

**ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ
УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
СТАВРОПОЛЬСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ АГРАРНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ**

УТВЕРЖДАЮ

Директор/Декан
института экономики, финансов и
управления в АПК
Гунько Юлия Александровна

«__» _____ 20__ г.

ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ (ОЦЕНОЧНЫХ МАТЕРИАЛОВ)

Б1.О.08 Финансовые рынки и финансово-кредитные институты

38.04.08 Финансы и кредит

Корпоративные и государственные финансы

магистр

очная

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

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование следующих компетенций ОП ВО и овладение следующими результатами обучения по дисциплине:

Код и наименование компетенции	Код и наименование индикатора достижения	Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине
<p>ОПК-1 Способен решать практические и (или) научно-исследовательские задачи в области финансовых отношений на основе применения знаний фундаментальной экономической науки;</p>	<p>ОПК-1.1 Выявляет проблемы как в деятельности финансовых органов, различных институтов и инфраструктуры финансового рынка, так и на уровне российского и мирового финансового рынка, публично-правовых образований, организаций на основе системного, эволюционного и институционального подходов в методологии исследования современного финансового рынка</p>	<p>знает</p> <ul style="list-style-type: none"> - фундаментальные основы (концепции) финансовых рынков и финансово-кредитных институтов; - методологию и инструментальный аппарат деятельности финансово-кредитных институтов на финансовых рынках; <p>умеет</p> <ul style="list-style-type: none"> - применять финансовые методы и финансовые инструменты, для выявления условий трансформации финансовых рынков; <p>владеет навыками</p> <ul style="list-style-type: none"> - выявления проблем деятельности финансово-кредитных институтов; - оценки состава, структуры и эффективности использования инструментов финансового рынка.
<p>ОПК-3 Способен обобщать и критически оценивать результаты научных исследований и самостоятельно выполнять исследовательские</p>	<p>ОПК-3.2 Готовит аналитическую записку по результатам прикладного и/или</p>	<p>знает</p> <ul style="list-style-type: none"> - современные средства сбора, хранения и анализа информации о деятельности финансово-кредитных институтов на финансовых рынках, специализированное программное обеспечение на финансовых рынках для сбора, обработки и систематизации информации по теме исследования;

проекты в области финансов и смежных областях;	фундаментального исследования в области финансовых отношений	умеет	- осуществлять выбор методов и средств решения задач, с целью исследования состояния финансовых рынков, инструментальных средств для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей и проведения оценки результатов расчетов с помощью специализированных компьютерных технологий финансовых рынков;
		владеет навыками	- применять современные компьютерные и информационные технологии для решения аналитических и управленческих задач финансовых рынков и финансово-кредитных институтов;
ОПК-3 Способен обобщать и критически оценивать результаты научных исследований и самостоятельно выполнять исследовательские проекты в области финансов и смежных областях;	ОПК-3.3 Обобщает выводы, готовит заключение и формулирует рекомендации по результатам прикладного и/или фундаментального исследования в области финансовых отношений	знает	- продвинутые инструментальные методы экономического и финансового анализа на финансовом рынке; - принципы регулирования и саморегулирования деятельности финансово-кредитных институтов;
		умеет	- проводить самостоятельный инвестиционный анализ и принимать инвестиционные решения; - проводить критическую оценку информации, необходимой для решения проблемной ситуации;
		владеет навыками	- применения методов экономического и финансового анализа при проведении прикладных и (или) фундаментальных исследований в области финансовых рынков.

