МИНОБРНАУКИ РОССИИ

федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования

«Санкт-Петербургский государственный экономический университет»

|  |  |
| --- | --- |
|  | УТВЕРЖДАЮ  Проректор по образовательной деятельности  \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ В.Г. Шубаева  «\_\_\_\_» \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_20\_\_\_\_г. |

***Финансы международной компании***

**Рабочая программа дисциплины**

|  |  |
| --- | --- |
| Направление подготовки/ *Специальность* | *38.03.01 Экономика* |
| Направленность (профиль) программы/  *Специализация* | *Экономика и финансы международной компании* |
| Уровень высшего образования | *Бакалавриат* |
| Форма обучения | *очная* |
| Год набора | *2025* |

Составитель*(и)*:

|  |
| --- |
| к.э.н, Котелкин Сергей Владимирович |

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Часов по учебному плану | 180 | **Виды контроля в семестрах:**   |  | | --- | | Экзамен: семестр 7 | | Курсовая работа: семестр 7 | |
| в том числе: |  |
| контактная работа | 80 |
| самостоятельная работа | 64 |
| практическая подготовка | 0 |
| часов на контроль | 36 |

**Распределение часов дисциплины:**

|  |  |
| --- | --- |
| Семестр: | 7 |
| Вид занятий | Часы |
| Лекционные занятия | 38 |
| Практические занятия | 42 |
| Лабораторные работы | 0 |
| **Итого аудиторных часов** | **80** |
| Самостоятельная работа | 64 |
| Часы на контроль | 36 |
| **Итого академических часов** | **180** |
| **Общая трудоемкость в зачетных единицах** | **5** |

Санкт-Петербург

2025

**СОДЕРЖАНИЕ**

[**1. ЦЕЛИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ** 3](#_Toc83656871)

[**2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ** 3](#_Toc83656872)

[**3. ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ** 3](#_Toc83656873)

[**4. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ\*** 4](#_Toc83656874)

[**5. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ** 7](#_Toc83656875)

[**5.1 Рекомендуемая литература** 7](#_Toc83656876)

[**5.2 Перечень лицензионного и свободно распространяемого программного обеспечения, в т.ч. отечественного производства** 7](#_Toc83656877)

[**5.3 Перечень информационных справочных систем (ИСС) и современных профессиональных баз данных (СПБД)** 7](#_Toc83656878)

[**6. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ** 8](#_Toc83656879)

[**7. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩЕГОСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ** 9](#_Toc83656880)

[**8. ОСОБЕННОСТИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ ДЛЯ ИНВАЛИДОВ И ЛИЦ С ОГРАНИЧЕННЫМИ ВОЗМОЖНОСТЯМИ ЗДОРОВЬЯ** 10](#_Toc83656881)

[**ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ** 12](#_Toc83656882)

[**1.1 Контрольные вопросы и задания к промежуточной аттестации** 12](#_Toc83656883)

[**1.2 Темы письменных работ** 13](#_Toc83656884)

[**1.3 Контрольные точки** 13](#_Toc83656885)

[**1.4 Другие объекты оценивания** 14](#_Toc83656886)

[**1.5 Самостоятельная работа обучающегося** 14](#_Toc83656887)

[**1.6 Шкала оценивания результата** 14](#_Toc83656888)

# **1. ЦЕЛИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ**

|  |  |
| --- | --- |
| **Цель:** | Цель дисциплины: расширение образованности и кругозора в области финансов международной компании (как корпорации, так и предпринимательской) для становления осознанной активной гражданской позиции и совершенствования личностных качеств, определяющих интеллектуальные и творческие способности обучающихся. Задачи: - рассмотрение основного понятийно-категориального аппарата и ключевых положений в сфере финансов международной компании (как корпорации, так и предпринимательской); - рассмотрение основного понятийно-категориального аппарата и ключевых положений в сфере финансов международной компании. |

# **2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ**

Дисциплина Б1.В Финансы международной компании относится к части, формируемой участниками образовательных отношений Блока 1.

