

Документ подписан Министерством науки и высшего образования Российской Федерации
Информация о владельце:
ФИО: Макаренко Елена Николаевна
Должность: Ректор
Дата подписания: 18.04.2024 11:20:02
Уникальный программный ключ:
c098bc0c1041cb2a4cf926cf171d6715d99a6ae00adc8e27b55cbe1e2dbd7c78

УТВЕРЖДАЮ
Директор Института магистратуры
Иванова Е.А.
«01» июня 2023г.

**Рабочая программа дисциплины
Международный финансовый инжиниринг ТНК**

Направление 38.04.01 Экономика
магистерская программа 38.04.01.01 "Международная экономика"

Для набора 2023 года

Квалификация
магистр

КАФЕДРА Мировая экономика и международные отношения**Распределение часов дисциплины по семестрам**

Семестр (<Курс>.<Семестр на курсе>)	2 (1.2)		Итого	
	15 2/6			
Неделя	15 2/6		УП	РП
Вид занятий	УП	РП	УП	РП
Лекции	18	18	18	18
Практические	34	34	34	34
Итого ауд.	52	52	52	52
Контактная работа	52	52	52	52
Сам. работа	20	20	20	20
Часы на контроль	36	36	36	36
Итого	108	108	108	108

ОСНОВАНИЕ

Учебный план утвержден учёным советом вуза от 28.03.2023 протокол № 9.

Программу составил(и): к.э.н., доц., Решетникова Н.Н.

Зав. кафедрой: д.э.н., доц. Исраилова Э.А.

Методическим советом направления: д.э.н., проф., Ниворожкина Л.И.

1. ЦЕЛИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

- 1.1 формирование у обучающихся знаний теоретических основ развития международного финансового инжиниринга, умений и навыков внедрения инновационных финансовых технологий и инструментов в международном бизнесе в контексте обоснования инвестиционных решений, проведения анализа и применения его результатов в выработке стратегии финансовой деятельности международных компаний.

2. ТРЕБОВАНИЯ К РЕЗУЛЬТАТАМ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

ПК-2:Способен готовить аналитические материалы для оценки мероприятий в области экономической политики и принятия стратегических решений на микро- и макроуровне

В результате освоения дисциплины обучающийся должен:

Знать:
методы анализа и синтеза информации для проведения финансового инжиниринга в международной экономике; области применения методов использования в научных исследованиях мировых экономических процессов основ финансового инжиниринга в международных компаниях; методы и инструментарий экономического и эконометрического анализа, сферы его применения; знать систему учёта и финансовой отчётности транснациональных компаний, используемую в международном финансовом инжиниринге (соотнесено с индикатором ПК-2.1).
Уметь:
абстрактно мыслить; анализировать и обобщать полученную в ходе исследования информацию о финансовых инструментах и технологиях в международном финансовом инжиниринге компаний; использовать в научных исследованиях различные методы оценки использования и создания финансовых продуктов, эффективно применять их в управлении бизнес- процессами и финансовыми стратегиями транснациональных компаний; квалифицированно применять информацию из различных источников для изучения финансовой деятельности международных компаний, использовать современные методы экономического и эконометрического анализа, использовать различные источники информации для проведения экономических и финансовых расчётов в финансовом инжиниринге (соотнесено с индикатором ПК-2.2).
Владеть:
способностью к абстрактному мышлению, анализу и синтезу информации для проведения финансового инжиниринга в международной экономике; навыками исследования сложных финансово-экономических систем с использованием аналитических материалов для оценки мероприятий в области экономической и финансовой политики субъектов международного бизнеса; навыками проведения экономического и финансового анализа сложных экономических систем, интерпретации полученных результатов и принятия решений, повышающих эффективность функционирования транснациональных компаний (соотнесено с индикатором ПК-2.3).

3. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Код занятия	Наименование разделов и тем /вид занятия/	Семестр / Курс	Часов	Компетенции	Литература
	Раздел 1. Теоретические и методологические основы международного финансового инжиниринга.				
1.1	Тема 1. Введение в международный финансовый инжиниринг. Генезис финансового инжиниринга. Субъекты и объекты финансового инжиниринга. Виды финансового инжиниринга. Причины возникновения финансовой инженерии в мире. /Лек/ /Лек/	2	2	ПК-2	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4 Л1.5 Л1.6 Л1.7 Л1.8Л2.1 Л2.2
1.2	Тема 1. Введение в международный финансовый инжиниринг. Генезис финансового инжиниринга. Субъекты и объекты финансового инжиниринга. Виды финансового инжиниринга. Причины возникновения финансовой инженерии в мире. /Пр/ /Пр/	2	6	ПК-2	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4 Л1.5 Л1.6 Л1.7 Л1.8Л2.1 Л2.2
1.3	Тема 1. Введение в международный финансовый инжиниринг. Генезис финансового инжиниринга. Эволюция понятия "финансовый инжиниринг". Субъекты и объекты финансового инжиниринга. Виды финансового инжиниринга. Причины возникновения финансовой инженерии в мире. Функции финансовой инженерии. Технологии финансовой инженерии. /Ср/ /Ср/	2	4	ПК-2	Л1.1 Л1.2 Л1.4 Л1.5 Л1.6 Л1.7 Л1.8Л2.1 Л2.2

