

**МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**

**ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ
ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ**

«ВОРОНЕЖСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ИНЖЕНЕРНЫХ ТЕХНОЛОГИЙ»

УТВЕРЖДАЮ

И. о. проректора по учебной работе

Василенко В.Н.
(подпись) (Ф.И.О.)

«30» мая 2024 г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Финансовое конструирование и новации

(наименование дисциплины)

Направление подготовки

38.04.08 Финансы и кредит

(код и наименование направления подготовки)

Направленность (профиль) подготовки

Корпоративные финансы

(наименование направленности (профиля) подготовки)

Квалификация выпускника

магистр

(Бакалавр/Специалист/Магистр/Исследователь. Преподаватель-исследователь)

Воронеж

1. Цели и задачи дисциплины

1. Целью освоения дисциплины Финансовое конструирование и новации является формирование компетенций обучающегося в области профессиональной деятельности и сфере профессиональной деятельности:

08 Финансы и экономика (в сфере управления денежными средствами, денежными потоками, финансами, осуществления финансового контроля, а также стратегического и текущего планирования деятельности в организациях реального сектора экономики, неправительственных и общественных организациях, органах государственной власти и местного самоуправления с учетом особенностей макроэкономической ситуации, перспектив развития цифровой экономики, рисков движения денежных средств, формирования и использования финансовых ресурсов для определения экономически рационального поведения в конкретных ситуациях; в сфере разработки и выполнения бюджетов и финансовых планов как на уровне отдельной организации (коммерческой, в том числе финансово-кредитной, некоммерческой, неправительственной и общественной), так и на уровне органов государственной власти и местного самоуправления, а также расчетов к бюджетам бюджетной системы Российской Федерации; в сфере анализа и исследований состояния и перспектив развития финансовых рынков, создания новых финансовых продуктов и инновационных финансовых технологий, формирования стратегии инвестирования как на уровне отдельной организации (коммерческой, в том числе в экспертно-аналитических службах финансово-кредитных организаций и инвестиционных компаний, центрах экономического анализа, консалтинговых компаниях), так и на уровне органов государственной власти и местного самоуправления; в сфере разработки инструментария проведения исследований в области денег, финансов, кредита, платежной системы, финансового рынка, анализа их результатов, подготовки данных для составления финансовых обзоров, экспертных заключений, научных отчетов и научных публикаций).

Дисциплина направлена на решение задач профессиональной деятельности типа:

организационно-управленческий.

Программа составлена в соответствии с требованиями Федерального государственного образовательного стандарта высшего образования по направлению подготовки 38.04.08 «Финансы и кредит».

2. Перечень планируемых результатов обучения, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы

№ п/п	Код компетенции	Формулировка компетенции	Код и наименование индикатора достижения компетенции
1	ПКв-3	Способность практического использования современных концепций корпоративных финансов при обосновании и принятия решений	ИД2 _{ПКв-3} – Проектирует и рассчитывает величину портфеля, достаточную для покрытия финансовых целей корпорации

Код и наименование индикатора достижения компетенции	Результаты обучения (показатели оценивания)
ИД4 ПКв-3 – Проектирует и рассчитывает величину портфеля, достаточную для покрытия финансовых целей корпорации	<p>Знает: принципы портфельного управления инвестированием; принципы подбора и распределения активов; принципы соотношения риска и доходности; этапы формирования финансового портфеля; ключевые параметры, используемые для оценки эффективности финансового конструирования; методы борьбы с риском.</p> <p>Умеет: рассчитывать величину портфеля, достаточную для покрытия финансовых целей; выявлять соответствие/несоответствие инвестиционного профиля клиента параметрам инвестиционного портфеля; рассчитывать размер инвестиций, необходимый для достижения целей клиента; оценивать риски при формировании финансового портфеля</p> <p>Владеет: навыками составления инвестиционного портфеля; проведением расчетов величины портфеля, достаточной для покрытия финансовых целей; приемами расчета целевой доходности в зависимости от финансовых целей и начального капитала; навыками моделирование целевого портфеля; навыками расчета параметров целевого инвестиционного портфеля; установлением критериев оценки показателей инвестиционного портфеля; навыками анализа изменения стоимости капитала инвестиционного портфеля.</p>

3. Место дисциплины (модуля) в структуре ООП ВО/СПО

Дисциплина относится *части, формируемой участниками образовательных отношений* Блока 1 «Организационно-управленческий, проектно-экономический модуль». Дисциплина относится к дисциплинам по выбору.

Изучение дисциплины основано на знаниях, умениях и навыках, полученных при предыдущем обучении по программам бакалавриата.

Дисциплина является предшествующей для прохождения практик: Производственная практика, практика по профилю профессиональной деятельности, Производственная практика, преддипломная практика, а также защиты выпускной квалификационной работы, включая подготовку к защите и процедуру защиты.

4. Объем дисциплины (модуля) и виды учебной работы

Общая трудоемкость дисциплины (модуля) составляет 4 зачетных единицы.

Виды учебной работы	2 семестр, всего академических часов
Общая трудоемкость дисциплины (модуля)	144
Контактная работа в т. ч. аудиторные занятия:	51,95
Лекции	19
<i>в том числе в форме практической подготовки</i>	-
Практические занятия	38
<i>в том числе в форме практической подготовки</i>	38
Консультации текущие	0,95
Вид аттестации (зачет)	0,1
Самостоятельная работа:	85,95
Проработка материалов по лекциям, учебникам, учебным пособиям	35,95
Подготовка к практическим занятиям	10
Расчетно-практическая работа	10
Домашнее задание	20
Подготовка к тестированию	10

5 Содержание дисциплины (модуля), структурированное по темам (разделам) с указанием отведенного на них количества академических часов и видов учебных занятий

5.1 Содержание разделов дисциплины (модуля)

№ п/п	Наименование раздела дисциплины	Содержание раздела (указываются темы и дидактические единицы)	Трудоемкость раздела, ак.ч
1	Теоретические аспекты финансового конструирования и новаций	Содержание и назначение финансового конструирования или финансового инжиниринга (Предпосылки возникновения финансового конструирования. Понятие и содержание финансового инжиниринга. Модели принятия управленческих решений.)	62,95
		Механизм построения общей управляющей системы на предприятии и параметры, используемые для оценки эффективности финансового конструирования (Механизм построения общей управляющей системы на предприятии. Ключевые параметры, используемые для оценки эффективности финансового конструирования. Методы дисконтирования денежных потоков. Методы многовариантности расчетов.)	
		Организационное обеспечение финансового конструирования (Этапы финансового конструирования. Содержание инжинирингового инновационного проекта по разработке системы финансового управления на предприятии.)	
2	Создание финансового портфеля корпорации	Показатели оценки предпринимательского риска для целей финансового конструирования (Предпринимательские потери и зоны риска. Система показателей оценки риска. Виды показателей оценки риска. Формирование необходимого уровня доходности финансовых операций с учетом фактора риска. Принципы соотношения риска и доходности.)	80
		Рисковое (венчурное) финансирование нововведений (Механизм венчурного финансирования. Риск в инновационной деятельности и методы его снижения. Принципы портфельного управления инвестированием. Принципы подбора и распределения активов.)	
		Управление предпринимательским риском (Механизмы нейтрализации риска. Средства разрешения риска. Приемы снижения степени риска. Методы компенсации риска. Политика управления рисками.)	
		<i>Консультации текущие</i>	0,95
		<i>Зачет</i>	0,1