# **3.** **ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ**

| **Код и наименование компетенции выпускника** | **Код и наименование индикатора достижения компетенций** | **Планируемые результаты обучения по дисциплине** |
| --- | --- | --- |
| ПК-5 - Способен на основе собранных исходных данных производить расчеты экономических и финансовых показателей, характеризующих положение экономик стран и международных компаний в мировой экономике | ПК-5.2 - Интерпретирует полученные расчетные данные в соответствии с поставленными задачами анализа | Знать: - подходы и основные методы оценки стоимости бизнеса с точки зрения резидентов и нерезидентов; - методы определения издержек и структуры капитала с учетом обменно-курсовых рисков.  Уметь: - оценивать стоимость бизнеса с точки зрения резидентов и нерезидентов; - оценивать стоимость международных финансовых активов в национальной валюте; - оценивать показатели безубыточности и параметры безопасности хозяйственной деятельности предприятия; - применять эффект валютно-финансового левериджа для определения структуры капитала; - применять оценки эффекта операционного левериджа для определения целесообразности реализаций стратегий роста выручки с учетом экспорта..  Владеть: - навыками использования методов оценки стоимости бизнеса с точки зрения резидентов и нерезидентов; - навыками управления запасами и денежными активами; - методами формирования политики в области оборотного капитала для транснациональной корпорации.. |
| ПК-3 - Способен критически оценивать предлагаемые варианты управленческих решений и разрабатывать и обосновывать предложения по их совершенствованию с учетом критериев эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий | ПК-3.3 - Применяет методы и инструменты риск-менеджмента в процессе реализации международной деятельности | Знать: аналитические зависимости, определяющие параметры безубыточности и безопасности хозяйственной деятельности; содержание и методы оценки эффектов производственного и валютно-финансового левериджа; связь доходности и риска валютно-финансовых активов и международных портфельных инвестиций; традиционные и новые методы долгосрочного и краткосрочного финансирования; модели определения оптимальных размеров партии поставки и страхового остатка денежных активов.  Уметь: учитывать риск и доходность финансовых активов при формировании портфеля международных финансовых инвестиций; выбирать вид дивидендной политики и её параметры с учетом резидентности собственников; привлекать долгосрочные и краткосрочные валютно-финансовые ресурсы; оценивать издержки и структуру капитала с учетом обменно-курсовых рисков; определять оптимальные значения параметров поставки и страхового остатка денежных активов.  Владеть: навыками выбора методов и форм управления дебиторской задолженности, включая специфику внешнеторговых операций; использования эффектов производственного и валютно-финансового левериджа при управлении прибылью и структурой капитала; выбора источников долгосрочного и краткосрочного международного финансирования; определения средневзвешенными и предельными издержками капитала с учетом обменно-курсовых рисков. |

