

Министерство сельского хозяйства Российской Федерации

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования

«ВОРОНЕЖСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ АГРАРНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
ИМЕНИ ИМПЕРАТОРА ПЕТРА I»



УТВЕРЖДАЮ

Декан экономического факультета

А.В. Агибалов

2021 г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Б1.В.25 Финансовый инжиниринг

Направление подготовки **38.03.01. Экономика**

Направленность (профиль) **Финансы и кредит**

Квалификация выпускника **бакалавр**

Факультет **экономический**

Кафедра **финансов и кредита**

Преподаватель, подготовивший рабочую программу:

Доцент, к.э.н., доцент кафедры финансы и кредит Ткачева Юлия Викторовна

Рабочая программа учебной дисциплины разработана в соответствии с Федеральным государственным образовательным стандартом высшего образования - бакалавриат по направлению подготовки 38.03.01 Экономика (Приказ Министерства науки и высшего образования РФ от 12 августа 2020 г. N 954).

Рабочая программа утверждена на заседании кафедры финансов и кредита (протокол №10 от 03.06.2021 г.).

Заведующий кафедрой:



А.В. Агибалов

Рабочая программа рекомендована к использованию в учебном процессе на заседании методической комиссии экономического факультета (протокол № 11 от 25.06.2021 г.)

Председатель методической комиссии



Е.Б. Фалькович

Рецензент: финансовый директор АО Управляющая компания ЭФКО, Мезенов П.В.

:

1. Общая характеристика дисциплины

1.1. Цель изучения дисциплины

- освоение особенностей, моделей и методов эффективного инновационного конструирования на рынках долговых и долевого финансовых инструментов корпораций

1.2. Задачи изучения дисциплины

- изучение основных механизмов реализации финансовых инноваций;
- развитие навыков самостоятельного решения практических задач в области финансовой инженерии;
- освоить принципы формирования новых операционных схем и стратегий корпорации с использованием широкого спектра ценных бумаг и производных финансовых инструментов;
- изучение особенностей применения инновационных финансовых инструментов.

1.3. Предмет дисциплины

Совокупность форм, способов и методов реализации финансовых инноваций и финансовых инструментов в системе экономических отношений хозяйствующих субъектов.

1.4. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Финансовый инжиниринг» является обязательной дисциплиной части, формируемой участниками образовательных отношений.

1.5. Взаимосвязь с другими дисциплинами

Дисциплина «Финансовый инжиниринг» связана с дисциплинами:
Б1.В.04«Инвестиции», Б1.В.24 «Фундаментальный и технический анализ финансовых рынков»

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

Компетенция		Индикатор достижения компетенции	
Код	Содержание	Код	Содержание
ПК-4	Способность консультировать клиентов по использованию финансовых продуктов и услуг	З 4	базовые продукты и услуги финансового рынка, а так же нормативно- правовое регулирование их обращения
		У 1	проводить мониторинг конъюнктуры финансовых и товарно-сырьевых рынков
		Н 2	взаимодействия с потенциальными потребителями финансовых услуг с целью выявления платежеспособного спроса
		Н 3	консультирования клиента по сделкам с финансовыми продуктами и услугами

Обозначение в таблице: З – обучающийся должен знать; У – обучающийся должен уметь; Н - обучающийся должен иметь навыки и (или) опыт деятельности.

3. Объем дисциплины и виды учебной работы

3.1. Очная форма обучения

Показатели	Семестры / Курсы	Всего
	4 курс/ 8 семестр	
Всего зачетных единиц	4	4
Всего часов	144,0	144,0
в т.ч. контактная работа (КР)	40,15	40,15
самостоятельная работа (СР)	103,85	103,85
Контактная работа при проведении занятий всего	40,00	40,00
в т.ч. лекции	14	14
лабораторные (ЛЗ)-всего		
в т.ч. практическая подготовка		
практические (ПЗ)-всего	26	26
в т.ч. практическая подготовка		
индивидуальные консультации при выполнении курсового проекта		
индивидуальные консультации при выполнении курсовой работы		
Контактная работа при промежуточной аттестации - всего	0,15	0,15
в т.ч. групповые консультации		
защита курсового проекта		
защита курсовой работы		
сдача зачета	0,15	0,15
сдача зачета с оценкой		
сдача экзамена		
Самостоятельная работа при проведении занятий	95,00	95,00
Самостоятельная работа при промежуточной аттестации всего	8,85	8,85
в т.ч. выполнение курсового проекта		
выполнение курсовой работы		
подготовка к зачету	8,85	8,85
подготовка к зачету с оценкой		
подготовка к экзамену		
Формы контроля	зачет	зачет

3.2. Очно-заочная форма обучения

Показатели	Семестры / Курсы	Всего
	5 курс/ 9 семестр	
Всего зачетных единиц	4	4
Всего часов	144,0	144,0

в т.ч. контактная работа (КР)	24,15	24,15
самостоятельная работа (СР)	119,85	119,85
Контактная работа при проведении занятий всего	24,00	24,00
в т.ч. лекции	10	10
лабораторные (ЛЗ)-всего		
в т.ч. практическая подготовка		
практические (ПЗ)-всего	14	14
в т.ч. практическая подготовка		
индивидуальные консультации при выполнении курсового проекта		
индивидуальные консультации при выполнении курсовой работы		
Контактная работа при промежуточной аттестации - всего	0,15	0,15
в т.ч. групповые консультации		
защита курсового проекта		
защита курсовой работы		
сдача зачета	0,15	0,15
сдача зачета с оценкой		
сдача экзамена		
Самостоятельная работа при проведении занятий	111,00	111,00
Самостоятельная работа при промежуточной аттестации всего	8,85	8,85
в т.ч. выполнение курсового проекта		
выполнение курсовой работы		
подготовка к зачету	8,85	8,85
подготовка к зачету с оценкой		
подготовка к экзамену		
Формы контроля	зачет	зачет

4. Содержание дисциплины

4.1. Содержание дисциплины в разрезе разделов и подразделов

Раздел 1. Предмет и задачи финансового инжиниринга

Понятие и область применения финансового инжиниринга. Цели и задачи деятельности по финансовому инжинирингу. Инструментарий финансового инжиниринга. Внешние и внутренние фактора развития финансового инжиниринга. Система инструментов финансового инжиниринга. Алгоритм разработки новых финансовых продуктов

Раздел 2. Финансовые инновации с использованием долговых инструментов

Классификация структурированных облигаций. Необходимость, возможность и преимущества нововведений на рынках облигаций. Инновационные конструкции на рынке долговых инструментов. Облигации с нулевым купоном. Облигации, обеспеченные активами и пулом ипотек. Краткосрочные обязательства как инструмент финансовых стратегий. Привилегированные акции как инструмент инновационного финансирования.

Раздел 3. Финансовые инновации с использованием долевых инструментов

Формы организации акционерного капитала. Виды современных финансовых продуктов, основанных на акциях: права подписки, взаимные фонды на основе собственного капитала, индексные опционы и фьючерсы. Привилегированные кумулятивные акции, конвертируемые в обычные. Финансовый инжиниринг в процессе реализации корпоративных стратегий. Корпоративные стратегии для увеличения инвестиционной привлекательности собственных акций. Регулирующие стратегии на рынке ценных бумаг с использованием синтетических долевых инструментов. Создание и размещение инструментов управления акционерным капиталом.

Раздел 4. Гибридные ценные бумаги в финансовом инжиниринге

Место финансовых гибридов в классификации ценных бумаг. Понятие элементарных рынков. Принципы создания гибридных ценных бумаг. Систематизация гибридных ценных бумаг. Стриппинг

как процесс создания гибридов. Использование гибридов для снижения стоимости финансирования. Обоснование параметров гибридного финансирования для инвестора и эмитента. Сделки с гибридными инструментами. Эффективность создания и использования гибридных финансовых инструментов.

Раздел 5. Основные направления реализации инжиниринговых стратегий

Условия осуществления инновационных финансовых стратегий. Методы финансового инжиниринга в хеджировании ценовых рисков. Схемы денежных потоков при конструировании стратегий хеджирования. Финансовый инжиниринг в реструктуризации активов. Инжиниринговые методы управления пассивами. Виды акционерных преобразований с использованием инновационных стратегий. Синтезирование ценных бумаг и производных финансовых инструментов. Арбитражные стратегии с использованием синтетических инструментов. Финансовые инновации с учетом особенностей налогообложения.

Раздел 6. Особенности конструирования эмиссии

Виды эмиссий, обоснование количественных параметров эмиссии, эмиссионные схемы. Особенности выпуска ценных бумаг различными эмитентами. Посредничество при размещении эмиссии. Регулирование эмиссионной деятельности. Инновации в конструировании эмиссии. Специальные эмиссии. Правовая база и конъюнктура российского финансового рынка для создания и использования инновационных финансовых продуктов. Перспективы финансового инжиниринга.

4.2. Распределение контактной и самостоятельной работы при подготовке к занятиям по подразделам

№ п/п	Раздел дисциплины	Л	ПЗ	СР
очная форма обучения				
1	Предмет и задачи финансового инжиниринга	2	2	12
2	Финансовые инновации с использованием долговых инструментов	3	6	17
3	Финансовые инновации с использованием долевых инструментов	3	6	18
4	Гибридные ценные бумаги в финансовом инжиниринге	2	4	18
5	Основные направления реализации инжиниринговых стратегий	2	4	16
6	Особенности конструирования эмиссии	2	4	14
	Итого	14	26	95
очно-заочная форма обучения				
1	Предмет и задачи финансового инжиниринга	1	2	20
2	Финансовые инновации с использованием долговых инструментов	3	4	20
3	Финансовые инновации с использованием долевых инструментов	3	4	20
4	Гибридные ценные бумаги в финансовом инжиниринге	1	2	18
5	Основные направления реализации инжиниринговых стратегий	1	1	17
6	Особенности конструирования эмиссии	1	1	16
	Итого	10	14	111

4.3. Перечень тем и учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся

№ п/п	Тема самостоятельной работы	Учебно-методическое обеспечение	Объём, ч	
			форма обучения	
			очная	очно-заочная

1.	Раздел 1 .Инструментарий финансового инжиниринга. Продукты финансового инжиниринга Внешние и внутренние факторы развития финансового инжиниринга.	Беляев Ю. М. Инновационный менеджмент [электронный ресурс]: Учебник / Ю. М. Беляев - Москва: Издательско-торговая корпорация "Дашков и К", 2020 - 218 с. [ЭИ] [ЭБС Знаниум], с.12-34	6	10
2.	Раздел 1 .Правовая база и конъюнктура российского финансового рынка для создания и использования инновационных финансовых продуктов.	Справочно-правовым системам «Гарант» и «Консультант Плюс»	6	10
3.	Раздел 2. Инновационные конструкции на рынке долговых инструментов. Облигации, обеспеченные активами и пулом ипотек	Беляев Ю. М. Инновационный менеджмент [электронный ресурс]: Учебник / Ю. М. Беляев - Москва: Издательско-торговая корпорация "Дашков и К", 2020 - 218 с. [ЭИ] [ЭБС Знаниум]», –с. 7- 220 с.	17	20
4.	Раздел 3.Виды современных финансовых продуктов, основанных на акциях: права подписки, взаимные фонды на основе собственного капитала, индексные опционы и фьючерсы.	Медынский В. Г. Инновационный менеджмент [электронный ресурс]: Учебник / В. Г. Медынский - Москва: ООО "Научно-издательский центр ИНФРА-М", 2018 - 295 с. [ЭИ] [ЭБС Знаниум] "-158-187 с.	18	20
5.	Раздел 4. Обоснование параметров гибридного финансирования для инвестора и эмитента. Сделки с гибридными инструментами Эффективность создания и использования гибридных финансовых инструментов	ИСТОЧНИКИ РИСКА ПРИ ПРИВЛЕЧЕНИИ ФИНАНСИРОВАНИЯ В СДЕЛКАХ СЛИЯНИЯ И ПОГЛОЩЕНИЯ РОССИЙСКИХ КОМПАНИЙ/ Болотникова И.И. // Финансы и кредит. 2011. № 47 (479). С. 51-57. РАЗВИТИЕ АЛЬТЕРНАТИВНЫХ ИНСТРУМЕНТОВ ФИНАНСИРОВАНИЯ МАЛОГО И СРЕДНЕГО БИЗНЕСА/ Сабитова Н.М., Хайруллова А.И. //Финансы и кредит. 2017. Т. 23. № 44 (764). С. 2631-2645.	18	18

