

Документ подписан простой электронной подписью
Информация о владельце:
ФИО: Наумова Наталия Александровна
Должность: Ректор
Дата подписания: 24.10.2024 14:21:41
Уникальный программный ключ:
6b5279da4e034bffa79172803da5b7b559fc69e2

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ МОСКОВСКОЙ ОБЛАСТИ
Государственное образовательное учреждение высшего образования Московской области
МОСКОВСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ОБЛАСТНОЙ УНИВЕРСИТЕТ
(МГОУ)
Экономический факультет
Кафедра экономической теории

Согласовано управлением организации и
контроля качества образовательной
деятельности
«22» июня 2021 г.
Начальник управления _____

/Г.Е. Суслин/

Одобрено учебно-методическим советом

Протокол «22» июня 2021 г. № 5

Председатель _____



Рабочая программа дисциплины
Практикум по финансовой экономике

Направление подготовки
38.03.01 Экономика

Профиль:
Финансы и кредит

Квалификация
Бакалавр

Форма обучения
Очная

Согласовано учебно-методической комиссией
экономического факультета:

Протокол от «17» июня 2021 г. № 11

Председатель УМКом _____

/Н.М. Антипина/

Рекомендовано кафедрой экономической
теории

Протокол от «10» июня 2021 г. № 12

Зав. кафедрой _____

/С.В. Шкодинский/

Мытищи
2021

Автор-составитель:
Шкодинский Сергей Всеволодович
заведующий кафедрой экономической теории МГОУ,
доктор экономических наук, профессор

Рабочая программа дисциплины «Практикум по финансовой экономике» составлена в соответствии с требованиями Федерального государственного образовательного стандарта высшего образования по направлению 38.03.01 Экономика, утвержденного приказом МИНОБРАНАУКИ России от 12.08.2020 г. №954.

Дисциплина входит в блок «ФТД. Факультативные дисциплины» и является факультативом.

Год начала подготовки 2021

СОДЕРЖАНИЕ

1. Планируемые результаты обучения.....	4
2. Место дисциплины в структуре образовательной программы.....	4
3. Объем и содержание дисциплины.....	5
4. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы обучающихся.....	8
5. Фонд оценочных средств для проведения текущей и промежуточной аттестации по дисциплине.....	9
6. Учебно-методическое и ресурсное обеспечение дисциплины.....	25
7. Методические указания по освоению дисциплины.....	27
8. Информационные технологии для осуществления образовательного процесса по дисциплине.....	27
9. Материально-техническое обеспечение дисциплины.....	27

1. ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ

1.1. Цель и задачи дисциплины

Цель изучения дисциплины:

формирование научного представления обучающихся о практических методах инструментах анализа финансово-экономических явлений и процессов на микро- и макроуровнях рыночного хозяйствования, а также методиках расчета различных финансово-экономических показателей.

Задачи изучения дисциплины:

Сформулированная цель предполагает решение следующих относительно самостоятельных задач:

1) формирование научного представления о практическом инструментарии расчета и анализа показателей финансово-экономических явлений и процессов на макро- и микроуровнях с использованием современных информационных технологий;

2) овладение методиками расчета и анализа финансово-экономических показателей в интересах принятия финансовых решений;

3) развитие умения использования индивидуальных креативных способностей для решения исследовательских и расчетно-финансовых задач, в том числе применительно к проектному финансированию;

4) формирование потребности у студентов в дальнейшем самостоятельном образовании в области практической финансовой деятельности.

1.2. Планируемые результаты обучения

В результате освоения дисциплины у обучающихся формируются следующие компетенции:

ДПК-1 – Способен анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию для принятия финансовых и инвестиционных решений

ДПК-2 – Способен, используя отечественные и зарубежные источники информации, подготовить аналитический обзор или отчет по финансам и инвестициям

СПК-1 – Способен собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета финансово-экономических показателей, характеризующих деятельность предприятия

СПК-2 – Способен выполнять необходимые финансово-экономические расчеты, обосновывать их и представлять результаты в соответствии с принятыми в организации стандартами

2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ

Дисциплина входит в блок «ФТД. Факультативные дисциплины» и является факультативом.

Данная учебная дисциплина представляет собой комплексное обобщение знаний, полученных в ходе изучения теоретических и практических дисциплин «Введение в специальность», «Финансы предприятий», «Финансовый менеджмент», «Финансовое планирование», «Финансовый анализ» и др.

3. ОБЪЕМ И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

3.1. Объем дисциплины

Показатель объема дисциплины	Форма обучения
	Очная
Объем дисциплины в зачетных единицах	2
Объем дисциплины в часах	72

Контактная работа:	36,2
Лекции	12
Практические занятия	24
Контактные часы на промежуточную аттестацию:	0,2
Зачёт	0,2
Самостоятельная работа	28
Контроль	7,8

Форма промежуточной аттестации: зачёт в 6 семестре.