# **4.** **СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ\***

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Номер и наименование тем и/или разделов/тем** | **Содержание дисциплины** | | **Объем дисциплины**  **(академические часы)** | | | | |
| **Контактная работа** | | | | **СРО** |
| **ЗЛТ** | | **ПЗ** | **ЛР** |
| Тема 1. Критерии целеполагания международной компании. | 1.1. Финансы международной компании в рамках международной экономики Финансы юридических и физических лиц: решения по валютному риск-менеджменту, международным инвестициям, «фандрейзингу». 1.2. Функции, цели казначея международной компании Финансовый директор в корпоративной иерархии: акционеры, Совет директоров, президент, вице-президенты. “Команда” финансового директора – главный бухгалтер, “казначей” (финансовый менеджер). Целевые критерии для бизнес решений. Максимизация богатства акционеров: стоимость бизнеса - моментная цель; максимизация денежного потока - динамическая цель. Теория срочной стоимости денег и модель дисконтированного денежного потока: нетто приведенная стоимость, требуемая (целевая) доходность и внутренняя рентабельность. | | 8 | | 10 |  | 16 |
| Тема 2. Валютный риск- менеджмент в международной фирме. | 2.1. Классификация валютных рисков Волатильность обменных курсов и страновой (суверенный) риск. Детерминанты курса рубля. «Семь нот» валютного риск-менеджмента: идентификация, измерение; существенность угроз; лимитирование приемлемости; выбор техник покрытия, мониторинг, коррекции политики. 2.2. Валютно-транзакционный риск: оценка, менеджмент Валютный операционный риск в деловых контрактах: торговля, инвестиционные проекты, облигационные займы, кредиты, финансовые вложения. Измерение валютного операционного риска: валютная позиция («быки», «медведи»), стоимость под риском (VAR). Неконтрактный риск-менеджмент: форексный, денежный хеджинг; неттинг, обход риска. Контрактный риск-менеджмент: «перенос» риска на контрагента, раздел риска (защитные валютные оговорки) 2.3. Валютно-конкурентный риск: измерение, управление Измерение подверженности валютно-конкурентному риску: сценарный метод, эконометрические оценки; реальный обменный курс Управление валютно-конкурентным риском: коррекция производственной, маркетинговой программ, финансовый хеджинг. 2.4. Cтрановой (суверенный) риск Анализ странового риска: политическая стабильность, права собственности, «бегство» капитала, фискальная ответственность, контролируемость обменного курса, ресурсная база, внешние шоки Страновые рейтинги: BERI, Standard & Poors’, International Country Risk Guide, Euromoney. Управление страновым риском: доинвестиционное планирование, обход, страхование, операционная политика, развитие местных «стейкхолдеров», адаптация, послеинвестиционные корректировки. | | 10 | | 10 |  | 16 |
| Тема 3. Решения по инвестициям в международной компании. | 3.1. Структура и принципы международных инвестиций: анализ доходность-риск, портфельная селекция «Слоёный пирог» корпоративных инвестиций: оборотный капитал (текущие активы); долгосрочные финансовые вложения (портфельные инвестиции); основной капитал (фиксированные активы, прямые инвестиции); неосязаемые (“нематериальные”) активы. Принципы управления международными инвестициями - «взвешивание» риск-доходность (RRTO), анализ издержки-выгоды (CBA), портфедбная селекция (PS). 3.2. Международный капитальный бюджетинг: оценка инвестиционных проектов Основы капитального бюджетинга: критерии оценки проекта; уровни оценки инвестиций международной компании. Корректировки валютных потоков. Оценка валютных капиталовложений (уровень дочерней компании): первоначальный баланс проекта, «предикторы» операционных денежных потоков, табличный формат нетто-приведенной стоимости. Оценка международного инвестиционного проекта (корпоративный уровень): корректировка проектных NCF, родительская внутренняя рентабельность. 3.3. Управление оборотным капиталом и портфельными инвестициями международной компании Оборотный капитал международной компании: финансовое управление ликвидностью, торговым кредитом, запасами; денежный бюджетинг; консервативная, агрессивная, умеренная политика. Управление финансовой сетью международной фирмы: трансфертные цены, внутрифирменные займы, лидз-энд-лэгз, реинвойсинговые центры, долги и инвестиции; обход валютных, налоговых, регулятивных барьеров. Корпоративные решения по финансовым инвестициям в валюте: «аквизиционный» и «спекулятивный» портфели. | | 10 | | 11 |  | 16 |
| Тема 4. Решения по финансированию в международной фирме. | 4.1. Структура источников международного финансирования Срочная классификация фондов: кратко-, долгосрочные долги, собственные средства (капитал). Пространственная классификация фондов: внутрифирменное, внефирменное финансирование. Самофинансирование и внутрифирменные займы; банковское, торговое, рыночное, «спонтанное» финансирование «Резидентная» классификация фондов: он-шорное (отечественное, иностранное), офф-шорное (евровалютное) финансирование. Эволюция евродолларовых операций (1952-2003), международные процентные спрэды (регулятивные, налоговые издержки). 4.2. Краткосрочное финансирование международной компании Инструменты краткосрочного финансирования: банковские кредиты (разовые кредиты, кредитные линии); официальные субсидированные кредиты; коммерческие векселя (публичные, частные, андерайтинг); торговые кредиты, предоплата. Эффективные издержки краткосрочного заимствования: кредитные рейтинги заемщиков (S&P, Moody’s, Fitch); взвешивание риск-издержки (RRTO); эффективные издержки; «покрытое» и «непокрытое» финансирование. 4.3. Долгосрочные финансирование международной компании Инструменты долгосрочного финансирования: банковские кредиты (срочные кредиты, евровалютные синдицированные кредитные линии); облигации (иностранные, евровалютные, с плавающей ставкой); вексельные программы (эмиссии евронот); акции (иностранные, евровалютные, депозитарные расписки). Эффективные издержки долгосрочного финансирования: критерии нетто приведенной стоимости, внутренней нормы издержек; оценка эмиссий облигаций, амортизация срочного кредита. | | 10 | | 11 |  | 16 |
| **Контроль:** | | | | | | | **36** |
| **Всего по дисциплине:** | | **38** | | **42** | | **0** | **64** |

