Санкт-Петербургский филиал федерального государственного автономного образовательного учреждения высшего образования "Национальный исследовательский университет "Высшая школа экономики"

Факультет «Санкт-Петербургская школа экономики и менеджмента»

Департамент финансов

Рабочая программа дисциплины
«Теория финансов»

для магистерской программы «Финансы»
направления подготовки 38.04.08 «Финансы и кредит»
уровень магистратура

Разработчик программы
Макарова Василиса Александровна, к.э.н., доцент, vmakarova@hse.ru

Согласована начальником ОСУП МП «Финансы»
«_____»_____2017г.

Неклюдова М.И. _____ [подпись]

Утверждена Академическим советом МП «Финансы»
«30» августа 2017 г., № протокола 1-2017/18

Академический руководитель образовательной программы

Рогова Е.М. _____ [подпись]

Санкт-Петербург, 2017

Настоящая программа не может быть использована другими подразделениями университета и другими вузами без разрешения кафедры-разработчика программы

Course Syllabus

Название курса	**Теория финансов**		
Название ОП	Магистерская программа «Финансы»		
Тип курса	адаптационный		
Область применения и нормативные ссылки	Настоящая рабочая программа дисциплины устанавливает минимальные требования к зна-ниям и умениям студента, а также определяет содержание и виды учебных занятий и отчетности. Программа предназначена для преподавателей, ведущих дисциплину «Введение в финансо-вый менеджмент», учебных ассистентов и студентов направления подготовки 38.04.08 «Финансы и кредит», обучающихся по магистерской программе «Финансы» Рабочая программа дисциплины разработана в соответствии с: • Образовательным стандартом НИУ ВШЭ по направлению подготовки 38.04.08 «Финансы и кредит» http://www.hse.ru/data/2015/06/05/1097351527/38.04.08.pdf; • Образовательной программой «Финансы» по направлению подготовки магистра 38.04.08 «Финансы и кредит». • Объединенным учебным планом университета по образовательной программе «Финан-сы», утвержденным в 2017 г.;		
Пререквизиты	нет		
Количество кредитов	4		
Распределение часов	Directed Study	Self-directed study	Total
	48	142	190
Краткое описание курса	The basic objective of this foundation course in finance is to summarize the fundamental theoretical aspects of finance relevant to the future study of finance and application within the scope of your master's degree Essentially the course is an introduction to the theory and practice theory of modern financial economics and financial management, with a focus on capital markets and investments, and quantitative finance. It will introduce you to, or help you revise, the basic fundamentals – the most important concepts and analytical tools used in financial decision making, the important role of financial markets in finance, the basic principles of valuation, investing capital in investment opportunities to create value, the meaning and management of risk, and how organizations should raise and invest capital.		
Дополнительные профессиональные компетенции	ДКМП 1: Знать основные теории, принципы, концепции , технологии и методы в области финансов в части оценки денежных потоков и финансовых активов, принятия финансовых решений, как на уровне микроэкономических отношений, так и на уровне глобальной экономики ДКМП 2:Иметь способность определять		