2. Перечень оценочных средств по дисциплине

№	Наименование раздела/темы	Семестр	Код индикаторов достижения компетенций	Оценочное средство проверки результатов достижения индикаторов компетенций
1.	1 раздел. Основы функционирования финансового рынка			
1.1.	Организация и структура финансового рынка	1	ОПК-1.1, ОПК-3.2, ОПК-3.3	Собеседование
1.2.	Сегменты финансового рынка и их характеристика	1	ОПК-1.1, ОПК-3.2, ОПК-3.3	Эссе
1.3.	Фондовый рынок: инструменты и участники	1	ОПК-1.1, ОПК-3.2, ОПК-3.3	Деловая и/или ролевая игра
1.4.	Контрольная точка № 1	1	ОПК-1.1, ОПК-3.2, ОПК-3.3	Тест

2.	2 раздел. Финансово-кредитные институты и их операции на финансовом рынке			
2.1.	Финансово-кредитные институты на финансовом рынке	1	ОПК-1.1, ОПК-3.2, ОПК-3.3	Собеседование
2.2.	Институты коллективного инвестирования	1	ОПК-1.1, ОПК-3.2, ОПК-3.3	Практико-ориентированные задачи и ситуационные задачи
2.3.	Портфельное инвестирование	1	ОПК-1.1, ОПК-3.2, ОПК-3.3	Практико-ориентированные задачи и ситуационные задачи
2.4.	Контрольная точка № 2	1	ОПК-1.1, ОПК-3.2, ОПК-3.3	Тест
3.	3 раздел. Экзамен			
3.1.	Экзамен	1	ОПК-1.1, ОПК-3.2, ОПК-3.3	Контрольная работа
	Промежуточная аттестация			Эк

3. Оценочные средства (оценочные материалы)

Примерный перечень оценочных средств для текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации

№ п/п	Наименование оценочного средства	Краткая характеристика оценочного средства	Представление оценочного средства в фонде (Оценочные материалы)
Текущий контроль			
Для оценки знаний			
1	Собеседование	Средство контроля, организованное как специальная беседа преподавателя с обучающимся на темы, связанные с изучаемой дисциплиной, и рассчитанное на выяснение объема знаний обучающегося по определенному разделу, теме, проблеме и т.п.	Вопросы по темам/разделам дисциплины
2	Тест	Система стандартизированных заданий, позволяющая автоматизировать процедуру измерения уровня знаний и умений обучающегося.	Фонд тестовых заданий
Для оценки умений			
3	Контрольная работа	Средство проверки умений применять полученные знания для решения задач определенного типа по теме или разделу	Комплект контрольных заданий по вариантам

4	Практико-ориентированные задачи и ситуационные задачи	Задачи направленные на использование приобретенных знаний и умений в практической деятельности и повседневной жизни	Комплект практико-ориентированных и ситуационных задач
5	Эссе	Средство, позволяющее оценить умение обучающегося письменно излагать суть поставленной проблемы, самостоятельно проводить анализ этой проблемы с использованием концепций и аналитического инструментария соответствующей дисциплины, делать выводы, обобщающие авторскую позицию по поставленной проблеме.	Тематика эссе
Для оценки навыков			
6	Деловая и/или ролевая игра	Совместная деятельность группы обучающихся и преподавателя под управлением преподавателя с целью решения учебных и профессионально-ориентированных задач путем игрового моделирования реальной проблемной ситуации. Позволяет оценивать умение анализировать и решать типичные профессиональные задачи.	Тема (проблема), концепция, роли и ожидаемый результат по каждой игре
Промежуточная аттестация			
7	Экзамен	Средство контроля усвоения учебного материала и формирования компетенций, организованное в виде беседы по билетам с целью проверки степени и качества усвоения изучаемого материала, определить необходимость введения изменений в содержание и методы обучения.	Комплект экзаменационных билетов

4. Примерный фонд оценочных средств для проведения текущего контроля и промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине (модулю) "Финансовые рынки и финансово-кредитные институты"

Примерные оценочные материалы для текущего контроля успеваемости

Примерные оценочные материалы для текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины «Финансовые рынки и финансово-кредитные институты»

Вопросы для устного опроса в форме собеседования

Тема 1. Организация и структура финансового рынка

1. Понятие финансового рынка.
2. Теория эффективного финансового рынка
3. Классификация финансовых рынков.
4. Секьюритизация и глобализация финансовых рынков.
5. Влияние процессов секьюритизации на структуру финансовых рынков.
6. Финансовые потоки в экономике.
7. Риск и доходность.
8. Классификация финансовых рисков.
9. Состояние и перспективы развития финансового рынка в России.
10. Государственное регулирование финансового рынка.