1.4	Тема 2. Основной инструментарий финансового инжиниринга. Понятие финансовых продуктов и инструментов. Сравнительная характеристика. Классификация финансовых инструментов на рынке. Концепция финансовых инноваций. Систематизация финансовых инноваций. /Лек/ /Лек/	2	4	ПК-2	Л1.1 Л1.2 Л1.4 Л1.5 Л1.6 Л1.7 Л1.8Л2.1 Л2.2
1.5	Тема 2. Основной инструментарий финансового инжиниринга. Понятие финансовых продуктов и инструментов. Сравнительная характеристика. Классификация финансовых инструментов на рынке. Концепция финансовых инноваций. Систематизация финансовых инноваций с помощью LibreOffice. /Пр/ /Пр/	2	6	ПК-2	Л1.1 Л1.2 Л1.4 Л1.5 Л1.6 Л1.7 Л1.8Л2.1 Л2.2
1.6	Тема 2. Основной инструментарий финансового инжиниринга. Понятие финансовых продуктов и инструментов. Сравнительная характеристика. Классификация финансовых инструментов на рынке. Концепция финансовых инноваций. Экономическое содержание и характеристика финансовых инноваций. Систематизация финансовых инноваций. Объектно-субъектная структура инноваций и сфера их реализации на финансовых рынках. /Ср/ /Ср/	2	4	ПК-2	Л1.1 Л1.2 Л1.4 Л1.5 Л1.6 Л1.7 Л1.8Л2.1 Л2.2
Раздел 2. Практика применения международного финансового инжиниринга в ТНК.					
2.1	Тема 3. Финансовый инжиниринг в управлении капиталом корпорации. Основы финансового инжиниринга в управлении капиталом корпорации. Стратегия компании в области оценки финансового состояния и эффективности финансового инжиниринга. Организационное обеспечение финансового инжиниринга в международной компании. Инвестиционное проектирование и источники финансирования. Публичные / непубличные корпорации. Оценка эффективности формирования капитала корпорации. /Лек/ /Лек/	2	4	ПК-2	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4 Л1.5 Л1.6 Л1.7 Л1.8Л2.1 Л2.2
2.2	Тема 3. Финансовый инжиниринг в управлении капиталом корпорации. Основы финансового инжиниринга в управлении капиталом корпорации. Стратегия компании в области оценки финансового состояния и эффективности финансового инжиниринга. Организационное обеспечение финансового инжиниринга в международной компании. Инвестиционное проектирование и источники финансирования. Публичные / непубличные корпорации. Оценка эффективности формирования капитала корпорации. /Пр/ /Пр/	2	6	ПК-2	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4 Л1.5 Л1.6 Л1.7 Л1.8Л2.1 Л2.2
2.3	Тема 3. Финансовый инжиниринг в управлении капиталом корпорации. Основы финансового инжиниринга в управлении капиталом корпорации. Стратегия компании в области оценки финансового состояния и эффективности финансового инжиниринга. Организационное обеспечение финансового инжиниринга в международной компании. Инвестиционное проектирование и источники финансирования. Публичные / непубличные корпорации. Показатели и методы оценки эффективности формирования капитала. Сравнительный (мультипликативный) подход к оценки эффективности хозяйственной деятельности корпорации. /Ср/ /Ср/	2	4	ПК-2	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4 Л1.5 Л1.6 Л1.7 Л1.8Л2.1 Л2.2
2.4	Тема 4. Практика применения продуктов международного финансового инжиниринга. Анализ и оценка рисков. Секьюритизация как инструмент управления ликвидностью активов. Выбор инструментов для управления кредитными рисками. /Лек/ /Лек/	2	4	ПК-2	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4 Л1.5 Л1.6 Л1.7 Л1.8Л2.1 Л2.2

2.5	Тема 4. Практика применения продуктов международного финансового инжиниринга. Анализ и оценка рисков. Секьюритизация как инструмент управления ликвидностью активов. Выбор инструментов для управления кредитными рисками с помощью LibreOffice. /Пр/ /Пр/	2	8	ПК-2	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4 Л1.5 Л1.6 Л1.7 Л1.8Л2.1 Л2.2
2.6	Тема 4. Практика применения продуктов международного финансового инжиниринга. Анализ и оценка рисков. Секьюритизация как инструмент управления ликвидностью активов. Выбор инструментов для управления кредитными рисками. Традиционные методы управления рисками. Инновационные подходы управления финансовым риском посредством международного финансового инжиниринга. /Ср/ /Ср/	2	4	ПК-2	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4 Л1.5 Л1.6 Л1.7 Л1.8Л2.1 Л2.2
2.7	Тема 5. Методика финансового инжиниринга в создании структурированных продуктов. Сферы применения и задачи структурированных продуктов. Классификация структурированных продуктов. Параметры структурированных продуктов и методы их оценки. /Лек/ /Лек/	2	4	ПК-2	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4 Л1.5 Л1.6 Л1.7 Л1.8Л2.1 Л2.2
2.8	Тема 5. Методика финансового инжиниринга в создании структурированных продуктов. Сферы применения и задачи структурированных продуктов. Классификация структурированных продуктов. Параметры структурированных продуктов и методы их оценки. /Пр/ /Пр/	2	8	ПК-2	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4 Л1.5 Л1.6 Л1.7 Л1.8Л2.1 Л2.2
2.9	Тема 5. Методика финансового инжиниринга в создании структурированных продуктов. Структурированные финансовые продукты: понятие и архитектура. Сферы применения и задачи структурированных продуктов. Классификация структурированных продуктов. Параметры структурированных продуктов и методы их оценки. Основы методики конструирования структурированных продуктов. /Ср/ /Ср/	2	4	ПК-2	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4 Л1.5 Л1.6 Л1.7 Л1.8Л2.1 Л2.2
2.10	Экзамен /Экзамен/	2	36	ПК-2	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4 Л1.5 Л1.6 Л1.7 Л1.8Л2.1 Л2.2

4. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

Структура и содержание фонда оценочных средств для проведения текущей и промежуточной аттестации представлены в Приложении 1 к рабочей программе дисциплины.

5. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

5.1. Основная литература

	Авторы, составители	Заглавие	Издательство, год	Колич-во
Л1.1	Архипов А. Ю., Пузакова Е. П.	Международные экономические отношения. Международный бизнес: учеб. для студентов, обучающихся по спец. "Финансы и кредит", "Бухгалт. учет, анализ и аудит", "Мировая экономика"	Ростов н/Д: Феникс, 2009	69
Л1.2		Вестник УрФУ. Серия: Экономика и управление: журнал	Екатеринбург: Уральский федеральный университет имени первого Президента России Б.Н. Ельцина, 2014	https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=364865 неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей

	Авторы, составители	Заглавие	Издательство, год	Колич-во
Л1.3	Медведев А. Г.	Международный менеджмент: стратегические решения в многонациональных компаниях: учебник	Санкт-Петербург: Высшая школа менеджмента, 2014	https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=458070 неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей
Л1.4		Менеджмент и Бизнес-Администрирование: журнал	Москва: Академия менеджмента и бизнес-администрирования, 2017	https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=464309 неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей
Л1.5	Сейфуллаева, М. Э.	Международный маркетинг: учебник для студентов вузов, обучающихся по специальности 061500 «маркетинг»	Москва: ЮНИТИ-ДАНА, 2017	http://www.iprbookshop.ru/71021.html неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей
Л1.6	Мантусов, В. Б., Журова, А. В., Кусков, А. Н., Бударина, Н. А., Жариков, М. В., Ткаченко, М. Ф., Мантусова, В. Б.	Международный бизнес: учебник	Москва: Российская таможенная академия, 2017	http://www.iprbookshop.ru/84853.html неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей
Л1.7	Макарова, Е. Л., Подопригора, М. Г.	Международный менеджмент: учебное пособие	Ростов-на-Дону, Таганрог: Издательство Южного федерального университета, 2017	http://www.iprbookshop.ru/87434.html неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей
Л1.8		Вестник Московского университета. Серия 6. Экономика: журнал	Москва: Московский Государственный Университет, 2017	https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=572232 неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей

5.2. Дополнительная литература

	Авторы, составители	Заглавие	Издательство, год	Колич-во
Л2.1	Щегорцов В. А., Таран В. А., Щегорцов В. А.	Мировая экономика. Мировая финансовая система. Международный финансовый контроль: учебник	Москва: Юнити-Дана, 2015	https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=118332 неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей
Л2.2	Щегорцов, В. А., Таран, В. А., Щегорцов, В. А.	Мировая экономика. Мировая финансовая система. Международный финансовый контроль: учебник для студентов вузов, обучающихся по специальностям 060600 «мировая экономика» и 060400 «финансы и кредит»	Москва: ЮНИТИ-ДАНА, 2017	http://www.iprbookshop.ru/74897.html неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей

5.3 Профессиональные базы данных и информационные справочные системы

ИСС «КонсультантПлюс»

ИСС «Гарант» <http://www.internet.garant.ru/>

5.4. Перечень программного обеспечения

LibreOffice

5.5. Учебно-методические материалы для студентов с ограниченными возможностями здоровья

При необходимости по заявлению обучающегося с ограниченными возможностями здоровья учебно-методические материалы предоставляются в формах, адаптированных к ограничениям здоровья и восприятия информации. Для лиц с нарушениями зрения: в форме аудиофайла; в печатной форме увеличенным шрифтом. Для лиц с нарушениями слуха: в форме электронного документа; в печатной форме. Для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата: в форме электронного документа; в печатной форме.

6. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

Помещения для всех видов работ, предусмотренных учебным планом, укомплектованы необходимой специализированной учебной мебелью и техническими средствами обучения:

- столы, стулья;

- персональный компьютер / ноутбук (переносной);

- проектор, экран / интерактивная доска.

7. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

Методические указания по освоению дисциплины представлены в Приложении 2 к рабочей программе дисциплины.

ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

1 Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания

1.1 Показатели и критерии оценивания компетенций:

ЗУН, составляющие компетенцию	Показатели оценивания	Критерии оценивания	Средства оценивания
(ПК-2 способностью готовить аналитические материалы для оценки мероприятий в области экономической политики и принятия стратегических решений на микро- и макроуровне)			
<p><i>Знать:</i> методы анализа и синтеза информации для проведения финансового инжиниринга в международной экономике; области применения методов использования в научных исследованиях мировых экономических процессов основ финансового инжиниринга в международных компаниях; методы и инструментарий экономического и эконометрического анализа, сферы его применения; знать систему учёта и финансовой отчётности транснациональных компаний, используемую в международном финансовом инжиниринге</p>	<p>изучение лекционного материала; основной и дополнительной литературы, страновых баз данных ведущих международных организаций; выбирать тему, соответствующую современным направлениям мировой экономики и тенденциям ее развития, составляет содержание реферата</p>	<p>соответствие проблеме исследования; полнота и содержательность ответа; умение приводить примеры; соответствие представленной в ответах информации материалам лекции и учебной литературы, сведениям из информационных ресурсов Интернет; обоснованность обращения к базам данных; целенаправленность поиска и отбора</p>	<p>О – опрос (темы 1, 2, 3, 4, 5) Р – реферат (1-30) ПОЗ – практико-ориентированные задания (1-5) В- вопросы к экзамену (1-45)</p>