	влияние макроэкономической ситуации на изменения бизнес-среды, составлять прогноз основных социально-экономических и финансовых показателей (рынок, отрасль, компания), составлять аналитические обоснования для принятия управленческих решений в компаниях, финансовых институтах и разработки их финансовой политики
Приобретаемые знания и умения	Знать: - базовые концепции финансового менеджмен-та: временная стоимость денег, концепция дискон-тированного денежного потока, агентская теория, концепция стоимости и структуры капитала, кон-цепция временной неогра-ниченности функциониро-вания хозяйствующего субъекта, теория ассимет-ричной информации; основное содержание и структуру финансовой си-стемы, включающей ин-ституциональную подси-стему; - Основы функцио-нирования финансового рынка, его основных сег-ментов; - Международные финансы и особенности функционирования финан-совых систем в экономи-чески развитых странах; - Взаимосвязь финан-сов и глобализации эконо-мики. методы финансово-го анализа и планирования на уровне субъекта эконо-мики; - взаимосвязь финан-сов и глобализации эконо-мики. Уметь: - Применять суще-ствующие инструментарии финансового анализа к ис-следованию финансовых процессов во всех подси-стемах финансовой систе-мы; - Выполнять задачи, связанные с финансовым планированием и финан-сированием деятельности всех субъектов рынка; - Оценивать возмож-ности инвестирования фи-нансовых ресурсов в соот-ветствии с конъюнктурой финансовых рынков. Владеть: - использования ме-тодик расчета доходности финансовых инструмен-тов; - реализации меро-приятий, направленных на выравнивание экономиче-ского благосостояния субъектов экономики.
Методы обучения	Курс состоит из лекций (24 часа) и семинаров (24 часа). Семинары включают презентации студентов (индивидуально или в небольших группах) современных исследований финансовой системы, «Теория изменений в финансах», «Корпоративные и государственные финансы», «Финансовый менеджмент», опубликованные в ведущих экономических и финансовых журналах. Преподаватель по каждой теме предоставляет список предлагаемых статей.

Content and Structure of the Course

№	Topic / Course Chapter	Total	Directed Study		Self-directed Study
			Lectures	Tutorials	
1	Введение и история финансовой школы	12	2	0	10

2	Финансовая система, финансовые рынки, современная теория финансов	18	2	2	14
3	Теория государственных финансов	18	2	2	14
4	Бюджетная система и ее организация	20	2	2	16
5	Доходы и расходы государственного бюджета. Бюджетный процесс. Казначейское исполнение бюджетов. Система межбюджетных отношений	18	2	2	14
6	Основы корпоративных финансов	24	2	4	18
7	Финансовые активы и их оценка	22	4	4	14
8	Рынок ценных бумаг, теория рациональных ожиданий и гипотеза эффективности рынка	18	2	2	14
9	производные	18	2	2	14
10	Международная финансовая и денежно-кредитная политика	22	4	4	14
Total study hours		190	24	24	142

Формирование итоговой оценки	**The cumulative grade (G_C)** is calculated as an average, based on the following equation: $G_C = 0{,}5 \cdot G_{hw} + 0{,}2 \cdot G_{sa} + 0.3G_t$ where G_{hw} – grade for homework projects and work on practice lessons G_{sa} – grade for students' activities at class G_t - grade for written assignment **The final grade (G_F)** is calculated as follows: $G_F = 0{,}5 \cdot G_C + 0{,}5 \cdot G_{EX}$, where **$G_{EX}$ – grade for the final examination**
Методическое обеспечение	<u>Базовый</u> Joseph E. Stiglitz (2000). Economics of the Public Sector, 3rd ed. Norton. A.B. Atkinson and J. E. Stiglitz (1980). Lectures in Public Economics, McGraw-Hill Economics Handbook Series Financial Economics (2nd Edition) /Zvi Bodie, Robert C Merton, David Cleeton - Pearson Learning Solutions; 2 edition, 2012. - 512 с. Дополнительный The Economics of Money, Banking and Financial Markets / Frederic S. Mishkin – Pearson Ed-ucation; Global ed of 10th revised ed edition. 2012. – 520 с. Richard J. Teweles, Edward S. Bradley. / The Stock Market. - Wiley Investment- 7 ed. 1999. 512 p

	Sharpe W., Alexander G., Bailey J. / Investments.- Prentice Hall, 1998. — 962 p. F. Fabozzi, F. Modigliani, M. Ferry “Foundations of Financial Markets and Institutions” Prentice Hall 1998 D. Blake “Financial Market Analysis” Wiley 2003 A. Shleifer “Inefficient Markets. An Introduction to Behavioral Finance” Oxford University Press 2000		
Распределение часов самостоятельной работы	**Type**	**+/–**	**Hours**
	Чтение для семинаров / учебников (лекционные материалы, обязательные и необязательные ресурсы)	+	60
	Задания для семинаров / учебников / лабораторий	+	40
	Электронное обучение / дистанционное обучение (MOOC / LMS)		
	полевые работы		
	Проектная работа	+	30
	Другое (просьба указать)		
	Подготовка к экзамену	+	12
	Academic support for the course is provided via LMS, where students can find: guidelines and recommendations for doing the course; guidelines and recommendations for self-study; samples of assessment materials		
Facilities, Equipment and Software	(If required)		
Course Instructor	Vasilisa Makarova		