\*ЗЛТ – занятия лекционного типа, ПЗ – все виды занятий семинарского типа, кроме лабораторных работ, ЛР – лабораторные работы, СРО – самостоятельная работа обучающегося

# **5. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ**

## **5.1 Рекомендуемая литература**

|  |  |
| --- | --- |
| **Библиографическое описание издания (автор, заглавие, вид, место и год издания, кол. стр.)** | **Электронные ресурсы** |
| Котёлкин С.В. Международный финансовый менеджмент : учебное пособие .— Москва : Магистр : ИНФРА-М, 2020 .— 605 с. – Имеются другие года издания. – Сведения доступны также по Интернету: ЭБС ZNANIUM | <https://znanium.com/catalog/document?id=355841> |
| Котелкин С.В. Международные финансы: обзорный курс. - Учебник. - Москва: Магистр; ИНФРА-М, 2019. - 367 с. – Имеются другие года издания. – Сведения доступны также по Интернету: ЭБС ZNANIUM. | <https://znanium.com/read?id=343757> |

## **5.2 Перечень лицензионного и свободно распространяемого программного обеспечения, в т.ч. отечественного производства**

|  |
| --- |
| - 7-Zip |
| - ОС Альт образование 10 |
| - LibreOffice Base |
| - LibreOffice Calc |
| - LibreOffice Writer |

## **5.3 Перечень информационных справочных систем (ИСС) и современных профессиональных баз данных (СПБД)**

|  |  |
| --- | --- |
| **№** | **Наименование СПБД/ ИСС** |
| 1. | Электронная библиотека Grebennikon.ru – [www.grebennikon.ru](http://www.grebennikon.ru) |
| 2. | Научная электронная библиотека eLIBRARRY – www.elibrary.ru |
| 3. | Научная электронная библиотека КиберЛеника – www.cyberleninka.ru |
| 4. | База данных ПОЛПРЕД Справочники – [www.polpred.com](http://www.polpred.com) |
| 5. | База данных OECD Books, Papers & Statistics на платформе OECD iLibrary  [www.oecd-ilibrary.org](http://www.oecd-ilibrary.org) |
| 6. | Справочная правовая система КонсультантПлюс (инсталлированный ресурс  СПбГЭУ или www.consultant.ru) |
| 7. | Справочная правовая система «ГАРАНТ» (инсталлированный ресурс СПбГЭУ или www.garant.ru) |
| 8. | Информационно-справочная система «Кодекс» (инсталлированный ресурс  СПбГЭУ или www.kodeks.ru) |
| 9. | Электронная библиотечная система BOOK.ru - www.book.ru |
| 10. | Электронная библиотечная система ЭБС ЮРАЙТ – www.urait.ru |
| 11. | Электронно-библиотечная система ЗНАНИУМ (ZNANIUM) – [www.znanium.com](http://www.znanium.com) |
| 12. | Электронная библиотека СПбГЭУ– opac.unecon.ru |

# **6. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ**

Для реализации данной дисциплины имеются специальные помещения для проведения занятий лекционного типа, занятий семинарского типа, курсового проектирования (выполнения курсовых работ) групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, а также помещения для самостоятельной работы.

