиотечная система [ЭБС] Юрайт.
2. http://www.iprbookshop.ru – Электронно-библиотечная система [ЭБС] «Iprbooks»
3. https://e.lanbook.com - Электронно-библиотечная система [ЭБС] «Лань».
4. http://elibrary.ru/ - Научная электронная библиотекаElibrary.ru.
5. https://new.znanium.com Электронно-библиотечная система [ЭБС] «Znanium.com».

6 Справочно-правовая система «Консультант».
7. Электронный периодический справочник «Гарант».