3.2. Содержание дисциплины

Наименование разделов (тем) дисциплины с кратким содержанием	Кол-во часов	
	Лекции	Практические занятия
1	2	3
Тема 1. Сущность и содержание финансовой экономики. Финансовая экономика как составная часть теоретико-прикладной науки, изучающей законы функционирования финансовых потоков (денег, ценных бумаг и т. п.) и взаимоотношения субъектов экономической системы. Задачи финансовой экономики как одной из отраслей экономической науки: изучение цен, добавочной стоимости, капиталов и т.д. Финансовой экономикой как часть экономической науки, представляющая собой теоретико-прикладные знания о закономерностях функционирования финансовых потоков и формирования финансовых отношений между всеми субъектами хозяйственной деятельности определенной территории. Основа финансового сектора экономики. Понятия и термины финансовой экономики. Методы и концепции финансовой экономики. Важнейшие объекты финансового сектора экономики. Рыночная структура финансовой экономики. Особенности анализа финансов в производственном сегменте, фондовых биржах и валютных рынках, на уровне государственного управления. Направления финансовой экономики: формирование транснациональной финансовой системы; развитие сетевой структуры финансовой экономики; формирование новой экономической и финансовой психологии; разработка методов управления финансовой экономикой.	3	6
Тема 2. Практические аспекты финансовых рынков и инструментов. Понятие, структура и участники финансового рынка. Сегменты рынка капитала: рынок банковских кредитов, или рынок ссудных капиталов, рынок ценных бумаг. Функции финансовых рынков. Особенности страхового и валютного рынка. Инфраструктура финансовых рынков. Тенденции развития финансового рынка. Секьюритизация. Дезинтермедиация. Усложнение финансовых инструментов и появление принципиально новых. Участники финансового рынка и виды их деятельности. Инновации на финансовом рынке. Финансовый инжиниринг. Анализ сегментов и инструментов финансового рынка. Фондовые индексы как индикаторы состояния сегментов финансового рынка. Рейтинг как метод оценки качества финансовых инструментов. Использование справедливой стоимости для последующей оценки финансовых активов. Амортизированная стоимость и ее применение для последующей оценки инвестиций. Порядок оценки разных групп финансовых активов и финансовых обязательств.	3	6

Тема 3. Моделирование финансовой деятельности и финансовых решений. Методологические основы моделирования финансовой деятельности. Системный подход к управлению финансами. Перечень задач, решаемых с помощью моделирования финансовой деятельности. Имитирование денежных потоков планируемой деятельности и оценка будущего финансового состояния организации. Сущность и содержание финансовых решений. Финансовые решения, принимаемые домохозяйствами. Финансовые решения, принимаемые фирмами. Рыночная дисциплина: поглощение компаний. Изучение альтернатив фискальной, кредитно-денежной и инвестиционной политики и их долговременных последствий на основе математических моделей. Концептуальная основа финансов, необходимая для понимания принципов функционирования финансовой системы и направлений ее развития. Факторы, влияющие на ставку доходности для различных классов активов. Место и роль моделирования в финансово-экономических исследованиях. Математическая модель и ее основные элементы. Математическая экономика и эконометрика.	3	6
Тема 4. Практические аспекты проектного финансирования. Содержание проектного финансирования. Проектное финансирование как мультиинструментальная форма финансирования специально созданной для реализации проекта компании (SPV). Особенности проектного финансирования. Принципы проектного финансирования. Основные преимущества проектного финансирования. Упрощенная структура проектного финансирования. Экономический эффект проектного финансирования. Рынки проектного финансирования. Виды проектного финансирования: банковское, корпоративное, с участием государства. Практика проектного финансирования. Соотношения заемного и собственного капитала проектной компании (D/E — debt to equity ratio) в общем объеме финансирования проекта. Коэффициенты покрытия долга, характеризующие своего рода «запас прочности» проекта (debt cover ratio). Практические аспекты управления рисками в проектном финансировании.	3	6
ИТОГО	12	24

4. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ ОБУЧАЮЩИХСЯ

Самостоятельная работа студента – часть образовательного процесса, является дидактическим средством развития готовности к профессиональному самообразованию, средством приобретения навыков и компетенций, соответствующих компетентностной модели бакалавра

Темы для самостоятельного изучения	Изучаемые вопросы	Кол-во часов	Формы самостоятельной работы	Методические обеспечения	Формы отчетности
Тема 1. Сущность и содержание финансовой экономики	1. Понятие финансовой экономики. 2. Задачи финансовой	7 ч.	Подготовка к практическим занятиям, изучение литературы,	Программа курса, учебно-методические и учебные пособия по	Опрос на практических занятиях, решение задач на

	экономики. 3. Методы и концепции финансовой экономики. 4. Направления финансовой экономики.		выполнение теста.	дисциплине.	практических занятиях, тест
Тема 2. Практические аспекты финансовых рынков и инструментов	1. Понятие, структура и участники финансового рынка. 2. Участники финансового рынка и виды их деятельности. 3. Анализ сегментов и инструментов финансового рынка. 4. Порядок оценки разных групп финансовых активов и финансовых обязательств.	7 ч.	Подготовка к практическим занятиям, изучение литературы, выполнение теста.	Программа курса, учебно-методические и учебные пособия по дисциплине.	Опрос на практических занятиях, решение задач на практических занятиях, тест
Тема 3. Моделирование финансовой деятельности и финансовых решений.	1. Методологические основы моделирования финансовой деятельности. 2. Сущность и содержание финансовых решений. 3. Практика финансового моделирования.	7 ч.	Подготовка к практическим занятиям, изучение литературы, выполнение теста.	Программа курса, учебно-методические и учебные пособия по дисциплине.	Опрос на практических занятиях, решение задач на практических занятиях, тест
Тема 4. Практические аспекты проектного финансирования.	1. Содержание проектного финансирования. 2. Виды проектного финансирования. 3. Практика проектного финансирования. 4. Практические аспекты управления	7 ч.	Подготовка к практическим занятиям, изучение литературы, выполнение теста.	Программа курса, учебно-методические и учебные пособия по дисциплине.	Опрос на практических занятиях, решение задач на практических занятиях, тест

	рисками в проектном финансировании.				
--	-------------------------------------	--	--	--	--

Итого самостоятельной работы– 28 часов.

5. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ТЕКУЩЕЙ И ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

5.1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения ОПВО

Код и наименование компетенции	Этапы формирования
ДПК-1 – Способен анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию для принятия финансовых и инвестиционных решений	Лекционные и практические занятия Самостоятельная работа
ДПК-2 – Способен, используя отечественные и зарубежные источники информации, подготовить аналитический обзор или отчет по финансам и инвестициям	Лекционные и практические занятия Самостоятельная работа
СПК-1 – Способен собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета финансово-экономических показателей, характеризующих деятельность предприятия	Лекционные и практические занятия Самостоятельная работа
СПК-2 – Способен выполнять необходимые финансово-экономические расчеты, обосновывать их и представлять результаты в соответствии с принятыми в организации стандартами	Лекционные и практические занятия Самостоятельная работа

5.2. Описание показателей и критериев оценивания на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания

Оцениваемые компетенции	Уровень сформированности	Этап формирования	Описание показателей	Критерии оценивания	Шкала оценивания
1	2	3	4	5	
ДПК-1	Пороговый	Лекционные и практические занятия Самостоятельная работа	Знать: основы принятия финансовых и инвестиционных решений Уметь: анализировать первичные источники данных, необходимые для обоснования финансовых и инвестиционных решений	Опрос Тест Зачет	41-60 баллов
	Продвинутый	Лекционные и практические	Знать: основы принятия финансовых и инвестиционных решений	Опрос Тест Зачет	61-100 баллов

1	2	3	4	5	
		е занятия Самостоятел ьная работа	Уметь: анализировать первичные источники данных, необходимые для обоснования финансовых и инвестиционных решений Владеть: методиками сбора и анализа финансовых и инвестиционных показателей	Решение задач	
ДПК-2	Пороговы й	Лекционные и практически е занятия Самостоятел ьная работа	Знать: источники финансовой, банковской, инвестиционной и иной информации, методы подготовки аналитических финансовых обзоров и отчетов Уметь: собирать и анализировать необходимые данные о деятельности организаций и предприятий реального сектора экономики, финансово-кредитной сферы	Опрос Тест Зачет	41-60 баллов
	Продвину тый	Лекционные и практически е занятия Самостоятел ьная работа	Знать: источники финансовой, банковской, инвестиционной и иной информации, методы подготовки аналитических финансовых обзоров и отчетов Уметь: собирать и анализировать необходимые данные о деятельности организаций и предприятий реального сектора экономики, финансово-кредитной сферы Владеть: навыками представления результатов аналитической работы в форме аналитического обзора или отчета	Опрос Тест Зачет Решение задач	61-100 баллов
СПК-1	Пороговы й	Лекционные и практически е занятия Самостоятел ьная работа	Знать: основные финансово- экономические показатели, характеризующие деятельность предприятий различных организационно-правовых форм Уметь: проводить сбор, обработку и статистический анализ данных для решения финансово- экономических задач	Опрос Тест Зачет	41-60 баллов

1	2	3	4	5	
	Продвину тый	Лекционные и практически е занятия Самостоятел ьная работа	Знать: основные финансово- экономические показатели, характеризующие деятельность предприятий различных организационно-правовых форм Уметь: проводить сбор, обработку и статистический анализ данных для решения финансово- экономических задач Владеть: навыками работы с аналитическими данными, полученными при оценке и характеристике деятельности конкретного хозяйствующего субъекта	Опрос Тест Зачет Решение задач	61-100 баллов
СПК-2	Порогов ый	Лекционные и практически е занятия Самостоятел ьная работа	Знать: требования к проведению финансов-экономических расчетов в рамках действующих экономических и финансовых планов Уметь: выполнять необходимые расчеты, анализирует и содержательно интерпретирует полученные результаты в соответствии с принятыми в организации стандартами	Опрос Тест Зачет	41-60 баллов
	Продвину тый	Лекционные и практически е занятия Самостоятел ьная работа	Знать: требования к проведению финансов-экономических расчетов в рамках действующих экономических и финансовых планов Уметь: выполнять необходимые расчеты, анализирует и содержательно интерпретирует полученные результаты в соответствии с принятыми в организации стандартами Владеть: методами и приемами расчета и анализа показателей в рамках экономического и финансового планирования в соответствии с принятыми в организации стандартами, а также	Опрос Тест Зачет Решение задач	61-100 баллов

1	2	3	4	5	
			международными стандартами финансовой отчетности		

5.3. Типовые контрольные задания, необходимые для оценки знаний, умений и опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения ОПВО

Список тем для самостоятельной работы:

1. Практические моменты финансовой экономики.
2. Финансиализация экономики: сущность и содержание.
3. Глобализация финансовых рынков.
4. Секьюритизация: практические примеры.
5. Дезинтермедиация: практические примеры.
6. Финансовый инжиниринг: практический смысл.
7. Финансовые инновации: практика применения.
8. Фондовые индексы. Особенности фондовых индексов США, Англии, Германии, Японии. Порядок расчетов.
9. Особенности хеджирования и диверсификации.
10. Финансовые инструменты. Методы оценки.

Примерные вопросы и задания для практических занятий:

1. Что такое секьюритизация? Приведите упрощенную схему секьюритизации на примерах.
2. Как связаны между собой секьюритизация и дезинтермедиация? Приведите примеры.
3. Что такое финансовый инжиниринг? Почему он появился?
4. Кто является клиентами финансовых инженеров? Какие потребности призвана удовлетворить финансовая инженерия?
5. Как вы понимаете тезис о том, что развитие финансового инжиниринга — это ответ на усложнение потребностей участников финансового рынка?
6. Что является объективной материальной основой формирования финансового рынка?
7. Когда сформировался финансовый рынок как экономическое явление? Какие факторы этому способствовали?
8. Как вы понимаете положение о том, что финансовый рынок является механизмом, обеспечивающим трансформацию сбережений в инвестиции? Что такое сбережения и что такое инвестиции?
9. Как соотносятся между собой финансовый рынок, валютный рынок, страховой рынок, рынок пенсионных продуктов, рынок драгоценных металлов?
10. Объясните, что означает термин «финансиализация» хозяйственной жизни». В чем она проявляется?