Тема 5. Финансово-кредитные институты: понятие, классификация, операции на финансовом рынке

1. Понятие и классификация финансово-кредитных институтов.
2. Роль финансово-кредитных институтов на финансовом рынке.
3. Операции коммерческого банка на финансовых рынках.
4. Операции сберегательных институтов на финансовых рынках.
5. Операции кредитных союзов на финансовых рынках.
6. Профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг.
7. Деятельность инвестиционных компаний на финансовых рынках.
8. Операции страховых компаний на финансовых рынках.
9. Содержание деятельности пенсионных фондов, их роль на финансовом рынке и регулирование е бумаги.
10. Квалифицированные инвесторы.

Темы эссе

Тема 2. Сегменты финансового рынка и их характеристика

1. Место финансового сектора в экономике России
2. Статистический портрет российских финансовых рынков
3. Фондовый рынок
4. Рынок страховых услуг
5. Валютный рынок и валютная политика
6. Денежный рынок.
7. Рынок капитала.
8. Рынок производных финансовых инструментов.
9. Финансовые институты и рынки.
10. Основные мировые тенденции развития финансовых рынков.

Деловая игра

Проведение деловой игры заключается в моделировании конкретной экономической ситуации, в которой студентам предоставляется возможность принимать самостоятельные решения, эффективно закреплять полученные теоретические знания, осваивать новую терминологию. Деловая игра является весьма динамичной и эмоциональной формой обучения, которая способствует развитию творческого подхода и выработке некоторых практических навыков.

Ролевая игра «Фондовая биржа» имитирует ситуацию конкурентного рынка и установление рыночной цены в результате взаимодействия спроса и предложения. В игре воспроизводится механизм фондовой биржи, котировка курса акций. Моделируется влияние ряда факторов, влияющих

на курс акций, таких как изменение рыночной конъюнктуры, выпуск новой продукции, слияние и поглощение фирм и др.

Участники игры распределяются на брокерские фирмы - 10-15 фирм. Двое студентов выполняют функции курсовых маклеров. Каждой фирме выдается информация о мотивах поведения и количестве имеющихся акций, бланк баланса и два бланка заявок. У каждой фирмы на начало игры имеется капитал 20000 у.е. Игра проводится в три этапа. Перед началом каждого этапа участникам игры сообщается экспертная информация о курсе акций. В заявках курс акций устанавливается в рамках коридора +; - 5 пунктов от экспертной цены. Торги проводятся лотами кратными 50. Целесообразно ограничивать максимально возможный размер лота до 200 штук. За нарушения коридора курса и лота с фирм берется штраф 100 у.е. При подаче заявок курсовой маклер проставляет очередность приема заявки. Очередность выполнения заявки фирмы зависит в первую очередь от ценового преимущества, величины лота и очередности подачи заявки.

Закрываемые сделки могут быть только кассовыми. Возможно получение кредита в размере до 20000 у.е. под 1% за один период игры. В конце игры преподаватель подводит итоги игры, победителей определяют по приросту капитала фирмы.

Мотивы действий брокерских фирм могут быть следующими:

При покупке акций:

1. Игра на понижение курса при срочных сделках.
2. Надежда на повышение курса акций.
3. Скупка большего пакета акций для стимулирования роста их курса.
4. Участие в управление фирмой и контроль за ее деятельностью в интересах крупного акционера.

При продаже акций:

1. Игра на понижение курса при срочных сделках.
2. Привлечение наличных денег для производственных или личных целей.
3. Опасение падения курса и их дивидендов.
4. Стимулирование уменьшения курса.

