

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
Федеральное государственное автономное учреждение
высшего профессионального образования
"Казанский (Приволжский) федеральный университет"
Центр магистратуры



УТВЕРЖДАЮ

Проректор по образовательной деятельности КФУ

Проф. Татарский Да



20__ г.

подписано электронно-цифровой подписью

Программа дисциплины

Практикум по финансовому менеджменту Б1.В.ДВ.6

Направление подготовки: 38.04.01 - Экономика

Профиль подготовки: Аудит и финансовый менеджмент

Квалификация выпускника: магистр

Форма обучения: заочное

Язык обучения: русский

Автор(ы):

Галимова М.С. , Усанова Д.Ш.

Рецензент(ы):

Анкудинов А.Б.

СОГЛАСОВАНО:

Заведующий(ая) кафедрой: Хайруллин И. Г.

Протокол заседания кафедры № ____ от "____" 201__ г

Учебно-методическая комиссия Института управления, экономики и финансов (центр магистратуры):

Протокол заседания УМК № ____ от "____" 201__ г

Регистрационный № 957918716

Казань

2016

Содержание

1. Цели освоения дисциплины
2. Место дисциплины в структуре основной образовательной программы
3. Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины /модуля
4. Структура и содержание дисциплины/ модуля
5. Образовательные технологии, включая интерактивные формы обучения
6. Оценочные средства для текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины и учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы студентов
7. Литература
8. Интернет-ресурсы
9. Материально-техническое обеспечение дисциплины/модуля согласно утвержденному учебному плану

Программу дисциплины разработал(а)(и) старший преподаватель, б/с Галимова М.С. кафедра финансов организаций Отделение финансов , MSYarovinskaya@kpfu.ru ; доцент, к.н. Усанова Д.Ш. кафедра финансов организаций Отделение финансов , DSUsanova@kpfu.ru

1. Цели освоения дисциплины

Цель изучения дисциплины "Практикум по финансовому менеджменту" состоит в развитии практических приемов и умений студентов в области управления финансами и понимании концептуальных основ с прикладной точки зрения.

В этой связи в процессе изучения дисциплины "Практикум по финансовому менеджменту" предусматривается решение следующих задач:

- углубление представлений об опционах, используемых в финансовом менеджменте при принятии решений финансового и капитального характера;
- получение практических навыков в области использования рыночных и реальных опционов при анализе, обосновании и принятии инвестиционных решений.

2. Место дисциплины в структуре основной образовательной программы высшего профессионального образования

Данная учебная дисциплина включена в раздел " Б1.В.ДВ.6 Дисциплины (модули)" основной образовательной программы 38.04.01 Экономика и относится к дисциплинам по выбору. Осваивается на 2, 3 курсах, 4, 5 семестры.

Изучению дисциплины "Практикум по финансовому менеджменту" предшествует освоение следующих дисциплин: Финансовый менеджмент, Корпоративные финансы.

3. Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины /модуля

В результате освоения дисциплины формируются следующие компетенции:

Шифр компетенции	Расшифровка приобретаемой компетенции
ОК-1 (общекультурные компетенции)	способностью к абстрактному мышлению, анализу, синтезу
ОПК-1 (профессиональные компетенции)	готовностью к коммуникации в устной и письменной формах на русском и иностранном языках для решения задач профессиональной деятельности
ПК-1 (профессиональные компетенции)	способностью обобщать и критически оценивать результаты, полученные отечественными и зарубежными исследователями, выявлять перспективные направления, составлять программу исследований
ПК-10 (профессиональные компетенции)	способность составлять прогноз основных социально-экономических показателей деятельности предприятия, отрасли, региона и экономики в целом
ПК-12	способностью разрабатывать варианты управленческих решений и обосновывать их выбор на основе критериев социально-экономической эффективности
ПК-2 (профессиональные компетенции)	способностью обосновывать актуальность, теоретическую и практическую значимость избранной темы научного исследования
ПК-3 (профессиональные компетенции)	способностью проводить самостоятельные исследования в соответствии с разработанной программой