<p><i>Уметь:</i> абстрактно мыслить; анализировать и обобщать полученную в ходе исследования информацию о финансовых инструментах и технологиях в международной</p>	<p>Анализировать избранную тему реферата, применяя понятийно-категориальный аппарат в области мировой экономики и международных экономических отношений;</p>	<p>Полнота раскрытия темы реферата, логика изложения; умение приводить примеры; обоснованность выбора и правильность</p>	<p>Р – реферат (1-30), ПОЗ – практико-ориентированные задания (1-5)</p>
---	--	--	---

<p>финансовом инжиниринге компаний; использовать в научных исследованиях различные методы оценки использования и создания финансовых продуктов, эффективно применять их в управлении бизнес-процессами и финансовыми стратегиями транснациональных компаний; квалифицированно применять информацию из различных источников для изучения финансовой деятельности международных компаний, использовать современные методы экономического и эконометрического анализа, использовать различные источники информации для проведения экономических и финансовых расчётов в финансовом инжиниринге</p>	<p>осуществляет поиск и сбор необходимой информации по теме в области мировой экономики и международных экономических отношений; решать практико-ориентированные задания</p>	<p>использования инструментальных средств для решения практико-ориентированных заданий</p>	
<p><i>Владеть:</i> способностью к абстрактному мышлению, анализу и синтезу информации для проведения финансового инжиниринга в международной экономике; навыками исследования сложных финансово-экономических систем с использованием аналитических материалов для оценки мероприятий в области экономической и финансовой политики субъектов международного бизнеса; навыками</p>	<p>дискуссия в процессе проведения лекционных и практических занятий; поиск и сбор необходимой релевантной литературы, использование различных баз данных, Готовит реферат по избранной теме, отстаивает свою позицию; анализирует и интерпретирует полученные результаты решения</p>	<p>Подготовленный в соответствии с требованиями реферат, аргументированное отстаивание своей позиции; анализ и интерпретация полученных результатов решения практико-ориентированного задания</p>	<p>Р- рефераты (1-30); ПОЗ – практико-ориентированные задания (1-5)</p>

<p>проведения экономического и финансового анализа сложных экономических систем, интерпретации полученных результатов и принятия решений, повышающих эффективность функционирования транснациональных компаний</p>	<p>практико-ориентированного задания; делает прогнозы развития отдельных стран и регионов и степени их участия в различных формах мирохозяйственного взаимодействия.</p>		
--	--	--	--

1.2 Шкалы оценивания:

Текущий контроль успеваемости и промежуточная аттестация осуществляется в рамках накопительной балльно-рейтинговой системы в 100-балльной шкале:

Экзамен:

84-100 баллов (оценка «отлично»)

67-83 баллов (оценка «хорошо»)

50-66 баллов (оценка «удовлетворительно»)

0-49 баллов (оценка «неудовлетворительно»)

2 Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы

Вопросы к экзамену

1. Транснациональные корпорации и финансовая глобализация.
2. Современные тенденции развития транснациональных корпораций.
3. Схема финансирования потоков ТНК. Внутренние и внешние финансовые потоки. Трудности в организации финансовых потоков ТНК.
4. Сущность управления финансовыми потоками ТНК.
5. Методы оптимизации движения финансовых ресурсов ТНК.
6. Ускорение движения финансовых потоков: целевые установки и методы.
7. Собственные и заемные средства ТНК: соотношение, структура и организация.
8. Движение финансовых ресурсов ТНК: механизмы, инструменты, целевые установки.
9. Особенности финансовых потоков ТНК.
10. Преимущества и недостатки внутренних финансовых ресурсов корпорации.
11. Структура внешних финансовых ресурсов ТНК.
12. Охарактеризуйте актуальные проблемы решения конкретных экономических задач, с помощью инструментов финансового рынка.
13. Раскройте возможности финансового инжиниринга для стимулирования аппарата управления компании-эмитента.
14. Кредитные риски ТНК на международном финансовом рынке.
15. Обоснуйте необходимость внедрения инновационных продуктов финансового инжиниринга.
16. Раскройте общую характеристику современных депозитарных расписок, поясните особенности производных финансовых инструментов как долевых ценных бумаг.

17. Выбор стратегии управления рисками ТНК.
18. Стабилизация финансового риска; понятие и методы.
19. Понятие риск менеджмента транснациональной корпорации: целевые установки и основные стратегии.
20. Охарактеризуйте существующие конфликты интересов собственников компании с правлением и менеджментом.
21. Охарактеризуйте проблемы и тенденции развития финансового проектирования с помощью инструментов срочного рынка.
22. Раскройте способы защиты прав акционеров на рынке слияний и поглощений инструментами финансового инжиниринга.
23. Раскройте сущность обеспечения защиты интересов участников реорганизуемых коммерческих организаций
24. Приведите способы защиты интересов акционеров от враждебного поглощения инструментами финансового инжиниринга
25. Приведите основные положения международных стандартов по раскрытию информации при международных размещениях и первичном листинге ценных бумаг иностранных эмитентов, а также непрерывного раскрытия информации.
26. Раскройте правовую регламентацию вопросов использования инсайдерской информации и торговли.
27. Централизованный и децентрализованный менеджмент валютных курсов.
28. Основные методы мобилизации задолженностей транснациональных корпораций краткосрочных ресурсов.
29. Эндогенные и экзогенные факторы формирования денежных потоков ТНК.
30. Формирование прибыли дочерней компании ТНК., выбранной для концентрации финансовых ресурсов в целях ускоренного развития ТНК.
31. Выявление инвестиционных возможностей корпорации.
32. Основные показатели прогнозных оценок инвестиционных проектов.
33. Стадии процесса бюджетирования капитала ТНК.
34. Цели управления долгосрочными активами ТНК.
35. Сравнительные параметры прямого иностранного инвестирования.
36. Оценка доходности и рискованности инвестиционных проектов ТНК.
37. Алгоритм управления прямыми иностранными инвестициями ТНК.
38. Влияние динамики валютных курсов на доходность ПИИ.
39. Паритете рыночной доходности инвестиций ТНК.
40. Метод внутренней ставки доходности.
41. Экономический риск ТНК по воздействию валютных курсов.
42. Отличия экономического валютного риска от транзакционного.
43. Структура краткосрочных активов и пассивов ТНК.
44. Представьте факторы, влияющие на инвестиционную привлекательность российских эмитентов.
45. Раскройте способы защиты прав акционеров на рынке слияний и поглощений инструментами финансового инжиниринга

Критерии оценивания:

Максимальное количество баллов – 100.