6.	Раздел 5. Регулирующие стратегии на рынке ценных бумаг с использованием синтетических долевого инструментов. Создание и размещение инструментов управления акционерным капиталом.	ИНВЕСТИЦИОННЫЕ СТРАТЕГИИ БАНКА НА РЫНКЕ ЦЕННЫХ БУМАГ: СОДЕРЖАНИЕ И РОЛЬ/ Едронова В.Н., Бикулов Г.Р. //Финансы и кредит. 2008. № 32 (320). С. 30-34. ИНВЕСТИЦИОННЫЕ СТРАТЕГИИ БАНКА НА РЫНКЕ ЦЕННЫХ БУМАГ: ХАРАКТЕРИСТИКА ОБЪЕКТОВ ИНВЕСТИЦИЙ/ Едронова В.Н., Бикулов Г.Р. //Финансы и кредит. 2008. № 35 (323). С. 32-38.	8	9
7.	Раздел 5. Арбитражные стратегии с использованием синтетических инструментов.	ПРИМЕНЕНИЕ СИНТЕТИЧЕСКИХ СТРЕДЛОВ ДЛЯ УПРАВЛЕНИЯ ФОНДОВЫМ РИСКОМ / Яшин С.Н., Кошелев Е.В., Макаров С.А.//Финансы и кредит. 2011. № 48 (480). С. 13-20.	8	8
8.	Раздел 6. Специальные эмиссии. Особенности конструирования эмиссии	Беляев Ю. М. Инновационный менеджмент [электронный ресурс]: Учебник / Ю. М. Беляев - Москва: Издательско-торговая корпорация "Дашков и К", 2020 - 218 с. [ЭИ] [ЭБС Знаниум]., с.134-138. Справочно-правовые системы «Гарант» и «Консультант Плюс»	14	16
Всего			95	111

5. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации и текущего контроля

5.1. Этапы формирования компетенций

№ п/п	Разделы, подразделы дисциплины	Компетенции и ИД
		очная / очно-заочная
1	Предмет и задачи финансового инжиниринга	34
2	Финансовые инновации с использованием долговых инструментов	34
3	Финансовые инновации с использованием долевого инструментов	34
4	Гибридные ценные бумаги в финансовом инжиниринге	34

5	Основные направления реализации инжиниринговых стратегий	У1 Н2 Н3
6	Особенности конструирования эмиссии	У1 Н2 Н3

5.2. Шкалы и критерии оценивания достижения компетенций

5.2.1. Шкалы оценивания достижения компетенций

Вид оценки	Оценки	
Академическая оценка по 2-х балльной шкале	не зачетно	зачтено

5.2.2. Критерии оценивания достижения компетенций

Критерии оценки на зачете

Оценка, уровень достижения компетенций	Описание критериев
Зачтено, высокий	Студент выполнил все задания, предусмотренные рабочей программой, отчитался об их выполнении, демонстрируя отличное знание освоенного материала и умение самостоятельно решать сложные задачи дисциплины
Зачтено, продвинутый	Студент выполнил все задания, предусмотренные рабочей программой, отчитался об их выполнении, демонстрируя хорошее знание освоенного материала и умение самостоятельно решать стандартные задачи дисциплины
Зачтено, пороговый	Студент выполнил все задания, предусмотренные рабочей программой, отчитался об их выполнении, демонстрируя знание основ освоенного материала и умение решать стандартные задачи дисциплины с помощью преподавателя
Не зачтено, компетенция не освоена	Студент выполнил не все задания, предусмотренные рабочей программой или не отчитался об их выполнении, не подтверждает знание освоенного материала и не умеет решать стандартные задачи дисциплины даже с помощью преподавателя

Критерии оценки тестов

Оценка, уровень достижения компетенций	Описание критериев
Отлично, высокий	Содержание правильных ответов в тесте не менее 90%
Хорошо, продвинутый	Содержание правильных ответов в тесте не менее 75%
Удовлетворительно, пороговый	Содержание правильных ответов в тесте не менее 50%
Неудовлетворительно, компетенция не освоена	Содержание правильных ответов в тесте менее 50%

Критерии оценки устного опроса

Оценка, уровень достижения компетенций	Описание критериев
--	--------------------

Зачтено, высокий	Студент демонстрирует уверенное знание материала, четко выражает свою точку зрения по рассматриваемому вопросу, приводя соответствующие примеры
Зачтено, продвинутый	Студент демонстрирует уверенное знание материала, но допускает отдельные погрешности в ответе
Зачтено, пороговый	Студент демонстрирует существенные пробелы в знаниях материала, допускает ошибки в ответах
Не зачтено, компетенция не освоена	Студент демонстрирует незнание материала, допускает грубые ошибки в ответах

Критерии оценки решения задач

Оценка, уровень достижения компетенций	Описание критериев
Зачтено, высокий	Студент уверенно знает методику и алгоритм решения задачи, не допускает ошибок при ее выполнении.
Зачтено, продвинутый	Студент в целом знает методику и алгоритм решения задачи, не допускает грубых ошибок при ее выполнении.
Зачтено, пороговый	Студент в целом знает методику и алгоритм решения задачи, допускает ошибок при ее выполнении, но способен исправить их при помощи преподавателя.
Не зачтено, компетенция не освоена	Студент не знает методику и алгоритм решения задачи, допускает грубые ошибки при ее выполнении, не способен исправить их при помощи преподавателя.

5.3. Материалы для оценки достижения компетенций

5.3.1. Оценочные материалы промежуточной аттестации

5.3.1.1. Вопросы к зачету

№	Содержание	Компетенция	ИД
1.	Понятие и сферы применения финансового инжиниринга	ПК-4	34
2.	Ипотечные облигации как инструмент секьюритизации	ПК-4	34
3.	Факторы возникновения и развития финансового инжиниринга	ПК-4	34
4.	Ценовые риски как фактор финансового инжиниринга	ПК-4	34
5.	Роль инвестиционных посредников в инновационном инжиниринге	ПК-4	34
6.	Управление ценовыми рисками как цель инновационных стратегий	ПК-4	34
7.	Основные виды финансовых инноваций	ПК-4	34
8.	Портфельная теория и ее роль в финансовом инжиниринге	ПК-4	34
9.	Понятие и виды структурированных облигаций	ПК-4	34
10.	Необходимость и возможность инноваций на фондовом рынке	ПК-4	34 У1
11.	Деривативы как инструмент финансового инжиниринга	ПК-4	34
12.	Использование опционов в финансовом инжиниринге	ПК-4	34 У1
13.	Фьючерсные контракты как инструмент финансового	ПК-4	34 У1

	инжиниринга		
14.	Инновационные стратегии размещения ценных бумаг	ПК-4	34 НЗ
15.	Принципы конструирования гибридных инструментов	ПК-4	У1 НЗ
16.	Перспективы развития финансового инжиниринга	ПК-4	34
17.	Использование зеро в финансовом инжиниринге	ПК-4	34
18.	Конверсионный арбитраж с использованием облигаций	ПК-4	34
19.	Стрипы как инновационный продукт	ПК-4	34
20.	Виды ценных бумаг с фиксированным доходом и их роль в финансовом инжиниринге	ПК-4	34
21.	Инновационные продукты на рынке собственного капитала	ПК-4	34
22.	Инновации в реструктуризации активов	ПК-4	34
23.	Влияние процентных ставок на характер долговых обязательств	ПК-4	34
24.	Инновации в управлении активами и пассивами	ПК-4	34
25.	Природа обеспеченных активами облигаций и их виды	ПК-4	34
26.	Особенности и виды конвертируемых облигаций	ПК-4	34
27.	Арбитражные операции с гибридами	ПК-4	34
28.	Облигационные инновации для слияний и поглощений	ПК-4	У1
29.	Использование свопов в инновационном конструировании	ПК-4	34
30.	Инновационные стратегии с коммерческими бумагами	ПК-4	34
31.	Особенности инновационного управления рисками	ПК-4	34
32.	Инновационные стратегии с использованием привилегированных акций	ПК-4	34
33.	Финансовые инновации с акциями	ПК-4	34
34.	Облигации, индексированные по цене товарного актива	ПК-4	34
35.	Инновационные продукты в управлении структурой капитала АО	ПК-4	34 У1
36.	Классификация инноваций облигационного рынка	ПК-4	34
37.	Стратегии управления акционерным капиталом	ПК-4	34 У1
38.	Количественные параметры конверсии облигаций	ПК-4	34 У1
39.	Классификация гибридных ценных бумаг	ПК-4	34
40.	Использование гибридов в корпоративном финансировании	ПК-4	34 У1
41.	Структурированные облигации как инструмент управления рисками	ПК-4	34 У1

42.	Мотивация эмитентов и инвесторов к использованию гибридных инструментов	ПК-4	Н2 Н3
43.	Высокодоходные облигации в инновационных стратегия	ПК-4	34 У1
44.	Облигации с нулевым купоном в управлении инвестиционными рисками	ПК-4	34 У1
45.	Перспективы развития финансового инжиниринга в России	ПК-4	34
46.	Методологические основы использования инноваций в управлении активами и пассивами	ПК-4	34 У1
47.	Современные стратегии управления активами и пассивами	ПК-4	34 У1
48.	Гибридные бумаги российских эмитентов	ПК-4	34 У1

5.3.1.2. Задачи к зачету

№	Содержание	Компет енция	ИД
	Известно: Финансовые инновации строятся на основе нескольких отраслей знаний. Определить: Перечислите те отрасли знаний, которые затрагиваются при построении финансовых инноваций. Сделайте выводы о том, какими качествами должны обладать финансовые инновации. Решение:	ПК-4	34
2.	Известно: Существует несколько задач инжиниринговой деятельности. Определить: Какими особенностями в реализации они обладают ? Решение:	ПК-4	У1
3.	Известно: Рассмотрите основные типы ценных бумаг, доступных в процессе деятельности корпораций Определить: Какими характеристиками они обладают ? Отрадите их основные группы. Решение:	ПК-4	34
4.	Известно: Ценные бумаги могут быть различного класса. Определить: Экономическое содержание инвестиционных и спекулятивных ценных бумаг Решение:	ПК-4	34
5.	Известно: История развития рынка оценочной деятельности . Определить: лидеров мирового рынка и особенности сегментации отечественного рынка. Дать определение оценочной деятельности и раскрыть основные задачи её осуществления. Решение:	ПК-4	34
6.	Известно: На развитие финансовых инноваций оказывают влияние многие факторы. Определить: Систему факторов развития финансовых инноваций и направления их воздействия Решение: отобразите схематично структуру факторов.	ПК-4	34
7.	Известно: существуют два метода образования финансовых инноваций. Определить: В чем состоят содержание и особенности применения этих методов. Решение:	ПК-4	34
8.	Известно: процесс создания инновации имеет несколько этапов. Определить: составить схему и отразить отличия предпроектного, проектного, постпроектного инжиниринга. Сделайте выводы о наиболее важных этапах инжиниринга каждого из видов. Сделайте предложения по рационализации алгоритма.	ПК-4	34
9.	Известно: Рассмотрите список Финнерти . Определить: Какие инновации образованы методом «lego», а какие функциональным ? Решение:	ПК-4	34
10.	Известно: На развитие финансовых инноваций оказывают влияние многие факторы.	ПК-4	34