К торгам на биржу допущены ценные бумаги двух корпораций: А и Б, прошедших процедуру листинга. Они относятся к котируемому списку 1-го уровня.

Корпорация А. Выпускает компьютерную технику, действует на насыщенном, остро конкурентном рынке. Это крупное, экономически мощное предприятие. В настоящее время конкурентам удалось в определенной степени ослабить позиции корпорации А на рынке. Однако фирма А ведет переговоры по слиянию с одним из предприятий отрасли. Сообщения об этой сделке противоречивы. Финансовые эксперты считают, что если соглашение состоится, то курс акций фирмы А существенно возрастет. Срыв договора приведет к падению курса. Таким образом, может стать выгодной и покупка и продажа акций.

Корпорация Б. Занимает сильные позиции в автостроении, ее акции обычно высоко котируются. Фирма стремится постоянно поддерживать стабильные дивиденды, по возможности, постоянно увеличивая их, чтобы привлекать новых акционеров. Фирма Б делает все возможное, чтобы не допускать падения своих акций. Однако динамичный автомобильный рынок больше подвержен мало предсказуемым изменениям, нежели компьютерный рынок: индивидуальные вкусы, мода, цены на энергоносители.

Фирма 1. Коммерческая информация

У Вас есть 250 акций А и 250 акций Б. Однако, полученная Вами и неизвестная остальным информация, свидетельствует о том, что намеченное слияние фирмы А с другой компанией не состоится. Данное обстоятельство неизбежно приведет к падению курса акций компании А. Вы можете использовать эти сведения для игры на понижение курса - выполняете роль «медведя».

Фирма 2. Коммерческая информация.

Ваше предприятие технологически связано с фирмой Б, и Вы заинтересованы в участии в управлении фирмой Б. Попробуйте купить дополнительный пакет акций фирмы Б. На начало игры у Вас есть 250 акций А и 250 акций Б.

Фирма 3. Коммерческая информация.

Ваше предприятие технологически связано с фирмой А, и Вы заинтересованы в участии в управлении фирмой А. Попробуйте купить дополнительный пакет акций фирмы А. На начало игры у Вас есть 250 акций А и 250 акций Б.

Фирма 4. Коммерческая информация.

Ваша фирма владеет только акциями фирмы Б в количестве 500 штук. Вы нуждаетесь в наличных средствах для поддержки другого бизнеса, есть опасения, что банк не даст необходимый кредит. Выход из положения - вынужденная продажа определенного пакета акций. Вас может спасти также удачная игра на фондовой бирже.

Фирма 5. Коммерческая информация.

Ваша фирма владеет только акциями фирмы А в количестве 550 штук. Вы нуждаетесь в наличных средствах для поддержки другого бизнеса, есть опасения, что банк не даст необходимый кредит. Выход из положения - вынужденная продажа определенного пакета акций. Вас может спасти также удачная игра на фондовой бирже.

Фирма 6. Коммерческая информация.

Ваша фирма владеет акциями фирмы А в количестве 400 штук и акциями фирмы Б в количестве 100 штук. По имеющейся у Вас информации корпорация Б готовит к очередному автосалону новую перспективную модель своего автомобиля. Эта информация не известна другим участникам. Вы можете сыграть на повышение, купив пакет акций. Вмести с тем , учтите, что рынок по акциям Б неустойчив и возможны колебания курса.

Фирма 7. Коммерческая информация.

У Вас есть 250 акций А и 250 акций Б. Ваша фирма зависит от корпорации А. Вам выгодно поддерживать высокий уровень курса акций А. Играйте на повышение курса акций А, покупая их по высокой цене.

Фирма 8. Коммерческая информация.

У Вас есть 250 акций А и 250 акций Б. Ваша фирма зависит от корпорации А. Вам выгодно снижать уровень курса акций Б. Играйте на понижение курса акций Б, продавая их по возможно низкой цене. При этом помните, что главное все-таки увеличение дохода фирмы.