Intended Learning Outcomes (ILO) Delivering

Programme ILO(s)	Course ILO(s)	Teaching and Learning Methods for delivering ILO(s)	Indicative Assessment Methods of Delivered ILO(s)
ДКМП 1:	Знать основные теории, принципы, концепции , технологии и методы в области финансов в	Индивидуальное решение проблем Обсуждение текущих экономических вопросов в	Тесты в классе Экзамены Кейсы

	части оценки денежных потоков и финансовых активов, принятия финансовых решений, как на уровне микроэкономических отношений, так и на уровне глобальной экономики	реальном времени с использованием терминов и понятий, изучаемых во время занятий . Примеры использования	Презентации
ДКМП 2	Способность определять влияние макроэкономической ситуации на изменения бизнес-среды, составлять прогноз основных социально-экономических и финансовых показателей (рынок, отрасль, компания), составлять аналитические обоснования для принятия управленческих решений в компаниях, финансовых институтах и разработки их финансовой политики	Примеры использования Групповые задачи Индивидуальные / групповые проекты Лекции Дополнительный материал для изучения	Тесты в классе Экзамены Кейсы Презентации

Annex 1

ТЕМА № 1. Введение и история возникновения финансовой школы (2 часа)

Периоды финансовой науки. Суть классической и неоклассической теории финансов;

Роль отдельных ученых в развитии финансовой науки; Неоклассическая теория финансов; Особенности развития финансовой науки в России; Вклад российских ученых в развитие финансовой науки

Литература

Основы теории финансового менеджмента : учебное пособие / В.В. Ковалев. — Москва : Проспект, 2009. — 533 с. — ISBN 978-5-392-00369-3.

Miller M.H. (1999). The history of finance. The journal of portfolio management. Summer 1999., pp 95-101

Spiegel. H.W. (1971)"The Growth of Economic Thought"".URL http://www.csus.edu/indiv/d/dowellm/econ101/spiegel%201(1).pdf

Musgrave R. A., Muscrave P. B..(1989)"Public Finance in Theory and Practice".

J. M. Buchanan, M. R. Flowers (1975)' The Public Finances. An Introductory Textbook".

Atkinson and Stiglitz.(1980) A. B. Atkinson, J. E. Stiglitz "Lectures on Public Economics".

Тема № 2. Финансовая система , финансовые рынки и современная теория финансов (2 часа).

Функции финансовых рынков. Структура и классификация финансовых рынков (по типу финансовых инструментов, по способу размещения финансовых инструментов, по срочности инструментов, по способу организации сделок). Международный финансовый рынок, евробонды, евровалюты. Рынок международных ценных бумаг. Финансовые посредники. Роль финансового посредничества в обеспечении эффективности экономического развития. Виды финансовых посредников. Регулирование финансовой системы.

Литература:

Frederic S. Mishkin. 2012 The Economics of Money, Banking and Financial Markets– Pearson Education; Global ed of 10th revised ed edition. 2012. – 520 с.,

Fabozzi F., Modigliani F., Jones F. (2010) Foundations of Financial Markets and Institutions. (4th Edition)

Frederic S. Mishkin, 1991. "Asymmetric Information and Financial Crises: A Historical Perspective," in R. Glenn Hubbard, ed., Financial Markets and Financial Crises (description), Chicago, pp. 69-108

3. Zvi Bodie, Robert C Merton, David Cleeton. (2012) Financial Economics - Pearson Learning Solutions; 2 edition.

Тема № 3 Теория государственных финансов (2 часа)

Основные понятия теории государственных финансов. Обоснование государственного вмешательства в экономику .Функции государства .Функции государственных финансов. Централизованные и децентрализованные фонды денежных средств. Государственный бюджет. Бюджетное устройство.