	<p>Определить: Систему факторов развития финансовых инноваций и направления их воздействия. Сделайте вывод о том, какие из них являются доминирующими в настоящее время.</p> <p>Решение: отобразите схематично структуру факторов.</p>		
11.	<p>Известно: Известно: Коммерческая организация обратилась в инжиниринговый центр.</p> <p>Определить: Какие типы инноваций из списка Финнерти могут быть ей предложены в сферах управления капиталом и налоговой оптимизации? Обоснуйте свой ответ расчетами финансовых показателей.</p>	ПК-4	34 НЗ
12.	<p>Известно: Корпорация, занимающаяся международной торговлей, собирается страховать валютные риски.</p> <p>Определить: Какие из инноваций могут быть предложены? Какие виды риска можно застраховать с помощью финансовых инноваций, а какие нет.</p>	ПК-4	34 Н2 НЗ
13.	<p>Известно: Инновационная деятельность сопряжена с рисками, представленными..</p> <p>Определить: Способы их локализации или ограничения финансовых потерь, а также этапы инжиниринга, на которых эти мероприятия наиболее эффективны</p> <p>Решение: Представьте ваши рекомендации справа от описания рисков, сделайте выводы.</p>	ПК-4	Н2 НЗ
14.	<p>Известно: В практике определения инвестиционной привлекательности и надежности облигаций используются оценки различных рейтинговых агентств.</p> <p>Определить: Основные особенности и классы оценок.</p> <p>Решение: Результаты представьте в виде следующей таблицы.</p>	ПК-4	У1 НЗ
15.	<p>Известно: Планируется к выпуску облигация с купонным доходом 4,5 %, эмитент предоставляет скидку 4% от номинальной стоимости, а срок обращения составит 7 лет и 240 дней.</p> <p>Определить: совокупный доход по купонной облигации, реализуемой с дисконтом, к дате погашения.</p> <p>Решение:</p>	ПК-4	НЗ
16.	<p>Известно: Каждый класс облигаций представляет интерес для целевого инвестора.</p> <p>Определить: Требуемую норму доходности, ожидаемую инвесторами, в зависимости от класса ценных бумаг и их рисков. Обозначьте, к какому классу относятся «мусорные облигации», дайте их определение. В каких случаях они эмитируются?</p> <p>Решение: Результаты представьте в виде таблицы.</p>	ПК-4	У1 НЗ
17.	<p>Оцените привлекательность облигаций для потенциальных потребителей в пилотном выпуске, дайте рекомендации по корректировке массового выпуска</p> <p>А. Известно: Планируется к размещению купонная облигация номиналом 1000 руб. с купонной ставкой 10%, сроком погашения 3 года, требуемая доходность с учетом класса облигации составляет 20%.</p> <p>Определить: приведенную стоимость облигации и сделать вывод о её привлекательности.</p> <p>Решение:</p> <p>Б. Известно: Планируется к размещению купонная облигация номиналом 1000 руб. с купонной ставкой 10%, сроком погашения 3 года, требуемая доходность с учетом класса облигации составляет 8%.</p> <p>Определить: приведенную стоимость облигации и сделать вывод о её привлекательности.</p> <p>Решение:</p> <p>В. Известно: условия заданий А и Б.</p> <p>Определить: Какая из облигаций более привлекательна для инвестора, оценить влияние риска в оценке доходности облигаций.</p> <p>Решение:</p>	ПК-4	У1 Н2 НЗ
18.	<p>Сделайте вывод о возможности привлечения инвесторов и выборе политики выпуска облигаций. Выпуск оценивается на текущую дату.</p> <p>А. Известно: бескупонная облигация номиналом 1 тыс. руб. погашением через три года приобретена за 878 руб.</p>	ПК-4	У1 Н2 НЗ

	<p>Определить: Доходность облигации к погашению</p> <p>Б. Известно: бескупонная облигация номиналом 1 тыс. руб. погашением через три года приобретена за 690 руб..</p> <p>Определить: Доходность облигации к погашению</p> <p>В. Известно: бескупонная облигация номиналом 1 тыс. руб. погашением через пять лет приобретена за 878 руб..</p> <p>Определить: Доходность облигации к погашению</p> <p>Г. Известно: бескупонная облигация номиналом 1 тыс. руб. погашением через три года приобретена за 878 руб.. к облигации синтезирован опцион на получение премии 50 руб. при падении цены на нефть ниже 50долларов США за баррель.</p> <p>Определить: Доходность облигации к погашению</p>																											
19.	<p>Известно: Облигация 4,5% займа была приобретена по цене , составляющей 96% от её номинальной стоимости. До момента погашения 7 лет и 240 дней.</p> <p>Определить: Доходность облигации к погашению и оценить интерес к данному продукту</p> <p>Решение:</p>	ПК-4	У1 Н2 Н3																									
20.	<p>Известно: Финансовый инжиниринг создает инновационные продукты с самыми экзотическими названиями, предназначенными для повышения интереса потенциальных инвесторов.</p> <p>Определить: Соотнести облигации «ада и рая» (HeavenandHellBond), облигации-«лягушки» (Frogs), облигации-«подушки» (CushionBonds), облигации-«хлопушки» (FlipBond), облигации «мини-макс» с плавающей ставкой (Mini-MaxFloater), «целомудренные» облигации (ChastityBond), «Колокольчики и свистки» (BellsandWhistles), облигации-«зайки» (BunnyBond), Облигации-«зомби» (ZombieBond), облигации «божьего промысла» (ActofGodBond), облигации «кнута и пряника» (Carrot-and-StickBond), облигации «со спусковым крючком» (TriggerNote) с характеристиками, представленными в таблице.</p> <p>Решение :</p>	ПК-4	34																									
21.	<p>Известно: Рыночная цена акции в настоящий момент 1000 руб. Ожидается дивиденд в размере 50 руб., а постоянный темп роста дивидендов 7%.</p> <p>Определить: Стоимость акционерного капитала (капитал состоит только из обыкновенных акций)</p>	ПК-4	Н3																									
22.	<p>Известно: Одному из учредителей (АО «АВС») принадлежит 60% акций дочернего общества(АО «АВС-регион»). Баланс дочернего акционерного общества имеет следующие показатели</p> <p style="text-align: center;">Таблица 1. Баланс АО «АВС-регион»</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="width: 35%;">Актив</th> <th style="width: 15%;">Сумма, тыс.руб</th> <th style="width: 35%;">Пассив</th> <th style="width: 15%;">Сумма, тыс.руб</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td rowspan="3">1. Внеоборотные активы</td> <td rowspan="3">250</td> <td>Уставный ка ита</td> <td>180</td> </tr> <tr> <td>Нераспределенная прибыль</td> <td>100</td> </tr> <tr> <td>3. Капитал и резервы</td> <td>280</td> </tr> <tr> <td rowspan="3">2. Оборотные активы</td> <td rowspan="3">50</td> <td>Расчеты с учредителями</td> <td>20</td> </tr> <tr> <td>5. Краткосрочные обязательства</td> <td>20</td> </tr> <tr> <td>Баланс</td> <td>300</td> <td>Баланс</td> <td>300</td> </tr> </tbody> </table> <p>Определить: Сумму вклада АО «АВС» в дочернюю компанию.</p>	Актив	Сумма, тыс.руб	Пассив	Сумма, тыс.руб	1. Внеоборотные активы	250	Уставный ка ита	180	Нераспределенная прибыль	100	3. Капитал и резервы	280	2. Оборотные активы	50	Расчеты с учредителями	20	5. Краткосрочные обязательства	20	Баланс	300	Баланс	300	ПК-4	Н3			
Актив	Сумма, тыс.руб	Пассив	Сумма, тыс.руб																									
1. Внеоборотные активы	250	Уставный ка ита	180																									
		Нераспределенная прибыль	100																									
		3. Капитал и резервы	280																									
2. Оборотные активы	50	Расчеты с учредителями	20																									
		5. Краткосрочные обязательства	20																									
		Баланс	300	Баланс	300																							
23.	<p>Известно: Баланс АО «В» содержит следующие показатели.</p> <p style="text-align: center;">Таблица 2. Баланс АО «В»</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="width: 35%;">Актив</th> <th style="width: 15%;">Сумма, тыс.руб</th> <th style="width: 50%;">Пассив</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Основные средства</td> <td>50</td> <td rowspan="2">Уставный капитал</td> </tr> <tr> <td>Нематериальные активы</td> <td>10</td> </tr> <tr> <td>1. Внеоборотные активы</td> <td>60</td> <td>Нераспределенная прибыль</td> </tr> <tr> <td>Запасы</td> <td>2</td> <td rowspan="2">3. Капитал и резервы</td> </tr> <tr> <td>Дебиторская задолженность</td> <td>30</td> </tr> <tr> <td>Денежные средства</td> <td>38</td> <td>4. Долгосрочные кредиты и займы</td> </tr> <tr> <td>2. Оборотные активы</td> <td>90</td> <td>5. Краткосрочные кредиты и займы</td> </tr> <tr> <td>Баланс</td> <td>150</td> <td>Баланс</td> </tr> </tbody> </table> <p>Определить: Процент оплаты уставного капитала АО, если дебиторская задолженность на</p>	Актив	Сумма, тыс.руб	Пассив	Основные средства	50	Уставный капитал	Нематериальные активы	10	1. Внеоборотные активы	60	Нераспределенная прибыль	Запасы	2	3. Капитал и резервы	Дебиторская задолженность	30	Денежные средства	38	4. Долгосрочные кредиты и займы	2. Оборотные активы	90	5. Краткосрочные кредиты и займы	Баланс	150	Баланс	ПК-4	Н3
Актив	Сумма, тыс.руб	Пассив																										
Основные средства	50	Уставный капитал																										
Нематериальные активы	10																											
1. Внеоборотные активы	60	Нераспределенная прибыль																										
Запасы	2	3. Капитал и резервы																										
Дебиторская задолженность	30																											
Денежные средства	38	4. Долгосрочные кредиты и займы																										
2. Оборотные активы	90	5. Краткосрочные кредиты и займы																										
Баланс	150	Баланс																										