5.2 Разделы дисциплины и виды занятий

№ п/п	Наименование раздела дисциплины	Лекции, ак. ч	Практические/лабораторные занятия, ак. ч	СРО, ак. ч
1	Теоретические аспекты финансового конструирования и новаций	7	20	35,95
2	Создание финансового портфеля корпорации	12	18	50
	<i>Консультации текущие</i>		0,95	
	<i>Зачет</i>		0,1	

5.2.1 Лекции

№ п/п	Наименование раздела дисциплины	Тематика лекционных занятий	Трудоемкость, ак. ч
1	Теоретические аспекты финансового конструирования и новаций	Содержание и назначение финансового конструирования или финансового инжиниринга (Предпосылки возникновения финансового конструирования. Понятие и содержание финансового инжиниринга. Модели принятия управленческих решений.)	3
		Механизм построения общей управляющей системы на предприятии и параметры, используемые для оценки эффективности финансового конструирования (Механизм построения общей управляющей системы на предприятии. Ключевые параметры, используемые для оценки эффективности финансового конструирования. Методы дисконтирования денежных потоков. Методы многовариантности расчетов.)	2
		Организационное обеспечение финансового конструирования (Этапы финансового конструирования. Содержание инжинирингового инновационного проекта по разработке системы финансового управления на предприятии.)	2
2	Создание финансового портфеля корпорации	Показатели оценки предпринимательского риска для целей финансового конструирования (Предпринимательские потери и зоны риска. Система показателей оценки риска. Виды показателей оценки риска. Формирование необходимого уровня доходности финансовых операций с учетом фактора риска. Принципы соотношения риска и доходности.)	4
		Рисковое (венчурное) финансирование нововведений (Механизм венчурного финансирования. Риск в инновационной деятельности и методы его снижения. Принципы портфельного управления инвестированием. Принципы подбора и распределения активов.)	4
		Управление предпринимательским риском (Механизмы нейтрализации риска. Средства разрешения риска. Приемы снижения степени риска. Методы компенсации риска. Политика управления рисками.)	4

5.2.2 Практические занятия

№ п/п	Наименование раздела дисциплины	Тематика практических занятий	Трудоемкость, ак. ч
1	Теоретические аспекты финансового конструирования и новаций	Содержание и назначение финансового конструирования или финансового инжиниринга (Предпосылки возникновения финансового конструирования. Понятие и содержание финансового инжиниринга. Модели принятия управленческих решений.)	2
		Механизм построения общей управляющей системы на предприятии и параметры, используемые для оценки эффективности финансового конструирования (Меха-	4

		низ построения общей управляющей системы на предприятии. Ключевые параметры, используемые для оценки эффективности финансового конструирования. Методы дисконтирования денежных потоков. Методы многовариантности расчетов.)	
		Организационное обеспечение финансового конструирования (Этапы финансового конструирования. Содержание инжинирингового инновационного проекта по разработке системы финансового управления на предприятии.)	4
2	Создание финансового портфеля корпорации	Показатели оценки предпринимательского риска для целей финансового конструирования (Предпринимательские потери и зоны риска. Система показателей оценки риска. Виды показателей оценки риска. Формирование необходимого уровня доходности финансовых операций с учетом фактора риска. Принципы соотношения риска и доходности.)	10
		Рисковое (венчурное) финансирование нововведений (Расчет величины портфеля, достаточной для покрытия финансовых целей. Расчет целевой доходности в зависимости от финансовых целей и начального капитала. Выявление соответствия/несоответствия инвестиционного профиля клиента параметрам инвестиционного портфеля. Расчет размера инвестиций, необходимых для достижения целей клиента)	10
		Управление предпринимательским риском (Механизмы нейтрализации риска. Средства разрешения риска. Приемы снижения степени риска. Методы компенсации риска. Политика управления рисками.)	8

5.2.3 Лабораторный практикум - не предусмотрен

5.2.4 Самостоятельная работа обучающихся

№ п/п	Наименование раздела дисциплины	Вид СРО	Трудоемкость, ак. ч
1	Теоретические аспекты финансового конструирования и новаций	Проработка материалов по лекциям, учебникам, учебным пособиям	15,95
		Подготовка к практическим занятиям	5
		Домашнее задание	10
		Подготовка к тестированию	5
2	Создание финансового портфеля корпорации	Проработка материалов по лекциям, учебникам, учебным пособиям	20
		Подготовка к практическим занятиям	5
		Расчетно-практическая работа	10
		Домашнее задание	10
		Подготовка к тестированию	5

6 Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины (модуля)

Для освоения дисциплины обучающийся может использовать:

6.1 Основная литература

1.Пасынкова, О.М. Финансовое конструирование и новации: учебное пособие / О.М.Пасынкова, О.Ю. Коломыцева, Ю.Н.Дуванова. – Воронеж: ВГУИТ, 2016.
<http://biblos.vsu.ru/ProtectedView/Book/ViewBook/3321>

2. Турчаева, И. Н. Финансовая среда предпринимательства и предпринимательские риски : учебник и практикум для вузов (гриф УМО ВО) / И. Н. Турчаева, Я. Ю. Таенчук. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2024. — 215 с. <https://urait.ru/bcode/543567>

3. Поляков, Н. А. Управление инновационными проектами : учебник и практикум для вузов (гриф УМО ВО) / Н. А. Поляков, О. В. Мотовилов, Н. В. Лукашов. — 2-е изд., испр. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2024. — 384 с. <https://urait.ru/bcode/536478>

6.2 Дополнительная литература

1. Инновационная экономика : учебное пособие для вузов (гриф УМО ВО) / Е. Ю. Сидорова [и др.] ; под общей редакцией Е. Ю. Сидоровой. — Москва : Издательство Юрайт, 2024. — 334 с. <https://urait.ru/bcode/544576>

2. Дубровская, Т. В. Организация и финансирование инновационной деятельности : учебное пособие / Т. В. Дубровская. — Красноярск : СибГУ им. академика М. Ф. Решетнёва, 2023. — 76 с. <https://e.lanbook.com/book/400433>

3. Спиридонова, Е. А. Управление инновациями : учебник и практикум для вузов (гриф УМО ВО) / Е. А. Спиридонова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2024. — 314 с. <https://urait.ru/bcode/540847>

6.3 Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся

Финансовое конструирование и новации: методические указания и задания к самостоятельной работе студентов для студентов, обучающихся по направлению магистратуры 38.04.08 - «Финансы и кредит», очной и заочной формы обучения / О. М. Пасынкова. - Воронеж : ВГУИТ, 2022. <http://education.vsu.ru>

6.4 Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины (модуля)

Наименование ресурса сети «Интернет»	Электронный адрес ресурса
Научная электронная библиотека	http://www.elibrary.ru/defaulttx.asp?
Образовательная платформа «Юрайт»	https://urait.ru/
ЭБС «Лань»	https://e.lanbook.com/
АИБС «МегаПро»	https://biblos.vsu.ru/MegaPro/Web
Сайт Министерства науки и высшего образования РФ	http://minobrnauki.gov.ru
Электронная информационно-образовательная среда ФГБОУ ВО «ВГУИТ»	http://education.vsu.ru
Портал открытого on-line образования	https://npoed.ru/

6.5 Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине (модулю), включая перечень программного обеспечения, современных профессиональных баз данных и информационных справочных систем

При изучении дисциплины используется программное обеспечение, современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы: ЭИОС университета, в том числе на базе программной платформы «Среда электронного обучения ЗКЛ», система профессионального анализа рынков и компаний www.sparkinterfax.ru

При освоении дисциплины используется лицензионное и открытое программное обеспечение – ОС Windows (MS Word, MS Excel, MS Power Point), ОС ALT Linux.