Литература:

J. M. Buchanan (1960) The theory of public finance'.

Joseph E. Stiglitz (2000). Economics of the Public Sector, 3rd ed. Norton.

A.B. Atkinson and J. E. Stiglitz (1980). Lectures in Public Economics, McGraw-Hill Economics Handbook Series

Государственные и муниципальные финансы : учебное пособие / О.В. Малиновская, И.П. Скобелева, А.В. Бровкина. — 3□е изд., перераб. и доп.— М. : КНОРУС, 2016. — 488 с. — (Бакалавриат).

Финансы. 2016 г. Учебник для бакалавров (под.ред Берзона Н.И.)/ М.: Юрайт, 2016

Тема №4 Структура государственных расходов и процесс составления бюджета. Исполнение бюджета (4 часа).

Структура публичных финансов и бюджетной системы Российской Федерации. Бюджетная классификация. Классификация доходов. Классификация расходов бюджетов. Классификация операций сектора государственного управления. Государственный и муниципальный бюджеты. Сущность и функции бюджета. Общественные функции бюджета. Необходимые свойства бюджета. Электронный бюджет. Бюджетный процесс. Социально-экономическое значение государственных расходов. Структура государственных расходов РФ, их особенности с 1990 г. Влияние государственных расходов на социально-экономическое развитие общества.

Формы, методы и инструменты финансирования государственных расходов. Взаимо-связь государственных расходов и доходов.

Структура государственных и муниципальных расходов в развитых странах и в РФ.

Бюджетный процесс и его стадии (этапы). Бюджетные полномочия органов власти. Составление проекта бюджета. Методы исчисления доходов и расходов. Рассмотрение и утверждение проекта федерального бюджета. Особенности основных стадий бюджетного процесса на разных уровнях бюджетной системы.

Основные этапы исполнения бюджета по доходам и расходам. Исполнение федераль-ного бюджета через текущие счета министерств и ведомств. Системы кассового исполнения бюджета: смешанная, казначейская, банковская. Структура и функции органов казначейства. Фазы казначейского исполнения бюджета. Достоинства казначейской системы исполнения бюджета.

Литература:

Budget theory in the public sector (2002) / edited by Aman Khan, and W. Bartley Hildreth.

Государственные и муниципальные финансы : учебное пособие / О.В. Малиновская, И.П. Скобелева, А.В. Бровкина. — 3□е изд., перераб. и доп.— М. : КНОРУС, 2016. — 488 с. — (Бакалавриат).

Тема № 5. Управление государственными финансами: системы, процессы и институты, финансовая отчетность(4 часа).

Системы управления государственными финансами. Процессы управления государственными финансами. Учреждения государственного финансового управления. Стандарты финансовой отчетности. Основные показатели эффективности управления финансами.

Литература:

Roger W. Mills, John Robertson.2014. Fundamentals of Managerial Accounting and Finance, Mars Business Associates Ltd ISBN: 9781873186121 , 4th Revised edition

Тема №6. Доходы государственного бюджета. Бюджетный баланс: проблемы дефицита и долга (2 часа).

Понятие и принципы организации государственных расходов. Виды государственных расходов. Основные функциональные расходы федерального бюджета РФ. Содержание и основные классификации государственных доходов, их состав и структура. Сущность налогов и принципы налогообложения. Функция и роль налогов в общественном воспроизводстве. Элементы налога. Классификация налогов и

характеристики их основных видов. Экономическая сущность государственных доходов. Государственные и местные до-ходы: состав и методы их мобилизации.

Налоги – основная форма государственных доходов. Прямые и косвенные налоги. Основы налогового планирования.

Государственные фискальные монополии. Таможенные доходы. Методы определения таможенных доходов.

Доходы от управления и продажи государственной собственности.

Бумажно-денежная эмиссия как вид доходов государства.