Задание 1. Рассчитать сумму начисленных процентов и сумму погашения кредита, если выдана ссуда в размере 10 000 руб., на срок 1 год при начислении простых процентов по ставке 12% годовых.

Задание 2. Используя информацию официальных сайтов банков, определите:

- а) чем отличаются условия кредитов в национальной и в иностранной валюте;
- б) в чем причины таких различий;
- в) как проявляется взаимосвязь кредитно-денежного и валютного рынков;
- г) какой кредит предпочтительнее взять: в рублях или в иностранной валюте.

Аргументируйте свой ответ.

Задание 3. Заполните таблицу.

Отличия депозитного сертификата и векселя

Признак	Депозитный сертификат	Вексель

Примерные тесты

Укажите все правильные ответы.

1. Функцию финансового посредничества в движении денежных средств от владельцев к пользователям в рыночной экономике выполняет рынок:

- 1) ссудных капиталов;
- 2) акций;
- 3) страховых услуг;
- 4) драгоценных металлов;
- 5) валютный.

2. Общерыночными функциями финансового рынка являются коммерческая (посредническая), ценообразующая, регулирующая, стимулирующая, контрольная и ...

- 1) учетно-расчетная;
- 2) информационная;
- 3) перераспределительная;
- 4) управление рисками.

3. В зависимости от форм организации совершения сделок с финансовыми инструментами различают финансовые рынки:

- 1) первичный и вторичный;
- 2) национальные и мировой;
- 3) биржевой и внебиржевой;
- 4) спотовый и срочный.

4. По объекту сделки выделяют следующие сегменты финансового рынка: кредитно-денежный, рынок денных бумаг, валютный рынок, рынок производных финансовых инструментов, страховой рынок и рынок ...

- 1) недвижимости;
- 2) пенсионный;
- 3) инвестиционный;
- 4) аудиторских услуг.

5. Ключевой специфической функцией финансового рынка является:

- 1) учетно-расчетная;
- 2) информационная;
- 3) перераспределительная;
- 4) управление рисками.

6. Поставщиками финансового капитала выступают:

- 1) экономические субъекты с дефицитным бюджетом;
- 2) финансовые посредники;
- 3) торговые посредники;
- 4) экономические субъекты с профицитным бюджетом.

7. Объективной основой формирования рынка капитала явилось:

- 1) возникновение бумажных денег;
- 2) появление бирж;
- 3) потребность в иностранной валюте;
- 4) развитие коммуникаций;
- 5) несовпадение источников денежных ресурсов и их потребителей.

8. Ценная бумага, удостоверяющая сумму вклада, внесенного в банк, и права держателя на получение по истечении установленного срока суммы вклада и обусловленных процентов в банке или в любом из его филиалов, называется:

- 1) вексель;
- 2) сберегательный сертификат;
- 3) облигация;
- 4) чек.

9. Сделка с ценными бумагами, состоящая из двух частей — продажи ценных бумаг и их последующей покупки через определенный срок по заранее установленной цене, рассчитанной исходя из процентной ставки, называется:

- 1) срочная сделка;
- 2) сделка своп;
- 3) сделка спот;
- 4) сделка репо.

10. Принципиальным отличием инструментов рынка ценных бумаг от инструментов рынка ссудных капиталов является (дать один вариант ответа):

- 1) срок обращения;
- 2) ликвидность;
- 3) рискованность;
- 4) доходность;
- 5) стоимость привлечения капитала.

11. Покупка ценных бумаг с условием их обратной продажи в установленный срок по фиксированной цене – это:

- 1) сделка репо;
- 2) сделка своп;
- 3) форвардная сделка;
- 4) опционная сделка.

12. Документ, который дает право заниматься определенным видом профессиональной деятельности на финансовом рынке, называется:

- 1) разрешение;
- 2) свидетельство;
- 3) лицензия;
- 4) сертификат.

13. Методом государственного регулирования деятельности эмитентов ценных бумаг является:

- 1) регистрация;
- 2) аттестация;
- 3) лицензирование;
- 4) сертификация.

14. Сегментом денежного рынка является рынок:

- 1) акций;
- 2) валютный;
- 3) краткосрочных государственных ценных бумаг;
- 4) краткосрочных кредитов;
- 5) краткосрочных, среднесрочных и долгосрочных облигаций.

15. Сегментом рынка капиталов является рынок:

- 1) краткосрочных и долгосрочных кредитов;
- 2) акций;
- 3) фьюкс;
- 4) драгоценных металлов;
- 5) страховых услуг.

Кейсы.

Кейс 1.

Ретейл — новый игрок на финансовом рынке?

Крупные торговые сети в России все активнее предлагают разного рода финансовые услуги. Сейчас, не выходя из магазина, можно не только оформить кредит и открыть банковский счет, но и застраховать уют от возгорания, а мобильный телефон — от кражи.

Идея продавать финансовые услуги через ретейл не нова, и российские компании идут по уже проторенному Западом пути. Так, британская сеть *Tesco* продает через собственный *Tesco Bank* кредиты и полисы страхования, включая даже страхование автомобилей и путешественников. Существует несколько схем распространения финансовых услуг через розничные торговые сети.

Так называемый коробочный способ, как показывает опыт, в России пока не работает. Идея вроде бы проста: придя в магазин, купить на прилавке с вывеской, скажем, «банковские продукты» коробку со страховым полисом, который нужно активировать по телефону. Первой по этому пути пыталась пройти страховая компания РОСНО, которая семь лет назад предложила клиентам таким образом страховать дачи. Но программа просуществовала недолго и была свернута. Страховщики потом говорили, что услуга, дескать, обошла рынок, потребитель до нее еще не дорос. На «вырост» клиенту дали почти пять лет — подобные проекты перманентно появлялись и так же быстро исчезали. Самую громкую рекламную кампанию своей «коробке» устроило весной 2011 г. «АльфаСтрахование», выложившее на полки «Перекрестка» продукт «Хоть потоп!». Телезрители несколько месяцев наблюдали атаку рекламного Кинг-Конга на россиян, забывших застраховать свое имущество и ответственность перед соседями. Но, по оценкам участников рынка, например, в Москве данный продукт так и «не пошел» в массы.