7 Материально-техническое обеспечение дисциплины (модуля)

Учебные аудитории для проведения лекционных и практических занятий, оснащенные оборудованием и техническими средствами обучения (мультимедийными проекторами, настенными экранами, интерактивными досками, ноутбуками, досками, рабочими местами по количеству обучающихся, рабочим местом преподавателя) – ауд. 9, 450, 239, 244, 245, 341а или иные в соответствии с расписанием.

Учебные аудитории для проведения лабораторных занятий (компьютерные классы), оснащенные оборудованием и техническими средствами обучения (компьютерами с доступом в сеть Интернет и к информационно-справочным системам, рабочими местами по количеству обучающихся, рабочим местом преподавателя) – ауд. 30, 134, 151, 249а, 332, 335, 343 или иные в соответствии с расписанием.

Допускается использование других аудиторий в соответствии с расписанием учебных занятий и оснащенных соответствующим материально-техническим обеспечением, в соответствии с требованиями, предъявляемыми образовательным стандартом.

Помещения для самостоятельной работы обучающихся, оснащенные компьютерной техникой с возможностью подключения к сети "Интернет" и обеспечением доступа к базам данных и электронной информационно-образовательной среде ФГБОУ ВО «ВГУИТ» – ауд. 251, ресурсный центр ВГУИТ.

8 Оценочные материалы для промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине (модулю)

Оценочные материалы (ОМ) для дисциплины (модуля) включают в себя:

- перечень компетенций с указанием индикаторов достижения компетенций, этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы;
- описание шкал оценивания;
- типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков;
- методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности.

ОМ представляются в виде приложения к рабочей программе.

Оценочные материалы формируются в соответствии с П ВГУИТ «Положение об оценочных материалах».

ПРИЛОЖЕНИЕ
к рабочей программе

1. Организационно-методические данные дисциплины для заочной форм обучения

1.1 Объемы различных форм учебной работы и виды контроля в соответствии с учебным планом

Общая трудоемкость дисциплины (модуля) составляет 4 зачетных единицы

Виды учебной работы	3 семестр, всего академических часов
Общая трудоемкость дисциплины (модуля)	144
Контактная работа в т. ч. аудиторные занятия:	15,8
Лекции	6
<i>в том числе в форме практической подготовки</i>	-
Практические занятия	8
<i>в том числе в форме практической подготовки</i>	8
Консультации текущие	0,9
Консультации по контрольной работе	0,8
Вид аттестации (зачет)	0,1
Самостоятельная работа:	124,3
Проработка материалов по лекциям, учебникам, учебным пособиям	65,1
Подготовка к практическим занятиям	10
Домашнее задание	20
Контрольная работа	9,2
Подготовка к тестированию	20
Подготовка к зачету (контроль)	3,9

ПРИЛОЖЕНИЕ
к рабочей программе

ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ
ДЛЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ

по дисциплине

ФИНАНСОВОЕ КОНСТРУИРОВАНИЕ И НОВАЦИИ

1 Перечень компетенций с указанием этапов их формирования

№ п/п	Код компетенции	Формулировка компетенции	Код и наименование индикатора достижения компетенции
1	ПКв-3	Способность практического использования современных концепций корпоративных финансов при обосновании и принятия решений	ИД2 _{ПКв-3} – Проектирует и рассчитывает величину портфеля, достаточную для покрытия финансовых целей корпорации

Код и наименование индикатора достижения компетенции	Результаты обучения (показатели оценивания)
ИД4 _{ПКв-3} – Проектирует и рассчитывает величину портфеля, достаточную для покрытия финансовых целей корпорации	<p>Знает: принципы портфельного управления инвестированием; принципы подбора и распределения активов; принципы соотношения риска и доходности; этапы формирования финансового портфеля; ключевые параметры, используемые для оценки эффективности финансового конструирования; методы борьбы с риском.</p> <p>Умеет: рассчитывать величину портфеля, достаточную для покрытия финансовых целей; выявлять соответствие/несоответствие инвестиционного профиля клиента параметрам инвестиционного портфеля; рассчитывать размер инвестиций, необходимый для достижения целей клиента; оценивать риски при формировании финансового портфеля.</p> <p>Владеет: навыками составления инвестиционного портфеля; проведением расчетов величины портфеля, достаточной для покрытия финансовых целей; приемами расчета целевой доходности в зависимости от финансовых целей и начального капитала; навыками моделирование целевого портфеля; навыками расчета параметров целевого инвестиционного портфеля; установлением критериев оценки показателей инвестиционного портфеля; навыками анализа изменения стоимости капитала инвестиционного портфеля.</p>

2 Паспорт оценочных материалов по дисциплине

№ п/п	Разделы дисциплины	Индекс контролируемой компетенции (или ее части)	Оценочные материалы		Технология/процедура оценивания (способ контроля)
			наименование	№№ заданий	
1	Теоретические аспекты финансового конструирования и новаций	ПКв-3	Банк тестовых заданий	1-4, 16-21, 23-26	Компьютерное тестирование (процентная шкала)
			Собеседование (вопросы для зачета)	41-52	Проверка преподавателем (оценка в системе «зачтено-не зачтено»)
			Задания для практических занятий	МУ к ПЗ	Проверка преподавателем (уровневая шкала)
			Домашнее задание	МУ к СРО	Проверка преподавателем (уровневая шкала)
2	Создание финансового портфеля корпорации	ПКв-3	Банк тестовых заданий	5-15, 22, 27-40	Компьютерное тестирование (процентная шкала)
			Собеседование (вопросы для зачета)	53-60	Проверка преподавателем (оценка в системе «зачтено-не зачтено»)
			Задания для практических занятий	МУ к ПЗ	Проверка преподавателем (уровневая шкала)
			Домашнее задание	МУ к СРО	Проверка преподавателем (уровневая шкала)
			Задание для расчетно-практической работы	МУ к СРО	Проверка преподавателем (уровневая шкала)

3 Оценочные материалы для промежуточной аттестации

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

Аттестация обучающегося по дисциплине проводится в форме тестирования и предусматривает возможность последующего собеседования (зачета).

