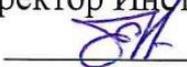


Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования «Ростовский государственный экономический университет (РИНХ)»

Документ подписан цифровой электронной подписью
Информация о владельце:
ФИО: Макаренко Елена Николаевна
Должность: Ректор
Дата подписания: 27.01.2023 15:26:25
Уникальный программный ключ:
c098bc0c1041cb2a4cf926cf171d6715d99a6ae00adc8e27b55cbe1e2dbd7c78

УТВЕРЖДАЮ
Директор Института магистратуры
 Иванова Е.А.
«30» августа 2021 г.

**Рабочая программа дисциплины
Финансовые инструменты в экономике предприятия**

Направление 38.04.01 Экономика
магистерская программа 38.04.01.14 "Экономика предприятий и инвестиционное проектирование"

Для набора 2021 года

Квалификация
магистр

КАФЕДРА Экономика региона, отраслей и предприятий

Семестр (<Курс>.<Семестр на курсе>)	2 (1.2)		Итого	
	Неделя			
Вид занятий	уп	рп	уп	рп
Лекции	32	32	32	32
Лабораторные	32	32	32	32
Итого ауд.	64	64	64	64
Контактная работа	64	64	64	64
Сам. работа	116	116	116	116
Часы на контроль	36	36	36	36
Итого	216	216	216	216

ОСНОВАНИЕ

Учебный план утвержден учёным советом вуза от 30.08.2021 протокол № 1.

Программу составил(и): к.э.н., доцент, Цой Р. А.  30.08.2021

Зав. кафедрой: к.э.н. доцент В.Ю. Боев  30.08.2021

Методическим советом направления: д.э.н., профессор, Ниворожкина Л. И.  30.08.2021

1. ЦЕЛИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

1.1	Формирование системы знаний, умений и навыков по анализу и использованию различных источники информации для оценки эффективности операций с финансовыми инструментами с различными параметрами риска и доходности в инвестиционной и финансовой деятельности предприятия
-----	--

2. ТРЕБОВАНИЯ К РЕЗУЛЬТАТАМ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

ПК-2:Способен анализировать и использовать различные источники информации для проведения экономических расчетов

ПК-3:Способен разрабатывать варианты управленческих решений и обосновывать их выбор на основе критериев социально-экономической эффективности

В результате освоения дисциплины обучающийся должен:

Знать:
основные источники финансовой и статистической информации, способы ее сбора и обработки, методы анализа источников информации (соотнесено с индикатором ПК-2.1) основные виды оптимизационных задач, задач теории принятия решений, типовые оптимизационные модели, основные методы разработки управленческих решений (соотнесено с индикатором ПК-3.1)
Уметь:
классифицировать источники информации и проводить анализ информации для проведения экономических расчетов (соотнесено с индикатором ПК-2.2) обосновывать выбор вариантов управленческих решений на основе критериев социально-экономической эффективности (соотнесено с индикатором ПК-3.2)
Владеть:
навыками анализа информации для проведения экономических расчетов (соотнесено с индикатором ПК-2.3) методами принятия оптимальных управленческих решений (соотнесено с индикатором ПК-3.3)

3. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Код занятия	Наименование разделов и тем /вид занятия/	Семестр / Курс	Часов	Компетенции	Литература
	Раздел 1. «Основные характеристики финансовых инструментов»				
1.1	Тема 1. Классификация финансовых инструментов По финансовым рынкам. По виду обращения По характеру финансовых обязательств. По приоритетной значимости. По гарантированности уровня доходности. По уровню риска. Риск и доходность /Лек/	2	2	ПК-2 ПК-3	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л2.5 Л2.6
1.2	Тема 1. Классификация финансовых инструментов Экспресс-тест. Решение ситуационных задач в Excel /Лаб/	2	2	ПК-2 ПК-3	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л2.5 Л2.6
1.3	Тема 2. Инструменты кредитного рынка Денежные активы, аккредитивы, чеки, векселя, кредитные соглашения, лизинг, факторинг, форфейтинг /Лек/	2	8	ПК-2 ПК-3	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л2.5 Л2.6
1.4	Тема 2. Инструменты кредитного рынка Экспресс-тест. Решение ситуационных задач в Excel /Лаб/	2	8	ПК-2 ПК-3	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л2.5 Л2.6
1.5	Тема 3. Инструменты страхового рынка Инструменты валютного рынка Инструменты рынка драгметаллов /Лек/	2	2	ПК-2 ПК-3	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л2.5 Л2.6
1.6	Тема 3. Инструменты страхового рынка Инструменты валютного рынка Инструменты рынка драгметаллов Экспресс-тест. Решение ситуационных задач в Excel /Лаб/	2	2	ПК-2 ПК-3	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л2.5 Л2.6