Типовые ситуационные задачи

Задача 1. У Вас есть свободные деньги, которые Вы хотите выгодно поместить в ценные бумаги. В настоящее время на рынке представлены акции обыкновенные торговой компании "Маяк" с уровнем рентабельности 50%.

В последние годы ее финансовое положение устойчивое, расширяется сеть филиальных учреждений.

Шинный завод с оплаченным акционерным капиталом выпустил облигации сроком на пять лет с выплатой процентов в размере 30% годовых и с гарантией индексации номинальной стоимости облигации с учетом темпов инфляции.

Акционерная строительная компания выпустила и размещает акции привилегированные с уровнем дивиденда 40% и акции обыкновенные.

Известно, что финансовое положение этой компании неустойчиво в последние два года. На дату выпуска акций ее рентабельность составляла 70%.

В какой из названных видов ценных бумаг Вы вложите деньги и почему? Ответ аргументируйте.

Задача 2. Владелец свободных средств имеет возможность поместить средства в обыкновенные и привилегированные акции банка, который обещает выплатить по привилегированным акциям дивиденды в размере 30% годовых по результатам года. Рентабельность банка 50%.

По обыкновенным акциям акционерного электронного завода дивиденды выплачиваются ежеквартально. Рентабельность завода 40%.

Известно, что завод расширяет свои хозяйственные связи. Спрос на его продукцию повышенный.

На рынке имеется также предложение облигаций пищевкусовой фабрики, по которым доход будет выплачиваться ежегодно в размере 90%.

Примите решение о наиболее выгодном помещении средств. Ответ аргументируйте.

Задача 3. Вы владелец предприятия и испытываете в настоящее время нехватку финансовых ресурсов. Получить долгосрочный кредит в банке не представляется возможным.

Предложите такие условия выпуска облигаций, которые были бы привлекательны для инвестора и обеспечили бы ваши интересы как эмитента.

Задача 4. У Вас есть выбор вложить средства в акции обыкновенные или привилегированные акционерной компании по ремонту бытовой техники.

Какому виду акций Вы отдали бы предпочтение и почему?

Задача 5. На рынке ценных бумаг имеются облигации государственного внутреннего займа с выплатой процента на уровне учетной ставки Национального банка и беспроцентные целевые облигации. Номинальная стоимость первых из них индексируется ежегодно с учетом темпов инфляции. За последние полгода наметилась тенденция к стабилизации денежного обращения и экономики. Прогнозы экономического развития положительные. В какой вид облигаций Вы вложили бы средства и почему? Ответ аргументируйте.

Типовые практические задачи и задания

Задача 1. Рассчитать величину дисконта, если вексель на выплату 40 тыс. долл. учтен за 3 года до срока погашения по сложной учетной ставке: а) 20% годовых; б) 25% годовых.

Задача 2. Фондовый индекс состоит из акций трех компаний: «А», «В» и «С». Индекс рассчитывается как простое среднее арифметическое. На момент начала расчёта индекса цена акции компании «А» была равна 15 руб., компании «В» – 20 руб., компании «С» – 40 руб. Через год курсы акций компаний составили: компании «А» – 25 руб., компании «В» – 30 руб., компании «С» – 60 руб. Рассчитать значения индекса в этот момент. На основе значений индекса охарактеризовать темп прироста стоимости акций за год.

Задача 3. Инвестор приобретает актив «А» на 400 тыс. руб. и актив «В» на 100 тыс. руб. Ожидаемая доходность актива «А» – 28%, актива «В» – 35%. Рассчитать ожидаемую доходность сформированного портфеля.

Задача 4. Номинал облигации 1 000 руб., купон 10%, выплачивается 2 раза в год. До погашения облигации 2 года. Рассчитать цену облигации, если ее доходность до погашения должна составить 8%.