Экзаменационный билет содержит 2 вопроса и 1 практико-ориентированное задание из раздела «Типовые практико-ориентированные задания».

- 84-100 баллов - оценка «отлично» - изложенный материал фактически верен, наличие глубоких исчерпывающих знаний в объеме пройденной программы дисциплины в соответствии с поставленными программой курса целями и задачами обучения; правильные, уверенные действия по применению полученных знаний на практике, грамотное и логически стройное изложение материала при ответе, усвоение основной и знакомство с дополнительной литературой; практико-ориентированное задание решено в полном объеме, проведены верные расчеты, сделан содержательный вывод по результатам проведенных расчетов;

- 67-83 баллов - оценка «хорошо» - наличие твердых и достаточно полных знаний в объеме пройденной программы дисциплины в соответствии с целями обучения, правильные действия по применению знаний на практике, четкое изложение материала, допускаются отдельные логические и стилистические погрешности, обучающийся усвоил основную литературу, рекомендованную в рабочей программе дисциплины; практико-ориентированное задание решено с небольшими погрешностями, проведены верные расчеты, сделан полный, содержательный вывод по результатам проведенных расчетов, в расчетах и выводах содержатся незначительные ошибки;

- 50-66 баллов - оценка «удовлетворительно» - наличие твердых знаний в объеме пройденного курса в соответствии с целями обучения, изложение ответов с отдельными ошибками, уверенно исправленными после дополнительных вопросов; практико-ориентированное задание решено частично, частично выбраны верные приемы решения, проведены частичные расчеты, сделан вывод по результатам проведенных расчетов с отдельными, незначительными погрешностями;

- 0-49 баллов - оценка «неудовлетворительно» - ответы не связаны с вопросами, наличие грубых ошибок в ответе, непонимание сущности излагаемого вопроса, неумение применять знания на практике, неуверенность и неточность ответов на дополнительные и наводящие вопросы; практико-ориентированное задание не решено или решено частично, частично выбраны необходимые приемы решения, расчеты не проведены или проведены частично, вывод по результатам проведенных расчетов не сделан или ошибочен.

Типовые практико-ориентированные задания

1. При использовании всех ресурсов страна X может произвести в год 800 единиц товара А или 6000 единиц товара В. Страна У может произвести 400 единиц товара А или 5000 единиц товара В. Определить максимальный выпуск товара А и товара В в условиях свободной торговли.

2. Определить эффективный уровень таможенной защиты обувной промышленности, если импортная пошлина на кожаную обувь составляет 20%, а на импортную кожу - 10%. Стоимость импортной кожи составляет 25% стоимости готовой обуви.

3. Спрос и предложение пшеницы описывается уравнениями $Q_d=3000-20P$, $Q_s=10p-300$. Цена в условиях свободной торговли составляет 50 долл. за тонну. Страна вводит импортную пошлину в размере 10 долл. за тонну. Рассчитать влияние таможенного тарифа на благосостояние потребителей, доходы производителей, доходную часть государственного бюджета, благосостояние страны в целом.

4. Определить сумму налогов, входящих в состав таможенных платежей при ввозе в РФ 2000 л пива. Таможенная стоимость - 0,85 евро/л, импортная пошлина - 6%, сбор за таможенное оформление - 0,1%, акциз - 5,5 руб./л, курс 76 руб.=1 евро.

5. Спрос и предложение товара описывается уравнениями $Q_d=400-10P$, $Q_s=5p+50$. Страна импортирует товар по цене 10 долл. за единицу. Правительство вводит импортную квоту в размере 50 единиц товара. Определить изменение объема импорта и внутреннюю цену на товар после введения квоты.

Инструкция по выполнению

Типовые задание проводится в письменном виде. Они могут быть как с однозначным ответом, так и с многозначными ответами, что видно из формулировки самого задания. Студент решает задание с правильными выводами и ответом. Время на выполнение теста зависит от учебного материала, выносимого на контроль. Студенту дается на выбор одно задание.

Критерии оценивания:

Максимальное количество баллов – 30.

- 28-30 баллов - практико-ориентированное задание решено в полном объеме, проведены верные расчеты, сделан содержательный вывод по результатам проведенных расчетов;

- 22-27 баллов - практико-ориентированное задание решено с небольшими погрешностями, проведены верные расчеты, сделан полный, содержательный вывод по результатам проведенных расчетов, в расчетах и выводах содержатся незначительные ошибки;

- 13-21 баллов - практико-ориентированное задание решено частично, частично выбраны верные приемы решения, проведены частичные расчеты, сделан вывод по результатам проведенных расчетов с отдельными, незначительными погрешностями;

- 0-12 баллов - практико-ориентированное задание не решено или решено частично, частично выбраны необходимые приемы решения, расчеты не проведены или проведены частично, вывод по результатам проведенных расчетов не сделан или ошибочен.