	100% образована расчетами с учредителями. Установить дату, к которой должен быть оплачен капитал, если баланс представлен по состоянию на первый квартал отчетного года.				
24.	Известно: В середине текущего года производится ликвидация АО, образованного в ноябре прошлого года. Баланс АО «С» содержит следующие показатели. Обществом было выпущено 2000 акций номиналом 1000 рублей, из которых половина акций была оплачена на 25%, четверть полностью и четверть наполовину. Определить: сумму выплат, приходящихся на одну обыкновенную акцию общества.	ПК-4	НЗ		
25.	Известно: АО «А» с целью долгосрочного инвестирования средств приобрело на рынке ценных бумаг за 700 рублей привилегированную акцию АО «В» номинальной стоимостью 1000 рублей. Дивиденд по акции составляет 11%. Определить: По какой цене будет отражена в балансе АО купленная акция через 7 лет. Решение:	ПК-4	НЗ		
26.	Известно: АО «F» выпустило облигации. Баланс общества представлен в таблице. Таблица 3. Баланс АО «F»		ПК-4	НЗ	
	Актив	Сумма, тыс.руб			Пассив
	Основные средства	500			Уставный капитал
	Нематериальные активы	100			Резервный капитал
					Нераспределенная прибыль
	1. Внеоборотные активы	600			3. Капитал и резервы
	Запасы	300			Кредиторская задолженность
2. Оборотные активы	300	5. Краткосрочные обязательства			
Баланс	1000	Баланс			
Определить: Какая максимальная сумма может быть израсходована руководством АО для выплаты процентов держателям облигации? Решение:					
27.	Известно: АО «Z» зарегистрировало эмиссию 30 тыс. обыкновенных акций с номинальной стоимостью 1000 рублей, из которых 26 тысяч было продано акционерам, а 4 тысячи остались непроданными. Через некоторое время еще 1000 акций были выкуплены обществом у акционеров. По окончании отчетного года собранием акционеров принято решение о распределении в качестве дивидендов 3 млн. рублей их прибыли. Определить: Какая сумма дивиденда на каждую акцию может быть выплачена?	ПК-4	НЗ		
28.	Известно: Капитал предприятия состоит из 1000 тыс. руб. собственного капитала, 500 тыс.руб. долгосрочные обязательства, 200 тыс.руб. краткосрочный заемный капитал. Планируется привлечь 500 тыс. руб. на длительный срок. Имеются следующие варианты финансирования:	ПК-4	Н2 НЗ		
	1. выпуск акций, 15 % от номинала 2. кредит банка, ставка 16% 3. облигации 12% 4. конвертируемые в акции облигации, доход 8% годовых, срок 5 лет. Определить: Как каждый из вариантов финансирования отразится на финансовой устойчивости организации, доходах акционеров, управлении? Выделите преимущества и недостатки каждого из вариантов.				
29.	Известно: Компания АО «SJK» выпустила конвертируемые облигации, классом AAA, номиналом 1 тыс.руб, сроком погашения 10 лет, с купонной ставкой 10%. Коэффициент конверсии 50, текущая рыночная цена облигации 950 руб, акции – 17 руб, Дивиденды на 1 акцию составили 1 руб. Определить: рыночную конверсионную цену акции, конверсионную премию.	ПК-4	Н2 НЗ		
30.	Известно: условие и решение предыдущего задания. Инвестор оценивает возможные варианты приобретения акций и облигаций, конвертацию и вариант отказа от неё в 10 летней перспективе. Определить: какой из вариантов наиболее предпочтителен. Обоснуйте решение на основе расчетов. Решение:	ПК-4	Н2 НЗ		
	Известно: Облигация номиналом в 1000 руб. имеет коэффициент конвертации в обыкновенные акции 10. Определите Количество обыкновенных акций, в которые их можно конвертировать и цену (номинал) акции Решение:				
31.	Известно: Облигация номиналом в 1000 руб. имеет коэффициент конвертации в обыкновенные акции 10. Определите Количество обыкновенных акций, в которые их можно конвертировать и цену (номинал) акции Решение:	ПК-4	Н2 НЗ		
32.	Известно: Корпорация имеет 152 держателя акций, причем один акционер владеет	ПК-4	Н2		

	контрольным пакетом акций, один имеет 10 %, между остальными акционерами акции распределены в равном количестве. Принято решение о конверсии акций с коэффициентом 2. Акционерный капитал составляет 250 тыс.руб. Определить: конечное количество акций после конверсии на руках у каждого акционера, величину уставного капитала и цену акций.		НЗ																																
33.	<p>Известно: осуществляется присоединение двух акционерных обществ (АО «А» и АО «С») к третьему (АО «В»). Данные о состоянии обществ представлены в следующей таблице.</p> <p style="text-align: center;">Таблица 10. Основные характеристики акций обществ</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Наименование общества</th> <th>А</th> <th>В</th> <th></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Уставный капитал, тыс. руб</td> <td>100</td> <td>100</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Количество акций, шт</td> <td>100</td> <td>20</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Номинал акции, тыс.руб.</td> <td>1</td> <td>5</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Чистые активы, тыс.руб.</td> <td>200</td> <td>200</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Распределение акций, шт:</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>1 –й акционер</td> <td>66</td> <td>10</td> <td></td> </tr> <tr> <td>2-й акционер</td> <td>34</td> <td>10</td> <td></td> </tr> </tbody> </table> <p>Определить: Коэффициенты конвертации акций присоединяемых обществ в акции В, а также отразить элементы законодательного регулирования.</p>	Наименование общества	А	В		Уставный капитал, тыс. руб	100	100		Количество акций, шт	100	20		Номинал акции, тыс.руб.	1	5		Чистые активы, тыс.руб.	200	200		Распределение акций, шт:				1 –й акционер	66	10		2-й акционер	34	10		ПК-4	Н2 НЗ
Наименование общества	А	В																																	
Уставный капитал, тыс. руб	100	100																																	
Количество акций, шт	100	20																																	
Номинал акции, тыс.руб.	1	5																																	
Чистые активы, тыс.руб.	200	200																																	
Распределение акций, шт:																																			
1 –й акционер	66	10																																	
2-й акционер	34	10																																	
34.	<p>Известно: осуществляется присоединение двух акционерных обществ (АО «А» и АО «С») к третьему (АО «В»). Данные о состоянии обществ представлены в следующей таблице.</p> <p style="text-align: center;">Таблица 4. Основные характеристики акций</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Наименование общества</th> <th>А</th> <th>В</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Уставный капитал, тыс. руб</td> <td>100</td> <td>100</td> </tr> <tr> <td>Количество акций, шт</td> <td>100</td> <td>20</td> </tr> <tr> <td>Номинал акции, тыс.руб.</td> <td>1</td> <td>5</td> </tr> <tr> <td>Чистые активы, тыс.руб.</td> <td>1102</td> <td>201,2</td> </tr> <tr> <td>Распределение акций, шт:</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>1 –й акционер</td> <td>66</td> <td>10</td> </tr> <tr> <td>2-й акционер</td> <td>34</td> <td>10</td> </tr> </tbody> </table> <p>Определить: Коэффициенты конвертации акций присоединяемых обществ в акции АО «В», а также отразить элементы законодательного регулирования.</p>	Наименование общества	А	В	Уставный капитал, тыс. руб	100	100	Количество акций, шт	100	20	Номинал акции, тыс.руб.	1	5	Чистые активы, тыс.руб.	1102	201,2	Распределение акций, шт:			1 –й акционер	66	10	2-й акционер	34	10	ПК-4	Н2 НЗ								
Наименование общества	А	В																																	
Уставный капитал, тыс. руб	100	100																																	
Количество акций, шт	100	20																																	
Номинал акции, тыс.руб.	1	5																																	
Чистые активы, тыс.руб.	1102	201,2																																	
Распределение акций, шт:																																			
1 –й акционер	66	10																																	
2-й акционер	34	10																																	
35.	<p>Известно: осуществляется присоединение акционерного общества АО «А» к АО «В». АО «А» является 100% «дочкой» АО «В». Данные о состоянии обществ представлены в следующей таблице.</p> <p style="text-align: center;">Таблица 5. Основные характеристики акций</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Наименование общества</th> <th>А</th> <th></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Уставный капитал, тыс. руб</td> <td>100</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Количество акций, шт</td> <td>100</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Номинал акции, тыс.руб.</td> <td>1</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Чистые активы, тыс.руб.</td> <td>110</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Распределение акций, шт:</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>1 –й акционер</td> <td>100</td> <td></td> </tr> <tr> <td>2-й акционер</td> <td></td> <td></td> </tr> </tbody> </table> <p>Определить: параметры и условия присоединения.</p>	Наименование общества	А		Уставный капитал, тыс. руб	100		Количество акций, шт	100		Номинал акции, тыс.руб.	1		Чистые активы, тыс.руб.	110		Распределение акций, шт:			1 –й акционер	100		2-й акционер			ПК-4	Н2 НЗ								
Наименование общества	А																																		
Уставный капитал, тыс. руб	100																																		
Количество акций, шт	100																																		
Номинал акции, тыс.руб.	1																																		
Чистые активы, тыс.руб.	110																																		
Распределение акций, шт:																																			
1 –й акционер	100																																		
2-й акционер																																			
36.	<p>Известно: осуществляется присоединение акционерного общества А к В. Общества принадлежат одному собственнику. Данные о состоянии обществ представлены в</p>	ПК-4	Н2 НЗ																																

	<p>следующей таблице. Таблица 6. Основные характеристики акций</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Наименование общества</th> <th>А</th> <th></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Уставный капитал, тыс. руб</td> <td>100</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Количество акций, шт</td> <td>100</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Номинал акции, тыс.руб.</td> <td>1</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Чистые активы, тыс.руб.</td> <td>200</td> <td></td> </tr> </tbody> </table> <p>Определить: параметры и условия присоединения.</p>	Наименование общества	А		Уставный капитал, тыс. руб	100		Количество акций, шт	100		Номинал акции, тыс.руб.	1		Чистые активы, тыс.руб.	200				
Наименование общества	А																		
Уставный капитал, тыс. руб	100																		
Количество акций, шт	100																		
Номинал акции, тыс.руб.	1																		
Чистые активы, тыс.руб.	200																		
37.	<p>Известно: Акционерным обществом рассматривается эмиссия ценных бумаг. Определить: порядок осуществления и требования к эмиссии акций и облигаций Решение:</p>	ПК-4	НЗ																
38.	<p>Известно: Организацией рассматривается эмиссия ценных бумаг. Определить: особенности осуществления и требования к первичной эмиссии ценных бумаг. Решение:</p>	ПК-4	НЗ																
39.	<p>Известно: Акционерным обществом рассматривается эмиссия акций номиналом 1000 руб. и облигаций номиналом 1500 руб. Выплаты по акциям составили - 18% годовых, по облигациям - 20%. Требуемый объем инвестиций составляет 30 млн. руб. Цена размещения акций – 1200 руб, облигаций 1650 руб. Определить: эмиссия каких ценных бумаг принесет больший эмиссионный доход акционерному обществу.</p>	ПК-4	У1 НЗ																
40.	<p>Известно: Акционерным обществом рассматривается эмиссия конвертируемых облигаций. Параметры выпуска, переменные и постоянные расходы отражены в таблице. Таблица 7. Статьи расходов по эмиссии конвертируемых облигаций</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Показатели</th> <th>% от выпуск</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Налог на операции с ценными бумагами</td> <td>0,8</td> </tr> <tr> <td>Вознаграждение депозитария (НДЦ)</td> <td>0,1</td> </tr> <tr> <td>Вознаграждение ММВБ</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Услуги андеррайтера</td> <td>0,6</td> </tr> <tr> <td>Юридическое сопровождение</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Прочие расходы</td> <td>0,5</td> </tr> <tr> <td>Итого</td> <td>2,0</td> </tr> </tbody> </table> <p>Определить: стоимость эмиссии 100 млн. руб., 300 млн. руб. и 600 млн.руб. Сделать выводы об эффективности эмиссии.</p>	Показатели	% от выпуск	Налог на операции с ценными бумагами	0,8	Вознаграждение депозитария (НДЦ)	0,1	Вознаграждение ММВБ		Услуги андеррайтера	0,6	Юридическое сопровождение		Прочие расходы	0,5	Итого	2,0	ПК-4	У1 Н2 НЗ
Показатели	% от выпуск																		
Налог на операции с ценными бумагами	0,8																		
Вознаграждение депозитария (НДЦ)	0,1																		
Вознаграждение ММВБ																			
Услуги андеррайтера	0,6																		
Юридическое сопровождение																			
Прочие расходы	0,5																		
Итого	2,0																		

5.3.2. Оценочные материалы текущего контроля

5.3.2.1. Вопросы тестов

№	Содержание	Компетенция	ИД
1.	Что понимается под инжинирингом ?	ПК-4	34
2.	По каким признакам классифицируется инжиниринг?	ПК-4	34
3.	Главные цели финансового инжиниринга:	ПК-4	34
4.	Основная функция финансового инжиниринга:	ПК-4	34
5.	Фиктивный капитал – это:	ПК-4	34
6.	Под эффектом финансового инжиниринга подразумевают:	ПК-4	34
7.	Что относится к внешним факторам развития финансового инжиниринга ?	ПК-4	34
8.	Что относится к внутренним факторам развития финансового инжиниринга?	ПК-4	34