Литература:

1. Budget theory in the public sector (2002) / edited by Aman Khan, and W. Bartley Hil-dreth.

2. Государственные и муниципальные финансы : учебное пособие / О.В. Малинов-ская, И.П. Скобелева, А.В. Бровкина. — 3□е изд., перераб. и доп.— М. : КНОРУС, 2016. — 488 с. — (Бакалавриат).

3. Финансы. 2016 г. Учебник для бакалавров (под.ред Берзона Н.И.)/ М.: Юрайт, 2016

Тема №7. Аудит и гарантии, мошенничество и коррупция (2 часа)

Виды мошенничества на уровне государственных финансов. Методы выявления, пресечения. Стейкхолдерские модели. Влияние на эффективность исполнения бюджета. Внутренний контроль и его роль в предупреждении мошеннических схем. Форензик.

Литература:

Hough D. 2013. Corruption, Anti-Corruption and Governance. Basingstoke: Palgrave Macmillan.

Talbot, C., Johnson, C. and Wiggan, J. (2005), Exploring Performance Regimes – A Report for the National Audit Office, Manchester Business School, Centre for Public Policy and Management, Manchester.

Тема №8. Основы корпоративных финансов(2 часа).

Базовые концепции принятия управленческих решений, методическое обеспечение финансового менеджмента. Структура и стоимость капитала компании. Концепция платности элементов капитала компании. Понятие рабочего капитала компании. Внутренние и внешние источники финансирования компании. Анализ и оценка финансового состояния компании. Модели достижимого экономического роста компании.

Литература:

Zvi Bodie, Robert C Merton, David Cleeton. (2012) Financial Economics - Pearson Learning Solutions; 2 edition

E.F. Brigham, M.C. Ehrhardt,(2014) “Financial Management – Theory & Practice – 14th Edition”

ТЕМА № 10. Международные финансы и кредитно-денежная политика (2 часа).

Рынок иностранной валюты. Курсы валют в долгосрочном и краткосрочном периодах. Колебания курсов валют. Паритет покупательной способности. Международная финансовая система. Роль международного финансового рынка в денежно-кредитной политике. Регулирование валютного курса как цель и метод денежно-кредитной политики.

Литература:

1. Frederic S. Mishkin. 2012 The Economics of Money, Banking and Financial Markets– Pearson Education; Global ed of 10th revised ed edition. 2012. – 520 с.

2. Dolar, V. and C. Meh. 2002. “Financial Structure and Economic Growth: A Non-Technical Survey.” Bank of Canada Working Paper No. 2002-24.

3. Gandolfo, Giancarlo (2002). International Finance and Open-Economy Macroeconomics. Berlin, Germany: Springer. ISBN 978-3-540-43459-7.

4. Pilbeam, Keith (2006). International Finance, 3rd Edition. New York, NY: Palgrave Macmil-lan. ISBN 978-1-4039-4837-3.

5. Feenstra, Robert C.; Taylor, Alan M. (2008). International Macroeconomics. New York, NY: Worth Publishers. ISBN 978-1-4292-0691-4.

6Madura, Jeff (2007). International Financial Management: Abridged 8th Edition. Mason, OH: Thomson South-Western. ISBN 0-324-36563-2.

Eun, Cheol S.; Resnick, Bruce G. (2011). International Financial Management, 6th Edition. New York, NY: McGraw-Hill/Irwin. ISBN 978-0-07-803465-7.