	Раздел 2. «Инструменты фондового рынка – ценные бумаги»				
2.1	Тема 3. Долевые ценные бумаги Акции: основные характеристики. Виды. Дивидендная политика эмитентов. Ценообразование акций. Инвестирование в акции. Паи инвестиционных фондов /Лек/	2	6	ПК-2 ПК-3	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л2.5 Л2.6
2.2	Тема 3. Долевые ценные бумаги Экспресс-тест. Решение задач в Excel /Лаб/	2	6	ПК-2 ПК-3	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л2.5 Л2.6
2.3	Тема 4. Долговые ценные бумаги Облигации. Векселя. Чеки. Товарораспорядительные ценные бумаги. /Лек/	2	6	ПК-2 ПК-3	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л2.5 Л2.6
2.4	Тема 4. Долговые ценные бумаги Экспресс-тест. Решение задач в Excel /Лаб/	2	6	ПК-2 ПК-3	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л2.5 Л2.6
2.5	Тема 5. Производные ценные бумаги Опционы, финансовые фьючерсы, подписные права. Моделирование цен на опционы и форвардные сделки. Хеджирование рисков с помощью производных ценных бумаг. /Лек/	2	8	ПК-2 ПК-3	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л2.5 Л2.6
2.6	Тема 5. Производные ценные бумаги Экспресс-тест. Решение задач в Excel /Лаб/	2	8	ПК-2 ПК-3	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л2.5 Л2.6
2.7	Решение ситуационных и расчетных заданий в MS Office /Ср/	2	116	ПК-2 ПК-3	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л2.5 Л2.6
2.8	./Экзамен/	2	36	ПК-2 ПК-3	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л2.5 Л2.6

4. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

Структура и содержание фонда оценочных средств для проведения текущей и промежуточной аттестации представлены в Приложении 1 к рабочей программе дисциплины.

5. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

5.1. Основная литература

	Авторы, составители	Заглавие	Издательство, год	Колич-во
Л1.1	Еникеев Л. Д.	Современный экономический кризис и производные финансовые инструменты	Москва: Лаборатория книги, 2011	https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=142452 неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей
Л1.2	Тесля, П. Н., Костяева, Е. В., Приходько, Е. А., Трифоненкова, Т. Ю., Авдеев, К. К., Аракчеев, Е. А., Рыманов, А. Ю.	Финансовые инструменты для реального сектора. От оперативного финансового моделирования до венчурного инвестирования: монография	Новосибирск: Новосибирский государственный технический университет, 2012	http://www.iprbookshop.ru/45057.html неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей
Л1.3	Авилова, В. В., Останина, С. Ш., Ламберова, Н. А., Водолажская, Е. Л., Курамшина, К. С.	Основные финансовые инструменты регулирования инновационного предпринимательства: учебное пособие	Казань: Казанский национальный исследовательский технологический университет, 2015	http://www.iprbookshop.ru/63751.html неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей
Л1.4	Новиков, А. В., Алексеев, Е. Е., Новгородов, П. А.	Финансовые инструменты: учебное пособие	Новосибирск: Новосибирский государственный университет экономики и управления «НИНХ», 2017	http://www.iprbookshop.ru/80542.html неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей

5.2. Дополнительная литература

	Авторы, составители	Заглавие	Издательство, год	Колич-во
Л2.1	Никонова И. А.	Ценные бумаги для бизнеса. Как повысить стоимость компании с помощью IPO, облигационных займов и инвестиционных операций	М.: Альпина Бизнес Букс, 2006	40
Л2.2	Козлов А. А.	Валютный рынок и инвестиции в него: монография	Москва: Лаборатория книги, 2010	https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=97422 неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей
Л2.3	Философова Т. Г.	Лизинг: учебное пособие	Москва: Юнити, 2015	https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=118270 неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей
Л2.4	Годин А. М., Фрумина С. В.	Страхование: учебник	Москва: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2016	http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=453000 неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей
Л2.5	Огорелкова, Н. В.	Производные финансовые инструменты: учебное пособие (для студентов экономического факультета заочной, заочно-ускоренной и очно-заочной форм обучения)	Омск: Омский государственный университет им. Ф.М. Достоевского, 2012	http://www.iprbookshop.ru/24923.html неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей
Л2.6		Финансы и кредит: журнал	Москва: Финансы и кредит, 2019	https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=561851 неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей

5.3 Профессиональные базы данных и информационные справочные системы

Консультант +

Гарант

Система профессионального анализа рынков и компаний Спарк-Интерфакс - <http://www.spark-interfax.ru/>ЦЕНТР РАСКРЫТИЯ КОРПОРАТИВНОЙ ИНФОРМАЦИИ - <http://www.e-disclosure.ru/>Московская биржа - <https://www.moex.com/>Информационное агентство «МФД-ИнфоЦентр» - <http://mfd.ru/>**5.4. Перечень программного обеспечения**

Microsoft Office

5.5. Учебно-методические материалы для студентов с ограниченными возможностями здоровья

При необходимости по заявлению обучающегося с ограниченными возможностями здоровья учебно-методические материалы предоставляются в формах, адаптированных к ограничениям здоровья и восприятия информации. Для лиц с нарушениями зрения: в форме аудиофайла; в печатной форме увеличенным шрифтом. Для лиц с нарушениями слуха: в форме электронного документа; в печатной форме. Для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата: в форме электронного документа; в печатной форме.

6. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

Помещения для проведения всех видов работ, предусмотренных учебным планом, укомплектованы необходимой специализированной учебной мебелью и техническими средствами обучения. Для проведения лекционных занятий используется демонстрационное оборудование. Лабораторные занятия проводятся в компьютерных классах, рабочие места в которых оборудованы необходимыми лицензионными программными средствами и выходом в Интернет.

7. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

Методические указания по освоению дисциплины представлены в Приложении 2 к рабочей программе дисциплины.

**ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ
ПО ДИСЦИПЛИНЕ
«Финансовые инструменты в экономике предприятия»**

**1. Описание показателей и критериев оценивания компетенций на
различных этапах их формирования, описание шкал оценивания**

1.1 Показатели и критерии оценивания компетенций:

ЗУН, составляющие компетенцию	Показатели оценивания	Критерии оценивания	Средства оценивания
<i>ПК-2: Способен анализировать и использовать различные источники информации для проведения экономических расчетов</i>			
ПК-2.1. Знать основные источники финансовой и статистической информации, способы ее сбора и обработки, методы анализа источников информации	Составление списка источников информации для проведения экономических расчетов с описанием	Описано не менее 5-х источников информации, классифицированы и описаны методы сбора, обработки и анализа информации	<i>К - вопросы к Раздел 1 «Основные характеристики финансовых инструментов» Тест (1-15)</i>
ПК-2.2. Уметь классифицировать источники информации и проводить анализ информации для проведения экономических расчетов.	Анализирует различные источники информации для проведения финансово-экономических расчётов и оценки инвестиционных решений	Сопоставление и установление различий разных источников информации, составление их классификации,	<i>Ситуационное задание, Расчетное задание (1-8)</i>
ПК-2.3. Владеть навыками анализа информации для проведения экономических расчетов	Проведение анализа информации для экономических расчетов	Грамотные финансово-экономические расчёты и оценка инвестиционных решений согласно методике Минэкономразвития РФ	<i>Ситуационное задание, Расчетное задание (1-8)</i>
<i>ПК-3: Способен разрабатывать варианты управленческих решений и обосновывать их выбор на основе критериев социально-экономической эффективности</i>			
ПК-3.1. Знать основные виды оптимизационных задач, задач теории принятия решений, типовые оптимизационные модели, основные методы разработки управленческих решений	Перечислены основные виды оптимизационных задач, задач теории принятия решений Описаны типовые оптимизационные модели Систематизированы основные методы разработки управленческих решений	Приведены примеры основных виды оптимизационных задач, задач теории принятия решений Составлена классификация основных методов разработки управленческих решений	<i>Коллоквиум – вопросы к Раздел 2 «Инструменты фондового рынка – ценные бумаги» Тест (1-15) Вопросы к экзамену (1-28)</i>
ПК-3.2. Уметь обосновывать выбор вариантов управленческих решений на основе критериев социально-экономической эффективности	Составление альтернативных вариантов решения проблемы	Правильное понимание проблемы ситуации, четкое определение цели и формулировка задач, которые необходимо решить Использование нескольких методов решения, обоснования их (не)применения	<i>Ситуационное задание, Расчетное задание (1-8)</i>

ПК-3.3. Владеть методами принятия оптимальных управленческих решений	Решение ситуационных задач, моделирующих стандартные или нестандартные ситуации	Принятое решение отвечает требованиям оптимальности (максимизации/минимизации/наилучшего приближения/удовлетворенности и т.д.)	Ситуационное задание, Расчетное задание
--	---	--	---

1.2 Шкалы оценивания:

Текущий контроль успеваемости и промежуточная аттестация осуществляется в рамках накопительной балльно-рейтинговой системы в 100-балльной шкале.

- 84-100 баллов (оценка «отлично»);
- 67-83 баллов (оценка «хорошо»);
- 50-66 баллов (оценка удовлетворительно);
- 0-49 баллов (оценка неудовлетворительно).