Помещения оснащены оборудованием и техническими средствами обучения.

Помещения для самостоятельной работы обучающихся оснащены компьютерной техникой с возможностью подключения к сети "Интернет" и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду университета.

|  |  |
| --- | --- |
| **Наименование учебных аудиторий, перечень** | **Адрес (местоположение) учебных аудиторий** |
| Ауд. 2021 Лаборатория "Лабораторный комплекс"Специализированная мебель и оборудование: Учебная мебель на 22 посадочных места (22 компьютерных стола, черных кресел 22шт.) Учебная мебель на 42 посадочных мест (парт 21 шт.,) рабочее место преподавателя (компьютерный стол 1шт.)доска, меловая 3-х секционная 1шт., доска маркерная на колесиках 1 ш., часы 1 шт., кафедра 1шт., стол 1шт., тумбочка 1шт., стул изо 4шт., вешалка стойка 2шт., жалюзи 3шт. Компьютер i5-8400/8GB/500GB\_SSD/Viewsonic VA2410-mh - 23 шт., Установка демонстрационных учебных фильмов - 1 шт., Компьютер в комплектации системный блок Intel pentium x2 g3250 клавиатура+мышь L (жесткий диск500gb,монитор philips 21.5') - 1 шт. Наборы демонстрационного оборудования и учебно-наглядных пособий: мультимедийные приложения к лекционным курсам и практическим занятиям, интерактивные учебно-наглядные пособия. | 191023, г. Санкт-Петербург, ул. Канал Грибоедова, 30/32, литер «А», «Б», «Р» |
| Ауд. 2061 Учебная аудитория (для проведения занятий лекционного типа и занятий семинарского типа, курсового проектирования (выполнения курсовых работ), групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации), оборудована мультимедийным комплексом.Специализированная мебель и оборудование: Учебная мебель на 80 посадочных мест, рабочее место преподавателя, стол - 1 шт., доска меловая (3-х секционная) - 1 шт., кафедра - 1 шт., стульев - 2 шт. Переносной мультимедийный комплект: Ноутбук HP 250 G6 1WY58EA, Мультимедийный проектор LG PF1500G. Наборы демонстрационного оборудования и учебно-наглядных пособий: мультимедийные приложения к лекционным курсам и практическим занятиям, интерактивные учебно-наглядные пособия. | 191023, г. Санкт-Петербург, ул. Канал Грибоедова, 30/32, литер «А», «Б», «Р» |
| Ауд. 2032 Компьютерный класс (для проведения практических занятий, курсового проектирования (выполнения курсовых работ) с применением вычислительной техники). Оборудован мультимедийным комплексом.Специализированная мебель и оборудование: Учебная мебель на 25 посадочных мест, рабочее место преподавателя (стол 1шт., кресло 1шт.), доска маркерная на колесиках 1 шт., маркерная доска на ножках 1шт., вешалки стойки 1шт., стол 2шт., стульев 4шт., доска обьявлений 1шт., жалюзи 2шт., Компьютер Intel I5-7400/16Gb/1Tb/ видеокарта NVIDIA GeForce GT 710/Монитор. DELL S2218H - 25 шт., Интерактивная доска SMARTB 680 - 1 шт., Шкаф телекоммуникационный настенный ЦМО ШРН-Э-6.650 - 1 шт., Коммутатор ProCurve Switch 2626 - 1 шт., Терминальная станция тонкий клиент в составе Sun Ray 2 client - 1 шт., Стойка для интерактивной доски 660х680 - 1 шт. Наборы демонстрационного оборудования и учебно-наглядных пособий: мультимедийные приложения к лекционным курсам и практическим занятиям, интерактивные учебно-наглядные пособия. | 191023, г. Санкт-Петербург, ул. Канал Грибоедова, 30/32, литер «А», «Б», «Р» |