Вопросы для опроса

Тема 1

1. Определение финансовой инженерии.
2. Сфера деятельности финансового инженера.
3. Инструментарий финансового инженера.
4. Финансовая инженерия и финансовый анализ.
5. Факторы развития финансовой инженерии.
6. Что такое глобализация рынков.
7. Причины возникновения финансовой инженерии.

Тема 2

1. Влияние технологических достижений на развитие финансовой инженерии.
2. Влияние финансовой теории на развитие финансовой инженерии
3. База знаний финансового инженера.
4. Понятие финансового инструмента
5. Что называется финансовым обязательством
6. Что называется долевым инструментом.
7. Первичные и производные финансовые инструменты.

Тема 3

1. Первичные и производные финансовые инструменты в управлении капиталом корпораций.
2. ТНК: понятия и основные отличия от НК
3. Транснациональные компании и финансовая глобализация.
4. Современные тенденции развития ТНК.
5. Общая схема и отличительные особенности финансовых потоков ТНК
6. Внутренние и внешние финансовые потоки.
7. Двустороннее движение финансовых потоков.
8. Трудности в организации финансовых потоков ТНК
9. Соотношение собственных и заемных средств компании.
10. Показатели рентабельности корпораций.

Тема 4

1. Показатели развития МФР, как факторы финансовых рисков.
2. Валютные курсы, процентные ставки, ликвидность, цены финансовых активов.
3. Тенденции нарастания финансовых рисков на международном финансовом рынке.
4. Современная теория финансовых рисков: понятия, особенности, трактовки различными экономическими школами.
5. Разграничения понятия риска, неопределенности и вероятности.
6. Негативные и позитивные последствия финансовых рисков на МФР.
7. Цель управления долгосрочными активами ТНК
8. Особенности управления активами ТНК.
9. Алгоритм управления активами транснациональными компаниями.
10. Выявление инвестиционных возможностей ТНК.

Тема 1.5

11. Структура краткосрочных активов и пассивов ТНК.
12. Сбор и анализ информации.
13. Основные показатели прогнозных оценок при сопоставлении альтернативных инвестиционных проектов.
14. Продолжительность осуществления проекта.

15. Риски для зарубежных инвесторов в РФ.
16. Структура краткосрочных активов и пассивов ТНК.
17. Запас ликвидности и чистый оборотный капитал.
18. Менеджмент дебиторской задолженности в ТНК
19. Финансовые риски и рост дебиторской задолженности.
20. Финансовый менеджмент краткосрочного и долгосрочного привлечения ресурсов ТНК.
21. Особенности управления краткосрочной задолженностью.

Инструкция по выполнению

Опрос проводится во время практических занятий в режиме «вопрос-ответ» в устной или письменной форме. Вопросы формируются из материала лекций и вопросов, выделенных на самостоятельное изучение, по соответствующей теме. Время на выполнение зависит от учебного материала, выносимого на контроль, но как правило, не должно превышать 1 академического часа на учебную группу.

Максимальное количество баллов по оценочному средству -30 баллов

Критерии оценки:

- 30-15 выставляется студенту, если изложенный материал фактически верен, наличие глубоких исчерпывающих знаний;
- 14- 10, если демонстрируются твердые и достаточно полные знания;
- 9-5 , если демонстрируются нетвердые и недостаточно полные знания;
- 4 - 0, если ответы не связаны с вопросами, наличие грубых ошибок в ответе, непонимание сущности излагаемого вопроса.

Темы рефератов

1. Особенности интернационализации производства, капитала и финансовой деятельности на современном этапе развития мировой экономической системы.
2. ТНК как форма проявления интернационализации хозяйственной деятельности.
3. Экономическая глобализация в трактовке различных научных школ.
4. Глобализация и мировое развитие.
5. Инвестиционные аспекты экономической глобализации.
6. Противоречия современной глобализации.
7. Влияние глобализации на развитие экономической системы России.
8. Компании России в процессе интернационализации и глобализации мировой экономики.
9. Объективные предпосылки развития транснационализации в мировой экономике.
10. Транснационализация и международное разделение труда.
11. Интернационализация и транснационализация: взаимосвязь и взаимообусловленность.
12. Феномен «гипотеза Черной Королевы» и его проявления в сфере международного бизнеса (трактовка фразы: «Какая медлительная страна! Здесь приходится бежать со всех ног, чтобы только остаться на том же месте»).
13. Проблема выбора между стратегиями углубленной специализации и диверсификации в сфере международного бизнеса.
14. Анализ деятельности ТНК на основе их позиций в рейтинге Fortune Global 500.
15. Роль стратегического менеджмента в постиндустриальную эпоху.
16. Объекты, уровни и методы стратегического управления.
17. Оценка нестабильности внешней среды и выбор системы управления фирмой (корпорацией).
18. Стратегическое управление и государственное регулирование экономики.
19. Процесс (этапы) стратегического управления организацией.
20. Исследование и классификация стратегий организации.
21. Стратегический анализ внешней среды фирмы.
22. Стратегический анализ внутренней среды фирмы.
23. Стратегический анализ издержек и цепочка ценностей.
24. Разработка и обоснование стратегии организации (корпорации, фирмы, предприятия, банка, страховой компании, университета и др. коммерческих и некоммерческих организаций).
25. Реализация стратегий организации: программы, бюджеты, бизнеспланы и т.д. Программные методы реализации стратегии организации.

26. Разработка корпоративной стратегии фирмы.
27. Стратегия диверсификации корпорации.
28. Стратегия восстановления, экономии и реструктуризации портфеля фирмы.
29. Стратегия транснациональной диверсификации корпорации.
30. Комбинированные стратегии диверсификации.

Студенту дается на выбор одна тема реферата.

Критерии оценивания:

Максимальное количество баллов – 40.