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

Вопросы для подготовки к экзамену по дисциплине «Финансовые инструменты в экономике предприятия»

1. Классификация финансовых инструментов
2. Риск и доходность
3. Инструменты кредитного рынка
4. Инструменты страхового рынка
5. Инструменты валютного рынка
6. Инструменты рынка драгметаллов
7. Лизинг. Расчет платежей по лизингу
8. Кредитные соглашения.
9. Расчет платежей по кредиту
10. Факторинг. Расчет платежей по факторингу
11. Форфейтинг. Преимущества и недостатки
12. Страховая премия. Методы расчета
13. Страховая франшиза
14. Акции: основные характеристики.
15. Виды акций
16. Дивидендная политика эмитентов.
17. Ценообразование акций.
18. Инвестирование в акции.
19. Паи инвестиционных фондов
20. Облигации.
21. Векселя.
22. Чеки.
23. Товарораспорядительные ценные бумаги.
24. Опционы
25. Финансовые фьючерсы
26. Подписные права
27. Моделирование цен на опционы и форвардные сделки.
28. Хеджирование рисков с помощью производных ценных бумаг.

Экзаменационный билет включает 2 теоретических вопроса из представленного перечня и 1 задачу из подраздела «расчетные задания»

Критерии оценки:

84-100 баллов – оценка «отлично» Исчерпывающие ответы на вопросы при сдаче экзамена; свободное владение основными терминами и понятиями курса; Последовательное и логичное изложение материала курса; законченные выводы и обобщения по теме вопросов, задача решена верно;

67-83 баллов – оценка «хорошо» Достаточно полные ответы на вопросы при сдаче экзамена; знание основных терминов и понятий курса; последовательное изложение материала курса; умение формулировать некоторые обобщения по теме вопросов, задача решена верно;

50-66 баллов – оценка «удовлетворительно» Неполные и неточные ответы на вопросы экзаменационного билета; удовлетворительное знание основных терминов и понятий курса; удовлетворительное знание и владение методами и средствами решения задач; недостаточно последовательное изложение материала курса; умение формулировать отдельные выводы и обобщения по теме вопросов, задача решена с ошибками;

0-50 баллов – оценка «неудовлетворительно» во всех остальных случаях

Тесты письменные и/или компьютерные*

Раздел 1 «Основные характеристики финансовых инструментов»

1. К финансовым активам относятся:
 - I. Валюта;
 - II. Ценные бумаги;
 - III. Производные финансовые инструменты;
 - IV. Права на объекты недвижимости;
 - V. Авторские права на компьютерные программы.
2. Источниками инвестиционных ресурсов фирмы являются следующие:
 - A. Самофинансирование
 - B. Кредиты
 - C. Эмиссия (выпуск) ценных бумаг
 - D. Все перечисленное
3. К основным источникам финансирования за счет собственных средств фирмы относятся:
 - I. Кредиты;
 - II. Эмиссия акций и облигаций;
 - III. Прибыль;
 - IV. Амортизация.
4. Из перечисленных ниже укажите инвестиции, которые, как правило, в наибольшей степени подходят для получения текущего дохода (процентов или дивидендов) в рыночной экономике.
 - I. Акции венчурных компаний;
 - II. Привилегированные акции первоклассных компаний с фиксированным дивидендом;
 - III. Банковские депозиты;
 - IV. Корпоративные облигации с нулевым купоном.
5. Укажите финансовые инструменты, которые считаются инвестициями с низким уровнем риска.
 - I. Корпоративные облигации с высоким кредитным рейтингом;
 - II. Банковские депозиты;
 - III. Государственные ценные бумаги;
 - IV. Производные инструменты.
6. Укажите ценные бумаги, удостоверяющие денежные средства.
 - I. Акция;
 - II. Облигация;
 - III. Вексель;
 - IV. Чек;
 - V. Банковская книжка на предъявителя;
 - VI. Коносамент;
 - VII. Простое складское свидетельство;
 - VIII. Депозитный сертификат.
7. Укажите долговые финансовые инструменты.
 - I. Акция;
 - II. Облигация;
 - III. Вексель;
 - IV. Инвестиционный пай паевого инвестиционного фонда;
 - V. Коносамент;
 - VI. Закладная;
 - VII. Ипотечный сертификат участия.
8. Вкладчик положил в банк 10 000 руб. Банк выплачивает сложные проценты. Какая сумма будет на счете у вкладчика через два года, если процентная ставка за первый год составляет 20%, а за второй - 30%?

9. Компания осуществила консолидацию акций из соотношения 4:1. Каким будет количество и совокупная номинальная стоимость пакета акционера, владевшего до операции консолидации пакетом из 100 акций совокупной номинальной стоимостью 500 руб.?
10. Инвестор вложил 15 000 руб. сроком на 5 лет на депозит в банке, который начисляет 12% по вкладу. В конце каждого года инвестор снимает со счета начисленную сумму очередного процента. Какую величину составит общая сумма вклада и начисленных в течение 5 лет процентных платежей?