Шифр компетенции	Расшифровка приобретаемой компетенции
ПК-5 (профессиональные компетенции)	способностью самостоятельно осуществлять подготовку заданий и разрабатывать проектные решения с учетом фактора неопределенности, разрабатывать соответствующие методические и нормативные документы, а также предложения и мероприятия по реализации разработанных проектов и программ
ПК-6 (профессиональные компетенции)	способностью оценивать эффективность проектов с учетом фактора неопределенности
ПК-7	способностью разрабатывать стратегии поведения экономических агентов на различных рынках
ПК-8 (профессиональные компетенции)	способность анализировать и использовать источники информации для решения поставленных задач в области управления инвестиционными проектами компании с использованием теории и практики опционов
ПК-9 (профессиональные компетенции)	способность аналитические и информационные материалы для руководства компании и заинтересованных сторон по финансовым вопросам управления инвестиционными проектами, в том числе по использованию опционов, необходимых для принятия стратегических решений

В результате освоения дисциплины студент:

1. должен знать:

- готовить аналитические и информационные материалы для руководства компании и заинтересованных сторон по финансовым вопросам управления инвестиционными проектами, в том числе по использованию опционов, необходимых для принятия стратегических решений,
- анализировать и использовать источники информации для решения поставленных задач в области управления инвестиционными проектами компании с использованием теории и практики опционов,
- составлять прогноз основных социально-экономических показателей деятельности компании.

4. Структура и содержание дисциплины/ модуля

Общая трудоемкость дисциплины составляет 3 зачетных(ые) единиц(ы) 108 часа(ов).

Форма промежуточного контроля дисциплины зачет с оценкой отсутствует в 4 семестре; в 5 семестре.

Суммарно по дисциплине можно получить 100 баллов, из них текущая работа оценивается в 50 баллов, итоговая форма контроля - в 50 баллов. Минимальное количество для допуска к зачету 28 баллов.

86 баллов и более - "отлично" (отл.);

71-85 баллов - "хорошо" (хор.);

55-70 баллов - "удовлетворительно" (удов.);

54 балла и менее - "неудовлетворительно" (неуд.).

4.1 Структура и содержание аудиторной работы по дисциплине/ модулю Тематический план дисциплины/модуля

N	Раздел Дисциплины/ Модуля	Семестр	Неделя семестра	Виды и часы аудиторной работы, их трудоемкость (в часах)			Текущие формы контроля
				Лекции	Практические занятия	Лабораторные работы	
1.	Тема 1. Сущность рыночных опционов в финансовом менеджменте	4		0	6	0	устный опрос письменная работа
2.	Тема 2. Теории оценки опционов в финансовом менеджменте	5		0	12	0	письменная работа устный опрос
3.	Тема 3. Реальные опционы и их использование в корпоративном финансовом менеджменте	5		0	6	0	письменная работа устный опрос
.	Тема . Итоговая форма контроля	5		0	0	0	зачет с оценкой
	Итого			0	24	0	

4.2 Содержание дисциплины

Тема 1. Сущность рыночных опционов в финансовом менеджменте

практическое занятие (6 часа(ов)):

Опционы колл, пут и акции: сущность и практическая взаимосвязь этих категорий в финансовом менеджменте. Финансовые операции с опционами. Факторы, определяющие стоимость опциона: практические примеры. Опционные стратегии.

Тема 2. Теории оценки опционов в финансовом менеджменте

практическое занятие (12 часа(ов)):

Простая модель оценки стоимости опционов колл и пут: порядок проведения расчетов. Биномиальный метод оценки стоимости опционов: порядок проведения расчетов. Формула Блэка-Шоулза и ее практическое применение для оценки стоимости опционов колл. Применение колл-пут паритета для оценки стоимости опционов.

