

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. Таюрский Д.А.



_____ 20__ г.

подписано электронно-цифровой подписью

Программа дисциплины
Международные финансы Б1.В.ОД.7

Направление подготовки: 38.04.01 - Экономика

Профиль подготовки: Корпоративные финансы

Квалификация выпускника: магистр

Форма обучения: заочное

Язык обучения: русский

Автор(ы):

Анкудинов А.Б. , Гильмизянов Т.Р.

Рецензент(ы):

Усанова Д.Ш.

СОГЛАСОВАНО:

Заведующий(ая) кафедрой: Хайруллин И. Г.

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

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

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

Регистрационный No 957919616

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) доцент, к.н. (доцент) Анкудинов А.Б. кафедры финансов организаций Институт управления, экономики и финансов , ABAnkudinov@kpfu.ru ; Гильмизянов Т.Р.

1. Цели освоения дисциплины

Основной целью курса является овладение магистрантами на концептуальном уровне объективными закономерностями организации современных международных финансовых отношений, а также углубление навыков практического применения современного инструментария управления финансами компании, вовлеченной в широкий круг международных торговых и финансовых операций, с позиций основной цели такого управления - максимизации акционерной стоимости.

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

Данная учебная дисциплина включена в раздел " Б1.В.ОД.7 Дисциплины (модули)" основной образовательной программы 38.04.01 Экономика и относится к обязательным дисциплинам. Осваивается на 2 курсе, 3 семестр.

Изучению дисциплины предшествует освоение курсов "Проектно-инвестиционный анализ", "Современные проблемы корпоративных финансов"; отдельные положения дисциплины получают свое развития в следующих курсах: "Корпоративные финансовые риски", "Финансовые стратегии компании".

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

В результате освоения дисциплины формируются следующие компетенции:

Шифр компетенции	Расшифровка приобретаемой компетенции
ПК-12 (профессиональные компетенции)	способность разрабатывать варианты управленческих решений и обосновывать их выбор на основе критериев социально-экономической эффективности
ПК-7 (профессиональные компетенции)	способность разрабатывать стратегии поведения экономических агентов на различных рынках
ПК-8 (профессиональные компетенции)	способность готовить аналитические материалы для оценки мероприятий в области экономической политики и принятия стратегических решений на микро- и макроуровне
ПК-9 (профессиональные компетенции)	способность анализировать и использовать различные источники информации для проведения экономических расчетов

В результате освоения дисциплины студент:

1. должен знать:

- основные закономерности функционирования международных рынков капитала;
- механизмы формирования валютных курсов;
- закономерности функционирования международной валютной системы в контексте осуществления международных расчетов и страхования валютных рисков;
- методы управления портфелем международных реальных и финансовых инвестиций;
- специфические особенности организации управления финансами компаний, вовлеченных в международные торговых и финансовых операции.

2. должен уметь:

- применять специфические методы количественной оценки валютных и страновых рисков, связанных с международной финансово-хозяйственной деятельностью компаний;
- обосновывать и применять методы их хеджирования специфических рисков, характеризующих деятельность международных компаний;
- обосновывать инвестиционные предложения в условиях неопределенности, связанной с необходимостью осуществления операций в инородной правовой, налоговой, экономической и финансовой среде;
- применять методы оценки стоимости капитала международных компаний;
- формировать корпоративную культуру с учетом особенностей компании, вовлеченной в международные финансово-хозяйственные операции.

3. должен владеть:

- методологией принятия финансовых и инвестиционных решений в условиях дополнительных рисков, связанных с международной деятельностью компании;
 - методами выявления рисков, связанных с международной финансово-хозяйственной деятельностью компаний, и их хеджирования;
 - навыками применения производных финансовых инструментов в управлении финансами международных компаний;
 - методологическими основами управления стоимостью и структурой капитала международных компаний;
 - основами управления международным инвестиционным портфелем.
-
- принимать финансовые и инвестиционные решения в условиях неопределенности, связанной с необходимостью осуществления операций в инородной правовой, налоговой, экономической и финансовой среде, реализующие концепцию управления на основе ценностно-ориентированных критериев;
 - формировать финансовую составляющую корпоративной стратегии компании, вовлеченной в международные операции и критически анализировать результативность ее реализации;
 - к интернационализации деятельности компании на основе наличия четко сформулированных преимуществ;
 - поддерживать корпоративную финансовую культуру на уровне, соответствующем этическим требованиям современного финансового рынка, с учетом традиций и культурных особенностей региона присутствия, не допуская злоупотребления отдельными участниками финансовых отношений информационной асимметрией.

4. Структура и содержание дисциплины/ модуля

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

Форма промежуточного контроля дисциплины экзамен в 3 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. Валютный рынок, валютные курсы и условия международного валютного паритета.	3		2	4	0	устный опрос
2.	Тема 2. Валютные риски. Хеджирование валютных рисков.	3		2	6	0	письменное домашнее задание контрольная точка устный опрос
3.	Тема 3. Международные инвестиционные проекты компании.	3		2	4	0	творческое задание письменное домашнее задание устный опрос
4.	Тема 4. Управление финансированием международной компании.	3		2	2	0	устный опрос
	Тема . Итоговая форма контроля	3		0	0	0	экзамен
	Итого			8	16	0	

4.2 Содержание дисциплины

Тема 1. Валютный рынок, валютные курсы и условия международного валютного паритета.**лекционное занятие (2 часа(ов)):**

Валютный рынок; его составные части и функции. Эффективность валютного рынка и ее виды. Рынки евровалют. Валютные курсы и их определение. Факторы, влияющие на формирование валютных курсов. Государственное регулирование валютного рынка. Валютная политика государства. Валютная система. Классификация валютных систем. Паритет процентных ставок. Паритет покупательной способности. Валютный арбитраж. Международный эффект Фишера.

практическое занятие (4 часа(ов)):

Занятие 1 1. Основные составные части валютного рынка. 2. Функции валютного рынка. 3. Эффективность валютного рынка и ее виды. 4. Государственное регулирование валютного рынка: содержание и проблемы эффективности. 5. Валютная политика государства. Валютная политика стран с переходной экономикой. 6. Виды валютных систем; их преимущества и недостатки. Занятие 2. 1. Определение форвардных курсов. 2. Расчет форвардной премии и дисконта. 3. Паритет процентных ставок и его обоснование. 4. Валютный арбитраж и его разновидности.