№	Содержание	Компетенция	ИД
9.	Что является целью финансового инжиниринга?	ПК-4	34
10.	Что понимается под финансовым инструментом?	ПК-4	34
11.	Что не относится к категориям финансовых инструментов ?	ПК-4	34
12.	Какие факторы относятся к внутренним факторам развития финансовых инноваций:	ПК-4	34
13.	Что относится к внешним факторам развития финансовых инноваций:	ПК-4	34
14.	Что не относится к финансовым инновациям:	ПК-4	34
15.	Какие виды рисков локализуются с помощью финансового инжиниринга?	ПК-4	34
16.	Какие виды ценных бумаг наиболее подвержены инновациям?	ПК-4	34
17.	Что из указанного ниже относится к инновационным инструментам долгового рынка капитала?	ПК-4	34
18.	Виды структурированных облигаций :	ПК-4	34
19.	Что не относится к целям и задачам клиентов при создании структурированных продуктов:	ПК-4	У1
20.	Выделите благоприятные для инвестора рыночные тенденции в соответствии с различными условиями построения структурированного продукта.	ПК-4	У1
21.	Индексные опционы представляют собой:	ПК-4	34
22.	Структурированный продукт - это	ПК-4	34
23.	Выпуском нулевых облигаций занимается:	ПК-4	34
24.	Нулевые облигации обладают такими преимуществами как:	ПК-4	34
25.	Структурированная облигация - это	ПК-4	34
26.	Облигация, исполнение обязательств по которой обеспечивается залогом ипотечного покрытия, - это:	ПК-4	34
27.	Выпуск облигаций с ипотечным покрытием осуществляет:	ПК-4	34
28.	Облигации, которые дают владельцу право обменивать их на обыкновенные акции того же эмитента в соответствии с условиями конверсионной привилегии, - это:	ПК-4	34
29.	Из перечисленных ниже видов облигаций, укажите наиболее близкий понятию "ипотечная облигация":	ПК-4	У1
30.	Перечислите виды структурированных продуктов (удалите лишнее в каждом из признаков):	ПК-4	34
31.	Долевое финансирование- это	ПК-4	34
32.	Акция- это	ПК-4	34
33.	Акционерный капитал- это	ПК-4	34
34.	Какие виды акций не относятся к привилегированным:	ПК-4	34
35.	Что не относится к классификации привилегированных акций	ПК-4	34
36.	Какое свойство акции не является фундаментальным:	ПК-4	34
37.	Обыкновенные акции не имеют:	ПК-4	34
38.	Что относится к типу обыкновенных акций ?	ПК-4	34
39.	Привилегированные акции имеют:	ПК-4	34
40.	Подписное право – это	ПК-4	34
41.	Депозитарная расписка – это	ПК-4	34
42.	Взаимный фонд – это	ПК-4	34
43.	Можно ли применять термин «финансовые инновации» к существующим финансовым продуктам?	ПК-4	У1

№	Содержание	Компетенция	ИД
44.	Финансовые инновации – это:	ПК-4	34
45.	Привилегированные акции, в отличие от обыкновенных:	ПК-4	34
46.	Кумулятивные акции -это	ПК-4	34
47.	Основным преимуществом гибридных ценных бумаг является:	ПК-4	НЗ
48.	Классификация гибридных ценных бумаг по связи с инструментами не включает в себя:	ПК-4	У1
49.	На базе какого рынка гибридные ценные бумаги НЕ образуются?	ПК-4	34
50.	Как отдельный класс гибридные ценные бумаги сформировались в:	ПК-4	34
51.	Гибридная ценная бумага это:	ПК-4	34
52.	К рискам гибридных ценных бумаг НЕ относится:	ПК-4	НЗ
53.	Раздельное обращение суммы долга и купонного дохода, вызванное более привлекательными для инвестора показателями доходности по отдельным продуктам по сравнению с доходностью исходной купонной облигации при неизменном исходящем денежном потоке от эмитента называется:	ПК-4	НЗ
54.	Гибридные ценные бумаги предлагают инвесторам:	ПК-4	34
55.	Гибридные ценные бумаги имеют признаки:	ПК-4	34
56.	Что не относится к гибридным ценным бумагам?	ПК-4	34
57.	Выпуск конвертируемых облигаций может быть интересен для следующих предприятий:	ПК-4	У1
58.	В настоящее гибридные виды ценных бумаг являются очень привлекательным для эмитентов. Причина состоит в том, что:	ПК-4	У1
59.	На отечественном рынке гибридов НЕ представлен следующий вид конвертируемых облигаций:	ПК-4	34
60.	Выберете правильный вариант трактовки понятия гибридных ценных бумаг:	ПК-4	34
61.	Выберете принципы создания гибридных ценных бумаг:	ПК-4	У1
62.	Перечислите типы гибридных элементарных инструментов:	ПК-4	34
63.	Каким методом создается гибридная ценная бумага?	ПК-4	НЗ
64.	Выделите 4 основных элементарных рынков, на базе которых образуются гибридные ценные бумаги:	ПК-4	34
65.	Выберите правильное понятие инновационной стратегии:	ПК-4	НЗ
66.	Что представляет собой хеджирование:	ПК-4	34
67.	Выберите вариант ответа, полностью отражающий все типы хеджирования:	ПК-4	34
68.	Какой из перечисленных элементов бизнеса можно отнести к реструктуризации активов?	ПК-4	НЗ
69.	Какие инструменты хеджирования можно выделить в зависимости от формы организации торговли?	ПК-4	34
70.	Выберите правильное определение понятия «Управление пассивами»	ПК-4	НЗ
71.	Своп с коротким сроком действия (до двух или трех лет) может быть синтезирован из:	ПК-4	34
72.	Разновидность арбитражных стратегий арбитраж пары «спот – фьючерс» - это?	ПК-4	34
73.	Место, где происходит первичная эмиссия и первичное размещение ценных бумаг, – это:	ПК-4	34

№	Содержание	Компетенция	ИД
74.	Чем отличается первичный рынок от вторичного рынка ценных бумаг?	ПК-4	34
75.	Рынок, где осуществляется обращение ценных бумаг без соблюдения единых для всех участников рынка правил, – это:	ПК-4	34
76.	Сформируйте упорядоченный по этапам алгоритм выпуска ценных бумаг	ПК-4	НЗ
77.	Решение об эмиссии принимается и подлежит регистрации в органах Министерства финансов по таким ценным бумагам, как:	ПК-4	34
78.	Кем утверждается «Решение о выпуске (дополнительным выпуске) эмиссионных ценных бумаг»?	ПК-4	34
79.	Что может послужить причиной отказа в государственной регистрации дополнительного выпуска акций акционерного общества?	ПК-4	34 НЗ
80.	Установленная законом последовательность действий эмитента по размещению эмиссионных ценных бумаг - это:	ПК-4	НЗ

5.3.2.2. Вопросы для устного опроса

	Содержание	Компетенция	ИД
	Тема 1. Предмет и задачи финансового инжиниринга		
1.	Понятие и область применения финансового инжиниринга	ПК-4	34
2.	Цели и задачи деятельности по финансовому инжинирингу	ПК-4	34
3.	Инструментарий финансового инжиниринга	ПК-4	34
4.	Внешние и внутренние факторы развития финансового инжиниринга	ПК-4	34
5.	Алгоритм разработки новых финансовых продуктов	ПК-4	НЗ
	Тема 2. Финансовые инновации с использованием долговых инструментов		
6.	Классификация структурированных облигаций	ПК-4	34
7.	Необходимость, возможность и преимущества нововведений на рынках облигаций	ПК-4	34
8.	Инновационные конструкции на рынке долговых инструментов	ПК-4	У1
9.	Облигации с нулевым купоном	ПК-4	34
10.	Облигации, обеспеченные активами и пулом ипотек	ПК-4	34
11.	Краткосрочные обязательства как инструмент финансовых стратегий	ПК-4	34 НЗ
12.	Привилегированные акции как инструмент инновационного финансирования	ПК-4	34 НЗ
	Тема 3. Финансовые инновации с использованием долевого инструментария		
13.	Формы организации акционерного капитала	ПК-4	НЗ
14.	Виды современных финансовых продуктов, основанных на акциях: права подписки, взаимные фонды на основе собственного капитала, индексные опционы и фьючерсы	ПК-4	34
15.	Привилегированные кумулятивные акции, конвертируемые в обычные	ПК-4	34
16.	Финансовый инжиниринг в процессе реализации корпоративных стратегий	ПК-4	НЗ
17.	Корпоративные стратегии для увеличения инвестиционной привлекательности собственных акций	ПК-4	НЗ
18.	Регулирующие стратегии на рынке ценных бумаг с использованием	ПК-4	НЗ

	Содержание	Компетенция	ИД
	синтетических долевого инструментов		
19.	Создание и размещение инструментов управления акционерным капиталом	ПК-4	У1 Н3
	Тема 4. Гибридные ценные бумаги в финансовом инжиниринге		
20.	Место финансовых гибридов в классификации ценных бумаг. Понятие элементарных рынков.	ПК-4	34
21.	Принципы создания гибридных ценных бумаг	ПК-4	Н3
22.	Систематизация гибридных ценных бумаг	ПК-4	34
23.	Стриппинг как процесс создания гибридов	ПК-4	34
24.	Использование гибридов для снижения стоимости финансирования	ПК-4	Н3
25.	Обоснование параметров гибридного финансирования для инвестора и эмитента	ПК-4	Н2 Н3
26.	Сделки с гибридными инструментами	ПК-4	Н3
27.	Эффективность создания и использования гибридных финансовых инструментов	ПК-4	У1
	Тема 5. Основные направления реализации инжиниринговых стратегий		
28.	Условия осуществления инновационных финансовых стратегий	ПК-4	Н3
29.	Методы финансового инжиниринга в хеджировании ценовых рисков	ПК-4	34 Н3
30.	Схемы денежных потоков при конструировании стратегий хеджирования	ПК-4	34 Н3
31.	Финансовый инжиниринг в реструктуризации активов	ПК-4	Н3
32.	Инжиниринговые методы управления пассивами	ПК-4	Н3
33.	Виды акционерных преобразований с использованием инновационных стратегий	ПК-4	Н3
34.	Синтезирование ценных бумаг и производных финансовых инструментов	ПК-4	У1 Н3
35.	Арбитражные стратегии с использованием синтетических инструментов	ПК-4	У1 Н3
36.	Финансовые инновации с учетом особенностей налогообложения.	ПК-4	У1 Н2 Н3
	Тема 6. Особенности конструирования эмиссии		
37.	Виды эмиссий, обоснование количественных параметров эмиссии, эмиссионные схемы	ПК-4	34 Н3
38.	Особенности выпуска ценных бумаг различными эмитентами	ПК-4	Н3
39.	Посредничество при размещении эмиссии	ПК-4	Н3
40.	Регулирование эмиссионной деятельности	ПК-4	34
41.	Инновации в конструировании эмиссии	ПК-4	34
42.	Специальные эмиссии	ПК-4	34
43.	Правовая база и конъюнктура российского финансового рынка для создания и использования инновационных финансовых продуктов	ПК-4	34
44.	Перспективы финансового инжиниринга.	ПК-4	34

5.3.2.3. Задачи для проверки умений и навыков

№	Содержание	Компетенция	ИД
	Известно: Финансовые инновации строятся на основе нескольких отраслей знаний. Определить: Перечислите те отрасли знаний, которые затрагиваются при построении финансовых инноваций. Сделайте выводы о том, какими качествами должны обладать финансовые инновации.	ПК-4	34