Пока эффективность «коробочных» продаж не доказана, ретейлеры предпочитают другие способы интеграции финансовых услуг в свою продуктовую линейку. Они в основном завуалированы и идут в нагрузку к основному ассортименту.

Особенно распространена продажа полисов страхования бытовой техники — от холодильников до мобильных телефонов. Подобную кальку с западных практик переняли большинство представителей ретейла в сегменте электроники. Например, «Евросеть» и «Связной» активно предлагают клиентам страховать мобильники от «действий третьих лиц», т.е. от кражи.

Партнером обоих ретейлеров является «Росгосстрах». Компании работают на страховщиков за процент от продаж, причем процент берут не с покупателей, а с самих страховщиков. «Проект очень динамично развивается. Так, с начала запуска услуги за 2010 г. через салоны «Евросети» было реализовано более 250 тыс. страховых полисов «Росгосстраха», за три квартала 2011 г. — уже более 330 тыс.», — рассказывает пресс-секретарь «Евросети» Ульяна Смольская. По ее словам, в основном покупатели предпочитают оформлять полисы страхования от разбоя на телефоны и смартфоны средней ценовой категории.

Застраховать от разбоя телефон стоимостью 10-15 тыс. руб. обойдется в 799 руб., а аппарат за 20-30 тыс. руб. — 999 руб. В «Евросети» не стали отвечать на вопрос, какой размер комиссии ретейлер получает от «Росгосстраха» за продажу полисов. По словам одного из участников страхового рынка, который уже несколько лет ведет «Евросетью» «безнадежные переговоры с целью продавать собственные полисы», средний размер комиссионных, запрашиваемый сотовым ретейлером, составляет от 30 до 60% от цены полиса и зависит от объема планируемых продаж.

Получается, что за 2010 г. «Евросеть», страхуя клиентов только от грабежа, при условной средней стоимости телефона 10-15 тыс. руб. продала полисов на 150-200 млн руб., а за первые три квартала 2011 г. — на 250 млн руб. Таким образом, размер комиссионных ретейлера мог достичь 51-140 млн руб. в прошлом и 66-158 млн руб. — в текущем году. В

«Связном» раскрывать количество проданных полисов отказались, пояснив, что программа «приносит прибыль».

По схожей схеме работают продавцы бытовой техники. В этом сегменте более распространен такой тип страхования, как «постгарантия», который вступает в силу уже после окончания официальной гарантии на приобретенную технику. Но в отличие от мобильного ретейла, «Техносила», например, работает не со сторонними страховщиками, а с аффилированной страховой компанией «Ринко». «В 2009 г. было продано около 240 тыс., в 2010 г. – примерно 500 тыс. и за неполный 2011 г. – более 300 тыс. договоров страхования», – уточняет директор по продажам «Ринко». Никакой комиссии с потребителя не берется – все отношения с партнерами строятся на основании стандартного агентского договора, который является классической формой оформления взаимоотношений страховщика с каналом продаж, добавляет он.

Между тем согласно отчетности компании, за 2011 год «Ринко» собрала 848,8 млн руб. страховой премии, выплатив клиентам в 100 раз меньше – 8,7 млн руб.

«Нашим основным продуктом является так называемое страхование продленной гарантии, в данном случае риск поломки вступает в действие только после истечения действия заводской гарантии (это, как правило, год) и действует несколько лет», – объясняет такую разницу в сборах и премиях г-н Потапов. Другими словами, 800 млн руб. нельзя отнести к чистой выручке компании – клиенты пойдут с заявлениями о страховых случаях через полтора-два года, и тогда эти средства будут востребованы для возмещения страховых убытков.

Создать собственный банк и хорошенько подзаработать на финансовых услугах планировали и в группе *Auchan* (сеть магазинов «Ашан»). Правда, пока компания ограничилась лишь созданием ООО «БА Финанс», которое занимается оформлением документов на получение карт «Кредит Европа Банка». Происходит это на отдельной стойке при магазинах сети.

Заявленная как финансовый посредник компания «БА Финанс» смогла за 2009 г. заработать на комиссионных 41,4 млн руб., в 2010 г. в четыре раза улучшить этот результат – 166,9 млн руб.

Взаимный интерес финансовых структур и розничных сетей со временем будет только крепче, считает гендиректор аналитического агентства *INFOnline* Иван Федяков. По его мнению, некоторые ретейлеры по числу торговых точек приближаются к средним банковским сетям, при этом они обладают более интересными характеристиками в части шаговой доступности, близости к метро и транспортным узлам. В то же время конкуренция в ретейле, что в продуктовом, что в мобильном, съедает маржинальность, а значит, сетям приходится думать, где искать новые точки роста прибыли с «квадрата» торговой площади, добавляет эксперт.

Проанализируйте ситуацию и ответьте на вопросы.

1. Какие формы сотрудничества ретейла с финансовыми организациями являются наиболее привлекательными? Положительную или отрицательную роль играет такое сотрудничество для потребителя? Для самих участников этих отношений? Почему?

2. Можно ли считать ретейл новым профессиональным игроком на финансовом рынке? Нужно ли регулировать такую деятельность ретейлеров? Как регулируется деятельность профессиональных участников финансового рынка?

Кейс 2.

1. Нассим Талеб сформулировал правила капитализма версии 2.0.