Тема 2. Валютные риски. Хеджирование валютных рисков.**лекционное занятие (2 часа(ов)):**

Валютный риск и его финансовая природа. Управление валютными рисками компании, как фактор стоимости. Трансакционные и операционные валютные риски. Пересчетный риск. Хеджирование валютных рисков на основе использования срочных сделок. Сделки своп, как инструмент хеджирования.

практическое занятие (6 часа(ов)):

Занятие 1 1. Монетарные и немонетарные активы и обязательства организации. 2. Трансакционные валютные риски и их характеристика. Управление трансакционными валютными рисками. 3. Операционные валютные риски и их характеристика. Управление операционными валютными рисками. 4. Пересчетный (трансакционный) риск и его роль в управлении финансами международной компании. Занятие 2. 1. Валютные риски экспортеров и импортеров и их характеристика. 2. Хеджирование валютных рисков на основе использования спотовых валютных контрактов. 3. Хеджирование валютных рисков при помощи срочных сделок. 4. Защита индивидуальных заданий по теме. Занятие 3. Аудиторная контрольная работа по темам 1 и 2.

Тема 3. Международные инвестиционные проекты компании.

лекционное занятие (2 часа(ов)):

Интернационализация деятельности компании: преимущества, недостатки и риски. Финансовые аспекты различных стратегий вхождения в международные рынки. Составление бюджета зарубежных капитальных вложений. Дисконтирование денежных потоков от зарубежных инвестиций в национальной и в зарубежной валютах. Оценка зарубежных инвестиционных проектов с точки зрения материнской и дочерней (местной) компаний. Специальные вопросы международного инвестирования: ограничения на репатриацию доходов материнской компании; финансовые субсидии, обязательные инвестиции в развитие местной инфраструктуры. Международные инвестиции и налоги.

практическое занятие (4 часа(ов)):

Занятие 1. 1. Интернационализация деятельности компании: преимущества и недостатки. 2. Политические и культурные риски, сопутствующие интернационализации деятельности компании. 3. Финансовые аспекты различных стратегий вхождения в международные рынки. 4. Условия валютного паритета и составление бюджета зарубежных капитальных вложений. 5. Дисконтирование денежных потоков от зарубежных инвестиций. 6. Оценка инвестиционных проектов с точки зрения материнской (зарубежной) и дочерней (местной) компаний. Занятие 2. 1. Ограничения на репатриацию доходов материнской компании. 2. Финансовые субсидии при международном инвестировании. 3. Принудительные инвестиции в развитие местной инфраструктуры, как обязательное условие осуществления международных реальных инвестиций. 4. Учет налогового фактора при составлении бюджета зарубежных капитальных вложений. 5. Защита индивидуальных заданий по теме.

Тема 4. Управление финансированием международной компании.

лекционное занятие (2 часа(ов)):

Интеграция и сегментация финансовых рынков. Стоимость собственного капитала международной компании. Модели CAPM и IAPM. Финансовая структура и средневзвешенная стоимость капитала международных корпораций. Источники финансирования международных проектов. Управление денежными средствами международной компании.

практическое занятие (2 часа(ов)):

1. Интеграция и сегментация финансовых рынков. Преимущества международных компаний в привлечении капитала на сегментированных финансовых рынках. 2. Стоимость собственного капитала международной компании. Модели CAPM и IAPM. 3. Финансовая структура международной компании. 4. Средневзвешенная стоимость капитала международной компании. 5. Источники финансирования международных проектов.

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. Валютный рынок, валютные курсы и условия международного валютного паритета.	3		подготовка к устному опросу	20	устный опрос
2.	Тема 2. Валютные риски. Хеджирование валютных рисков.	3		подготовка домашнего задания	5	домашнее задание
				подготовка к контрольной точке	5	контрольная точка
				подготовка к устному опросу	10	устный опрос
3.	Тема 3. Международные инвестиционные проекты компании.	3		подготовка домашнего задания	5	домашнее задание
				подготовка к творческому заданию	5	творческое задание
				подготовка к устному опросу	10	устный опрос
4.	Тема 4. Управление финансированием международной компании.	3		подготовка к устному опросу	15	устный опрос
	Итого				75	

5. Образовательные технологии, включая интерактивные формы обучения

Освоение дисциплины "Международные финансы" предполагает использование как традиционных (лекции, практические занятия с использованием методических материалов), так и инновационных образовательных технологий с использованием в учебном процессе активных и интерактивных форм проведения занятий: дискуссии, работа в группах, кейсы.

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

Тема 1. Валютный рынок, валютные курсы и условия международного валютного паритета.

устный опрос , примерные вопросы:

Контрольные вопросы 1. Охарактеризуйте основные составные части и функции валютного рынка. 2. Дайте определения распределительной, операционной и информационной эффективности валютного рынка. 3. Дайте определение валютной системы и приведите известные Вам классификации валютных систем. Сформулируйте преимущества и недостатки отдельных видов валютных систем с различных позиций. 4. Сформулируйте цели и задачи государственного регулирования валютного рынка. Насколько, по Вашему мнению, эффективно государственное регулирование? 5. Опишите методы государственного регулирования валютного рынка. Где, по Вашему мнению, находится предел эффективности применения этих методов? 6. Охарактеризуйте факторы, определяющие валютные курсы. Что ограничивает влияние этих факторов в условиях современной глобальной экономики? 7. Дайте определения курсов спот и форвард, форвардных премии и дисконта. Где в управлении финансами используются эти понятия? 8. Сформулируйте и обоснуйте паритет процентных ставок и паритет покупательной способности. При обосновании каких управленческих решений могут быть использованы эти зависимости? 9. Что представляет собой валютный арбитраж и какова его роль? Какие виды валютного арбитража Вы знаете? 10. В чем заключается международный эффект Фишера? Вопросы для самостоятельной работы 1. Глобализация мировой торговли и международный валютный рынок. 2. История развития и эволюция мировой финансовой системы. 3. Международное движение капиталов: теоретические и практические аспекты. Мировые рынки капиталов. 4. Валютные рынки: возникновения и эволюция; основные понятия и инструменты; структура и участники. 5. Рынки евровалют. 6. Валютные котировки: понятие, виды. 7. Факторы, влияющие на формирование валютных курсов и их оценка. 8. Роль валютного арбитража в формировании валютных курсов. Задания для самостоятельной работы 1. Обоснуйте необходимость выделения для валютного рынка трех видов эффективности, тогда как для фондового рынка выделяют лишь информационную эффективность. 2. Изобразите графически спреды между ставками размещения и привлечения средств на национальном рынке кредитов и депозитов для небанковских организаций, евровалютными ставками размещения и привлечения средств для небанковских организаций, ставками размещения и привлечения средств на межбанковском евровалютном рынке, ставками LIBOR и LIBID соответственно и объясните их соотношения. 3. Приведите гипотетический числовой пример создания евродолларового депозита. 4. Проработайте задачи 1.1-1.33 Методических указаний для проведения семинарских и практических занятий, организации самостоятельной работы и выполнения индивидуальных заданий. Ответы и решения к задачам приведены в конце методических указаний. Практические задания Задача 1 Известна следующая информация: Биржевые котировки российского рубля к доллару США: Спот: USD/RUR 33.25; Трехмесячный форвард: USD/RUR 34.50. Процентная ставка по долларовым депозитам rUSD равна 6% годовых. Требуется определить: а) величину премии или дисконта, с которыми продаются российский рубль и доллар США; б) величину годовой ставки по депозитам, выраженным в российских рублях, соответствующей выполнению паритета процентных ставок. Задача 2 Процентные ставки привлечения/размещения средств на 3 месяца (в процентах годовых) составляют 4.5/7.25 (доллары США); 12.50/16.0 (российские рубли). Курс спот USD/RUR 33.25/33.50; Курс форвард (90 дней) USD/RUR 34.50/35.50. Требуется определить, возможен ли временной покрытый арбитраж, если транзакционные издержки составляют в среднем 0.05% от суммы сделки. Максимальный размер сделки - 1 млн. американских долларов или эквивалентная сумма в российских рублях фунтах. Какова будет последовательность шагов арбитражера?

Тема 2. Валютные риски. Хеджирование валютных рисков.

домашнее задание , примерные вопросы:

Задание на индивидуальную самостоятельную работу

Задача 1 Российская нефтяная компания поставила продукции на сумму \$X0 млн. с отсрочкой платежа в 3 мес. Курс спот составляет USD/RUR 27.72/27.82; 3-месячный форвард - USD/RUR 28.60/29.00. Процентные ставки на рублевом денежном рынке составляют 8/14% годовых, на долларовом рынке ? 6.25/8.75%. Определите текущую рублевую стоимость экспортной поставки при хеджировании на спотовом и на форвардном рынках и обоснуйте стратегию хеджирования.

Задача 2 Российская фармацевтическая фирма имеет счет к оплате в X млн. евро. Срок оплаты - 1 месяц. Рублевые процентные ставки составляют 8/12% годовых, ставки в евро 2.25/3.125% годовых. Курс спот - EUR/RUR 35.92/36.02; месячный форвард EUR/RUR 36.50/36.90. Определите текущую рублевую стоимость экспортной поставки при хеджировании на спотовом и на форвардном рынках и обоснуйте стратегию хеджирования. Параметр X следует принять равным порядковому номеру фамилии магистранта в списке группы.

Задания для самостоятельной работы

1. На примере агрегированного балансового отчета любой (можно гипотетической) компании проиллюстрируйте ее монетарные (контрактные) активы и обязательства.
2. Богатая природным газом страна Сибирия (валюта - сибирские рубли) поставляет этот вид ресурсов в небольшую восточноевропейскую страну Руританию, где в обращении находятся руританские дукаты. Поставки осуществляются на основе бессрочного соглашения (обе страны подписали энергетическую хартию, в соответствии с которой поставки предполагаются бессрочно долгими) по цене 10 дукатов за 1 м3. По текущему курсу в 2 рубля за один дукат это соответствует 20 руб. за 1 м3. В силу сходства сибирской и руританской экономик темпы инфляции в обеих странах предполагаются одинаковыми; как следствие, ожидаемый курс спот также составит 2 рубля за один дукат. Суммарные расходы на добычу и доставку 1 м3 газа составляют 10 руб. Возможные конкуренты сибирского газа также несут неизменные издержки, выраженные исключительно в своих собственных валютах. Ставка налога на прибыль в Сибири составляет 20%. Государственная компания ОАО "РурСибирЭнерго", созданная специально для поставок газа из Сибири в Руританию, предполагает бессрочно долго поставлять по 2 млрд. кубометров газа в год. Как в этом случае будет выглядеть годовой отчет о прибылях и убытках ОАО "РурСибирЭнерго" в рублях и в дукатах? Какова будет оценочная стоимость ОАО "РурСибирЭнерго" в этих валютах, если ставка дисконтирования в обеих валютах равна 10%? Если теперь рубль будет неожиданно девальвирован на 20% до 0.4 дуката за один рубль, и этот курс сохранится на бессрочную перспективу, то как изменятся годовые отчеты о прибылях и убытках компании, а также ее оценочная стоимость в соответствующих валютах (ставку дисконтирования принять неизменной)?
- Указание. Необходимо рассмотреть три варианта: а) цена газа в дукатах, равно, как и его поставляемый объем остаются неизменными; б) спрос эластичен, что позволит при сохранении рублевой цены продавать на 50% больше газа; в) спрос неэластичен, в результате чего при сохранении рублевой цены можно будет продавать лишь на 10% больше газа. Если предположить справедливость паритета процентных ставок, то как в дальнейшем изменится рублевая стоимость компании?
3. Проработайте задачи 2.1-2.33 Методических указаний для проведения семинарских и практических занятий, организации самостоятельной работы и выполнения индивидуальных заданий. Ответы и решения к задачам приведены в конце методических указаний.