Раздел 2 «Инструменты фондового рынка – ценные бумаги»

11. Облигациями с обеспечением признаются:

- I. Облигации, исполнение обязательств по которым полностью или в части обеспечивается залогом;
- II. Облигации, исполнение обязательств по которым полностью или в части обеспечивается поручительством;
- III. Облигации, исполнение обязательств по которым полностью или в части обеспечивается банковской гарантией;
- IV. Облигации, исполнение обязательств по которым полностью или в части обеспечивается государственной или муниципальной гарантией.

12. Уставом общества определено, что общее количество объявленных акций номинальной стоимостью 1 тыс. руб. составляет 5 тыс. Уставный капитал общества состоит из 1 тыс. обыкновенных акций номинальной стоимостью 1 тыс. руб. Общество увеличивает уставный капитал путем размещения 4 тыс. дополнительных акций номинальной стоимостью 1 тыс. руб. Год спустя общество принимает решение об увеличении уставного капитала. Какое количество дополнительных акций может общество разместить, не внося изменений в устав об увеличении общего количества объявленных акций?
13. Спот-курс евро равен 80 руб., процентная ставка по рублевому депозиту - 9% годовых, по евро - 3% годовых. Определить четырехмесячный форвардный курс евро.
14. Спот-цена тонны алюминия составляет 140 000 руб., ставка без риска – 6% годовых, расходы по хранению и страхованию тонны алюминия за период 60 дней составляют 2000 руб. Определить 60-дневную форвардную цену тонны алюминия. Финансовый год равен 365 дням.
15. Перед истечением срока действия опциона колл на акции компании X спот-цена акции равна 300 руб., цена исполнения в контракте – 280 руб. за акцию. Лот – 100 акций. Котировка (премия по опциону) составила 24 руб. за акцию. Определить величину арбитражной прибыли и перечислить действия арбитражера.

Критерии оценки: максимум 20 баллов

- 18-20 баллов - если он правильно ответил не менее, чем на 85% вопросов теста;
 14-17 баллов - если он правильно ответил не менее, чем на 67% вопросов теста;
 10-13 баллов - если он правильно ответил не менее, чем на 50% вопросов теста;
 0-9 баллов - если он правильно ответил менее, чем на 50% вопросов теста.

Ситуационное задание

по дисциплине «Финансовые инструменты в экономике предприятия»

Keys Richardo Oil and Gas Corporation

Выбор между лизингом и покупкой

Со времени своего основания в 1983 году у газово-нефтяной корпорации Рикардо (ROGC) наблюдается резкий рост как масштаба операций, так и ее доходов. Компания была создана Малкомом и Джоном Ричардс, до этого они несколько лет работали на разведке газа и нефти.

Фирму настиг практически мгновенный успех, благодаря открытиям сделанным в месторождении Марстон и бассейне Делавер (оба находятся в Западном Техасе). ROGC столкнулась с блестящими перспективами развития в будущем, имея при этом более 1 миллиона акров не разработанных нефтяных месторождений в аренде. Таблица 1 состоит из краткого ретроспективного описания инвестиций фирмы в арендованные неразработанные месторождения нефти. В дополнение, ROGC планирует потратить более 80 миллионов долларов на разработку и развитие в течение следующих четырех лет.

Таблица 1 - Неразработанные нефтяные месторождения, 1983 - 1988

Год	Неосвоенные площади (в акрах)	Инвестиции, \$
1983	201,119	3,755,000
1984	202,140	3,911,000
1985	486,101	7,446,000
1986	628,429	9,821,000
1987	940,020	13,633,000
1988	1,201,000	18,000,000

Фирма владеет 65% участка в 2,000 акров в округе Бразос. Местность относительно не исследована, в данный момент в достаточной степени проведено только одно исследование. Тем не менее, отчеты геологов говорят о существовании слоя нефти на глубине около 4,000 футов. Поэтому ROGC планирует бурить

относительно верхние слои месторождения. Большинство предыдущих действий компании были связаны со скважинами глубиной от 12,000 до 18,000 футов. Чтобы пробурить до таких глубин, необходимо использовать более крупные и более дорогие буры, чем для бурения верхних слоев. В действительности, благодаря последним технологическим разработкам в индустрии бурения, был создан портативный бур (портативная дрель), которая может бурить глубины до 8,000 футов.

Основными преимуществами такого бура являются

- (1) низкая первоначальная стоимость,
- (2) скорость с которой он может быть установлен на место и демонтирован после того, как скважина будет пробурена, и
- (3) небольшое количество рабочих необходимых для управления буром во время его работы. А также он может быть легко перемещен с одного месторождения на другое. Основные недостатки связаны с тем, что глубина, которую может бурить дрель, ограничена, а также ограничена скорость, с которой он может бурить сквозь горные образования.