Эксперт Нассим Талеб получил широкую известность благодаря написанной в 2006 г. книге «Черный лебедь», где среди прочего утверждалось: «Глобализация создала взаимосвязанную хрупкость, уменьшив волатильность и создав видимость стабильности... Мы никогда раньше не жили под угрозой глобального коллапса. Финансовые учреждения сливаются во все меньшее число очень больших банков.

Все банки взаимосвязаны. Финансовая биосфера поедается гигантскими, кровосмесительными, бюрократическими банками, и когда один из них упадет, упадут все».

В 2009 г. Н. Талеб сформулировал так называемые **правила капитализма версии 2.0**.

1. Слабое звено должно ломаться, пока оно еще мало. К сожалению, экономическая эволюция привела к тому, что фирмы с максимальным количеством скрытых рисков, т.е. самые хрупкие, стали крупнейшими.

2. Недопустима национализация убытков и приватизация доходов. Мы умудрились совместить худшие черты капитализма и социализма. Во Франции 1980-х социалисты взяли верх над банками, а в США 2000-х банки одолели правительство. Это сюрреализм.

3. Человеку, разбившему школьный автобус, не стоит доверять новый. С крахом системы экономический истеблишмент утратил легитимность. Безответственно и безрассудно надеяться, что эти «эксперты» вытащат нас из ямы. Найдите умных людей с чистыми руками.

4. Не позволяйте тем, кто работает за бонусы, управлять АЭС или вашими финансовыми рисками. Сто к одному, что они пренебрегут безопасностью ради прибыли.

Капитализм – это система вознаграждений и наказаний, не только вознаграждений.

5. Уравновесьте все сложное простым. Сложности, таящиеся в глобализации и крайней взаимосвязанности экономик, можно компенсировать простотой финансовых продуктов.

6. Не давайте детям взрывчатку. Сложные деривативы должны быть отменены, потому что никто их не понимает. Граждан необходимо защищать от них самих, от банкиров с их хеджированными продуктами и от доверчивых регуляторов, прислушивающихся к экономистам-теоретикам.

7. Только финансовые пирамиды работают на доверии. Правительству нет смысла восстанавливать доверие. Волна слухов – продукт сложности системы. С ними не нужно бороться, их нужно игнорировать, сохраняя твердость и решительность.

8. Не давайте наркоману наркотики, даже если у него ломка. Нельзя лечить долги новыми долгами. Долговой кризис – не временная проблема, а структурная. Нужна полная реабилитация.

9. Будущее людей не должно зависеть от предсказаний экспертов. Экономическая жизнь должна быть дефинансирована. Нужно научиться не использовать рынки как хранилища стоимости. На рынках нет того уровня определенности, который нужен людям. Будущее бизнеса, который человек контролирует сам, может быть неопределенным, но не будущее его инвестиций, которые он не контролирует.

10. Лучше добровольно перейти к капитализму 2.0: подтолкнуть то, что и так должно рухнуть; преобразовать долг в доли собственности; прекратить поклонение истеблишменту экономических факультетов и бизнес-школ; запретить Нобелевскую премию по экономике; запретить выкуп компаний на заемные средства; указать банкирам их место; научить людей жить в мире, где крайне мало определенности.

По мнению Н. Талеба, следование этим правилам приведет в соответствие экономическую жизнь общества биологической среде: фирмы будут меньше, долгов не будет, экологическая обстановка улучшится. Это будет мир, где рискуют не банкиры, а предприниматели, где компании рождаются и умирают, не становясь темой для вечерних новостей.

Проанализируйте ситуацию и ответьте на вопросы.

1. Как вы считаете, глобализация финансовых рынков ведет к уменьшению или к увеличению волатильности? Почему?

2. Почему фирмы с максимальными скрытыми рисками становятся сильнейшими (по мнению Н. Талеба)? Вы согласны с этим? Является данный факт случайным событием или экономической закономерностью? Почему?

3. Что понимается под национализацией убытков и приватизацией доходов? Какова должна быть роль государства в ситуации финансового кризиса?

4. Можно ли остановить процесс усложнения финансовых продуктов и заменой их простыми? Почему?

5. Насколько эффективна мера по запрету производных финансовых инструментов, предлагаемая Н. Талебом? К каким последствиям привело бы введение такого запрета?
6. Какие меры вы бы предложили для снижения рисков на долговом рынке?
7. Можно ли дефинансировать экономическую жизнь? Нужно ли?
8. Попробуйте сформулировать свои собственные принципы идеальной современной рыночной экономики.

Вопросы для контроля знаний на зачете

1. Понятие финансовой экономики.
2. Задачи финансовой экономики.
3. Методы и концепции финансовой экономики.
4. Направления финансовой экономики.
5. Понятие, структура и участники финансового рынка.
6. Участники финансового рынка и виды их деятельности.
7. Финансовый рынок и особенности составляющих его элементов инструментов.
8. Анализ сегментов и инструментов финансового рынка.
9. Производные финансовые инструменты.
10. Инструменты кредитного рынка.
11. Инструменты денежного рынка.
12. Рейтинг как метод оценки качества финансовых инструментов.
13. Справедливая стоимость для оценки финансовых активов.
14. Порядок оценки разных групп финансовых активов и финансовых обязательств.
15. Особенности валютного рынка.
16. Рынок производных финансовых инструментов.
17. Финансовые институты рынка полисов и пенсионных счетов.
18. Порядок оценки разных групп финансовых активов и финансовых обязательств.
19. Методологические основы моделирования финансовой деятельности.
20. Сущность и содержание финансовых решений.
21. Практика финансового моделирования.
22. Содержание проектного финансирования.
23. Виды проектного финансирования.
24. Практика проектного финансирования.
25. Практические аспекты управления рисками в проектном финансировании.

5.4. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений и опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций.

Основными формами текущего контроля являются опрос, решение задач, тест, зачет в 6 семестре.