	Решение:		
2.	Известно: Существует несколько задач инжиниринговой деятельности. Определить: Какими особенностями в реализации они обладают ? Решение:	ПК-4	У1
3.	Известно: Рассмотрите основные типы ценных бумаг, доступных в процессе деятельности корпораций Определить: Какими характеристиками они обладают ? Отрадите их основные группы. Решение:	ПК-4	34
4.	Известно: Ценные бумаги могут быть различного класса. Определить: Экономическое содержание инвестиционных и спекулятивных ценных бумаг Решение:	ПК-4	34
5.	Известно: История развития рынка оценочной деятельности . Определить: лидеров мирового рынка и особенности сегментации отечественного рынка. Дать определение оценочной деятельности и раскрыть основные задачи её осуществления. Решение:	ПК-4	34
6.	Известно: На развитие финансовых инноваций оказывают влияние многие факторы. Определить: Систему факторов развития финансовых инноваций и направления их воздействия Решение: отобразите схематично структуру факторов.	ПК-4	34
7.	Известно: существуют два метода образования финансовых инноваций. Определить: В чем состоят содержание и особенности применения этих методов. Решение:	ПК-4	34
8.	Известно: процесс создания инновации имеет несколько этапов. Определить: составить схему и отразить отличия предпроектного, проектного, постпроектного инжиниринга. Сделать выводы о наиболее важных этапах инжиниринга каждого из видов. Сделайте предложения по рационализации алгоритма.	ПК-4	34
9.	Известно: Рассмотрите список Финнерти . Определить: Какие инновации образованы методом «lego», а какие функциональным ? Решение:	ПК-4	34
10.	Известно: На развитие финансовых инноваций оказывают влияние многие факторы. Определить: Систему факторов развития финансовых инноваций и направления их воздействия. Сделайте вывод о том, какие из них являются доминирующими в настоящее время. Решение: отобразите схематично структуру факторов.	ПК-4	34
11.	Известно: Известно: Коммерческая организация обратилась в инжиниринговый центр. Определить: Какие типы инноваций из списка Финнерти могут быть ей предложены в сферах управления капиталом и налоговой оптимизации? Обоснуйте свой ответ расчетами финансовых показателей.	ПК-4	34 НЗ
12.	Известно: Корпорация, занимающаяся международной торговлей, собирается страховать валютные риски. Определить: Какие из инноваций могут быть предложены? Какие виды риска можно застраховать с помощью финансовых инноваций, а какие нет.	ПК-4	34 Н2 НЗ
13.	Известно: Инновационная деятельность сопряжена с рисками, представленными.. Определить: Способы их локализации или ограничения финансовых потерь, а также этапы инжиниринга, на которых эти мероприятия наиболее эффективны Решение: Представьте ваши рекомендации справа от описания рисков, сделайте выводы.	ПК-4	Н2 НЗ
14.	Известно: В практике определения инвестиционной привлекательности и	ПК-4	У1 НЗ

	<p>надежности облигаций используются оценки различных рейтинговых агентств. Определить: Основные особенности и классы оценок. Решение: Результаты представьте в виде следующей таблицы.</p>		
15.	<p>Известно: Планируется к выпуску облигация с купонным доходом 4,5 %, эмитент предоставляет скидку 4% от номинальной стоимости, а срок обращения составит 7 лет и 240 дней. Определить: совокупный доход по купонной облигации, реализуемой с дисконтом, к дате погашения. Решение:</p>	ПК-4	НЗ
16.	<p>Известно: Каждый класс облигаций представляет интерес для целевого инвестора. Определить: Требуемую норму доходности, ожидаемую инвесторами, в зависимости от класса ценных бумаг и их рисков. Обозначьте, к какому классу относятся «мусорные облигации», дайте их определение. В каких случаях они эмитируются? Решение: Результаты представьте в виде таблицы.</p>	ПК-4	У1 НЗ
17.	<p>Оцените привлекательность облигаций для потенциальных потребителей в пилотном выпуске, дайте рекомендации по корректировке массового выпуска А. Известно: Планируется к размещению купонная облигация номиналом 1000 руб. с купонной ставкой 10%, сроком погашения 3 года, требуемая доходность с учетом класса облигации составляет 20%. Определить: приведенную стоимость облигации и сделать вывод о её привлекательности. Решение: Б. Известно: Планируется к размещению купонная облигация номиналом 1000 руб. с купонной ставкой 10%, сроком погашения 3 года, требуемая доходность с учетом класса облигации составляет 8%. Определить: приведенную стоимость облигации и сделать вывод о её привлекательности. Решение: В. Известно: условия заданий А и Б. Определить: Какая из облигаций более привлекательна для инвестора, оценить влияние риска в оценке доходности облигаций. Решение:</p>	ПК-4	У1 Н2 НЗ
18.	<p>Сделайте вывод о возможности привлечения инвесторов и выборе политики выпуска облигаций. Выпуск оценивается на текущую дату. А. Известно: бескупонная облигация номиналом 1 тыс. руб. погашением через три года приобретена за 878 руб. Определить: Доходность облигации к погашению Б. Известно: бескупонная облигация номиналом 1 тыс. руб. погашением через три года приобретена за 690 руб.. Определить: Доходность облигации к погашению В. Известно: бескупонная облигация номиналом 1 тыс. руб. погашением через пять лет приобретена за 878 руб.. Определить: Доходность облигации к погашению Г. Известно: бескупонная облигация номиналом 1 тыс. руб. погашением через три года приобретена за 878 руб.. к облигации синтезирован опцион на получение премии 50 руб. при падении цены на нефть ниже 50долларов США за баррель. Определить: Доходность облигации к погашению</p>	ПК-4	У1 Н2 НЗ
19.	<p>Известно: Облигация 4,5% займа была приобретена по цене , составляющей 96% от её номинальной стоимости. До момента погашения 7 лет и 240 дней. Определить: Доходность облигации к погашению и оценить интерес к данному продукту Решение:</p>	ПК-4	У1 Н2 НЗ
20.	<p>Известно: Финансовый инжиниринг создает инновационные продукты с самыми экзотическими названиями, предназначенными для повышения интереса потенциальных инвесторов. Определить: Соотнести облигации «ада и рая» (HeavenandHellBond), облигации-</p>	ПК-4	34

	«лягушки» (Frogs), облигации-«подушки» (CushionBonds), облигации-«хлопушки» (FlipBond), облигации «мини-макс» с плавающей ставкой (Mini-MaxFloater), «целомудренные» облигации (ChastityBond), «Колокольчики и свистки» (BellsandWhistles), облигации-«зайки» (BunnyBond), Облигации-«зомби» (ZombieBond), облигации «божьего промысла» (ActofGodBond), облигации «кнута и пряника» (Carrot-and-StickBond), облигации «со спусковым крючком» (TriggerNote) с характеристиками, представленными в таблице. Решение :																										
21.	Известно: Рыночная цена акции в настоящий момент 1000 руб. Ожидается дивиденд в размере 50 руб., а постоянный темп роста дивидендов 7%. Определить: Стоимость акционерного капитала (капитал состоит только из обыкновенных акций)	ПК-4	НЗ																								
22.	Известно: Одному из учредителей (АО «АВС») принадлежит 60% акций дочернего общества(АО «АВС-регион»). Баланс дочернего акционерного общества имеет следующие показатели Таблица 1. Баланс АО «АВС-регион»	ПК-4	НЗ																								
	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Актив</th> <th>Сумма, тыс.руб</th> <th>Пассив</th> <th>Сумма, тыс.руб</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td rowspan="3">1. Внеоборотные активы</td> <td rowspan="3">250</td> <td>Уставный капита</td> <td>180</td> </tr> <tr> <td>Нераспределенная прибыль</td> <td>100</td> </tr> <tr> <td>3. Капитал и резервы</td> <td>280</td> </tr> <tr> <td rowspan="2">2. Оборотные активы</td> <td rowspan="2">50</td> <td>Расчеты с учредителями</td> <td>20</td> </tr> <tr> <td>5. Краткосрочные обязательства</td> <td>20</td> </tr> <tr> <td>Баланс</td> <td>300</td> <td>Баланс</td> <td>300</td> </tr> </tbody> </table>	Актив		Сумма, тыс.руб	Пассив	Сумма, тыс.руб	1. Внеоборотные активы	250	Уставный капита	180	Нераспределенная прибыль	100	3. Капитал и резервы	280	2. Оборотные активы	50	Расчеты с учредителями	20	5. Краткосрочные обязательства	20	Баланс	300	Баланс	300			
Актив	Сумма, тыс.руб	Пассив	Сумма, тыс.руб																								
1. Внеоборотные активы	250	Уставный капита	180																								
		Нераспределенная прибыль	100																								
		3. Капитал и резервы	280																								
2. Оборотные активы	50	Расчеты с учредителями	20																								
		5. Краткосрочные обязательства	20																								
Баланс	300	Баланс	300																								
	Определить: Сумму вклада АО «АВС» в дочернюю компанию.																										
23.	Известно: Баланс АО «В» содержит следующие показатели. Таблица 2. Баланс АО «В»	ПК-4	НЗ																								
	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Актив</th> <th>Сумма, тыс.руб</th> <th>Пассив</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Основные средства</td> <td>50</td> <td rowspan="2">Уставный капитал</td> </tr> <tr> <td>Нематериальные активы</td> <td>10</td> </tr> <tr> <td>1. Внеоборотные активы</td> <td>60</td> <td rowspan="2">Нераспределенная прибыль</td> </tr> <tr> <td>Запасы</td> <td>2</td> </tr> <tr> <td>Дебиторская задолженность</td> <td>30</td> <td>3. Капитал и резервы</td> </tr> <tr> <td>Денежные средства</td> <td>38</td> <td>4. Долгосрочные кредиты и займы</td> </tr> <tr> <td>2. Оборотные активы</td> <td>90</td> <td>5. Краткосрочные кредиты и займы</td> </tr> <tr> <td>Баланс</td> <td>150</td> <td>Баланс</td> </tr> </tbody> </table>	Актив		Сумма, тыс.руб	Пассив	Основные средства	50	Уставный капитал	Нематериальные активы	10	1. Внеоборотные активы	60	Нераспределенная прибыль	Запасы	2	Дебиторская задолженность	30	3. Капитал и резервы	Денежные средства	38	4. Долгосрочные кредиты и займы	2. Оборотные активы	90	5. Краткосрочные кредиты и займы	Баланс	150	Баланс
Актив	Сумма, тыс.руб	Пассив																									
Основные средства	50	Уставный капитал																									
Нематериальные активы	10																										
1. Внеоборотные активы	60	Нераспределенная прибыль																									
Запасы	2																										
Дебиторская задолженность	30	3. Капитал и резервы																									
Денежные средства	38	4. Долгосрочные кредиты и займы																									
2. Оборотные активы	90	5. Краткосрочные кредиты и займы																									
Баланс	150	Баланс																									
	Определить: Процент оплаты уставного капитала АО, если дебиторская задолженность на 100% образована расчетами с учредителями. Установить дату, к которой должен быть оплачен капитал, если баланс представлен по состоянию на первый квартал отчетного года.																										
24.	Известно: В середине текущего года производится ликвидация АО , образованного в ноябре прошлого года. Баланс АО «С» содержит следующие показатели. Обществом было выпущено 2000 акций номиналом 1000 рублей, из которых половина акций была оплачена на 25%, четверть полностью и четверть наполовину. Определить: сумму выплат, приходящихся на одну обыкновенную акцию общества.	ПК-4	НЗ																								
25.	Известно: АО «А» с целью долгосрочного инвестирования средств приобрело на рынке ценных бумаг за 700 рублей привилегированную акцию АО «В» номинальной стоимостью 1000 рублей. Дивиденд по акции составляет 11%. Определить: По какой цене будет отражена в балансе АО купленная акция через 7 лет. Решение:	ПК-4	НЗ																								
26.	Известно: АО «F» выпустило облигации. Баланс общества представлен в таблице. Таблица 3. Баланс АО «F»	ПК-4	НЗ																								
	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Актив</th> <th>Сумма, тыс.руб</th> <th>Пассив</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Основные средства</td> <td>500</td> <td>Уставный капитал</td> </tr> <tr> <td rowspan="2">Нематериальные активы</td> <td rowspan="2">100</td> <td>Резервный капитал</td> </tr> <tr> <td>Нераспределенная прибыль</td> </tr> <tr> <td>1. Внеоборотные активы</td> <td>600</td> <td>3. Капитал и резервы</td> </tr> </tbody> </table>	Актив		Сумма, тыс.руб	Пассив	Основные средства	500	Уставный капитал	Нематериальные активы	100	Резервный капитал	Нераспределенная прибыль	1. Внеоборотные активы	600	3. Капитал и резервы												
Актив	Сумма, тыс.руб	Пассив																									
Основные средства	500	Уставный капитал																									
Нематериальные активы	100	Резервный капитал																									
		Нераспределенная прибыль																									
1. Внеоборотные активы	600	3. Капитал и резервы																									