- 21-40 баллов - выставляется студенту, если: тема соответствует содержанию реферата; правильно оформлены ссылки на используемую литературу; основные понятия проблемы изложены верно; отмечена грамотность и культура изложения; соблюдены требования к оформлению и объему реферата; сделаны обобщения и сопоставления различных точек зрения по рассматриваемому вопросу; представлена аналитическая информация; сделаны и аргументированы основные выводы;

- 0-20 баллов - выставляется студенту, если: содержание не соответствует теме; литературные источники выбраны не по теме; нет ссылок на использованные источники; тема не раскрыта; требования к оформлению и объему материала не соблюдены; нет выводов; в тексте присутствует плагиат.

3 Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций

3.1 Критерии оценивания компетенций:

Процедуры оценивания включают в себя текущий контроль и промежуточную аттестацию.

Текущий контроль успеваемости проводится с использованием оценочных средств, представленных в п. 2 данного приложения. Результаты текущего контроля доводятся до сведения студентов до промежуточной аттестации.

Промежуточная аттестация проводится в форме экзамена.

Экзамен проводится по расписанию промежуточной аттестации в письменном виде. В экзаменационном задании – 2 теоретических вопроса и 1 практико-ориентированное задание. Проверка ответов и объявление результатов производится в день экзамена. Результаты аттестации заносятся в ведомость и зачетную книжку студента. Студенты, не прошедшие промежуточную аттестацию по графику сессии, должны ликвидировать задолженность в установленном порядке.

МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ

Учебным планом предусмотрены следующие виды занятий:

- лекции;
- практические занятия.

В ходе лекционных занятий рассматриваются теоретические материалы, нормативно-правовые документы, практические аспекты функционирования транснациональных корпораций на международном финансовом рынке, виды финансовых рисков ТНК, отраслевой структуры экономики, специфики европейской системы разделения труда, специализации и кооперации производства стран-членов Евросоюза и Зоны евро, даются рекомендации для самостоятельной работы и подготовке к практическим занятиям.

В ходе практических занятий углубляются и закрепляются знания студентов по ряду рассмотренных на лекциях вопросов, развиваются навыки владения современными методами сбора, обработки и анализа экономических и социальных данных о деятельности и влиянии транснациональных корпораций на международном финансовом рынке; обобщения результатов самостоятельно проведенных исследований, либо исследований, в избранной проблематике исследований истории образования и современного развития финансового инжиниринга, обобщения результатов исследований, полученных отечественными и зарубежными исследователями в данной области регионального взаимодействия стран и формирования международной системы регулирования.

При подготовке к практическим занятиям каждый студент должен:

- изучить рекомендованную основную и дополнительную литературу;
- изучить конспекты лекций;
- подготовить ответы на все вопросы по изучаемой теме;
- письменно выполнить задание, рекомендованное преподавателем при изучении определенных тем.

По согласованию с преподавателем студент может подготовить и написать реферат. В процессе подготовки к практическим занятиям студенты могут воспользоваться консультациями преподавателя.

Вопросы, не рассмотренные на лекциях и практических занятиях, должны быть изучены студентами в ходе самостоятельной работы. Контроль самостоятельной работы студентов над учебной программой курса осуществляется в ходе занятий методом устного опроса, выполнением индивидуальных заданий. В ходе самостоятельной работы каждый студент обязан прочитать основную и, по возможности, дополнительную литературу по изучаемой теме, дополнить конспекты лекций недостающим материалом, выписками из рекомендованных первоисточников. Выделить непонятные термины, найти их значение в энциклопедических словарях.

Студент должен готовиться к предстоящему экзамену по всем, обозначенным в рабочей программе дисциплины вопросам.

Для подготовки к занятиям, текущему контролю и промежуточной аттестации студенты могут воспользоваться электронно-библиотечными системами. Также обучающиеся могут взять на дом необходимую литературу на абонементе университетской библиотеки или воспользоваться читальными залами.

Методические рекомендации по написанию, требования к оформлению

1. Содержание доклада.

Реферат должен содержать план, отражающий основное содержание работы и обеспечивать последовательность изложения. Текст должен быть разделен на части в соответствии с планом. Каждый раздел должен быть озаглавлен - как в плане, так и в тексте работы. Для составления плана и текстового наполнения работы необходимо ознакомиться с основными литературными и другими источниками,

изложенными в рабочей программе курса и в рамках индивидуальных консультаций студентов с преподавателем .

Реферат должен иметь:

- титульный лист;
- содержание;
- введение с обоснованием актуальности темы работы и обозначением проблемы и цели исследования;
- текстовое изложение материала по разделам (частям);
- заключение с собственными выводами и предложениями;
- список использованных источников.

Общий объем реферата не должен превышать 30 страниц, при этом его презентация – не более 10 минут.

Во "ВВЕДЕНИИ" должна быть обоснована актуальность темы, ее связь с задачами социально-экономического развития страны и проблемами внешнеэкономической деятельности субъектов РФ. Студент должен раскрыть степень изученности выбранной темы на современном этапе, указать ведущих отечественных и зарубежных авторов, внесших вклад в изучение и разработку проблемы. Во "ВВЕДЕНИИ" обязательно должны быть сформулированы цели и задачи доклада, основные идеи и методы решения поставленных задач, указаны главные результаты и предложения.

Рекомендуемый объем текста "ВВЕДЕНИЯ" – 1 страница.

Основной текст подразделяется на разделы с интерпретацией

А) теоретических (на основании изучения соответствующих нормативных актов, литературных источников и научно-исследовательских работ должна быть раскрыта: 1) сущность рассматриваемой проблемы, 2) состояние ее решения на современном этапе и дан 3) критический анализ различных точек зрения ученых и специалистов на ее решение).