контрольная точка, примерные вопросы:

Проводится в форме письменной работы. Примерные задания на аудиторную контрольную работу

Вариант 1. 1. Имеются следующие котировки продажи британского фунта за доллары США: курс спот USD/GBP 0.52461, 90-дневный курс форвард USD/GBP 0.52288. Найдите форвардную премию или дисконт продажи британского фунта. 2. На основе приведенных котировок необходимо определить, возможен ли треугольный арбитраж, и если да, то найти доход арбитражера, если операция ограничена суммой, эквивалентной £1млн. Франкфурт: DKR/EUR 0.1686; GBP/EUR 1.3862; Лондон: DKR/GBP 0.1212. Трансакционные издержки составляют 0.05%. 3. На основе нижеследующей информации определите, возможен ли временной арбитраж, и если да, то рассчитайте чистый выигрыш от операции, при максимальном размере сделки - 1 млн. фунтов или эквивалентной сумме в долларах США. Процентные ставки составляют: 4.325% в долларах США; 8.025% в британских фунтах. Курс спот USD/GBP: 0.7151; годовой форвард USD/GBP 0.73035. Трансакционные издержки составляют 0.15% от суммы сделки. 4. Российская фирма-импортер строительных материалов имеет счет к оплате в 200 тыс. евро. Срок оплаты - 3 месяца. Рублевые процентные ставки (размещение/привлечение) составляют 6.0/11.5% годовых, ставки в евро: 3.2/6.5% годовых. Курс спот - EUR/RUR 36.6, 3-месячный форвард - EUR/RUR 36.45. Необходимо определить текущую стоимость счета к оплате, если фирма практикует хеджирование валютных рисков на форвардном рынке.

Вариант 2. 1. Имеются следующие котировки датской кроны к доллару США: курс спот 0.1805 крон за доллар, 90-дневный форвардный курс - 0.1864. Найдите форвардную премию или дисконт продажи датской кроны. 2. На основе приведенных котировок необходимо определить, возможен ли треугольный арбитраж, и если да, то найти доход арбитражера, если операция ограничена суммой, эквивалентной £1млн. Франкфурт: DKR/EUR 0.1698; GBP/EUR 1.3846; Лондон: DKR/GBP 0.1202. Трансакционные издержки составляют 0.5%. 3. Известны следующие котировки курса спот покупки-продажи британских фунтов за доллары США: Банк А: GBP/USD 1.4510/1.4860; банк В: GBP/USD 1.4430/1.4495. Если арбитражная сделка возможна, то необходимо определить потенциальный доход арбитражера, если сделка ограничена 1 млн. долларов или эквивалентной суммой в фунтах, а трансакционные издержки составляют 0.02% от суммы сделки. 4. Российская фирма-импортер компьютеров имеет счет к оплате в 2 млн. долларов США. Срок оплаты - 2 месяца. Рублевые процентные ставки составляют 7/12% годовых, ставки в долларах США 3.25/6.5% годовых. Курс спот - USD/RUR 28.02, двухмесячный форвард - USD/RUR 27.50. Необходимо определить стоимость счета к оплате момент расчета по сделке, если фирма практикует хеджирование валютных рисков на форвардном рынке.

устный опрос , примерные вопросы:

Контрольные вопросы 1. Дайте определения монетарных и немонетарных активов и обязательств. 2. Что представляют собой транзакционные и операционные валютные риски? 3. Приведите примеры реально существующих отечественных коммерческих организаций реального и финансового секторов экономики, в наибольшей степени подверженных транзакционным и операционным валютным рискам. 4. Что такое пересчетный риск? В чем заключается основная его опасность? 5. Представьте себе, что Вы поступили на работу в компанию, связанную с международными торговыми операциями. Ваше первое задание ? спрогнозировать курс рубля к евро на ближайшие два года. С чего Вы начнете? Какой информацией воспользуетесь? 6. Дайте определение срочной сделки. Какую роль играют срочные сделки на валютном рынке в страховании валютных рисков? 7. Ваша компания не использует срочных сделок на валютном рынке для хеджирования валютных рисков. Означает ли это, что котировки срочного валютного рынка для Вас безразличны? Почему? 8. Дайте определение сделки своп. На каких принципах построены эти сделки? Что представляют собой валютные свопы? 9. Каким образом сделки своп используются в управлении финансами международных компаний? Вопросы для самостоятельной работы 1. Срочные сделки с иностранными валютами. 2. Валютные фьючерсы и механизм срочной биржевой торговли валютой. 3. Валютные опционы, опционные стратегии и их использование в управлении валютными рисками. 4. Хеджирование валютных рисков при помощи срочных сделок. 5. Сделки своп, как инструмент хеджирования валютных рисков. Практические задания Задача 1 Российская компания закупила оборудование стоимостью 2 млн. EUR со сроком оплаты 3 мес. Курс спот составляет EUR/RUR 43.55/43.75, трехмесячный форвард - EUR/RUR 44.50/45.00. Рублевые процентные ставки составляют 12/16%; ставки в евро - 3.75/6.5% годовых. Определите текущую рублевую стоимость контракта при хеджировании на спотовом и форвардном рынках. Обоснуйте стратегию хеджирования. В каком случае, каким образом и при каких обстоятельствах можно снизить затраты на хеджирование? Задача 2 Положение немецкой компании D и американской компании A на рынках кредитов под фиксированную ставку характеризуется следующей информацией (EUR/USD): Компания A: 7.0%/ 6%; Корпорация D: 7.6%/ 7.2%. Если американская компания планирует инвестиции в Германии, а немецкая - в США, то каким образом, используя сделку валютного свопа, эти компании могут снизить возникающие риски, добившись одновременно максимально возможной финансовой эффективности? В качестве финансового посредника в сделке может выступить банк, требуемая маржа которого составляет 10 базисных пунктов; при этом американская компания пойдет на сделку валютного свопа лишь при обеспечении экономии как минимум в 20 базисных пунктов по сравнению с 7% годовых. Каков будет выигрыш немецкой компании от сделки? Как изменится решение задачи, если требуемая маржа банка возрастет до 30 базисных пунктов?