3.1 Банк тестовых заданий

ПКв-3. Способность практического использования современных концепций корпоративных финансов при обосновании и принятия решений

№ задания	Тестовое задание
1.	Показатель, характеризующий уровень изменчивости курса котировки отдельного финансового инструмента (ценной бумаги) или их портфеля по отношению к динамике сводного индекса цен всего финансового (фондового) рынка – это: бета-коэффициент альфа-коэффициент коэффициент ликвидности плечо финансового рычага
2.	Конкретные количественные соотношения на шкале "доходность – риск" определяются: неоклассической моделью регулирования экономики теорией экономического роста законом общего макроэкономического равновесия Ценовой Моделью Капитальных Активов
3.	Структурное подразделение, осуществляющее определенный набор основных и (или) вспомогательных видов деятельности и способных оказать непосредственное воздействие на доходы и (или) расходы от данной деятельности – это: центр ответственности центр затрат центр обработки статистических данных центр финансового учета
4.	Хеджирование – это: страхование от несчастных случаев стремление к снижению затрат на производство стремление к достижению максимально высоких доходов страхование от потерь
5.	Одна из основных базовых концепций финансового менеджмента, определяемая прямой взаимосвязью двух показателей: соотношение доходов и расходов организации соотношение уровня доходности и риска соотношение уровня производительности труда и уровня заработной платы соотношение номинального и реального уровня заработной платы
6.	К финансовым моделям в текущей (операционной) деятельности НЕ относится: диагностика финансового состояния предприятия и его структурных подразделений (филиалов) построение комплексной системы управления затратами и доходами определение критической точки безубыточности и запаса финансовой прочности с помощью эффекта производственного рычага (ЭПР) организация системы снабжения
7.	Предпринимательские потери не включают: случайное снижение прибыли снижение издержек производства дополнительные расходы на снижение потерь затраты на возмещение убытков и их последствий
8.	Функцией показателей оценки риска не является: познавательная информационная управленческая функция стимулирующая функция
9.	В условиях полной неопределенности внешней и внутренней среды для оценки уровня риска

	используются следующие показатели: вероятностные средние экспертные статистические
10.	По пространственной определенности показатели оценки риска не бывают: общетерриториальные региональные местные страновые
11.	Основными группами пользователей информации о результатах оценки риска с целью принятия решений в области финансового конструирования не являются: представители администрации предприятия внешние пользователи информации с прямым финансовым интересом средства массовой информации внешние пользователи с непрямым финансовым интересом потребители продукции, работ (услуг)
12.	При оценке риска структуры активов по степени их ликвидности фактором риска в процессе финансового конструирования является: нарушение ликвидности баланса; недостаточность или избыток средств по отдельным группам активов несоответствие между требуемой величиной оборотных активов и возможностями собственных и заемных средств по их формированию невыполнение требуемого соотношения между суммой собственных и заемных средств предприятия
13.	При осуществлении финансового конструирования в организации последствиями риска структуры активов по степени их ликвидности выступают: неспособность предприятия своевременно покрывать обязательства своими активами превышение расходов над доходами, приводящее к финансовой неустойчивости потери во времени и в первоначальной стоимости превращения активов в наличные денежные средства превышение темпов роста оплаты труда над темпами роста выручки от реализации
14.	Портфельный финансовый риск – это: когда большое количество ценных бумаг не может быть реализовано на фондовой бирже ввиду каких-то макроэкономических факторов общий риск, присущий совокупности инвестиционных вложений, связанных с осуществлением определенных видов финансовых операций риск, связанный с изменением конъюнктуры всего финансового рынка под влиянием макроэкономических факторов. Он возникает для всех участников этого рынка и не может быть устранен ими и индивидуально в порядке
15.	Определите, что НЕ является отличительной особенностью венчурных капиталовложений в отличие от традиционных банковских операций: вкладчики рискованного капитала несут солидарную ответственность по рискам инвестирования в равных долях кредит предоставляется под перспективную идею, и не оговариваются гарантии его обязательного погашения за счет имущества, фондов или прочих активов организации инвесторы рискованного капитала постоянно следят за тенденциями развития науки и техники, реагируют на малейшие изменения в экономической политике и конъюнктуре рынка инвесторы не ограничиваются только предоставлением финансового кредита и активно участвуют в управлении новой фирмой на всех стадиях осуществления нововведения
16.	Отметьте верные высказывания: чем более рискованны активы, тем более они потенциально доходны чем более рискованны активы, тем менее доходны чем менее рискованны активы, тем более они потенциально доходны менее ликвидные активы гораздо более рискованны, так как при неблагоприятном развитии ценовой динамики актива, его реализовать значительно сложнее
17.	Стоимость инжиниринговых услуг оценивают как: повременную оплату специалистов оплату фактических услуг и фиксированного вознаграждения оплату за сверхурочную работу оплату фактических услуг плюс процент прибыли от эксплуатации объекта