Тема 3. Реальные опционы и их использование в корпоративном финансовом менеджменте

практическое занятие (6 часа(ов)):

Ценность последовательного инвестирования: обзор практических аспектов, примеры. Опцион на выбор времени: сущность и практическая реализация. Опцион на прекращение проекта: сущность и практическая реализация в инвестиционных проектах. Опцион на гибкое производство: сущность и практическая реализация. Концептуальные проблемы, возникающие при использовании реальных опционов в корпоративном финансовом менеджменте: обзор практических ситуаций.

4.3 Структура и содержание самостоятельной работы дисциплины (модуля)

N	Раздел Дисциплины	Семестр	Неделя семестра	Виды самостоятельной работы студентов	Трудоемкость (в часах)	Формы контроля самостоятельной работы
1.	Тема 1. Сущность рыночных опционов в финансовом менеджменте	4		подготовка к письменной работе	10	письменная работа
				подготовка к устному опросу	20	устный опрос
2.	Тема 2. Теории оценки опционов в финансовом менеджменте	5		подготовка к письменной работе	10	письменная работа
				подготовка к устному опросу	20	устный опрос
3.	Тема 3. Реальные опционы и их использование в корпоративном финансовом менеджменте	5		подготовка к письменной работе	10	письменная работа
				подготовка к устному опросу	10	устный опрос
Итого					80	

5. Образовательные технологии, включая интерактивные формы обучения

Освоение дисциплины "Практикум по финансовому менеджменту" предполагает использование как традиционных (практические занятия с использованием методических материалов), так и инновационных образовательных технологий с использованием в учебном процессе активных и интерактивных форм проведения занятий: работа в группах, мозговой штурм, решение ситуационных задач (кейсов).

6. Оценочные средства для текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины и учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы студентов

Тема 1. Сущность рыночных опционов в финансовом менеджменте

письменная работа , примерные вопросы:

У вас есть возможность купить шестимесячные опционы колл и пут на акции компании ?Золотые горки?. И у коллов и у путов цена исполнения составляет 100 долл., стоят они по 5 долл. Будет ли годовой колл с ценой исполнения 100 долл. более или менее ценен, чем аналогичный годовой пут с ценой исполнения 100 долл.?

устный опрос , примерные вопросы:

1. Опционы колл, пут и акции 2. Финансовые операции с опционами. 3. Что определяет стоимость опциона? 4. Практические примеры факторов, определяющих стоимость оп-циона.

Тема 2. Теории оценки опционов в финансовом менеджменте

письменная работа , примерные вопросы:

Акция корпорации ?Золотые горки? стоит 100 дол. В каждом из следующих трехмесячных периодов эта цена может либо вырасти на 11,1%, либо снизится на 10%. Безрисковая процентная ставка составляет 1% на трехмесячный период. Какова стоимость однолетнего американского пута на эти акции с ценой исполнения 103 дол.? Захотите ли вы исполнить его досрочно? Изменится ли ваш ответ, если опцион европейский?

устный опрос , примерные вопросы:

1. Простая модель оценки стоимости опционов. 2. Биномиальный метод оценки стоимости опционов. 3. Формула Блэка-Шоулза.

Тема 3. Реальные опционы и их использование в корпоративном финансовом менеджменте

письменная работа , примерные вопросы:

В последнее время все большей популярностью пользуются технологии энергосбережения. Затраты на капитал в этой отрасли оцениваются в 15%. Компания ?СогрейКа? рассматривает возможность вложить 1 млн. дол. в новое оборудование, которое позволит экономить на электричестве 240 тыс. дол. в год (при текущих ценах на электроэнергию). Предположим, что ценам на электричество свойственна большая неопределенность, поэтому экономия через год может вырасти до 450 тыс. дол., а может и понизиться до 110 тыс. дол. Безрисковая процентная ставка составляет 6% в год. Решить относительно инвестиций в новое оборудование компания ?СтройКа? может либо сейчас, либо через год. Подсказка: экономия на издержках предполагается бессрочной для упрощения расчетов. Опишите опцион. Следует ли вкладывать в проект сейчас?