Таблица 2 - Сведения об издержках введения в эксплуатацию портативной дрели

Наименование	Сумма
Основная цена (только бур)	2,250,000
Перевозка груза	4,000
А также:	
Цистерны для грязи	30,000
Сверхмощный дизельный двигатель	6,000
Четырехтонный трактор	18,000
Итого	2,308,000

В данный момент ROGС рассматривает возможность приобретения портативной дрели. Информация об издержках представлена в таблице 2. В компании считают, что цифра \$2,308,000 очень близка к действительной стоимости приобретения портативного бура и введения его в эксплуатацию.

Тем не менее, остается вопрос, является ли это приобретение экономически возможным. Анализ издержек ROGС свидетельствует, что бур меньшего размера будет работать в течение 10 лет и сэкономит \$506,236 в год по сравнению с использованием больших буров компании. В дополнение к этому, утилизационная стоимость бура по истечении 10 лет оценена в \$15,000. Оценка экономии на издержках основана на текущих издержках использования больших буров фирмы и предположении что фирме будет нужен бур для верхних слоев в течение следующих 10 лет.

ROGС использует требуемую ставку доходности в размере 18% для оценки эффективности операций по бурению. А также компания использует целевое финансирование, на 30% состоящее из задолженности и на 70% из собственных средств капитала. Фирма берет заем под 12% годовых и должна заплатить налог на прибыль в размере 30%.

ROGС также рассматривает возможность взять бур в лизинг. The First Bank and Trust of Mariwell, Техас, предложил через дочернюю компанию (Leasequip, Inc.) арендовать бур за \$375,000 в год. Лизинговые платежи, которые включают в себя страховые премии и эксплуатационные расходы, в расчете на покрытие десятилетнего срока службы, составляют \$4,800 в год.

Вопросы:

1. Рассчитать NPV приобретения портативной дрели.
2. Рассчитать чистую выгоду в случае приобретения бура посредством лизинга. Является ли лизинг более выгодным вариантом по сравнению с покупкой? (Вы можете использовать равномерное начисление амортизации.)

Критерии и шкала оценки решений ситуационных задач (кейсов)

№	Критерии	Шкала
1.	Учет стартовых условий задачи	0 – решение не соответствует условиям задачи 1-3 – указанные условия, факторы, определяющие направление решения задачи, учтены частично 4 – указанные условия, факторы, определяющие направление решения задачи, учтены в полном объеме и логически проработаны
2.	Учет ситуационных рисков, последствий	0 – риски и последствия принимаемых решений не обсуждаются 1-3 – риски и последствия принимаемых решений представлены 4 – риски и последствия принимаемых решений подробно проанализированы; представлены конкретные перспективы развития ситуации
3.	Логика, последовательность решения задачи	0 – логическая последовательность в решении задачи отсутствует 1-3 – логическая последовательность в решении задачи представлена не явно 4 – решение задачи представляет собой логически выстроенный алгоритм действий
4.	Креативность в решении задачи	0 – задача решена «по шаблону», на основе стандартного в данной ситуации подхода 1-3 – в решении задачи присутствуют творческие элементы 4 – решение задачи оригинально, основано на нестандартном подходе

№	Критерии	Шкала
		применительно к данной ситуации
5.	Междисциплинарность и прикладной характер решения	0 – решение практически не применимо 1-3 – решение потенциально применимо в прикладном плане 4 – решение задачи применимо в прикладном плане и привлекает ресурсы из различных дисциплин, сфер науки и практики
	Итого максимум	20 баллов

Вопросы для коллоквиумов
по дисциплине «**Финансовые инструменты в экономике предприятия**»

Раздел 1 «Основные характеристики финансовых инструментов»

1. Финансовые рынки.
2. Состав и структура фондового рынка.
3. Риск и доходность. Классификация финансовых рисков.
4. Состояние и перспективы развития фондового рынка в России.
5. Ценные бумаги: понятие и классификация.
6. Классификация финансовых инструментов по финансовым рынкам.
7. Классификация финансовых инструментов по виду обращения.
8. Классификация финансовых инструментов по характеру финансовых обязательств.
9. Классификация финансовых инструментов по приоритетной значимости.
10. Классификация финансовых инструментов по гарантированности уровня доходности.
11. Классификация финансовых инструментов по уровню риска.
12. Характеристики и особенности применения инструментов кредитного рынка.
13. Особенности финансирования инвестиционных проектов с помощью лизинговых схем.
14. Характеристики и особенности применения инструментов страхового рынка.
15. Характеристики и особенности применения инструментов валютного рынка.
16. Характеристики и особенности применения инструментов рынка драгметаллов.