18.	<p>Финансовый инжиниринг можно рассматривать как: процесс целенаправленной разработки новых финансовых инструментов или новых схем осуществления финансовых операций разработку системы финансового управления и минимизации финансовых рисков совершенствование управления персоналом организации разработку новых направлений деятельности предприятий</p>																		
19.	<p>Центры финансовой ответственности могут включать объекты следующих типов: влияющие на маркетинговую политику предприятия влияющие на доходность влияющие на платежеспособность и финансовую устойчивость влияющие на доходы персонала организации</p>																		
20.	<p>Укажите правильное соответствие целей финансового конструирования факторам их достижения:</p> <table border="1"> <tr> <td>1</td> <td>ликвидация убытков</td> <td>А</td> <td>закрепить свои позиции на рынке товаров (услуг); обеспечить компенсацию возможных потерь от колебания цен на реализуемую продукцию, рыночных цен на приобретаемые сырье, материалы, комплектующие изделия за счет увеличения объема продаж и маржинального дохода; сократить до минимума периоды неплатежеспособности внешним контрагентам и активизировать работу по инкассации (взысканию) дебиторской задолженности; обеспечить приемлемый для кредиторов темп снижения задолженности.</td> </tr> <tr> <td>2</td> <td>обеспечения стабильного финансово-хозяйственного развития</td> <td>Б</td> <td>обеспечить рост стоимости бизнеса (курсовой стоимости эмиссионных ценных бумаг) и дивидендных выплат акционерам; сохранить или увеличить долю рынка; повысить эффективность корпоративного управления; добиться рационального использования всех видов ресурсов (материальных, трудовых и финансовых); увеличить в общем объеме продаж удельный вес импортозамещающей и экспортной продукции</td> </tr> <tr> <td>3</td> <td>максимизации цены (стоимости) компании и доходов ее собственников</td> <td>В</td> <td>рост выручки от продажи товаров и снижение себестоимости проданных изделий; обеспечение положительной величины чистого денежного потока; рост предельно возможного объема маржинального дохода при стабильной величине условно-постоянных издержек в данном релевантном периоде.</td> </tr> </table> <p>Ответ: 1-В; 2-А; 3-Б</p>			1	ликвидация убытков	А	закрепить свои позиции на рынке товаров (услуг); обеспечить компенсацию возможных потерь от колебания цен на реализуемую продукцию, рыночных цен на приобретаемые сырье, материалы, комплектующие изделия за счет увеличения объема продаж и маржинального дохода; сократить до минимума периоды неплатежеспособности внешним контрагентам и активизировать работу по инкассации (взысканию) дебиторской задолженности; обеспечить приемлемый для кредиторов темп снижения задолженности.	2	обеспечения стабильного финансово-хозяйственного развития	Б	обеспечить рост стоимости бизнеса (курсовой стоимости эмиссионных ценных бумаг) и дивидендных выплат акционерам; сохранить или увеличить долю рынка; повысить эффективность корпоративного управления; добиться рационального использования всех видов ресурсов (материальных, трудовых и финансовых); увеличить в общем объеме продаж удельный вес импортозамещающей и экспортной продукции	3	максимизации цены (стоимости) компании и доходов ее собственников	В	рост выручки от продажи товаров и снижение себестоимости проданных изделий; обеспечение положительной величины чистого денежного потока; рост предельно возможного объема маржинального дохода при стабильной величине условно-постоянных издержек в данном релевантном периоде.				
1	ликвидация убытков	А	закрепить свои позиции на рынке товаров (услуг); обеспечить компенсацию возможных потерь от колебания цен на реализуемую продукцию, рыночных цен на приобретаемые сырье, материалы, комплектующие изделия за счет увеличения объема продаж и маржинального дохода; сократить до минимума периоды неплатежеспособности внешним контрагентам и активизировать работу по инкассации (взысканию) дебиторской задолженности; обеспечить приемлемый для кредиторов темп снижения задолженности.																
2	обеспечения стабильного финансово-хозяйственного развития	Б	обеспечить рост стоимости бизнеса (курсовой стоимости эмиссионных ценных бумаг) и дивидендных выплат акционерам; сохранить или увеличить долю рынка; повысить эффективность корпоративного управления; добиться рационального использования всех видов ресурсов (материальных, трудовых и финансовых); увеличить в общем объеме продаж удельный вес импортозамещающей и экспортной продукции																
3	максимизации цены (стоимости) компании и доходов ее собственников	В	рост выручки от продажи товаров и снижение себестоимости проданных изделий; обеспечение положительной величины чистого денежного потока; рост предельно возможного объема маржинального дохода при стабильной величине условно-постоянных издержек в данном релевантном периоде.																
21.	<p>Определите правильное соответствие центров финансовой ответственности подразделениям, которые выполняют их функции:</p> <table border="1"> <tr> <td>1</td> <td>центр затрат</td> <td>А</td> <td>отдел капитального строительства</td> </tr> <tr> <td>2</td> <td>центр дохода</td> <td>Б</td> <td>производственное или снабженческое подразделение</td> </tr> <tr> <td>3</td> <td>центр прибыли</td> <td>В</td> <td>сбытовое подразделение</td> </tr> <tr> <td>4</td> <td>центр инвестиций</td> <td>Г</td> <td>структурное подразделение с законченным циклом производства</td> </tr> </table> <p>Ответ: 1-Б; 2-В; 3-Г; 4-А</p>			1	центр затрат	А	отдел капитального строительства	2	центр дохода	Б	производственное или снабженческое подразделение	3	центр прибыли	В	сбытовое подразделение	4	центр инвестиций	Г	структурное подразделение с законченным циклом производства
1	центр затрат	А	отдел капитального строительства																
2	центр дохода	Б	производственное или снабженческое подразделение																
3	центр прибыли	В	сбытовое подразделение																
4	центр инвестиций	Г	структурное подразделение с законченным циклом производства																
22.	<p>Определите соответствие областей соотношения доходности и риска их содержанию:</p> <table border="1"> <tr> <td>1</td> <td>область «а» (область пропорциональности)</td> <td>А</td> <td>такая ситуация может быть вызвана превышением издержек над премией за риск, а также прямыми потерями вследствие экономии на страховании</td> </tr> <tr> <td>2</td> <td>область «б» (область инвариантности)</td> <td>Б</td> <td>стремление к наращиванию риска сопровождается ростом доходности, особенно в том случае, если субъект страхует этот риск определенными мерами и способен нести его издержки</td> </tr> <tr> <td>3</td> <td>область «в» (область расплаты)</td> <td>В</td> <td>наращивание риска не вызывает роста доходности. Это эффект безнаказанности со стороны внешней среды, когда среда еще не выработала мер воздействия к рисковому поведению субъекта. Нахождение в этой области можно объяснить также эффектом страхования</td> </tr> </table> <p>Ответ: 1-Б; 2-В; 3-А</p>			1	область «а» (область пропорциональности)	А	такая ситуация может быть вызвана превышением издержек над премией за риск, а также прямыми потерями вследствие экономии на страховании	2	область «б» (область инвариантности)	Б	стремление к наращиванию риска сопровождается ростом доходности, особенно в том случае, если субъект страхует этот риск определенными мерами и способен нести его издержки	3	область «в» (область расплаты)	В	наращивание риска не вызывает роста доходности. Это эффект безнаказанности со стороны внешней среды, когда среда еще не выработала мер воздействия к рисковому поведению субъекта. Нахождение в этой области можно объяснить также эффектом страхования				
1	область «а» (область пропорциональности)	А	такая ситуация может быть вызвана превышением издержек над премией за риск, а также прямыми потерями вследствие экономии на страховании																
2	область «б» (область инвариантности)	Б	стремление к наращиванию риска сопровождается ростом доходности, особенно в том случае, если субъект страхует этот риск определенными мерами и способен нести его издержки																
3	область «в» (область расплаты)	В	наращивание риска не вызывает роста доходности. Это эффект безнаказанности со стороны внешней среды, когда среда еще не выработала мер воздействия к рисковому поведению субъекта. Нахождение в этой области можно объяснить также эффектом страхования																

23.	<p>Укажите верную последовательность действий финансового менеджера при принятии решения о рисковом вложении капитала:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) определить объем максимальных потерь по данному риску или по группе рисков 2) сопоставить объем потерь с уровнем вкладываемого капитала 3) сравнить уровень риска со всеми собственными финансовыми ресурсами или с имущественным состоянием 4) определить, не приведут ли потери вкладываемого капитала к банкротству
24.	<p>Укажите последовательность проведения комплекса работ по финансовому конструированию:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) анализ существующего положения в управлении финансами (подготовительный этап) 2) отбор инновационных предложений по совершенствованию технологии финансового управления 3) поиск новых инновационных идей и подготовка наиболее перспективных и реалистичных идей к реализации 4) внедрение новых идей в практику работы предприятия и мониторинг инновационного проекта
25.	<p>Определите последовательность этапов проведения функционального бенчмаркинга:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) выбор критериев и показателей сравнения (контроль издержек, качество продукции, управление денежными потоками, продолжительность производственного и финансового циклов, управление запасами и дебиторской задолженностью и т. д.) 2) составление проекта изменения бизнес-процессов и сбор необходимой информации 3) анализ собранной информации и подготовка рекомендаций по улучшению работы для высшего руководства предприятия 4) внедрение рекомендаций в практику работы и контроль за их осуществлением и последующая оценка внедренных рекомендаций
26.	<p>Центр _____ ответственности — компонент финансовой структуры предприятия, включающий одно или несколько структурных подразделений, деятельность которых может быть оценена независимо от других подразделений с помощью методов управленческого учета. Ответ введите словом с маленькой буквы в соответствующем падеже</p> <p>Ответ: финансовой</p>
27.	<p>В _____ выражении риск характеризуется как величина возможных потерь, отнесенная к некоторой базе, за которую наиболее удобно принимать либо имущественное состояние предпринимателя, либо общие затраты ресурсов на данный вид деятельности, либо ожидаемый доход (прибыль) от предпринимательства. Ответ введите словом с маленькой буквы в соответствующем падеже</p> <p>Ответ: относительном</p>
28.	<p>Показатели _____ величин - это обобщающие показатели, в которых находят свое выражение действующие причины, факторы риска и закономерности предпринимательства. При этом происходит сглаживание различий результатов деятельности разных предпринимателей и отражается то общее, что присуще всей совокупности исследуемых предпринимателей. Ответ введите словом с маленькой буквы в соответствующем падеже</p> <p>Ответ: средних</p>
29.	<p>_____ финансовый риск — общий риск, присущий сформированной совокупности финансовых инструментов, связанных с осуществлением определенных видов финансовых операций. Ответ введите словом с маленькой буквы в соответствующем падеже</p> <p>Ответ: портфельный</p>
30.	<p>_____ норма доходности — норма доходности по финансовым (инвестиционным) операциям, по которым отсутствует реальный риск потери капитала или дохода. Этот показатель используется обычно как основа расчета необходимой нормы доходности по финансовым операциям с учетом премии за риск. Ответ введите словом с маленькой буквы в соответствующем падеже</p> <p>Ответ: безрисковая</p>
31.	<p>Предприниматель оценивает два варианта вложения финансовых ресурсов. Первый вариант предполагает наличие собственных финансовых ресурсов в объеме 72 000 р., при втором варианте – 100 000 р. Прогнозная оценка возможного убытка в первом случае может составить 36 000 р., во втором – 25 000 р. Определить коэффициенты риска по предпринимательским операциям. Ответы записать через пробел. При записи ответов в качестве разделителя целой и дробной части использовать запятую.</p> <p>Решение:</p> $K_p = \frac{Y}{C}$ <p>$K_{p1} = 36000 / 72000 = 0,5$ $K_{p2} = 25000 / 100000 = 0,25$</p>