# **7. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩЕГОСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ**

Приступая к изучению дисциплины, обучающемуся необходимо ознакомиться со следующими документами:

* учебно-методической документацией;
* локальными нормативными актами, регламентирующими основные вопросы организации и осуществления образовательной деятельности, в том числе регламентирующие порядок проведения текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся;
* графиком консультаций сотрудников профессорско-преподавательского состава.

Уровень и глубина освоения дисциплины определяются активной и систематической работой обучающихся на лекционных занятиях, занятиях семинарского типа, выполнением самостоятельной работы, в том числе в части выделения наиболее значимых и актуальных проблем для дальнейшего изучения. Особым условием качественного освоения дисциплины является эффективная организация труда, позволяющая распределить учебную нагрузку равномерно в соответствии с графиком учебного процесса.

При подготовке к учебным занятиям обучающимся предоставляется возможность посещения консультаций сотрудников профессорско-преподавательского состава СПбГЭУ согласно расписанию, установленному в графике консультаций.

Аудиторная и внеаудиторная работа обучающихся должна быть направлена на формирование:

* фундаментальных основ мировоззрения обучающихся и естественнонаучного познания;
* базисных знаний, соответствующих направлению подготовки и заявленной профессиональной области, формирующих целевую и профессиональную основу для подготовки кадров;
* профессиональных компетенций ориентированных на удовлетворение потребностей рынка труда;
* индивидуальной траектории посредством освоения уникального набора профессиональных компетенций дополняющих компетентностную модель обучающегося, за счет ориентации на конкретные профессиональные специализированные области знаний, определяемые представителями рынка труда;
* метанавыков обучающихся, таких как: командная работа и лидерство, анализ данных, цифровые навыки, разработка и реализация проектов, межкультурное взаимодействие.

# **8. ОСОБЕННОСТИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ ДЛЯ ИНВАЛИДОВ И ЛИЦ С ОГРАНИЧЕННЫМИ ВОЗМОЖНОСТЯМИ ЗДОРОВЬЯ**

Обучение обучающихся с ограниченными возможностями здоровья при необходимости осуществляется на основе адаптированной рабочей программы с использованием специальных методов обучения и дидактических материалов, составленных с учетом особенностей психофизического развития, индивидуальных возможностей и состояния здоровья таких обучающихся (обучающегося).

В целях освоения учебной программы дисциплины инвалидами и лицами с ограниченными возможностями здоровья Университет обеспечивает:

– для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья по зрению: размещение в доступных для обучающихся, являющихся слепыми или слабовидящими, местах и в адаптированной форме справочной информации о расписании учебных занятий; присутствие ассистента, оказывающего обучающемуся необходимую помощь; выпуск альтернативных форматов методических материалов (крупный шрифт или аудиофайлы);

– для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья по слуху: надлежащими звуковыми средствами воспроизведение информации;

– для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья, имеющих нарушения опорно-двигательного аппарата: возможность беспрепятственного доступа обучающихся в учебные помещения, туалетные комнаты и другие помещения кафедры, а также пребывание в указанных помещениях.

Обучающиеся из числа инвалидов и лиц с ОВЗ обеспечены печатными и (или) электронными образовательными ресурсами в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья. Образование обучающихся с ограниченными возможностями здоровья может быть организовано как совместно с другими обучающимися, так и в отдельных группах или в отдельных организациях.

# **ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ**

## **1.1 Контрольные вопросы и задания к промежуточной аттестации**

1. Финансы юридических и физических лиц: решения по валютному риск-менеджменту, международным инвестициям, «фандрейзингу».