Тема 3. Международные инвестиционные проекты компании.

домашнее задание , примерные вопросы:

Задания для самостоятельной работы 1. Известный российский производитель прохладительных напитков рассматривает инвестиционный проект по строительству предприятия по розливу кваса в небольшой восточноевропейской стране, относительно недавно вступившей в эру рыночных отношений. Население этой страны в данный момент по стратегическим мотивам испытывает ко всему российскому теплые чувства, которые инвестор и собирается конвертировать в денежные потоки. Департамент инвестиционного проектирования компании-инвестора подготовил следующие оценки: - Срок экономической жизни проекта - 3 года (в дальнейшем существенно возрастает угроза копирования бизнеса местными производителями; кроме того, теплые чувства населения к бренду "российский" могут остыть, поэтому по окончании трехлетнего срока предприятие планируется продать). - Операционные денежные потоки относятся на конец соответствующего года. - Инфляция в валюте восточноевропейской страны - динарах - в настоящее время составляет 12% годовых; приемлемая для инвестора ставка дисконтирования в этой валюте - 25% (при страновой премии в 5%). Рублевая инфляция составляет 14% годовых. Предполагается, что ожидаемая инфляция на весь срок осуществления проекта соответствует текущей. - Покупка земли под строительство предприятия обойдется в 100 млн. динаров; по окончании проекта номинальная стоимость земли не изменится. Затраты на сооружение предприятия составят 60 млн. динаров; дочерняя фирма в стране пребывания, созданная специально для управления разливочным предприятием, будет использовать линейную амортизацию при нулевой остаточной стоимости. При этом предполагается, что вследствие усиления конкуренции рыночная цена предприятия (без учета стоимости земельного участка) по окончании срока реализации проекта составит 30 млн. динаров. - Инвестиции в оборотный капитал составят 50 млн. динаров; при этом убыль оборотного капитала будет в стоимостном выражении восполняться его инфляционным обесценением. - Прогнозная годовая выручка составит 400 млн. динаров в течение первого года реализации проекта, 500 млн. динаров в течение второго года и 400 млн. динаров в течение третьего года. - Переменные расходы составят 30% от выручки. - Постоянные операционные расходы (без учета амортизации) составят 100 млн. динаров в год. - Ставка налога на прибыль составляет 35% и прогнозируется неизменной. Требуется: в предположении справедливости международных паритетов оценить проект с точки зрения дочерней (местной) и материнской компании, рассчитав показатели чистой приведенной стоимости NPV и внутренней нормы доходности IRR.

творческое задание , примерные вопросы:

Комплексная оценка зарубежного инвестиционного проекта (данный кейс составлен исключительно на основе вымышленных материалов; возможное сходство с любыми реально существующими юридическими лицами является результатом чисто случайного совпадения). Падение спроса на услуги традиционных ресторанов в странах постсоветского пространства навело владельца крупнейшей отечественной дисконтной сети закусочных "Диалог на троих" на мысль занять место, расчищенное кризисом на рынке общественного питания. Компания-инвестор предполагает в качестве пилотного проекта целевое приобретение в одной из соседних стран существенно подешевевшей недвижимости. В частности, планируется приобрести бывшие офисы банков и инвестиционных компаний и, практически не меняя интерьера, приспособить их под недорогие заведения. Расчет делается, в частности, на то, что бывшие сотрудники этих организаций легче перенесут боль утраты хорошо оплачиваемых позиций в финансовом секторе, получив работу в сфере обслуживания и оставаясь при этом в родных стенах, в то время как бывшие клиенты не без удовольствия проведут вечер в креслах узурпаторов своих сбережений. Для любителей коллективных инвестиций предполагается сохранение существующего бренда "Диалог на троих" (фирменное блюдо - коктейль ПИФ), а также раскрутка нового - круглосуточной сети "б.ТВ 24" - для бывших любителей поиграть в азартные игры с государством. Политическая обстановка в стране предполагаемых инвестиций нестабильна, руководство слабопредсказуемо, инфляция высока, однако потенциальная доходность делает инвестиционную овчинку безусловно достойной выделки. Полный текст кейса помещён после примерной тематики экзаменационных эссе (см. ниже).

устный опрос , примерные вопросы:

Контрольные вопросы 1. Какие преимущества предоставляет компании интернационализация ее деятельности? 2. Какие виды рисков сопутствуют интернационализации деятельности акционерной компании? 3. В чем заключаются основные проблемы анализа финансовой отчетности при международном инвестировании? 4. Что можно отнести к основным конкурентным преимуществам международной компании? 5. Охарактеризуйте альтернативы дисконтирования денежных потоков от реализации международного инвестиционного проекта в национальной и зарубежной валютах. 6. Возможна ли ситуация, когда один и тот же проект имеет отрицательную чистую приведенную стоимость в местной валюте, и положительную в иностранной? Почему? 7. Какие ограничения могут вводиться на репатриацию полученных за рубежом доходов? Какие решения возможны в этом случае? 8. В каких формах может осуществляться финансовое субсидирование? 9. Охарактеризуйте риск экспроприации. 10. Что представляет собой концепция налоговой нейтральности? Какие возможны отклонения от принципа налоговой нейтральности и как они влияют на международное инвестирование? Вопросы для самостоятельной работы 1. Стратегии вхождения в международные рынки. 2. Эволюция международной корпорации. 3. Конкурентные преимущества международной компании. 4. Основные проблемы анализа финансовой отчетности при международном инвестировании. 5. Стратегические альянсы. 6. Условия валютного паритета и составление бюджета зарубежных капитальных вложений. 7. Реальные опционы в международных инвестиционных проектах. 8. Оценка зарубежных инвестиционных проектов с точки зрения материнской (зарубежной) и дочерней (местной) компаний. 9. Ограничения на репатриацию доходов: "блокированные фонды" и их учет в инвестиционном проектировании. 10. Формы финансового субсидирования при международном инвестировании. 11. Учет риска экспроприации при международном инвестировании. 12. Специфика национальных налоговых систем; международные налоговые соглашения и их роль в зарубежном инвестировании.