	Ответ: 0,5 0,25										
32.	<p>Инвестор стоит перед выбором вариантов вложения капитала. В первом случае ожидаемая прибыль может составить 500 тыс. р. при возможных потерях 250 тыс. р. Во втором варианте потери капитала могут составить 300 тыс. р., но ожидаемый доход при этом 450 тыс. р. Какой вариант вложения средств является более выгодным. Ответ введите цифрой: 1 – если предпочтительнее первый вариант, 2 – если следует выбрать второй вариант.</p> <p>Решение:</p> $K_i = \frac{\Pi_i}{Y_i}$ <p>$K_1 = 500 / 250 = 2$ $K_2 = 450 / 300 = 1,5$</p> <p>Ответ: 1</p>										
33.	<p>Имеются следующие данные по проведению бизнес-операции:</p> <ul style="list-style-type: none"> - ожидаемый годовой объем продаж может составить 200 изделий; - чистый доход от продаж – 400 тыс. р.; - вероятность успеха данной бизнес-операции – 25%; - продолжительность расчетного периода на осуществление бизнес-проекта – 2 года; - общие расходы на бизнес-операцию – 22 000 тыс. р.; - суммарные ожидаемые рыночные потери при проведении бизнес-операции – 10 000 тыс. р. <p>Рассчитайте индекс рыночной эффективности бизнес-операции. При записи ответа в качестве разделителя целой и дробной части использовать запятую.</p> <p>Решение:</p> $I_p = \frac{\sum_{t=1}^T D_t}{R_t + \sum_{t=1}^T Pp_t} * 100\%, \quad \sum D_t = S * D * W * t$ <p>$I_p = (200 * 400 * 0,25 * 2) / (32 000 + 10 000) = 1,25$</p> <p>Ответ: 1,25</p>										
34.	<p>Доходность ценных бумаг с нулевым риском $R_f = 6\%$, доходность акций рыночного индекса $R_m = 11\%$, коэффициент $\beta = 1,2$. Определить доходность обыкновенных акций компании.</p> <p>Решение: Доходность обыкновенных акций компании равна $k_e = R_f + \beta \cdot (R_m - R_f) = 6 + 1,2 \cdot (11 - 6) = 12\%$</p> <p>Ответ: 12</p>										
35.	<p>Постоянный темп роста дивидендов $g = 6\%$, ожидаемая норма прибыли $k_s = 10\%$, ожидаемый дивиденд в текущем году $D_1 = 15$ р. на акцию. Определить цену акций.</p> <p>Решение: Цена акций равна $P_0 = D_1 / (k_s - g) = 15 / (0,10 - 0,06) = 375$ р.</p> <p>Ответ: 375</p>										
	<p>Кейс задание</p> <p>На основании имеющейся информации, используя современные концепции корпоративных финансов, рассчитайте показатели, характеризующие эффективность использования акционерного капитала.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Показатель</th> <th>Значение</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1. Чистая прибыль после уплаты налогов, р.</td> <td>200 000</td> </tr> <tr> <td>2. Число обыкновенных акций, шт.</td> <td>5 000</td> </tr> <tr> <td>3. Общая сумма дивидендов, р.</td> <td>100 000</td> </tr> <tr> <td>4. Текущая рыночная цена акции, р.</td> <td>200</td> </tr> </tbody> </table>	Показатель	Значение	1. Чистая прибыль после уплаты налогов, р.	200 000	2. Число обыкновенных акций, шт.	5 000	3. Общая сумма дивидендов, р.	100 000	4. Текущая рыночная цена акции, р.	200
Показатель	Значение										
1. Чистая прибыль после уплаты налогов, р.	200 000										
2. Число обыкновенных акций, шт.	5 000										
3. Общая сумма дивидендов, р.	100 000										
4. Текущая рыночная цена акции, р.	200										
36.	Определить прибыль на акцию.										
37.	Определить дивиденд на акцию.										
38.	Определить коэффициент дивидендного покрытия.										
39.	Определить коэффициент доходности дивидендов. Ответ введите в %-тах.										
40.	Определить отношение курса акции к прибыли на акцию.										
	<p>Кейс задание</p> <p>На основании имеющейся информации, используя современные концепции корпоративных финансов, рассчитайте показатели, характеризующие эффективность использования акционерного капитала.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Показатель</th> <th>Значение</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1. Чистая прибыль после уплаты налогов, р.</td> <td>200 000</td> </tr> </tbody> </table>	Показатель	Значение	1. Чистая прибыль после уплаты налогов, р.	200 000						
Показатель	Значение										
1. Чистая прибыль после уплаты налогов, р.	200 000										

	2. Число обыкновенных акций, шт.	5 000
	3. Общая сумма дивидендов, р.	100 000
	4. Текущая рыночная цена акции, р.	200
41.	<p>Определить прибыль на акцию.</p> <p>Решение: Прибыль на акцию = Чистая прибыль после уплаты налогов / Число обыкновенных акций = 200 000 / 5 000 = 40 р./акцию</p> <p>Ответ: 40</p>	
42.	<p>Определить дивиденд на акцию.</p> <p>Решение: Дивиденд на акцию = Общая сумма дивидендов / Число обыкновенных акций = 100 000 / 5 000 = 20 р./акцию</p> <p>Ответ: 20</p>	
43.	<p>Определить коэффициент дивидендного покрытия.</p> <p>Решение: Коэффициент дивидендного покрытия = Прибыль на акцию / Дивиденд на акцию = 40 / 20 = 2</p> <p>Ответ: 2</p>	
44.	<p>Определить коэффициент доходности дивидендов. Ответ введите в %-тах.</p> <p>Решение: Коэффициент доходности дивидендов = Последний выплаченный дивиденд на акцию / Текущая рыночная цена акции = 20 / 200 * 100 = 10%</p> <p>Ответ: 10</p>	
45.	<p>Определить отношение курса акции к прибыли на акцию.</p> <p>Решение: Отношение курса акции к прибыли на акцию = Курс акции / Прибыль на акцию = 200 / 40 = 5</p> <p>Ответ: 5</p>	

3.2 Собеседование (вопросы для зачета)

ПКв-3. Способность практического использования современных концепций корпоративных финансов при обосновании и принятия решений