В промежуточную аттестацию включаются как теоретические вопросы, так и практические задания.

Соотношение оценки и баллов в рамках процедуры оценивания зачета

«Оценка»	Соответствие количеству баллов
Зачтено	41-100
Не зачтено	0-40

Соотношение вида работ и количества баллов в рамках процедуры оценивания зачета

Вид работы	Количество баллов
посещаемость	до 10 баллов

Устный опрос	до 10 баллов
Решение задач	до 40 баллов
Тесты	до 10 баллов
Зачет	до 30 баллов
Итого	до 100 баллов

5.4.1. Шкала оценки посещаемости

Посещаемость, %	100	90	80	70	60	50	40	30	20	10	0
В баллах	10	10	9	8	7	4	3	2	0	0	0

5.4.2. Устный опрос оценивается по шкале от 0 до 10 баллов: 9-10 баллов – компетенции считаются освоенными на высоком уровне (оценка отлично); 6-8 баллов – компетенции считаются освоенными на базовом уровне (оценка хорошо); 3-5 баллов – компетенции считаются освоенными на удовлетворительном уровне (оценка удовлетворительно); 0-2 баллов – компетенции считаются не освоенными (оценка неудовлетворительно).

Критерии оценивания	Интервал оценивания
1. Владение профессиональной терминологией	0-2
2. Умение высказывать и обосновать свои суждения	0-2
3. Структурированность аргументации	0-3
4. Грамотность речи	0-3
Общая сумма баллов	10

5.4.3. Шкала оценивания задач:

За решение задач студент может получить в сумме 40 баллов – 4 контрольных работы по 10 баллов за каждую.

Критерии оценивания	Интервал оценивания
1. Задача решена полностью,	0-2
2. Продемонстрировано уверенное владение понятийно-терминологическим аппаратом.	0-2
3. Отсутствуют арифметические ошибки.	0-3
4. Решение четко структурировано и выстроено в заданной логике.	0-3
Общая сумма баллов	10

5.4.4. Выполнение теста оценивается по шкале от 0 до 10 баллов. Освоение компетенций зависит от результата написания теста: 8-10 баллов (80-100% правильных ответов) - компетенции считаются освоенными на высоком уровне (оценка отлично); 5-7 баллов (70-75 % правильных ответов) - компетенции считаются освоенными на базовом уровне (оценка хорошо); 3- 4 баллов (50-65 % правильных ответов) - компетенции считаются освоенными на удовлетворительном уровне (оценка удовлетворительно); 0-2 баллов (менее 50 % правильных ответов) - компетенции считаются не освоенными (оценка неудовлетворительно).

5.4.5. Шкала оценивания зачета

Критерии оценивания	Интервал оценивания
---------------------	---------------------

Студент быстро и самостоятельно готовится к ответу; при ответе полностью раскрывает сущность поставленного вопроса; решает задачу в полном объеме; демонстрирует понимание проблемы и высокий уровень ориентировки в ней; формулирует свой ответ самостоятельно	21-30
Студент самостоятельно готовится к ответу; при ответе раскрывает основную сущность поставленного вопроса; демонстрирует понимание проблемы и достаточный уровень ориентировки в ней, при этом затрудняется в приведении конкретных примеров, задача решена частично или с арифметическими ошибками	13-20
Студент готовится к ответу, прибегая к некоторой помощи; при ответе не в полном объеме раскрывает сущность поставленного вопроса, однако, при этом, демонстрирует понимание проблемы. Задача не решена.	6-12
Студент испытывает выраженные затруднения при подготовке к ответу, пытается воспользоваться недопустимыми видами помощи; при ответе не раскрывает сущность поставленного вопроса; не ориентируется в рассматриваемой проблеме; оказываемая стимулирующая помощь и задаваемые уточняющие вопросы не способствуют более продуктивному ответу студента.	0-5

Неудовлетворительной сдачей зачета считается экзаменационная составляющая менее или равная 10 баллам (при максимальном количестве баллов, отведенных на зачет 30). При неудовлетворительной сдаче зачета (менее или равно 10 баллам) или неявке по неуважительной причине на зачет оценивающая составляющая приравнивается к нулю (0). В этом случае студент в установленном в Университете порядке обязан пересдать зачет.

При пересдаче зачета используется следующее правило для формирования рейтинговой оценки:

– первая пересдача – фактическая рейтинговая оценка, полученная студентом за ответ, минус 10 баллов;

вторая пересдача – фактическая рейтинговая оценка, полученная студентом за ответ, минус 20 баллов.

6. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И РЕСУРСНОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

6.1. Основная литература

1. Вяткин, В. Н. Финансовые решения в управлении бизнесом : учебно-практическое пособие / В. Н. Вяткин, В. А. Гамза, Д. Д. Хэмптон. — 4-е изд. — Москва : Юрайт, 2020. — 325 с. — Текст : электронный. — URL: <https://urait.ru/bcode/452273>
2. Копнова, Е. Д. Финансовая математика : учебник и практикум для вузов. — Москва : Юрайт, 2020. — 413 с. — Текст : электронный. — URL: <https://urait.ru/bcode/450365>
3. Финансовый менеджмент : учебник для вузов / Г. Б. Поляк [и др.]. — 4-е изд. — Москва : Юрайт, 2019. — 456 с. — Текст : электронный. — URL: <https://urait.ru/bcode/444149>

6.2 Дополнительная литература

1. Григорьева, Т. И. Финансовый анализ для менеджеров: оценка, прогноз : учебник для вузов. — 3-е изд. — Москва : Юрайт, 2020. — 486 с. — Текст : электронный. — URL: <https://urait.ru/bcode/449661>
2. Дягель, О.Ю. Аналитическое обеспечение управления финансовыми ресурсами коммерческой организации. — Красноярск: Сибирский федеральный университет, 2017. — 216 с. — Текст: электронный. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/84316.html>
3. Касимов, Ю. Ф. Финансовая математика : учебник и практикум для вузов. — 5-е изд. — Москва : Юрайт, 2019. — 459 с. — Текст : электронный. — URL: <https://urait.ru/bcode/444143>