Раздел 2 «Инструменты фондового рынка – ценные бумаги»

1. Облигации, их виды и характеристика.
2. Акции: понятие, виды и классификация.
3. Дивидендная политика эмитентов.
4. Ценообразование акций.
5. Инвестирование в акции.
6. Паи инвестиционных фондов
7. Характеристики векселей и особенности вексельного обращения.
8. Характеристики чеков и особенности их обращения.
9. Товарораспорядительные ценные бумаги.
10. Опционы.
11. Финансовые фьючерсы.
12. Моделирование цен на опционы.
13. Моделирование цен на форвардные сделки.
14. Хеджирование рисков с помощью производных ценных бумаг.

Критерии оценки: максимум 20 баллов

18-20 баллов выставляется обучающемуся, если он свободно владеет терминологией, демонстрирует прекрасное знание предмета, соединяя при ответе знания из разных разделов дисциплины, добавляя комментарии, пояснения, может быстро и безошибочно проиллюстрировать ответ собственными примерами. Владеет аргументацией, грамотной, доступной и понятной речью.

14-17 баллов выставляется обучающемуся, если он владеет терминологией, делая ошибки, при неверном употреблении сам может их исправить, хорошо владеет содержанием изучаемой темы, видит взаимосвязи, может провести анализ, но не всегда делает это самостоятельно без помощи преподавателя, может подобрать соответствующие примеры, чаще из имеющихся в учебных материалах. Хорошая аргументация, четкость, лаконичность ответов.

10-13 баллов выставляется обучающемуся, если он редко использует при ответе термины, подменяет одни понятия другими, не всегда понимая различия, отвечает на конкретный вопрос соединяя знания только при наводящих вопросах преподавателя, с трудом может соотнести теорию и практические примеры из учебных материалов; примеры не всегда правильные. Слабая аргументация, нарушена логика при ответе, однообразные формы изложения мыслей.

0-9 баллов если при ответе не владеет профессиональной терминологией. Неуверенное и логически непоследовательно излагает материал. обнаруживает пробелы в знаниях основного учебного материала, не может привести примеры из учебной литературы, затрудняется с ответом на поставленные преподавателем вопросы.

Расчетное задание

1 Задачи репродуктивного уровня

1. Выпущены акции номиналом 100 рублей каждая. Рыночная цена акции – 120 рублей. Выплачивается дивиденд 12 рублей по простым акциям и 20% по привилегированным акциям. Какова доходность к размещению, каков курс акции?
2. Определите величину дивиденда на простую акцию, если предприятие заработало 500 000 рублей прибыли. По решению собрания акционеров в виде дивидендов выплачивается 60% чистой прибыли. Выпущено 10 000 акций, номинал 1 000 рублей. Привилегированных акций 15%. Фиксированный дивиденд на привилегированные акции -20%.
3. Номинал облигации – 500 рублей. Рыночная цена – 600 рублей. Обеспечите ли Вы доходность в 45% годовых, если купите ее и погасите в срок? Облигация 3-месячная, до момента погашения осталось 2 месяца. По облигации выплачивается 40% годовых при погашении.
4. Рыночная цена облигации – 400 рублей, номинал 500 рублей. Облигация годовичная. Выплачивается купон по ставке 15% годовых ежеквартально. Какая доходность обеспечивается по данной финансовой операции?
5. Вам передали вексель номиналом 100 000 рублей за 60 000 рублей. Вексель 3-х месячный. По векселю начисляется 20% годовых. Какую доходность обеспечит эта сделка?

2 Задачи реконструктивного уровня

6. 21 декабря 2016 г. цены июньских опционов CALL на фьючерсный контракт на акции ОАО «Сбербанк России» с ценами исполнения 8 000 руб., 8 250 руб. и 8 500 руб. составляли 808 руб., 670 руб. и 547 руб. соответственно. Расчетная цена базисного фьючерсного контракта по итогам данного торгового дня составила 8 110 руб. Исходя из предположения о возможном снижении волатильности цены базисного фьючерсного контракта необходимо составить из указанных опционов стратегию спреда «бабочка», построить график стратегии и определить:
 - а. область применения такой стратегии;
 - б. максимальный доход, максимальный убыток и точки безубыточности стратегии;
 - в. как изменится данная стратегия, если дополнительно купить «стрэддл», состоящий из опционов CALL и PUT с ценой исполнения 8 250 руб.?
7. 21 декабря 2014 г. цены июньских опционов CALL на фьючерсный контракт на акции ОАО «Сбербанк России» с ценами исполнения 7 750 руб., 8 000 руб., 8 250 руб. и 8 500 руб. составляли 960 руб., 808 руб., 670 руб. и 547 руб. соответственно. Расчетная цена базисного фьючерсного контракта по итогам данного торгового дня составила 8 110 руб. Исходя из предположения о возможном росте волатильности цены базисного фьючерсного контракта необходимо составить из указанных опционов стратегию спреда «кондор», построить график стратегии и определить:
 - а. область применения такой стратегии;
 - б. максимальный доход, максимальный убыток и точки безубыточности стратегии;
 - в. как изменится данная стратегия, если дополнительно продать «стрэнгл», состоящий из опционов CALL и PUT с ценами исполнения 8 250 руб. и 8 000 руб. соответственно?