Номер вопроса	Текст вопроса
46.	Назовите цель финансового конструирования.
	<p>Ответ Построение рациональной бизнес-системы предприятия, ее интеграция в деловой оборот, осуществление контроля за ключевыми финансово-экономическими параметрами деятельности, а также изменениями внутренней и внешней среды может быть достигнуто с помощью методов и инструментов финансового инжиниринга.</p>
47.	Дайте определение финансового конструирования (инжиниринга).
	<p>Ответ Финансовый инжиниринг можно интерпретировать как технологию разработки новых финансовых моделей, инструментов и процедур управления финансовой деятельностью предприятий (корпораций). Он включает в себя новые формы привлечения капитала и финансирования реальных, нематериальных и финансовых активов. Финансовый инжиниринг аккумулирует также комплекс процедур, связанных с анализом и оценкой эффективности инвестиционных проектов и фондовых инструментов (портфельных инвестиций).</p>
48.	Назовите финансовые модели принятия управленческих решений в инвестиционной деятельности.
	<p>Ответ К финансовым моделям в инвестиционной деятельности относят:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. выбор способов финансирования инвестиционных проектов; 2. применение простых и динамических методов оценки эффективности инвестиционных проектов; 3. оперативное управление (мониторинг) реализации проектов; 4. оптимизацию бюджета капиталовложений; 5. анализ и оценку проектных рисков.
49.	Перечислите модели принятия управленческих решений в финансовой деятельности.
	Ответ

	<p>В финансовой деятельности используют следующие модели:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. оценки стоимости финансовых инструментов; 2. оценки доходности и риска финансовых активов (CAPM); 3. дисконтированных денежных потоков (DCF); 4. оптимизации фондового портфеля корпорации; 5. защиты от финансовых рисков и др.
50.	<p>Что представляет собой механизм построения общей управляющей системы на предприятии.</p>
	<p>Ответ Создание общей управляющей системы на предприятии (финансового инжиниринга) выражает процесс упорядоченных действий по формированию рациональной структуры управления, обеспечению единого информационного поля и постановки технологии планирования, учета и контроля за движением денежных средств и финансовых результатов. Все процедуры построения общей управляющей системы должны быть подчинены идее их позитивного влияния на повышение стоимости предприятия или доходности его хозяйственных операций.</p>
51.	<p>Что такое бенчмаркинг?</p>
	<p>Ответ В рамках инжиниринговых процедур широко используют метод оценки достигнутого уровня своих показателей по сравнению с параметрами других компаний, особенно конкурентов (бенчмаркинг). Бенчмаркинг — это способ изучения деятельности других компаний с целью использования их положительного опыта и их достижений в своей собственной работе. С позиции финансового инжиниринга для оценки эффективности работы предприятий-конкурентов обычно используют показатели финансовой устойчивости, доходности, платежеспособности и деловой активности.</p>
52.	<p>Назовите цели проведения мероприятий по созданию системы финансового инжиниринга.</p>
	<p>Ответ Мероприятия по созданию системы финансового инжиниринга следует рассматривать как отдельный инновационный проект. Рациональное управление таким проектом в рамках инжиниринга бизнеса является одним из ключевых факторов для достижения поставленных целей. Например, преодоление убыточной деятельности; обеспечение стабильного финансово-хозяйственного развития; максимизация стоимости (цены) компании и доходов ее собственников (акционеров); выход на позиции лидера на товарном и финансовом рынках; внедрение системы бюджетного управления и др.</p>
53.	<p>Перечислите основные этапы финансового конструирования.</p>
	<p>Ответ Весь комплекс работ по финансовому конструированию целесообразно распределить по отдельным этапам:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. анализ существующего положения в управлении финансами (подготовительный этап); 2. отбор инновационных предложений по совершенствованию технологии финансового управления; 3. поиск новых инновационных идей; 4. подготовка наиболее перспективных и реалистичных идей к реализации; 5. внедрение новых идей в практику работы предприятия; 6. оценка полученных результатов с позиции их влияния на конкурентоспособность, финансовую устойчивость, доходность, деловую и рыночную активность предприятия (мониторинг инновационного проекта).
54.	<p>Что такое центр финансовой ответственности?</p>
	<p>Ответ Центр финансовой ответственности — компонент финансовой структуры предприятия, включающий одно или несколько структурных подразделений, деятельность которых может быть оценена независимо от других подразделений с помощью методов управленческого учета.</p>
55.	<p>Какие типы объектов включаются в центр финансовой ответственности?</p>
	<p>Ответ Центры финансовой ответственности могут включать объекты двух типов:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. влияющие на доходность (бюджет доходов и расходов); 2. влияющие на платежеспособность и финансовую устойчивость (соответствующие статьи в бюджете движения денежных средств и прогнозе баланса активов и пассивов).
56.	<p>В чем заключается смысл дисконтирования?</p>
	<p>Ответ</p>

	Смысл дисконтирования – в выборе точкой отсчета настоящий момент, к которому приводится стоимость ожидаемых финансовых потоков как прибылей, так и убытков. Для этого применяют ставку (коэффициент, норму) дисконта, представляющую собой отдачу от денежных потоков, то есть их доходность.
57.	Для чего применяется метод дисконтирования в финансовом конструировании?
	Ответ Метод дисконтирования денежных потоков считается универсальным, поскольку позволяет определить, чего стоят будущие доходы в настоящем времени. Потоки денег могут быть изменчивыми, прибыли сменяться убытками, их динамику далеко не всегда можно предусмотреть. Но всегда можно оценить приобретаемую собственность с точки зрения приобретаемых сегодня преимуществ, которые она может дать в будущем. А это является одной из задач финансового конструирования.
58.	Что такое портфельный финансовый риск?
	Ответ Портфельный финансовый риск — общий риск, присущий сформированной совокупности финансовых инструментов, связанных с осуществлением определенных видов финансовых операций.
59.	Перечислите основные виды портфельного риска на предприятии.
	Ответ Основными видами портфельного риска на предприятии могут выступать: риск инвестиционного портфеля (сформированной совокупности ценных бумаг) риск кредитного портфеля (сформированной совокупности дебиторской задолженности по предоставленному коммерческому или потребительскому кредиту) риск депозитного портфеля (сформированной совокупности депозитных счетов предприятия в коммерческих банках) и другие.
60.	Что такое безрисковая норма доходности?
	Ответ Безрисковая норма доходности — норма доходности по финансовым (инвестиционным) операциям, по которым отсутствует реальный риск потери капитала или дохода. Этот показатель используется обычно как основа расчета необходимой нормы доходности по финансовым операциям с учетом премии за риск.
61.	Поясните, как действует соотношение доходности и риска.
	Ответ Соотношение уровня доходности и риска - одна из основных базовых концепций финансового менеджмента, определяемая прямой взаимосвязью этих двух показателей. В соответствии с этой концепцией рост уровня доходности финансовых операций при прочих равных условиях всегда сопровождается повышением уровня их риска и наоборот. Конкретные количественные соотношения на шкале "доходность – риск" определяются "Ценовой Моделью Капитальных Активов".
62.	Что представляет собой Ценовая Модель Капитальных Активов?
	Ответ Ценовая модель капитальных активов – модель определения необходимого уровня доходности отдельных финансовых (фондовых) инструментов с учетом уровня их систематического риска, измеряемого с помощью бета-коэффициента. Расчетный механизм этой модели учитывает необходимый размер премии за риск.
63.	Что измеряет β -коэффициент на Линии надежности рынка?
	Ответ Бета-коэффициент (или бета) — показатель, характеризующий уровень изменчивости курса котировки отдельного финансового инструмента (ценной бумаги) или их портфеля по отношению к динамике сводного индекса цен всего финансового (фондового) рынка. Бета-коэффициент измеряет уровень как индивидуального, так и портфельного систематического риска. Чем выше значение бета-коэффициента, тем выше уровень систематического и общего риска по конкретному финансовому инструменту или их портфелю в целом.
64.	Что представляет собой премия за риск?
	Ответ Премия за риск — дополнительный доход, выплачиваемый (или предусмотренный к выплате) инвестору сверх того уровня, который может быть получен по безрисковым финансовым операциям. Этот дополнительный доход должен возрасти пропорционально увеличению уровня систематического риска по конкретному финансовому (фондовому) инструменту.
65.	Что отражается на графике «Линия надежности рынка»?
	Ответ