Annex 2

Assessment Methods and Criteria

Методы оценки

Типы оценки	**Формы контроля**	**Модули**			
		1	**2**	**3**	**4**
Промежуточный контроль	Тест	*			
	Эссе	*			
	Доклад /презентация	*			
	Проект	*			
	Активность в классе	*	*		
	Другое		*		
Итоговый контроль	Итоговый контроль	*			
Финальный контроль	Экзамен	*			

4. Критерии оценки

4.1 промежуточная оценка

4.1.1 Работа в классе

Оценка	Критерий оценки
«Отлично» (8-10)	Критический анализ, который демонстрирует оригинальное научное мышление, проводит самостоятельные исследования, обладает обширными базовыми знаниями.
«Хорошо» (6-7)	Демонстрирует подготовку к занятиям, достаточные базовые знания. Способен четко и структурированно формулировать свои мысли.
«Удовлетворительно» (4-5)	Демонстрирует удовлетворительное знание предмета. Дает устные ответы приемлемого качества. Неуверенно отвечает на дополнительные вопросы и/или дает неполные/неточные ответы.
«Неудовлетворительно» (0-3)	Демонстрирует ограниченное знание предмета. Отсутствуют доказательства самостоятельной подготовки к занятиям. Неспособен ответить на вопросы по дисциплине, дает неполные/неточные ответы на дополнительные вопросы.

4.1.2 Проект, доклад/презентация

Оценка	Критерий оценки
«Отлично» (8-10)	Хорошо структурированное, аналитическое представление работы. Показывает убедительные доказательства и обширные знания. В групповом представлении все участники вносят одинаковый вклад, и каждый вклад четко основывается на предыдущем; Ответы на последующие вопросы показывают хороший диапазон и глубину знаний, помимо тех, которые охвачены в презентации, и демонстрируют уверенность в обсуждении.
«Хорошо» (6-7)	Четко организованный анализ, свидетельствующий о хорошем общем знании темы. Выступающий выделяет ключевые моменты и отвечает соответствующим образом на последующие вопросы. В презентациях групп есть доказательства того, что группа собралась для обсуждения темы и представляет результаты этого обсуждения в предварительно согласованном порядке.
«Удовлетворительно» (4-5)	Неглубокое знание темы, возможно наличие доказательств неправильного использования изучаемых понятий, используются релевантные материалы, но отсутствует должный фокус и глубина проработки. Презентация проектной работы недостаточно структурирована, и некоторые моменты не имеют отношения к этой теме.В групповой презентации большая часть работы проводится одним или двумя студентами, отсутствует или недостаточно выражена взаимосвязь между частями, выполненными отдельными студентами.
«Неудовлетворительно» (0-3)	Неспособность продемонстрировать необходимый уровень понимания темы.

4.1.3 Эссе, тест

Оценка	Критерий оценки
«Отлично» (8-10)	Имеется четкая аргументация, даны исчерпывающие ответы на все пункты задания. Полностью соблюдены все требования задания. Возможно наличие небольшого числа незначительных ошибок.
«Хорошо» (6-7)	Представлена аргументация по большей части заданий. работа удовлетворяет требованиям. Имеются ошибки, не носящие критический характер
«Удовлетворительно» (4-5)	Предложенное задание выполнено; частичное использование неподходящего формата изложения материалов (в зависимости от назначения): самостоятельное выполнение работы, поверхностный охват ключевых проблем, отсутствие критического анализа, возможно наличие большого числа ошибок.
«Неудовлетворительно» (0-3)	Неспособность продемонстрировать необходимый уровень понимания темы.

4.2 Итоговая оценка

4.2.1 Письменный экзамен

Оценка	Критерий оценки
«Отлично» (8-10)	Имеется четкая аргументация, даны исчерпывающие ответы на все пункты задания. Полностью соблюдены все требования задания. Возможно наличие небольшого числа незначительных ошибок.

«Хорошо» (6-7)	Представлена аргументация по большей части заданий. работа удовлетворяет требованиям. Имеются ошибки, не носящие критический характер
«Удовлетворительно» (4-5)	Предложенное задание выполнено; частичное использование неподходящего формата изложения материалов (в зависимости от назначения): самостоятельное выполнение работы, поверхностный охват ключевых проблем, отсутствие критического анализа, возможно наличие большого числа ошибок.
«Неудовлетворительно» (0-3)	Неспособность продемонстрировать необходимый уровень понимания темы.