Б) аналитических - практический анализ проблемы исследования и делаются выводы об экономической эффективности развития ВЭД на уровне государства, региона, предприятия, рациональности организации внешнеэкономической деятельности

В) прикладных аспектов исследуемой проблематики. Здесь должны быть сформулированы и обоснованы предложения по устранению выявленных недостатков в контексте рассматриваемой проблемы

Основная часть доклада предусматривает объем до 10 страниц текста.

"ЗАКЛЮЧЕНИЕ" является одной из самых важных частей работы. В нем должны быть сформулированы основные выводы и результаты проведенного исследования, подтверждающие, что цель и задачи, поставленные в работе, решена. Объем заключения составляет 2 страницы.

Список использованных источников

"СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ" располагается на следующем листе после заключения. В него включаются названия всех литературных источников, нормативных, законодательных, отчетных, Интернет-источников и прочих материалов, на которые даны ссылки в тексте курсовой работы.

2. Оформление реферата.

Реферат должен быть напечатан на принтере шрифтом формата Times New Roman Cyr 14 пт. через 1,5 интервала, на листах формата А4 с соблюдением абзацев (1,25 см) и полей: верхнее и нижнее – по 2 см, левое – 3 см, правое - 1 см.

Текст должен писаться абзацами, т.е. частями, состоящими из одного или нескольких предложений, представляющих собой смысловое единство, и выделяемыми отступом вправо (1,25 см) в первой строке. Для облегчения работы с текстом рекомендуется делать абзацы объемом не более 0,5 страницы.

Все слова в тексте должны писаться полностью. Допускаются только общепринятые сокращения (например: и так далее - и т.д., то есть - т.е., смотри - см.) и сокращения сложных, часто повторяющихся словосочетаний, расшифровываемых в перечне сокращений, символов и специальных терминов (например, внешнеэкономическая деятельность - ВЭД, внешнеэкономические связи - ВЭС и т.д.).

Выделение заголовков разделов, подразделов и их размещение

Все заголовки разделов и подразделов, указанные в содержании (оглавлении), в тексте должны быть выделены и идентично пронумерованы. Сразу же после заголовка раздела, отступая от него вниз на 1 межстрочный интервал, печатается наименование подраздела и, далее, через 1 межстрочный интервал - текст подраздела.

Наименование (заголовков) раздела печатается прописными (заглавными) буквами симметрично по отношению к тексту, без переноса слов в заголовке, без "кавычек" и подчеркиваний.

Точка в конце заголовка не ставится. Наименование (заголовок) подраздела пишется строчными буквами (кроме первой - заглавной), без переноса слов, подчеркиваний, без точки в конце наименования. Перед наименованием раздела (подраздела) ставится порядковый номер раздела (подраздела) в общем тексте работы согласно содержанию (оглавлению).

Не нумеруются наименования отдельных составных частей курсовой работы: "ВВЕДЕНИЕ", "ЗАКЛЮЧЕНИЕ", "СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ". Приложения имеют свою автономную нумерацию и в общую нумерацию разделов не включаются.

Нумерация страниц

Все страницы текста доклада имеют сквозную нумерацию, начиная с титульного листа и заканчивая последней страницей последнего приложения, но сам номер страницы проставляется начиная со второго листа "ВВЕДЕНИЯ". Номер страницы проставляется арабскими цифрами в правом верхнем углу листа.

Оформление и нумерация иллюстраций

Под каждым рисунком пишется слово "Рис." (с точкой), далее проставляется номер рисунка (с точкой), затем - наименование рисунка без переноса слов в наименовании, без точки в конце наименования. Ниже, после наименования рисунка, могут помещаться условные обозначения и другие необходимые пояснения к рисунку. Допускается сквозная нумерация рисунков по всему тексту работы, если их общее количество незначительно – до 5 рисунков; в этом случае номер рисунка не содержит номера главы. Ссылки на рисунки в тексте работы указываются в круглых скобках по форме, например: "(см. рис. 1)".

Оформление и нумерация таблиц

Цифровой материал, содержащийся в докладе, представляют преимущественно в виде таблиц. Таблицу размещают после первого упоминания о ней в тексте или на следующей странице.

Таблица при необходимости может быть развернута на 90 градусов по отношению к расположению основного текста. При этом верхом таблицы является левая кромка листа формат А4.

Каждая таблица должна иметь сверху номер таблицы и заголовок. Над таблицей по центру строчными буквами записывается слово "Таблица" и рядом - номер таблицы арабскими цифрами без символа "No". Номер таблицы сквозной - "Таблица 2 -". Далее в этой же строке указывается наименование таблицы, строчными буквами (кроме первой - заглавной), без "кавычек" и переносов слов, симметрично основному тексту, без точки после наименования таблицы.

Если таблица не умещается на одной странице, то ее продолжение переносится на следующую страницу. При этом на последующих страницах воспроизводится только нумерация граф с указанием над таблицей в правом верхнем углу "Продолжение таблицы". Ссылки на таблицы в тексте работы даются следующим образом:

- если ссылка на таблицу составляет часть предложения, то записывается только слово "таблица" (со строчной буквы) и указывается соответствующий номер таблицы. Например, "... приведенные в таблице 2 данные показывают, что ...";

- если ссылка на таблицу дается в конце предложения или при изложении текста, то ссылка берется в скобки и указывается сокращенно. Например, "Эти данные были рассмотрены ранее (см. табл.2)"; "Приведенные выше исходные данные (см. табл. 2, 3, 4) позволяют перейти к анализу ...". ПРИМЕР: Таблица 2 – Название таблицы.