<p>"Линия надежности рынка" – графический метод определения зависимости между уровнем систематического риска по конкретному финансовому инструменту (ценной бумаге) и уровнем необходимой доходности по нему. Отдельные точки на "Линии надежности рынка" показывают необходимый уровень доходности по ценной бумаге (с учетом премии за риск) в зависимости от уровня систематического риска по ней, измеряемого β - коэффициентом.</p>

4. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций

Процедуры оценивания в ходе изучения дисциплины знаний, умений и навыков, характеризующих этапы формирования компетенций, регламентируются положениями:

П ВГУИТ 2.4.03 Положение о курсовых, экзаменах и зачетах

П ВГУИТ 4.1.02 Положение о рейтинговой оценке текущей успеваемости

Финансовое конструирование и новации [Электронный ресурс] : Задания и методические указания для самостоятельной работы обучающихся по направлению подготовки 38.04.08 Финансы и кредит / Воронеж. гос. ун-т инж. технол. ; сост. О. М. Пасынкова, Л. Н. Чайковская. Воронеж : ВГУИТ, 2021. URL : <https://education.vsu.ru>

Финансовое конструирование и новации [Электронный ресурс] : Задания и методические указания для практических занятий для обучающихся по направлению подготовки 38.04.08 Финансы и кредит / Воронеж. гос. ун-т инж. технол. ; сост. О. М. Пасынкова, Л. Н. Чайковская. Воронеж : ВГУИТ, 2021. URL : <https://education.vsu.ru>

Для оценки знаний, умений, навыков обучающихся по дисциплине применяется рейтинговая система. Итоговая оценка по дисциплине определяется на основании определения среднеарифметического значения баллов по каждому заданию.

5. Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания для каждого результата обучения по дисциплине

Результаты обучения по этапам формирования компетенций	Предмет оценки (продукт или процесс)	Показатель оценивания	Критерии оценивания сформированности компетенций	Шкала оценивания	
				Академическая оценка или баллы	Уровень освоения компетенции
ПКв-3. Способность практического использования современных концепций корпоративных финансов при обосновании и принятия решений					
Знает	принципы портфельного управления инвестируемым; принципы подбора и распределения активов; принципы соотношения риска и доходности; этапы формирования финансового портфеля; ключевые параметры, используемые для оценки эффективности финансового конструирования; методы борьбы с риском	Результаты тестирования	Обучающимся даны правильные ответы менее чем на 59,99 % всех тестовых вопросов	Неудовлетворительно	Не освоена / недостаточный
			Обучающимся даны правильные ответы на 60-74,99% всех тестовых вопросов	Удовлетворительно	Освоена / базовый
			Обучающимся даны правильные ответы на 75-84,99% всех тестовых вопросов	Хорошо	Освоена / повышенный
			Обучающимся даны правильные ответы на 85-100% всех тестовых вопросов	Отлично	Освоена / повышенный
		Собеседование (зачет)	Обучающийся обладает частичными и разрозненными знаниями, только некоторые из которых может связывать между собой	Не зачтено	Не освоена / недостаточный
			Обучающийся обладает набором знаний, достаточным для системного взгляда на изучаемый объект	Зачтено	Освоена / базовый (повышенный)
Умеет	рассчитывать величину портфеля, достаточную для покрытия финансовых целей; выявлять соответствие/несоответствие инвестиционного профиля клиента параметрам инвестиционного портфеля; рассчитывать размер инвестиций, необходимый для достижения целей клиента; оценивать риски при формировании финансового портфеля	Решение задач на практических занятиях	Обучающийся не владеет умениями выполнения заданий; не демонстрирует умений, предусмотренных планируемыми результатами обучения	Неудовлетворительно	Не освоена / недостаточный
			Обучающийся испытывает затруднения при выполнении заданий по алгоритму; демонстрирует минимальный набор умений, предусмотренных планируемыми результатами обучения	Удовлетворительно	Освоена / базовый
			Обучающийся выполняет задания с использованием алгоритма решения, при выполнении допускает незначительные ошибки и неточности, формулирует выводы; демонстрирует умения, предусмотренные планируемыми результатами обучения	Хорошо	Освоена / повышенный
			Обучающийся выполняет задания, формируя алгоритм решения, при выполнении не допускает ошибок и неточностей, формулирует выводы; демонстрирует умения, предусмотренные планируемыми результатами обучения	Отлично	Освоена / повышенный
Владеет	навыками составления ин-	Домашнее	Обучающийся не владеет навыками выполнения заданий; не	Неудовлетво-	Не освоена /

<p>вестиционного портфеля; проведением расчетов величины портфеля, достаточной для покрытия финансовых целей; приемами расчета целевой доходности в зависимости от финансовых целей и начального капитала; навыками моделирование целевого портфеля; навыками расчета параметров целевого инвестиционного портфеля; установлением критериев оценки показателей инвестиционного портфеля; навыками анализа изменения стоимости капитала инвестиционного портфеля</p>	задание	демонстрирует навыков, предусмотренных планируемыми результатами обучения	рительно	недостаточный
		Обучающийся испытывает затруднения при выполнении заданий по алгоритму; демонстрирует минимальный набор навыков, предусмотренных планируемыми результатами обучения	Удовлетворительно	Освоена / базовый
		Обучающийся выполняет задания с использованием алгоритма решения, при выполнении допускает незначительные ошибки и неточности, формулирует выводы; демонстрирует навыки, предусмотренные планируемыми результатами обучения	Хорошо	Освоена / повышенный
		Обучающийся выполняет задания, формируя алгоритм решения, при выполнении не допускает ошибок и неточностей, формулирует выводы; демонстрирует навыки, предусмотренные планируемыми результатами обучения	Отлично	Освоена / повышенный
	Расчетно-практическая работа	обучающийся не может (не умеет) записать алгоритм выполнения работы, не может выбрать методику для проведения расчетов, не представляет результаты работы в виде аналитического отчета; не демонстрирует навыки, предусмотренные планируемыми результатами обучения	Неудовлетворительно	Не освоена / недостаточный
		запись алгоритма решения РПР у обучающегося вызывает затруднения (алгоритм решения записан с ошибками), представляет результаты работы в виде аналитического отчета, в котором допускает неверное оформление; демонстрирует минимальный набор навыков, предусмотренных планируемыми результатами обучения	Удовлетворительно	Освоена / базовый
		обучающийся решает РПР, используя верный алгоритм решения, при решении допускает незначительные ошибки, представляет результаты работы в виде правильно оформленного аналитического отчета; демонстрирует навыки, предусмотренные планируемыми результатами обучения	Хорошо	Освоена / повышенный
		обучающийся решает РПР, используя верный алгоритм решения, при решении не допускает ошибок, представляет результаты работы в виде правильно оформленного аналитического отчета; демонстрирует навыки, предусмотренные планируемыми результатами обучения	Отлично	Освоена / повышенный