2. Финансовый директор в корпоративной иерархии: акционеры, Совет директоров, президент, вице-президенты. “Команда” финансового директора – главный бухгалтер, “казначей” (финансовый менеджер).

a. Целевые критерии для бизнес решений. Максимизация богатства акционеров: стоимость бизнеса - моментная цель; максимизация денежного потока - динамическая цель.

b. Теория срочной стоимости денег и модель дисконтированного денежного потока: нетто приведенная стоимость, требуемая (целевая) доходность и внутренняя рентабельность.

3. Волатильность обменных курсов и страновой (суверенный) риск. Детерминанты курса рубля.

4. «Семь нот» валютного риск-менеджмента: идентификация, измерение; существенность угроз; лимитирование приемлемости; выбор техник покрытия, мониторинг, коррекции политики.

5. Валютный операционный риск в деловых контрактах: торговля, инвестиционные проекты, облигационные займы, кредиты, финансовые вложения.

6. Измерение валютного операционного риска: валютная позиция («быки», «медведи»), стоимость под риском (VAR).

7. Неконтрактный риск-менеджмент: форексный, денежный хеджинг; неттинг, обход риска.

8. Контрактный риск-менеджмент: «перенос» риска на контрагента, раздел риска (защитные валютные оговорки)

9. Измерение подверженности валютно-конкурентному риску: сценарный метод, эконометрические оценки; реальный обменный курс

10. Управление валютно-конкурентным риском: коррекция производственной, маркетинговой программ, финансовый хеджинг.

11. Анализ странового риска: политическая стабильность, права собственности, «бегство» капитала, фискальная ответственность, контролируемость обменного курса, ресурсная база, внешние шоки

12. Страновые рейтинги: BERI, Standard & Poors’, International Country Risk Guide, Euromoney.

13. Управление страновым риском: доинвестиционное планирование, обход, страхование, операционная политика, развитие местных «стейкхолдеров», адаптация, послеинвестиционные корректировки.

a. «Слоёный пирог» корпоративных инвестиций: оборотный капитал (текущие активы); долгосрочные финансовые вложения (портфельные инвестиции); основной капитал (фиксированные активы, прямые инвестиции); неосязаемые (“нематериальные”) активы.

14. Принципы управления международными инвестициями - «взвешивание» риск-доходность (RRTO), анализ издержки-выгоды (CBA), портфедбная селекция (PS).

15. Основы капитального бюджетинга: критерии оценки проекта; уровни оценки инвестиций международной компании. Корректировки валютных потоков.

16. Оценка валютных капиталовложений (уровень дочерней компании): первоначальный баланс проекта, «предикторы» операционных денежных потоков, табличный формат нетто-приведенной стоимости.

17. Оценка международного инвестиционного проекта (корпоративный уровень): корректировка проектных NCF, родительская внутренняя рентабельность.

18. Оборотный капитал международной компании: финансовое управление ликвидностью, торговым кредитом, запасами; денежный бюджетинг; консервативная, агрессивная, умеренная политика.

19. Управление финансовой сетью международной фирмы: трансфертные цены, внутрифирменные займы, лидз-энд-лэгз, реинвойсинговые центры, долги и инвестиции; обход валютных, налоговых, регулятивных барьеров.

20. Корпоративные решения по финансовым инвестициям в валюте: «аквизиционный» и «спекулятивный» портфели.

21. Срочная классификация фондов: кратко-, долгосрочные долги, собственные средства (капитал).

22. Пространственная классификация фондов: внутрифирменное, внефирменное финансирование. Самофинансирование и внутрифирменные займы; банковское, торговое, рыночное, «спонтанное» финансирование

23. «Резидентная» классификация фондов: он-шорное (отечественное, иностранное), офф-шорное (евровалютное) финансирование.

24. Эволюция евродолларовых операций (1952-2003), международные процентные спрэды (регулятивные, налоговые издержки).