Тема 4. Управление финансированием международной компании.

устный опрос , примерные вопросы:

Контрольные вопросы 1. Охарактеризуйте специфические преимущества, которыми обладают международные компании в плане привлечения долгосрочного финансирования. 2. Что представляют собой интеграция и сегментация финансовых рынков? 3. Каким образом учитывается международный характер деятельности компании при оценке стоимости ее собственного капитала? 4. Охарактеризуйте модель CAPM и модель IAPM применительно к оценке стоимости собственного капитала международной компании. 5. Каким образом определяется ставка дисконтирования денежных потоков от реализации международных проектов? В чем заключается специфика расчета средневзвешенной стоимости капитала для международной компании? 6. Охарактеризуйте источники финансирования международных проектов. 7. Сформулируйте преимущества и ограничения международной портфельной диверсификации. 8. Охарактеризуйте понятие и особенности синдицированного еврокредитования. 9. Проанализируйте преимущества и недостатки долговых ценных бумаг как инструмента финансирования международных компаний. 10. Проанализируйте преимущества и недостатки эмиссии долевых ценных бумаг как источника финансирования международных компаний. 11. В чем заключается специфика управления денежными средствами международной компании? Вопросы для самостоятельной работы 1. Международные банковские кредиты, как источник финансирования международных компаний. 2. Международный рынок долговых корпоративных ценных бумаг. 3. Международные рынки акций. 4. Специфические аспекты использования технологии проектного финансирования международными компаниями.

Тема . Итоговая форма контроля

Примерные вопросы к экзамену:

Примерная тематика экзаменационных эссе:

1. Корпоративное управление в международной компании
2. Стейкхолдеры международной компании
3. Максимизация достояния акционеров и национальные культурные традиции
4. Теория относительного преимущества в международных финансах

5. Регулирование валютного рынка: наследие нерыночного прошлого или объективная необходимость?
6. Паритет покупательной способности: реальность или миф?
7. Паритет процентных ставок в переходных экономиках
8. Валютный арбитраж в переходных экономиках: необходимость или спекуляция на несовершенствах рынка?
9. Валютный рынок: можно ли повторить опыт Сороса?
10. Сделки своп: панацея или очередной спекулятивный инструмент?
11. Протекционизм, как составляющая политического риска при зарубежном инвестировании
12. Проблемы защиты прав на интеллектуальную собственность в рамках международной корпорации
13. Риски международной компании, обусловленные различиями в национальных бизнес-культурах
14. Риск экспроприации в международном инвестировании
15. Трансфертное ценообразование в многонациональных компаниях: благо или бедствие?
16. Управление оборотным капиталом: специфика международной компании
17. Управление краткосрочным финансированием: специфика международной компании
18. Интеграция финансовых рынков: благо или бедствие?
19. Отечественные инвестиционные институты и международное инвестирование
20. Международное инвестирование и несовершенства рынка
21. Инвестиции в долговые обязательства стран третьего мира: доходность и моральность
22. Переход от отечественных стандартов бухгалтерского учета к международным: благо или дополнительные фиксированные издержки?
23. Совместные предприятия с зарубежными партнерами: преимущества и опасности.

Задание на индивидуальную самостоятельную работу к 3 теме.

Комплексная оценка зарубежного инвестиционного проекта (Данный кейс составлен исключительно на основе вымышленных материалов; возможное сходство с любыми реально существующими юридическими лицами является результатом чисто случайного совпадения.).

Падение спроса на услуги традиционных ресторанов в странах постсоветского пространства навело владельца крупнейшей отечественной дисконтной сети закусочных "Диалог на троих" на мысль занять место, расчищенное кризисом на рынке общественного питания.

Компания-инвестор предполагает в качестве пилотного проекта целевое приобретение в одной из соседних стран существенно подешевевшей недвижимости. В частности, планируется приобрести бывшие офисы банков и инвестиционных компаний и, практически не меняя интерьера, приспособить их под недорогие заведения. Расчет делается, в частности, на то, что бывшие сотрудники этих организаций легче перенесут боль утраты хорошо оплачиваемых позиций в финансовом секторе, получив работу в сфере обслуживания (бывшим топ-менеджерам финансовых структур предлагается выступить в качестве инвесторов, вложив в новое предприятие свой человеческий капитал) и оставаясь при этом в родных стенах, в то время как бывшие клиенты не без удовольствия проведут вечер в креслах узурпаторов своих сбережений. Для любителей коллективных инвестиций предполагается сохранение существующего бренда "Диалог на троих" (фирменное блюдо - коктейль ПИФ), а также раскрутка нового - круглосуточной сети "б.ТВ 24" - для бывших любителей поиграть в азартные игры с государством.

Политическая обстановка в стране предполагаемых инвестиций нестабильна, руководство слабопредсказуемо, инфляция высока, однако потенциальная доходность делает инвестиционную овчинку безусловно достойной выделки.

В силу сходства экономических систем обеих стран предполагается, что условия международных паритетов выполняются (что еще раз подчеркивает вымышленный характер ситуации). Как следствие, реальная доходность активов одного уровня риска предполагается одинаковой в обеих странах. Будем предполагать, что реальная ожидаемая доходность государственных облигаций (рассматриваются в качестве безрисковых инструментов) в рублях (валюта страны инвестора) и дукатах (валюта принимающей стороны) одинакова и равна 1% годовых. Департамент инвестиционного проектирования компании-инвестора подготовил следующие справочные данные (на 31 декабря 2008 г., в рублях и дукатах соответственно):

Номинальная доходность гос. облигаций 10% 37.5%

Прогнозная среднегодовая инфляция

(на период осуществления проекта) 8.9% 36.1%

Реальная ожидаемая доходность

инвестиций в общественном питании 10.2% 10.2%

Срок экономической жизни проекта предполагается равным 4 годам; в силу рисковости проекта его финансирование предполагается осуществлять на 100% за счет собственных средств инвестора. Приобретение помещений обойдется в 10 млн. руб. (40 млн. дукатов). Предполагается, что к моменту окончания срока реализации проекта помещения сохранят свою стоимость в дукатах в реальном исчислении. Кроме того, понадобятся инвестиции в оборотный капитал в размере 8 млн. руб.; при том, что средний уровень краткосрочных обязательств составит 2 млн. руб. Предполагается полное возмещение в реальном исчислении инвестиций в оборотный капитал по завершении срока реализации проекта. Объем продаж по годам прогнозируется в размере 30 млн., 60 млн., 90 млн. и 60 млн. дукатов соответственно (в номинальном исчислении). Переменные затраты прогнозируются в размере 20% от объема реализации; постоянные затраты (без учета амортизации) составят 2 млн. дукатов за первый год, и будут возрастать в соответствии с темпами прогнозной инфляции в дукатах.