3 Задачи творческого уровня

8. Экспортер предлагает импортеру по контракту приобрести товар на 200 тыс. долл. Условия оплаты: 20% от суммы контракта уплачивается покупателем немедленно при заключении сделки в виде аванса. Остальная сумма выплачивается равными частями в течение двух лет по 12% годовых равными платежами в конце года. Такую же партию товара импортер может приобрести у другой фирмы, которая требует при подписании контракта заплатить 30% от суммы. Оставшуюся часть следует выплачивать в конце года также по 12% годовых. Какой вариант выгоднее импортеру? Почему?

Критерии оценки: максимум 40 баллов

34-40 баллов, если решение задачи верное и выбран рациональный путь решения, решено верно не менее 84% всех задач

27-33 балла, если задача решена в основном верно, но допущена негрубая ошибка или два - три недочета, решено верно не менее 67% всех задач.

20-26 баллов, если ход решения задачи верный, но была допущена одна или две ошибки, приведшие к неправильному ответу, решено верно не менее 50% всех задач.

0-20 баллов, если решение задачи отсутствует или в работе получен неверный ответ, связанный с грубой ошибкой, отражающей непонимание студентом используемых формул и моделей, изучаемых в рамках дисциплины «Финансовые инструменты в экономике предприятия», решено верно менее 50% всех задач.

3. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания результатов освоения образовательной программы.

Процедуры оценивания включают в себя текущий контроль и промежуточную аттестацию.

Текущий контроль успеваемости проводится с использованием оценочных средств, представленных в п. 2 данного приложения. Результаты текущего контроля доводятся до сведения студентов до промежуточной аттестации.

Промежуточная аттестация проводится в форме экзамена.

Экзамен проводится по расписанию экзаменационной сессии. Проверка ответов и объявление результатов производится в день экзамена. Результаты аттестации заносятся в ведомость и зачетную книжку студента. Студенты, не прошедшие промежуточную аттестацию по графику сессии, должны ликвидировать задолженность в установленном порядке.

**МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ
«Финансовые инструменты в экономике предприятия»**

Учебным планом предусмотрены следующие виды занятий:

- лекции;
- лабораторные занятия.

В ходе лекционных занятий происходит изучение финансовых инструментов и их использования в финансовой деятельности предприятий; ознакомление с законодательной базой Российской Федерации по рынку ценных бумаг; изучение методов оценки риска и доходности отдельного финансового инструмента и инвестиционного портфеля; изучение основных теорий формирования инвестиционного портфеля, даются рекомендации для самостоятельной работы и подготовке к практическим занятиям.

В ходе лабораторных занятий углубляются и закрепляются знания студентов по ряду рассмотренных на лекциях вопросов, происходит формирование умений и навыков в области инвестиционной оценки финансовых инструментов с целью выбора их для финансирования расходов предприятия и снижения финансовых рисков, исследование инвестирования в производные финансовые инструменты, особенности анализа опционов и опционных стратегий.

При подготовке к лабораторным занятиям каждый студент должен:

- изучить рекомендованную учебную литературу;
- изучить конспекты лекций;
- подготовить ответы на все вопросы по изучаемой теме;
- письменно решить домашнее задание, рекомендованные преподавателем при изучении каждой

темы.

В процессе подготовки к практическим занятиям студенты могут воспользоваться консультациями преподавателя.

Вопросы, не рассмотренные на лекциях и практических занятиях, должны быть изучены студентами в ходе самостоятельной работы. Контроль самостоятельной работы студентов над учебной программой курса осуществляется в ходе занятий методом устного опроса или посредством тестирования. В ходе самостоятельной работы каждый студент обязан прочитать основную и по возможности дополнительную литературу по изучаемой теме, дополнить конспекты лекций недостающим материалом, выписками из рекомендованных первоисточников. Выделить непонятные термины, найти их значение в энциклопедических словарях.

Студент должен готовиться к предстоящему лабораторному занятию по всем, обозначенным в рабочей программе дисциплины вопросам.

Для подготовки к занятиям, текущему контролю и промежуточной аттестации студенты могут воспользоваться электронно-библиотечными системами. Также обучающиеся могут взять на дом необходимую литературу на абонементе университетской библиотеки или воспользоваться читальными залами.