25. Инструменты краткосрочного финансирования: банковские кредиты (разовые кредиты, кредитные линии); официальные субсидированные кредиты; коммерческие векселя (публичные, частные, андерайтинг); торговые кредиты, предоплата.

26. Эффективные издержки краткосрочного заимствования: кредитные рейтинги заемщиков (S&P, Moody’s, Fitch); взвешивание риск-издержки (RRTO); эффективные издержки; «покрытое» и «непокрытое» финансирование.

27. Инструменты долгосрочного финансирования: банковские кредиты (срочные кредиты, евровалютные синдицированные кредитные линии); облигации (иностранные, евровалютные, с плавающей ставкой); вексельные программы (эмиссии евронот); акции (иностранные, евровалютные, депозитарные расписки).

28. Эффективные издержки долгосрочного финансирования: критерии нетто приведенной стоимости, внутренней нормы издержек; оценка эмиссий облигаций, амортизация срочного кредита.

## **1.2 Темы письменных работ**

1. Финансы международной компании в рамках международной экономики

2. Функции, цели казначея международной компании

3. Классификация валютных рисков

4. Валютно-транзакционный риск: оценка, менеджмент

5. Валютно-конкурентный риск: измерение, управление

## **1.3 Контрольные точки**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Номер контрольной точки** | **Тип контрольной точки** | **Способ проведения** | **Номера тем** |
| 1 | Контрольная работа | письменно | 1-2 |
| 2 | Контрольное тестирование | с помощью технических средств и информационных систем | 3 |
| 3 | Текущий контроль | с помощью технических средств и информационных систем | 1-4 |

## **1.4 Другие объекты оценивания**

|  |  |
| --- | --- |
|  | Рабочей программой дисциплины не предусмотрено. |

## **1.5 Самостоятельная работа обучающегося**

|  |  |
| --- | --- |
| **Наименования самостоятельной работы** | **Номера тем** |
| Выполнение расчетных, аналитических, расчетно-графических и др. заданий | 1 |
| Работа с аналитическими базами данных, нормативными документами, справочной литературой | 2 |
| Решение профессиональных задач | 3 |
| Подготовка к экзамену | 1-4 |
| Курсовое проектирование | 1-4 |

## **1.6** **Шкала оценивания результата**

Шкалы оценивания и процедуры оценивания результатов обучения **по дисциплине** регламентируются Положением о текущем контроле успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся по программам высшего образования и Положением о балльно-рейтинговой системе.

Для оценки сформированности результатов обучения по дисциплине используется **балльно-рейтинговая система успеваемости обучающихся**:

Формой итогового контроля по дисциплине является экзамен (или дифференцированный зачет), итоговая оценка формируется в соответствии со шкалой, приведенной ниже в таблице:

|  |  |
| --- | --- |
| Баллы | Оценка |
| <=54 | неудовлетворительно |
| 55-69 | удовлетворительно |
| 70-84 | хорошо |
| >=85 | отлично |

**Шкала оценивания результата**

|  |  |
| --- | --- |
| 2 (балл до 54) | Демонстрирует непонимание проблемы. Многие требования, предъявляемые к заданию не выполнены.  Демонстрируется первичное восприятие материала. Работа незакончена и /или это плагиат. |
| 3 (балл 55-69) | Демонстрирует частичное понимание проблемы. Большинство требований, предъявляемых, к заданию выполнены.  Владение элементами заданного материала. В основном выполненный материал понятен и носит целостный характер. |
| 4 (балл 70-84) | Демонстрирует значительное понимание проблемы обозначенной дисциплиной. Все требования, предъявляемые к заданию выполнены.  Содержание выполненных заданий раскрыто и рассмотрено с разных точек зрения. |
| 5 (балл 85-100) | Демонстрирует полное понимание проблемы. Все требования, предъявляемые к заданию выполнены.  Продемонстрировано уверенное владение материалом дисциплины. Выполненные задания носят целостных характер, выполнены в полном объеме, структурированы, представлены различные точки зрения, продемонстрирован творческий подход. |