	Запасы	300	Кредиторская задолженность	170
	2. Оборотные активы	300	5. Краткосрочные обязательства	170
	Баланс	1000	Баланс	1000
	Определить: Какая максимальная сумма может быть израсходована руководством АО для выплаты процентов держателям облигации?			
	Решение:			
27.	<p>Известно: АО «Z» зарегистрировало эмиссию 30 тыс. обыкновенных акций с номинальной стоимостью 1000 рублей, из которых 26 тысяч было продано акционерам, а 4 тысячи остались непроданными. Через некоторое время еще 1000 акций были выкуплены обществом у акционеров. По окончании отчетного года собранием акционеров принято решение о распределении в качестве дивидендов 3 млн. рублей их прибыли.</p> <p>Определить: Какая сумма дивиденда на каждую акцию может быть выплачена?</p>			ПК-4 НЗ
28.	<p>Известно: Капитал предприятия состоит из 1000 тыс. руб. собственного капитала, 500 тыс.руб. долгосрочные обязательства, 200 тыс.руб. краткосрочный заемный капитал. Планируется привлечь 500 тыс. руб. на длительный срок.</p> <p>Имеются следующие варианты финансирования:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. выпуск акций, 15 % от номинала 2. кредит банка, ставка 16% 3. облигации 12% 4. конвертируемые в акции облигации, доход 8% годовых, срок 5 лет. <p>Определить: Как каждый из вариантов финансирования отразится на финансовой устойчивости организации, доходах акционеров, управлении ? Выделите преимущества и недостатки каждого из вариантов.</p>			ПК-4 Н2 НЗ
29.	<p>Известно: Компания АО «SJK» выпустила конвертируемые облигации, классом AAA, номиналом 1 тыс.руб, сроком погашения 10 лет, с купонной ставкой 10%. Коэффициент конверсии 50, текущая рыночная цена облигации 950 руб, акции – 17 руб, Дивиденды на 1 акцию составили 1 руб.</p> <p>Определить: рыночную конверсионную цену акции, конверсионную премию.</p>			ПК-4 Н2 НЗ
30.	<p>Известно: условие и решение предыдущего задания. Инвестор оценивает возможные варианты приобретения акций и облигаций, конвертацию и вариант отказа от неё в 10 летней перспективе.</p> <p>Определить: какой из вариантов наиболее предпочтителен. Обоснуйте решение на основе расчетов.</p> <p>Решение:</p>			ПК-4 Н2 НЗ
31.	<p>Известно: Облигация номиналом в 1000 руб. имеет коэффициент конвертации в обыкновенные акции 10.</p> <p>Определите Количество обыкновенных акций, в которые их можно конвертировать и цену (номинал) акции</p> <p>Решение:</p>			ПК-4 Н2 НЗ
32.	<p>Известно: Корпорация имеет 152 держателя акций, причем один акционер владеет контрольным пакетом акций, один имеет 10 %, между остальными акционерами акции распределены в равном количестве. Принято решение о конверсии акций с коэффициентом 2. Акционерный капитал составляет 250 тыс.руб.</p> <p>Определить: конечное количество акций после конверсии на руках у каждого акционера, величину уставного капитала и цену акций.</p>			ПК-4 Н2 НЗ
33.	<p>Известно: осуществляется присоединение двух акционерных обществ (АО «А» и АО «С») к третьему (АО «В»). Данные о состоянии обществ представлены в следующей таблице.</p>			
	Таблица 10. Основные характеристики акций обществ			
	Наименование общества	А	В	
	Уставный капитал, тыс. руб	100	100	
	Количество акций, шт	100	20	
	Номинал акции, тыс.руб.	1	5	
	Чистые активы, тыс.руб.	200	200	
	Распределение акций, шт:			
	1 –й акционер	66	10	
2-й акционер	34	10		

	Определить: Коэффициенты конвертации акций присоединяемых обществ в акции В, а также отразить элементы законодательного регулирования.																										
34.	<p>Известно: осуществляется присоединение двух акционерных обществ (АО «А» и АО «С») к третьему (АО «В»). Данные о состоянии обществ представлены в следующей таблице.</p> <p>Таблица 4. Основные характеристики акций</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Наименование общества</th> <th>А</th> <th>В</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Уставный капитал, тыс. руб</td> <td>100</td> <td>100</td> </tr> <tr> <td>Количество акций, шт</td> <td>100</td> <td>20</td> </tr> <tr> <td>Номинал акции, тыс.руб.</td> <td>1</td> <td>5</td> </tr> <tr> <td>Чистые активы, тыс.руб.</td> <td>1102</td> <td>201,2</td> </tr> <tr> <td>Распределение акций, шт:</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>1 –й акционер</td> <td>66</td> <td>10</td> </tr> <tr> <td>2-й акционер</td> <td>34</td> <td>10</td> </tr> </tbody> </table> <p>Определить: Коэффициенты конвертации акций присоединяемых обществ в акции АО «В», а также отразить элементы законодательного регулирования.</p>	Наименование общества	А	В	Уставный капитал, тыс. руб	100	100	Количество акций, шт	100	20	Номинал акции, тыс.руб.	1	5	Чистые активы, тыс.руб.	1102	201,2	Распределение акций, шт:			1 –й акционер	66	10	2-й акционер	34	10	ПК-4	Н2 Н3
Наименование общества	А	В																									
Уставный капитал, тыс. руб	100	100																									
Количество акций, шт	100	20																									
Номинал акции, тыс.руб.	1	5																									
Чистые активы, тыс.руб.	1102	201,2																									
Распределение акций, шт:																											
1 –й акционер	66	10																									
2-й акционер	34	10																									
35.	<p>Известно: осуществляется присоединение акционерного общества АО «А» к АО «В». АО «А» является 100% «дочкой» АО «В». Данные о состоянии обществ представлены в следующей таблице.</p> <p>Таблица 5. Основные характеристики акций</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Наименование общества</th> <th>А</th> <th></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Уставный капитал, тыс. руб</td> <td>100</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Количество акций, шт</td> <td>100</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Номинал акции, тыс.руб.</td> <td>1</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Чистые активы, тыс.руб.</td> <td>110</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Распределение акций, шт:</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>1 –й акционер</td> <td>100</td> <td></td> </tr> <tr> <td>2-й акционер</td> <td></td> <td></td> </tr> </tbody> </table> <p>Определить: параметры и условия присоединения.</p>	Наименование общества	А		Уставный капитал, тыс. руб	100		Количество акций, шт	100		Номинал акции, тыс.руб.	1		Чистые активы, тыс.руб.	110		Распределение акций, шт:			1 –й акционер	100		2-й акционер			ПК-4	Н2 Н3
Наименование общества	А																										
Уставный капитал, тыс. руб	100																										
Количество акций, шт	100																										
Номинал акции, тыс.руб.	1																										
Чистые активы, тыс.руб.	110																										
Распределение акций, шт:																											
1 –й акционер	100																										
2-й акционер																											
36.	<p>Известно: осуществляется присоединение акционерного общества А к В. Общества принадлежат одному собственнику. Данные о состоянии обществ представлены в следующей таблице.</p> <p>Таблица 6. Основные характеристики акций</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Наименование общества</th> <th>А</th> <th></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Уставный капитал, тыс. руб</td> <td>100</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Количество акций, шт</td> <td>100</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Номинал акции, тыс.руб.</td> <td>1</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Чистые активы, тыс.руб.</td> <td>200</td> <td></td> </tr> </tbody> </table> <p>Определить: параметры и условия присоединения.</p>	Наименование общества	А		Уставный капитал, тыс. руб	100		Количество акций, шт	100		Номинал акции, тыс.руб.	1		Чистые активы, тыс.руб.	200		ПК-4	Н2 Н3									
Наименование общества	А																										
Уставный капитал, тыс. руб	100																										
Количество акций, шт	100																										
Номинал акции, тыс.руб.	1																										
Чистые активы, тыс.руб.	200																										
37.	<p>Известно: Акционерным обществом рассматривается эмиссия ценных бумаг. Определить: порядок осуществления и требования к эмиссии акций и облигаций Решение:</p>	ПК-4	Н3																								
38.	<p>Известно: Организацией рассматривается эмиссия ценных бумаг. Определить: особенности осуществления и требования к первичной эмиссии ценных бумаг. Решение:</p>	ПК-4	Н3																								
39.	<p>Известно: Акционерным обществом рассматривается эмиссия акций номиналом 1000 руб. и</p>	ПК-4	У1																								

	облигаций номиналом 1500 руб. Выплаты по акциям составили - 18% годовых, по облигациям - 20%. Требуемый объем инвестиций составляет 30 млн. руб. Цена размещения акций – 1200 руб, облигаций 1650 руб. Определить: эмиссия каких ценных бумаг принесет больший эмиссионный доход акционерному обществу.		НЗ	
40.	Известно: Акционерным обществом рассматривается эмиссия конвертируемых облигаций. Параметры выпуска, переменные и постоянные расходы отражены в таблице. Таблица 7. Статьи расходов по эмиссии конвертируемых облигаций	ПК-4	У1 Н2 НЗ	
	Показатели			% от выпуска
	Налог на операции с ценными бумагами			0,8
	Вознаграждение депозитария (НДЦ)			0,1
	Вознаграждение ММВБ			
	Услуги андеррайтера			0,6
	Юридическое сопровождение			
	Прочие расходы			0,5
	Итого			2,0
	Определить: стоимость эмиссии 100 млн. руб, .300 млн. руб. и 600 млн.руб. Сделать выводы об эффективности эмиссии.			