Управление предприятиями будет осуществлять дочерняя структура, которая использует линейную амортизацию с нулевой ликвидационной стоимостью. Все денежные потоки относятся на конец соответствующего года. Ставка налога на прибыль в стране инвестирования составляет 5X%; налог на добавленную стоимость отсутствует. Параметр X следует принять равным порядковому номеру магистранта в списке группы.

Необходимо рассчитать чистую приведенную стоимость (NPV) проекта, дисконтируя денежные потоки в рублях и в дукатах.

Указания. Основываясь на приведенном в условиях кейса допущении о справедливости международных паритетов, выполним некоторые вычисления, необходимые для дальнейшего анализа.

Используя уравнение Фишера

$$(1 + r_{real})(1 + i(e)) = 1 + r_{nom}, (1)$$

где: $i(e)$ - уровень ожидаемой инфляции, r_{real} и r_{nom} - соответственно реальная и номинальная процентные ставки, нетрудно рассчитать номинальную ожидаемую доходность на инвестиции в общественное питание в обеих странах:

$$r_{RURnom} = (1 + 0.102)(1 + 0.089) - 1 = 0.20 \text{ или } 20\% \text{ (в рублях)}$$

$$r_{DUKnom} = (1 + 0.102)(1 + 0.361) - 1 = 0.50 \text{ или } 50\% \text{ (в дукатах)}$$

Если теперь подставить полученные значения номинальных доходностей в международное соотношение Фишера (1), поместив значения для рубля в знаменатель

$$(1 + r_{DUKnom}) / (1 + r_{RURnom}) = (1 + i_{DUK}(e)) / (1 + i_{RUR}(e)),$$

то получим форвардную премию для рубля в размере 25%:

$$(1 + 0.5) / (1 + 0.2) = (1 + 0.375) / (1 + 0.10) = 1.25$$

Принимая гипотезу несмещенных ожиданий, приходим к выводу, что ежегодный рост курса рубля к дукату составит также 25%. Если сегодня (31.12.2008 г.) курс спот рубля к дукату составляет 1:4 (RUR/DUK 4), то с учетом исчисленной премии ожидаемый курс спот составит по годам:

$$31.12.08 \ 4.0$$

31.12.09 5.0

31.12.10 6.25

31.12.11 7.8125

31.12.12 9.7656

Примерная тематика курсовых работ

1. Валютный арбитраж
2. Управление инвестиционным портфелем международной компании
3. Управление финансами международной компании на основе критерия стоимости
4. Интернационализация деятельности компании: финансовый аспект
5. Налоговые аспекты международной деятельности фирмы
6. Международные корпоративные слияния и поглощения: финансовые аспекты
7. Оценка компаний при международных слияниях и поглощениях
8. Финансирование международных инвестиционных проектов
9. Управление финансовыми рисками международной компании
10. Управление денежными средствами международной компании
11. Корпоративное управление в международной компании: финансовые аспекты
12. Стейкхолдеры международной компании
13. Финансовые аспекты международного разделения труда
14. Учет специфических рисков при зарубежном инвестировании
15. Протекционизм, как составляющая политического риска при зарубежном инвестировании и его учет в инвестиционном проектировании
16. Риск экспроприации при зарубежном инвестировании и его учет
17. Трансфертное ценообразование в многонациональных компаниях
18. Международное инвестирование и несовершенства рынка
19. Инвестиции в долговые обязательства стран третьего мира: доходность и моральность
20. Совместные предприятия с зарубежными партнерами: финансовые аспекты
21. Интеграция финансовых рынков и ее роль в управлении финансами международной компании
22. Управление стоимостью капитала международной компании
23. Государственное регулирование валютного рынка и его роль в управлении финансами международной компании
24. Роль коммерческих банков в управлении финансами международной компании
25. Срочные валютные рынки и их роль в управлении финансами международных компаний

Задание на самостоятельную работу к 3 теме.

Представьте, что Вы живете в весьма благополучной стране с высокими доходами от экспорта неисчерпаемых природных ресурсов. Денежная единица - рубль. Ваш бизнес - написание дипломных работ для студентов с большими доходами и небольшим желанием учиться самостоятельно. Однако насыщение рынка и усиливающаяся конкуренция привели Вас к мысли расширить свою деятельность, открыв бюро срочной помощи студентам в соседней стране со значительно менее стабильной валютой - гриной. При этом финансовые рынки предполагаются идеальными, международные паритеты соблюдаются, а уровень операционных и финансовых рисков в обеих странах одинаков. Единственное исключение составляет ожидаемая инфляция: в Вашей стране она равна нулю, в соседнем государстве - 50% в год. Реальная доходность проектов в данной "отрасли" в обеих странах также одинакова и составляет 10%. Текущий валютный курс составляет RUB/GRN 100.

Срок экономической жизни проекта составит 2 года; инвестиции во внеоборотные активы составят 20 млн. грин и будут полностью амортизированы с нулевой ликвидационной стоимостью в течение двух лет. В силу специфики бизнеса инвестиций в оборотный капитал не потребуется.

Прогнозный объем продаж составит 40 млн. грн за первый год (все операционные денежные потоки относятся на конец соответствующего года); рост объема продаж за второй год будет соответствовать темпам инфляции в гривнах. Переменные расходы составят 20% от выручки; постоянные расходы (без учета амортизации) за первый год составят 4500 тыс. грн. Рост переменных расходов за второй год осуществления проекта будет соответствовать темпам инфляции в гривнах. Ставка налога на прибыль в обеих странах составляет 20%.