Задача 5. Номинал краткосрочной бескупонной облигации 1 000 руб., цена 950 руб. Облигация погашается через 200 дней. Продолжительность финансового года 365 дней. Рассчитать доходность до погашения облигации.

Типовые контрольные работы для студентов очной формы обучения

Контрольная точка № 1 (темы 1-3)

Теоретический вопрос (оценка знаний):

1. Понятие «коллективное инвестирование». Признаки коллективного инвестирования.

Практико-ориентированные задания:

Типовое задание репродуктивного уровня (оценка умений):

2. Решить тестовые задания:

1) Финансовыми инструментами рынка ценных бумаг не являются ...

- акции;
- облигации;
- сберегательные сертификаты;
- вексель;
- чек;
- опцион;
- фьючерс.

2) Инвесторы – это субъекты финансового рынка, ...

- предоставляющие ссуду во временное пользование за определенный процент;
- привлекающие необходимые финансовые ресурсы за счет эмиссии ценных бумаг;
- вкладывающие свои денежные средства в различные виды ценных бумаг с целью получения дохода;

- осуществляющие эмиссию ценных бумаг.

3) Основные участники финансового рынка – это...

- продавцы финансовых инструментов;
- страховщики финансовых инструментов;
- покупатели финансовых инструментов;
- финансовые посредники;
- субъекты инфраструктуры финансового рынка.

4) Кредитный рынок – это рынок, на котором объектом купли-продажи являются...

- все виды ценных бумаг;

- иностранная валюта и финансовые инструменты, обслуживающие операции с ней;
- свободные кредитные ресурсы и обслуживающие их финансовые инструменты;
- все финансовые инструменты и услуги.

Типовое задание реконструктивного уровня (оценка умений, навыков):

3. Задача: Курс доллара: 1 доллар = 61 руб. Определите форвардный курс валюты на 6 месяцев, если процентная ставка по рублевому депозиту равна 12% годовых, а по долларовому – 4% годовых.

Типовое задание творческого уровня (оценка навыков):

4. Используя сайт «Standard&Poor's», выберите пример кредитного рейтинга российских корпоративных облигаций. Найдите корпоративный выпуск западной компании с таким же рейтингом, присвоенным «Standard&Poor's». Объясните, в чем, на ваш взгляд, заключаются различия двух выпусков и насколько они существенны.

***Примерные оценочные материалы
для проведения промежуточной аттестации (зачет, экзамен)
по итогам освоения дисциплины (модуля)***

Вопросы и задания к экзамену

Теоретические вопросы:

1. Финансовый рынок, его структура, функции.
2. Роль и значение рынка пенных бумаг в мобилизации капитала.
3. Понятие пенной бумаги.
4. Классификация ценных бумаг.
5. Акция: понятие и свойства.
6. Виды акций, их характеристика.
7. Дивиденды, понятие, источники выплаты, ограничения на выплату дивидендов.
8. Доход и доходность операций с акциями.
9. Облигация, ее свойства.
10. Виды облигаций.
11. Вексель, его свойства.
12. Виды векселей
13. Реквизиты векселя.
14. Банковские сертификаты.
15. Чек: понятие, свойства, виды чеков, порядок обращения.
16. Коносамент, его характеристика.
17. Эмитенты на рынке пенных бумаг их цели и экономические интересы.
18. Инвесторы на рынке ценных бумаг их цели и экономические интересы.
19. Брокерская деятельность на РЦБ.
20. Дилерская деятельность на РЦБ.
21. Деятельность по доверительному управлению ценными бумагами.
22. Депозитарная деятельность на РЦБ.
23. Клиринговая деятельность.
24. Деятельность по ведению реестра владельцев именных ценных бумаг.
25. Деятельность по организации торговли на РЦБ.
26. Фондовая биржа, ее задачи и принципы организации торговли.
27. Процедура эмиссии, ее этапы. Открытая и закрытая эмиссия.
28. Паевые инвестиционные фонды: понятие и классификация.
29. Организация деятельности ПИФа.
30. Необходимость и методы государственного регулирования рынка пенных бумаг.
31. Понятие портфеля пенных бумаг. Виды портфелей.
32. Понятие производных инструментов и их виды.
33. Участники рынка срочных контрактов.
34. Базовые принципы ценообразования произвольных инструментов.
35. Форвардные и фьючерсные контракты: сущность и терминология.
36. Форвардные контракты и их отличие от фьючерсных.