5.4. Система оценивания достижения компетенций

5.4.1. Оценка достижения компетенций в ходе промежуточной аттестации

Код	Содержание компетенций и индикаторов	Номера вопросов и задач	
		вопросы к зачету	задачи к зачету
ПК-4 Способность консультировать клиентов по использованию финансовых продуктов и услуг			
З 4	базовые продукты и услуги финансового рынка, а так же нормативно- правовое регулирование их обращения	1-14, 16-27, 29-41, 43-48	1, 3-12, 20
У 1	проводить мониторинг конъюнктуры финансовых и товарно-сырьевых рынков	10,12-13,15,28,32-35,37-38,40-42,43-44,46-48	2,14,16-19,39-40
Н 2	взаимодействия с потенциальными потребителями финансовых услуг с целью выявления платежеспособного спроса	42	12-13,17-19,28-36,40
Н 3	консультирования клиента по сделкам с финансовыми продуктами и услугами	14-15,42	12-19,21-40

5.4.2. Оценка достижения компетенций в ходе текущего контроля

Код	Содержание компетенций и индикаторов	Номера вопросов и задач		
		вопросы тестов	вопросы устного опроса	задачи для проверки умений и навыков
ПК-2 Способность обеспечить принятие эффективных финансовых решений				
34	Знает конъюнктуру и механизм функционирования финансовых рынков	1-18, 21-28, 30-42, 44-46, 49—51, 54-56, 59-60, 62,71-75,77-	1-7, 9-12, 14-15, 20-23,29-30,37,40-44	1, 3-12,20

		79		
У1	Умеет проводить мониторинг конъюнктуры рынка банковских услуг, рынка ценных бумаг, иностранной валюты, товарно-сырьевых рынков	19-20,29,43,57-58,61	8,19,27,34-36	2,14,16-19,39-40
Н2	Владет навыками взаимодействия с потенциальными потребителями финансовых услуг с целью выявления платежеспособного спроса		25,36	12-13,17-19,28-36,40
Н3	Имеет опыт консультирования клиента по оформлению сделок с поставщиком финансовой услуги	47, 52-53, 63, 65, 68, 70, 76, 79-80	4,11-13,16-19, 21, 24-26, 28-39	12-19,21-40

6. Учебно-методическое обеспечение дисциплины

6.1. Рекомендуемая литература

Тип рекомендаций	Перечень и реквизиты литературы (автор, название, год и место издания)	Количество экз. в библиотеке
1	2	3
2.1. Учебные издания	Алексеева Т. В. Информационные аналитические системы [электронный ресурс]: Учебник / Т. В. Алексеева, Ю. В. Амириди; Российский экономический университет им. Г.В. Плеханова - Москва: ООО Синергия ПРЕСС, 2013 - 384 с. [ЭИ] [ЭБС Знаниум] URL: http://znanium.com/catalog/document?id=234887	-
	Беляев Ю. М. Инновационный менеджмент [электронный ресурс]: Учебник / Ю. М. Беляев - Москва: Издательско-торговая корпорация "Дашков и К", 2020 - 218 с. [ЭИ] [ЭБС Знаниум] URL: http://znanium.com/catalog/document?id=358505	-
	Исаев Р. А. Банковский менеджмент и бизнес-инжиниринг [электронный ресурс]: В 2 т. Том 1: Монография / Р. А. Исаев - Москва: ООО "Научно-издательский центр ИНФРА-М", 2020 - 286 с. [ЭИ] [ЭБС Знаниум] URL: http://znanium.com/catalog/document?id=364959	-
	Исаев Р. А. Банковский менеджмент и бизнес-инжиниринг. В 2 т./ Р.А. Исаев - 2 изд. - ИНФРА-М, 2015-622с. (комплект, п) [электронный ресурс]. 2, Банковский менеджмент и бизнес-инжиниринг: В 2 т. Том 2: Монография / Р. А. Исаев - Москва: ООО "Научно-издательский центр ИНФРА-М", 2021 - 336 с. [ЭИ] [ЭБС Знаниум] URL: http://znanium.com/catalog/document?id=360057	-
	Медынский В. Г. Инновационный менеджмент [электронный ресурс]: Учебник / В. Г. Медынский - Москва: ООО "Научно-издательский центр ИНФРА-М", 2018 - 295 с. [ЭИ] [ЭБС Знаниум] URL: http://znanium.com/catalog/document?id=369989	-
	Смулов А. М. Управление проблемной банковской задолженностью [электронный ресурс]: Учебник / А. М. Смулов - Москва: ООО "Научно-издательский центр ИНФРА-М", 2018 - 352 с. [ЭИ] [ЭБС Знаниум] URL: http://znanium.com/catalog/document?id=372578	-
2.2. Методические издания	Финансовый инжиниринг [Электронный ресурс]: рабочая тетрадь для обучающихся вузов по направлению подготовки 38.03.01 Экономика профиль «Финансы и кредит» / Воронежский государственный аграрный университет ; [сост.: Ю. В. Ткачева, Л. А. Запорожцева] - Воронеж: Воронежский государственный аграрный университет, 2021 [ПТ] URL: http://catalog.vsau.ru/elib/metod/m165923.pdf	1
2.3. Периодические издания	Финансовая аналитика: Проблемы и решения: научно-практический и информационно- аналитический сборник / Центр изучения социально-экономических проблем здравоохранения - Москва: Финансы и кредит, 2008-	1
	Финансовый менеджмент: журнал / учредитель : ЗАО издательство "Дело и сервис" - Москва: Финпресс, 2007-	1
	Финансы: Ежемесячный теоретический и научно-практический журнал - Москва: Финансы и статистика, 1992-	1

6.2. Ресурсы сети Интернет

6.2.1. Электронные библиотечные системы

№	Название	Размещение
1	Лань	https://e.lanbook.com
2	ZNANIUM.COM	http://znanium.com/
3	ЮРАЙТ	http://www.biblio-online.ru/
4	E-library	https://elibrary.ru/
5	Электронная библиотека ВГАУ	http://library.vsau.ru/

6.2.2. Профессиональные базы данных и информационные системы

№	Название	Адрес доступа
1.	Единая межведомственная информационно-статистическая система	https://fedstat.ru/
2.	База данных показателей муниципальных образований	http://www.gks.ru/free_doc/new_site/bd_munst/munst.htm
3.	База данных ФАОСТАТ	http://www.fao.org/faostat/ru/
4.	Портал открытых данных РФ	https://data.gov.ru/
5.	Справочная правовая система Гарант	http://www.consultant.ru/
6.	Справочная правовая система Консультант Плюс	http://ivo.garant.ru
7.	Профессиональные справочные системы «Кодекс»	https://техэксперт.сайт/sistema-kodeks
8.	Росреестр: Публичная кадастровая карта	https://pkk5.rosreestr.ru/

6.2.3. Сайты и информационные порталы

№	Название	Размещение
1.	Российская газета	http://www.rg.ru/
	Экономика и жизнь	http://www.ideg.ru/
	Финансовая газета	http://www.fingazeta.ru/
	Финансовые известия	http://www.finiz.ru/
	Официальный сайт Правительства Российской Федерации	http://www.gov.ru
	Официальный сайт Президента Российской Федерации	http://www.kremlin.ru
	Реформы МинФина	http://www1.minfin.ru/ru/reforms
2.	Центр Статистических Исследований	http://www.riskcontrol.ru
3.	Финансовый словарь	http://www.xfin.ru
4.	Главное финансовое управление Воронежской области	http://www.gfu.vrn.ru/

7. Материально-техническое и программное обеспечение дисциплины

7.1. Помещения для ведения образовательного процесса и оборудование




<p>Наименование помещений для проведения всех видов учебной деятельности, предусмотренной учебным планом, в том числе помещения для самостоятельной работы, с указанием перечня основного оборудования, учебно-наглядных пособий и используемого программного обеспечения</p>	<p>Адрес (местоположение) помещений для проведения всех видов учебной деятельности, предусмотренной учебным планом (в случае реализации образовательной программы в сетевой форме дополнительно указывается наименование организации, с которой заключен договор)</p>
<p>Учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа: комплект учебной мебели, демонстрационное оборудование и учебно-наглядные пособия, видеопроекторное оборудование для презентаций; средства звуковоспроизведения; экран; выход в локальную сеть и Интернет, используемое программное обеспечение MS Windows, Office MS Windows, DrWeb ES, 7-Zip, MediaPlayer Classic, Яндекс Браузер/ Mozilla Firefox / Internet Explorer, ALT Linux, LibreOffice</p>	<p>394087, Воронежская область, г. Воронеж, ул. Мичурина, 1</p>
<p>Учебная аудитория для проведения занятий лабораторного типа, текущего контроля и промежуточной аттестации, индивидуальных и групповых консультаций: комплект учебной мебели, компьютерная техника с возможностью подключения к сети "Интернет" и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду, электронные учебно-методические материалы, используемое программное обеспечение MS Windows, Office MS Windows, DrWeb ES, 7-Zip, MediaPlayer Classic, Яндекс Браузер/ Mozilla Firefox / Internet Explorer, ALT Linux, LibreOffice, eLearning server Альт Финансы 3</p>	<p>394087, Воронежская область, г. Воронеж, ул. Мичурина, 1</p>
<p>Лаборатория «Учебный банк», учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа, лабораторных и практических занятий, текущего контроля и промежуточной аттестации, для индивидуальных и групповых консультаций: комплект учебной мебели, демонстрационное оборудование и учебно-наглядные пособия: коммутатор, стенд-карта МИНБ, стенд Парус-2, табло котировок валют, кассовая кабина, рабочее место кассира, банковская стойка, банковский барьер, используемое программное обеспечение MS Windows, Office MS Windows, DrWeb ES, 7-Zip, MediaPlayer Classic, Яндекс Браузер/ Mozilla Firefox / Internet Explorer, ALT Linux, LibreOffice</p>	<p>394087, Воронежская область, г. Воронеж, ул. Мичурина, 1, а. 374</p>
<p>Учебная аудитория, брендированная Сбербанком РФ, учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа, лабораторных и практических занятий, текущего контроля и промежуточной аттестации, для индивидуальных и групповых консультаций: комплект учебной мебели, мультимедиа установка; компьютер; информационные стенды; набор рекламных проспектов по банковским продуктам; библиотека Сбербанка РФ, используемое программное обеспечение MS Windows, Office MS Windows, DrWeb ES, 7-Zip, MediaPlayer Classic, Яндекс Браузер/ Mozilla Firefox / Internet Explorer, ALT Linux, LibreOffice</p>	<p>394087, Воронежская область, г. Воронеж, ул. Мичурина, 1, а. 356</p>

7.2. Программное обеспечение

7.2.1. Программное обеспечение общего назначения

№	Название	Размещение
1	Операционные системы MS Windows /Linux /Ред ОС	ПК в локальной сети ВГАУ
2	Пакеты офисных приложений MS Office / OpenOffice/LibreOffice	ПК в локальной сети ВГАУ
3	Программы для просмотра файлов Adobe Reader / DjVu Reader	ПК в локальной сети ВГАУ
4	Браузеры Яндекс Браузер / Mozilla Firefox / Microsoft Edge	ПК в локальной сети ВГАУ
5	Антивирусная программа DrWeb ES	ПК в локальной сети ВГАУ
6	Программа-архиватор 7-Zip	ПК в локальной сети ВГАУ
7	Мультимедиа проигрыватель MediaPlayer Classic	ПК в локальной сети ВГАУ
8	Платформа онлайн-обучения eLearning server	ПК в локальной сети ВГАУ
9	Система компьютерного тестирования AST Test	ПК в локальной сети ВГАУ

8. Междисциплинарные связи

Дисциплина, с которой необходимо согласование	Кафедра, на которой преподается дисциплина	Подпись заведующего кафедрой
Б1.В.04«Инвестиции»	Финансов и кредита	
Б1.В.17 «Финансовый риск-менеджмент»	Финансов и кредита	
Б1.В.24 «Фундаментальный и технический анализ финансовых рынков»	Финансов и кредита	

**Лист периодических проверок рабочей программы
и информация о внесенных изменениях**

Должностное лицо, проводившее проверку: Ф.И.О., должность	Дата	Потребность в корректировке указанием соответствующих разделов рабочей программы	Информация о внесенных изменениях
Зав. кафедрой Агибалов А.В.	Протокол № 12 от 20.06.2022 г.	Имеется п. 3, 3.1, 3.2 п. 4.2, п. 4.3 п. 7.1, п. 7.2. Рабочая программа актуализирована на 2022-2023 учебный год	Скорректированы объем часов по видам контактной работы, самостоятельной работы, изменен браузер, уточнено программное обеспечение
Заведующий кафедрой А.В. Агибалов	протокол № 10 от 19.06.2023 г.	Рабочая программа актуализирована на 2023-2024 учебный год	
Заведующий кафедрой А.В. Агибалов	протокол № 10 от 20.05.2024 г.	Рабочая программа актуализирована на 2024-2025 учебный год	
Заведующий кафедрой А.В. Агибалов	протокол №11 от 16.06.2025 г.	Рабочая программа актуализирована на 2025-2026 учебный год	