устный опрос , примерные вопросы:

1. Ценность последовательного инвестирования. 2. Опцион на выбор времени. 3. Опцион на прекращение проекта. 4. Опцион на гибкое производство.

Тема . Итоговая форма контроля

Примерные вопросы к :

Образцы заданий на дифференцированный зачет:

Задание 1.

Акция корпорации "Золотые горки" стоит 100 дол. В каждом из следующих трехмесячных периодов эта цена может либо вырасти на 25%, либо снизится на 20%. Каждый квартал корпорация выплачивает фиксированные дивиденды в размере 10 дол. на акцию. Безрисковая процентная ставка составляет 2% на трехмесячный период.

Какова стоимость шестимесячного американского колла на эти акции с ценой исполнения 120 дол.? Захотите ли вы исполнить его досрочно?

Изменится ли ваш ответ, если опцион европейский? (15 баллов)

Задание 2.

В последнее время все большей популярностью пользуются технологии энергосбережения. Затраты на капитал в этой отрасли оцениваются в 15%.

Компания "СогрейКа" рассматривает возможность вложить 1 млн. дол. в новое оборудование, которое позволит экономить на электричестве 240 тыс. дол. в год (при текущих ценах на электроэнергию).

Предположим, что ценам на электричество свойственна большая неопределенность, поэтому экономия через год может вырасти до 450 тыс. дол., а может и понизиться до 110 тыс. дол. Безрисковая процентная ставка составляет 6% в год.

Решить относительно инвестиций в новое оборудование компания "СтройКа" может либо сейчас, либо через год.

Подсказка: экономия на издержках предполагается бессрочной для упрощения расчетов.

Опишите опцион.

Следует ли вкладывать в проект сейчас? (15 баллов)

7.1. Основная литература:

1. Ковалев В.В. Финансовый менеджмент. Теория и практика - 3-е изд. - М.: "Проспект" - 2014. - 1104 стр. (<http://e.lanbook.com>)
2. Финансовый менеджмент: Учебник / Под ред. А.М. Ковалевой. - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: ИНФРА-М, 2011. - 336 с. (<http://znanius.com>)
3. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс] : Учебник для вузов / Под ред. акад. Г. Б. Поляка. - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2012. - 527 с. (<http://znanius.com>)

7.2. Дополнительная литература:

1. Финансовый менеджмент: Учебное пособие / Д.В. Лысенко. - М.: ИНФРА-М, 2012. - 372 с. (<http://znanium.com>)
2. Финансовый менеджмент: Учебное пособие / Т.В. Филатова. - М.: ИНФРА-М, 2010. - 236 с. (<http://znanium.com>)
3. Системы управления эффективностью бизнеса: Учеб. пособие / Н.М. Абдиев; Под науч. ред. Н.М. Абдиева, О.В. Китовой. - М.: ИНФРА-М, 2010. - 282 с. (<http://znanium.com>)

7.3. Интернет-ресурсы:

ACCA Training, Jobs, Content Writing, eCommerce, Business eBooks - <http://accasupport.com>
Damodaran online - <http://people.stern.nyu.edu/adamodar/>
Журнал Корпоративные Финансы (Journal of Corporate Finance Research) - <http://cfjournal.hse.ru>
Журнал Финансовый менеджмент - <http://www.finman.ru>
Официальный сайт ACCA - www.accaglobal.com

8. Материально-техническое обеспечение дисциплины(модуля)

Освоение дисциплины "Практикум по финансовому менеджменту" предполагает использование следующего материально-технического обеспечения:

Мультимедийная аудитория, вместимостью более 60 человек. Мультимедийная аудитория состоит из интегрированных инженерных систем с единой системой управления, оснащенная современными средствами воспроизведения и визуализации любой видео и аудио информации, получения и передачи электронных документов. Типовая комплектация мультимедийной аудитории состоит из: мультимедийного проектора, автоматизированного проекционного экрана, акустической системы, а также интерактивной трибуны преподавателя, включающей тач-скрин монитор с диагональю не менее 22 дюймов, персональный компьютер (с техническими характеристиками не ниже Intel Core i3-2100, DDR3 4096Mb, 500Gb), конференц-микрофон, беспроводной микрофон, блок управления оборудованием, интерфейсы подключения: USB, audio, HDMI. Интерактивная трибуна преподавателя является ключевым элементом управления, объединяющим все устройства в единую систему, и служит полноценным рабочим местом преподавателя. Преподаватель имеет возможность легко управлять всей системой, не отходя от трибуны, что позволяет проводить лекции, практические занятия, презентации, вебинары, конференции и другие виды аудиторной нагрузки обучающихся в удобной и доступной для них форме с применением современных интерактивных средств обучения, в том числе с использованием в процессе обучения всех корпоративных ресурсов. Мультимедийная аудитория также оснащена широкополосным доступом в сеть интернет. Компьютерное оборудование имеет соответствующее лицензионное программное обеспечение.

Учебно-методическая литература для данной дисциплины имеется в наличии в электронно-библиотечной системе "БиблиоРоссика", доступ к которой предоставлен студентам. В ЭБС "БиблиоРоссика" представлены коллекции актуальной научной и учебной литературы по гуманитарным наукам, включающие в себя публикации ведущих российских издательств гуманитарной литературы, издания на английском языке ведущих американских и европейских издательств, а также редкие и малотиражные издания российских региональных вузов. ЭБС "БиблиоРоссика" обеспечивает широкий законный доступ к необходимым для образовательного процесса изданиям с использованием инновационных технологий и соответствует всем требованиям федеральных государственных образовательных стандартов высшего профессионального образования (ФГОС ВПО) нового поколения.

Учебно-методическая литература для данной дисциплины имеется в наличии в электронно-библиотечной системе "ZNANIUM.COM", доступ к которой предоставлен студентам. ЭБС "ZNANIUM.COM" содержит произведения крупнейших российских учёных, руководителей государственных органов, преподавателей ведущих вузов страны, высококвалифицированных специалистов в различных сферах бизнеса. Фонд библиотеки сформирован с учетом всех изменений образовательных стандартов и включает учебники, учебные пособия, УМК, монографии, авторефераты, диссертации, энциклопедии, словари и справочники, законодательно-нормативные документы, специальные периодические издания и издания, выпускаемые издательствами вузов. В настоящее время ЭБС ZNANIUM.COM соответствует всем требованиям федеральных государственных образовательных стандартов высшего профессионального образования (ФГОС ВПО) нового поколения.

Учебно-методическая литература для данной дисциплины имеется в наличии в электронно-библиотечной системе Издательства "Лань" , доступ к которой предоставлен студентам. ЭБС Издательства "Лань" включает в себя электронные версии книг издательства "Лань" и других ведущих издательств учебной литературы, а также электронные версии периодических изданий по естественным, техническим и гуманитарным наукам. ЭБС Издательства "Лань" обеспечивает доступ к научной, учебной литературе и научным периодическим изданиям по максимальному количеству профильных направлений с соблюдением всех авторских и смежных прав.

Мультимедийная аудитория необходима для демонстрации заданий с использованием графиков, таблиц.

Программа составлена в соответствии с требованиями ФГОС ВПО и учебным планом по направлению 38.04.01 "Экономика" и магистерской программе Аудит и финансовый менеджмент .

Автор(ы):

Усанова Д.Ш. _____

Галимова М.С. _____

"__" 201__ г.

Рецензент(ы):

Анкудинов А.Б. _____

"__" 201__ г.