Требуется: рассчитать номинальную ставку дисконтирования денежных потоков по проекту в рублях и гривнах; рассчитать чистую приведенную стоимость проекта (NPV) в рублях и гривнах; используя курс спот сравнить результаты расчета.

Бэк-офис крупного западноевропейского банка расположен в одной из динамично развивающихся азиатских стран. Ежемесячно в конце месяца банк выплачивает 50 млн. рупий на содержание бэк-офиса. Опасаясь роста курса рупии к евро, банк в начале квартала хеджирует на спотовом рынке валютный риск. Определите тип валютного риска и укажите стоимость трехмесячного содержания бэк-офиса, если курс спот равен 1 евро/100 рупий, процентные ставки в евро - 4/5%, в рупиях - 6/10% годовых.

Бэк-офис крупного западноевропейского банка расположен в одной из динамично развивающихся азиатских стран. Ежеквартально в конце квартала банк выплачивает 50 млн. рупий на содержание бэк-офиса. Опасаясь роста курса рупии к евро, банк в начале квартала хеджирует валютный риск. Определите тип валютного риска и укажите стоимость трехмесячного содержания бэк-офиса, если курс спот равен 1 евро/105 рупий, форвард на 3 месяца - 1 евро/110 рупий, процентные ставки в евро (размещение/привлечение) - 5/9%.

ООО "Невод-Х", покупатель морепродуктов у зарубежного контрагента, в соответствии с заключенным контрактом выплатит тремя траншами - сразу после подписания контракта и через 1 и 3 месяца после подписания контракта по \$2млн. Месячный форвард составляет 27.95, трехмесячный - 28.20, курс спот - USD/RUR 27.80, (ожидаемый спот через 1 и 3 месяца - соответственно 28.0 и 28.5). Необходимо определить текущую стоимость контракта при хеджировании на форвардном рынке (рублевые процентные ставки размещения/привлечения составляют 7% /12,5%)

ООО "Невод", поставщик морепродуктов зарубежному переработчику, в соответствии с заключенным контрактом получает дважды в год по окончании сезона лова (через полгода и год после даты подписания контракта) в среднем по \$2 млн. Полугодовой форвардный курс составляет USD/RUR 27.00, а годовой форвард - USD/RUR 28.50. Необходимо определить текущую стоимость контракта при хеджировании на форвардном рынке (процентные ставки размещения/привлечения составляют 7% /13,5%)

7.1. Основная литература:

- Финансы, Барабаш, А. Б.;Белоглазова, Г. Н.;Беляева, Т. П.;Романовский, М. В., 2013г.
 Финансовый менеджмент, Ковалев, Валерий Викторович;Ковалев, Виталий Валерьевич, 2010г.
 Корпоративные финансы, Романовский, Михаил Владимирович;Вострокнутова, А. И., 2014г.
 Инвестиции, Теплова, Тамара Викторовна, 2012г.
 Корпоративный финансовый менеджмент, Лимитовский, Михаил Александрович;Лобанова, Елена Николаевна;Минасян, Виген Бабкенович;Паламарчук, Виктор Петрович, 2012г.
 Ивашковская И.В. Финансовые измерения корпоративных стратегий. Стейкхолдерский подход: Монография - 2-е изд., перераб. и доп. / М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 320 с. ЭБС "ZNANIUM.COM"
 Ивашковская И.В. Моделирование стоимости компании. Стратегическая ответственность совета директоров / М.: ИНФРА-М, 2012. - 430 с. ЭБС "ZNANIUM.COM"

Котелкин С.В. Международные финансы: Учебник. - М.: Магистр: НИЦ ИНФРА-М, 2015. (ZNANIUM.COM).

Международные финансы: Учебник. Части 1,2,3,4. Составитель С.В.Матросов. - М.: Прометей, 2011. (bibliorossica.com).

7.2. Дополнительная литература:

Финансовый менеджмент: теория и практика, Ковалев, Валерий Викторович, 2010г.

Финансы, Барабаш, А. Я.;Беляева, Т. П.;Бочаров, В. В.;Романовский, Михаил Владимирович, 2010г.

Кинг А. Оценка Справедливой стоимости для финансовой отчетности: новые требования FASB / Альпина Паблишер, Москва, 2011. ЭБС "БиблиоРоссика"

Шарп И. Инвестиции / У.Ф. Шарп, Г.Д. Александер, Д.В. Бэйли; Пер. с англ. А.Н. Буренина, А.А. Васина. - М.: ИНФРА-М, 2014. - 1028 с. ЭБС "ZNANIUM.COM"

Васильева И.П., Хмыз О.В., Перцева С.Ю. Современные валютные рынки и международные платежные системы. Учебное пособие. - М.: МГИМО-Университет, 2012. (bibliorossica.com).

7.3. Интернет-ресурсы:

Московская биржа - <http://moex.com/>

Провайдер финансовой информации - <http://finance.yahoo.com/>

Сайт Дамодарана А., Stern School of Business, NYU - <http://people.stern.nyu.edu/adamodar/>

Сайт компании Bloomberg - <http://www.bloomberg.com/>

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

8. Материально-техническое обеспечение дисциплины(модуля)

Освоение дисциплины "Международные финансы" 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.

Компьютерный класс, представляющий собой рабочее место преподавателя и не менее 15 рабочих мест студентов, включающих компьютерный стол, стул, персональный компьютер, лицензионное программное обеспечение. Каждый компьютер имеет широкополосный доступ в сеть Интернет. Все компьютеры подключены к корпоративной компьютерной сети КФУ и находятся в едином домене.

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.

Мультимедийная аудитория необходима для проведения лекционных и отдельных семинарских занятий.

Программа составлена в соответствии с требованиями ФГОС ВПО и учебным планом по направлению 38.04.01 "Экономика" и магистерской программе Корпоративные финансы .

Автор(ы):

Анкудинов А.Б. _____

Гильмизянов Т.Р. _____

"__" _____ 201__ г.

Рецензент(ы):

Усанова Д.Ш. _____

"__" _____ 201__ г.