5. Оценочные средства

Пример индивидуального домашнего задания

Варианты индивидуальных заданий к выполнению курсовой работы

ЗАДАНИЕ К КУРСОВОЙ РАБОТЕ

Вариант 1

Составить прогнозный бюджет денежных средств на январь - июнь 20XXг. Известны объемы реализации продукции за январь - июнь 20XXг (план). В среднем 90% продукции предприятие реализует в кредит, 10% - за наличный расчет. Предприятие предоставляет своим покупателям 30-дневный кредит. Анализ показал, что 85% платежей оплачивается покупателями вовремя (т.е. в течение месяца), а остальные 15% - в течение следующего месяца. Оплата счетов кредиторов производится в течение 30-ти дней. Выполнить обоснования и расчеты по снижению дефицита денежных средств.

ПОСТУПЛЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

	Нояб.	Дек.	Янв.	Февр.	Март	Апр.	Май	Июнь
1. Объем реализации продукции	300	350	250	200	250	300	350	380
2. Продажи в кредит (90%)								
3. Поступление денежных средств								
85% реализ. прошлого месяца								
15% реализ. позапрошлого месяца								
Общий объем инкассации дебиторской задолженности								
Продажа за наличные								
Всего поступление денежных средств								
4. Продажа основных средств			50					
5. ИТОГО								

ИСПОЛЬЗОВАНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

	Дек.	Янв.	Февр.	Март	Апр.	Май	Июнь
1. Закупки сырья, комплектующих	90	85	102	120	140	141	150
2. Погашение кредиторской задолженности							
3. Выплаты зарплаты		81	82	89	90	95	99
4. Прочие выплаты		50	50	50	50	50	50
Всего затрат							
5. Капитальные затраты			115	45			
6. Выплаты дивидендов							20
7. Налоги		10	11	12	11	15	14
8. ИТОГО НАЛИЧНЫХ ВЫПЛАТ							

РАСЧЕТ ПОТРЕБНОСТИ В КРЕДИТЕ

	Янв.	Февр.	Март	Апр.	Май	Июнь
1. Общее поступление денежных средств						

2. Общий отток денежных средств						
3. Чистый денежный поток (излишек / недостаток денежных средств)						
Расчет объема требуемого краткосрочного финансирования						
4. Остаток денежных средств на начало периода	60					
5. Изменение денежных средств						
6. Остаток денежных средств на конец периода						
7. Контрольная сумма денежных средств	45	45	45	45	45	45
8. Требуемая дополнит. краткосрочная ссуда или временный излишек денежных средств						

Примеры задач по дисциплине

Задача 1

Проанализируйте ожидаемые показатели деятельности Компании (представлены в таблице). Составьте прогнозный баланс и на его основе определите сумму, необходимую для дополнительного финансирования деятельности Компании в следующем периоде. Считайте 365 дней в году.

Задача 2

На основе финансовой отчетности ПАО «Балтика» (http://corporate.baltika.ru/s/32/investor.html), проделайте соответствующие корректировки отчетности и рассчитайте WACC. Обоснуйте, каким образом была исчислена стоимость собственного и заемного капиталов.

Осуществите подобный расчет на основе финансовой отчетности следующих публичных компаний: ПАО «Силовые машины» (http://www.power-m.ru/investor/reports/fin_reports/finreports.aspx), ПАО «Императорский фарфоровый завод» (http://www.ipm.ru/investors/documents). Каковы отличия в исчислении стоимости заемного и собственного капиталов данных компаний.

Пример лабораторной работы

«Финансовый план компании»

На основе финансовой отчетности, выбранной вами компании составьте финансовый план методом «Процент от реализации»

Этапы выполнения задания:

1. Составить проектный баланс и отчет о финансовых результатах в соответствии с вариантом задания.

2. Сопоставить итоги расчетов актива и пассива проектного баланса.

3. Определить потребность во внешнем финансировании.

4. Установить возможные источники покрытия дополнительной потребности в финансировании.

4.1. Определить допустимую величину и стоимость краткосрочных и долгосрочных кредитов и займов.