4. Корнеева, И. В. Экономика фирмы. Практикум : учебное пособие для вузов / И. В. Корнеева, Г. Н. Русакова. — Москва : Юрайт, 2020. — 123 с. — Текст : электронный. — URL: <https://urait.ru/bcode/455100>
5. Лукасевич, И. Я. Финансовое моделирование в фирме : учебник для вузов. — Москва : Юрайт, 2019. — 356 с. — Текст : электронный. — URL: <https://urait.ru/bcode/446477>
6. Лукасевич, И. Я. Финансовый менеджмент в 2 ч. : учебник и практикум для вузов. — 4-е изд. — Москва : Юрайт, 2020. — Текст : электронный. — URL: <https://urait.ru/bcode/450000>
<https://urait.ru/bcode/453854>
7. Мищенко, А.В. Оптимизационные модели управления финансовыми ресурсами предприятия /А.В. Мищенко, Е.В. Виноградова. — М.: ИНФРА-М,2019. — 337с. - Текст: электронный. - URL: <https://znanium.com/read?id=355547>
8. Незамайкин, В. Н. Финансовый менеджмент : учебник для вузов / В. Н. Незамайкин, И. Л. Юрзинова. — Москва : Юрайт, 2019. — 467 с. — Текст : электронный. — URL: <https://urait.ru/bcode/425835>
9. Погодина, Т. В. Финансовый менеджмент : учебник и практикум для вузов. — Москва : Юрайт, 2020. — 351 с. — Текст : электронный. — URL: <https://urait.ru/bcode/450535>
10. Финансовые и денежно-кредитные методы регулирования экономики. Теория и практика : учебник для вузов / М. А. Абрамова [и др.] . — 3-е изд. — Москва : Юрайт, 2021. — 508 с. — Текст : электронный. — URL: <https://urait.ru/bcode/464392>

6.3. Ресурсы информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»

1. Интернет-еженедельник CONSULTING.RU <http://www.consulting.ru/>

2. Проект GAAP. RU <http://www.gaap.ru/>

Сервер посвящен теории и практике финансового учета и корпоративных финансов.

3. Корпоративные финансы <http://www.cfin.ru/>

На сайте содержится методическая и аналитическая информация, относящаяся к инвестициям и финансовому анализу.

4. Информационное агентство "РосБизнесКонсалтинг" <http://www.rbc.ru/>

На сервере одной из ведущих российских информационных компаний наряду с постоянно обновляющимися новостями международных и российских валютных, денежных и фондовых рынков представлены также и аналитические материалы.

5. Информационное агентство "АК&М" <http://www.akm.ru/>

Сервер предоставляет экономическую информацию от наиболее известного и влиятельного информационно-аналитического агентства. В разделах сайта можно найти полную картину событий, происходящих на финансовом рынке России. Агентство рассчитывает собственные фондовые индексы.

44. Практический журнал по управлению финансами предприятий «Финансовый директор» <http://www.fd.ru>

- 45.Центральный Банк России <http://www.cbr.ru>

- 46.Министерство финансов РФ <http://www.minfin.ru>

- 56.Университетская информационная система РОССИЯ <http://www.cir.ru>

- 57.Информационно-издательский центр «Статистика России» <http://www.infostat.ru/>

- 73.Московская Фондовая Биржа (Moscow Stock Exchange) <http://www.mse.ru/>

В качестве программного обеспечения бизнес-планирования используются информационные технологии для аналитических исследований, прогнозирования, моделирования бизнес-процессов и разработки бизнес-планов программы серии EXPERT,аналитическая система PROJECTEXPERT, возможно осуществление собственных расчетов на базе Excel.

В качестве инструмента финансового моделирования используются: «Эксперт Системс», AltInvest, MSProject, калькуляторы финансового аналитика, сайт www.finmodel.ru и другие программы. Наиболее известными программами моделирования бизнес-процессов являются: ARIS, BPwin, BAANEME, Design/IDEF, Visio; Бизнес-инженер (программа сайта www.betec.ru) и другие.

7. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ

1. Методические рекомендации по подготовке и проведению практических занятий по дисциплинам, реализуемым на экономическом факультете;
2. Методические рекомендации по подготовке и проведению лекционных занятий по дисциплинам, реализуемым на экономическом факультете;
3. Методические рекомендации по организации самостоятельной работы по дисциплинам, реализуемым на экономическом факультете;
4. Методические рекомендации по выполнению тестовых заданий по дисциплинам, реализуемым на экономическом факультете.

8. ИНФОРМАЦИОННЫЕ ТЕХНОЛОГИИ ДЛЯ ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО ПРОЦЕССА ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Лицензионное программное обеспечение:

Microsoft Windows

Microsoft Office

Kaspersky Endpoint Security

Информационные справочные системы:

Система ГАРАНТ

Система «КонсультантПлюс»

Профессиональные базы данных:

fgosvo.ru pravo.gov.ru

www.edu.ru

9. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Материально-техническое обеспечение дисциплины включает в себя:

- учебные аудитории для проведения занятий лекционного и семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, укомплектованные учебной мебелью, доской, демонстрационным оборудованием.
- помещения для самостоятельной работы, укомплектованные учебной мебелью, персональными компьютерами с подключением к сети Интернет и обеспечением доступа к электронным библиотекам и в электронную информационно-образовательную среду МГОУ;
- помещения для хранения и профилактического обслуживания учебного оборудования, укомплектованные мебелью (шкафы/стеллажи), наборами демонстрационного оборудования и учебно-наглядными пособиями.