37. Определение форвардной цены акции, валюты, товара.
38. Организация торговли фьючерсами, понятия начальной и вариационной маржи.
39. Стоимость ведения позиции и другие элементы фьючерсной иены.
40. Хеджирование фьючерсными контрактами, понятия короткого и длинного хеджа.
41. Опционы: основная терминология.
42. Опционы «колл» и «пут».
43. Определение внутренней, временной стоимости и премии опциона.
44. Использование опционов для страхования рисков, связанных с изменением цены на базовый актив.
45. Понятие варранта.
46. Понятие и функции страхового рынка.
47. Классификация страхового рынка.
48. Виды страховой деятельности.
49. Основные участники страхового процесса.
50. Страховой рынок РФ.

Примерные задачи, выносимые на экзамен:

Задача 1.

Предприятие авансирует дебитора на сумму 10 000 рублей сроком на 3 месяца. Цена капитала составляет 10% . Определите текущую стоимость дебиторской задолженности. Ставка дисконтирования составляет 0,01.

Задача 2.

Последний выплаченный дивиденд по обыкновенным акциям компании равен 5,60 руб. Ожидается, что он будет возрастать в течение следующих трех лет с темпом 14%; затем темп прироста стабилизируется на величине 5%. Какова цена акции, если рыночная норма прибыли 15%?

Задача 3.

В компании, не имеющей заемных источников средств, цена капитала составляет 14%. Если компания эмитирует 9%-ные долгосрочные обязательства, цена собственного капитала изменится в связи с повышением рискованности структуры источников средств. Следуя положениям теории Модильяни-Миллера, рассчитайте цену собственного капитала компании при следующей структуре источников средств:

Таблица - Данные по компании, %

Структура капитала компании	1-й случай	2-й случай
Собственный капитал	50	75
Заемный капитал	50	25

Рассчитайте значение WACC для каждого случая.

Задача 4.

По обыкновенным акциям компании ПАО «Норникель ГМК» выплачивается дивиденд в размере 5,91 USD. Текущая цена акции составляет 150,53 USD. Если в течение года цена на них останется неизменной, какой доход принесет одна обыкновенная акция компании для:

- а. российского юридического лица?
- б. российского физического лица?
- в. иностранного юридического лица?

Задача 5.

Рассчитать коэффициенты рентабельности продаж (продукции), производственных фондов, собственного и всего капитала. Прибыль до налогообложения - 28280 тыс. руб.; чистая прибыль - 20600 тыс. руб.; выручка - 89300 тыс. руб.; прибыль от продаж – 38450 тыс. руб.; среднегодовые остатки основных средств - 45000 тыс. руб.; среднегодовые остатки оборотных средств - 15000 тыс. руб.; собственный капитал - 50000 тыс. руб.; внеоборотные активы организации представлены основными средствами.

Темы письменных работ (эссе, рефераты, курсовые работы и др.)

Темы эссе

Тема 2. Сегменты финансового рынка и их характеристика

1. Место финансового сектора в экономике России
2. Статистический портрет российских финансовых рынков
3. Фондовый рынок
4. Рынок страховых услуг
5. Валютный рынок и валютная политика
6. Денежный рынок.
7. Рынок капитала.
8. Рынок производных финансовых инструментов.
9. Финансовые институты и рынки.
10. Основные мировые тенденции развития финансовых рынков.