4.2. Определить дополнительное количество выпускаемых акций и дополнительные дивиденды по вновь размещенным акциям.

5. Провести итеративные расчеты проектного отчета о прибылях и убытках и баланса с целью достижения равенства планируемых активов и обязательств.

6. Рассчитать плановую величину источников (чистая прибыль, долгосрочные кредиты и займы, краткосрочные кредиты и займы, эмиссия обыкновенных акций) и использования финансовых средств на выплату дивидендов, увеличение внеоборотных активов, прирост рабочего капитала. Расчеты выполняются путем сравнения плановых данных с отчетными показателями за год, предшествующий планируемому. Результаты отражаются в таблице.

Примеры задач по дисциплине

1. Клиент банка хочет купить производство (ноу-хау) двигателя принципиально новой схемы, не имеющей аналога в мире. Клиент I класса кредитоспособности. Его чистая

прибыль составляет ежегодно 100 млн. руб. Стоимость нового производства - 1000 млн. руб. Накопления на счете клиента -500 млн. руб. Задолженности по ссудам нет.
Затраты -1000 млн. руб.
Ссуда банка - 500 млн. руб.
Прибыль нового производства – 100 млн. руб. в год.
Необходимо:
1. Принять решение о возможности венчурного кредитова-ния, условиях, сумме аванса и цене кредита. Обосновать решение.
2. Составить график платежей.
3. Перечислить риски кредитования.
2. Рассчитать сумму овердрафта и процентный платеж по нему. Остаток ден. средств на р/с клиента в банке 180т.р. в банк поступили документы на оплату клиентом сделки на сумму 210т.р., процент за овердрафт = 30% годовых, поступление денег на счет клиента происходит через 10 дней после оплаты указанной сделки.
3. Инвестор купил банковский вексель на сумму 1.000.000р 28 января по предъявлению, но не ранее 10 февраля под 12 % годовых. Определить сумму % если инвестор предъявил вексель 1 марта.
4. Гражданин с ежемесячным доходом 3 000 рублей обратился в банк с просьбой выдать ему ипотечный кредит в сумме 60 000 рублей сроком на 5 лет. Определить сможет ли банк удовлетворить заявку, если условия кредитования предполагают погашение кредита и процентов ежемесячными равномерными взносами, которые на должны превышать 30 % дохода?

Пример кейса для работы в аудитории

Представьте, что вы работаете в крупной фирме. К вам случайно попал проект поправки к Налоговому кодексу, содержащий, как вам кажется, важную информацию для формирования будущей политики фирмы.

1. Объясните коллегам, в чем заключается основная идея предложения ЦБ. Расскажите своими словами, что такое ставка рефинансирования и почему в настоящее время наблюдается тенденция её снижения.
2. Представьте краткий доклад руководителю фирмы о возможных последствиях введения фиксированной ставки для расчета налоговых пеней. Почему задержка уплаты налогов может быть выгодна для фирмы даже с учетом выплаты пеней?

Можно ли считать ставку рефинансирования одним из инструментов денежно-кредитной политики?

Особенности организации обучения для лиц с ограниченными возможностями здоровья

В случае необходимости, обучающимся из числа лиц с ограниченными возможностями здоровья (по заявлению обучающегося) могут предлагаться следующих варианты восприятия учебной информации с учетом их индивидуальных психофизических особенностей, в том числе с применением электронного обучения и дистанционных технологий:

1) *для лиц с нарушениями зрения:* в печатной форме увеличенным шрифтом; в форме электронного документа; в форме аудиофайла (перевод учебных материалов в аудиоформат); индивидуальные консультации с привлечением тифлосурдопереводчика; индивидуальные задания и консультации.

2) *для лиц с нарушениями слуха*: в печатной форме; в форме электронного документа; видеоматериалы с субтитрами; индивидуальные консультации с привлечением сурдопереводчика; индивидуальные задания и консультации.

3) *для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата*: в печатной форме; в форме электронного документа; в форме аудиофайла; индивидуальные задания и консультации.