

МИНОБРНАУКИ РОССИИ



Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
**«Российский государственный гуманитарный университет»  
(ФГБОУ ВО «РГГУ»)**

ИНСТИТУТ ЭКОНОМИКИ УПРАВЛЕНИЯ И ПРАВА  
ЭКОНОМИЧЕСКИЙ ФАКУЛЬТЕТ УПРАВЛЕНИЯ  
Кафедра финансов и кредита

## **ПОВЕДЕНИЕ ФИРМЫ НА ФИНАНСОВОМ РЫНКЕ**

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

38.04.01 – «Экономика»,  
Направленность «Корпоративные финансы»  
Квалификация выпускника – магистр

Форма обучения - очно-заочная, заочная

РПД адаптирована для лиц  
с ограниченными возможностями  
здоровья и инвалидов

Москва 2021

ПОВЕДЕНИЕ ФИРМЫ НА ФИНАНСОВОМ РЫНКЕ  
Рабочая программа дисциплины

Составитель:

Д.э.н., профессор кафедры «Финансы и кредит» Алехин Б.И.

УТВЕРЖДЕНО

Протокол заседания кафедры

№ 4 от 29.04. 2021 г.

## ОГЛАВЛЕНИЕ

<b>1. Пояснительная записка</b>	<b>4</b>
1.1. Цель и задачи дисциплины	4
1.2. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине ( <i>модулю</i> ), соотнесенных с индикаторами достижения компетенций	4
1.3. Место дисциплины в структуре основной образовательной программы	4
<b>2. Структура дисциплины</b>	<b>5</b>
<b>3. Содержание дисциплины</b>	<b>6</b>
<b>4. Образовательные технологии</b>	<b>7</b>
<b>5. Оценка планируемых результатов обучения</b>	<b>8</b>
5.1. Система оценивания	8
5.2. Критерии выставления оценок	9
5.3. Оценочные средства (материалы) для текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине	11
<b>6. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины</b>	<b>14</b>
6.1. Список литературы	14
6.2. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»	15
<b>7. Материально-техническое обеспечение дисциплины</b>	<b>15</b>
<b>8. Обеспечение образовательного процесса для лиц с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов</b>	<b>16</b>
<b>9. Методические материалы</b>	<b>17</b>
9.1. Планы практических занятий	17
9.2. Иные материалы	18
<b>Аннотация</b>	<b>19</b>
<b>Приложение 2</b>	<b>19</b>
<b>Лист изменений</b>	<b>20</b>

## 1. Пояснительная записка

### 1.1. Цель и задачи дисциплины

Содержание дисциплины охватывает круг вопросов, связанных с поведением нефинансовой корпорации (фирмы) на рынках кредитов, валют, ценных бумаг и финансовых деривативов (финансовых рынках).

Цель дисциплины состоит в формировании у обучающихся целостной системы знаний о теории и практике деятельности фирмы на финансовых рынках.

Задачи дисциплины - сформировать у обучающихся

- комплекс знаний о причинах, формах и рисках выхода фирмы на финансовые рынках;
- способность рассматривать поведение фирмы на финансовых рынках сквозь призму бухгалтерского баланса и теории финансовых рынков.
- сформировать навыки сбора и обработки информации о поведении фирмы на финансовых рынках.

### 1.2. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю), соотнесенных с индикаторами достижения компетенций

Компетенция (код и наименование)	Индикаторы компетенций (код и наименование)	Результаты обучения
ПК-1 Способен анализировать факторы стоимости корпорации и уметь их оценивать	ПК-1.1 Анализирует, оценивает и моделирует денежные потоки	Знать: – причины, формы и риски деятельности фирмы на финансовых рынках; Уметь: – использовать теоретические знания в решении практико-ориентированных задач в сфере финансов – применять полученные знания в научных исследованиях и дискуссиях, преподавательской деятельности и принятии практических решений Владеть:
	ПК-1.3 Осуществляет поиск и анализ данных о внешней и внутренней среде корпорации	
ПК-3 Способен разрабатывать, анализировать, оценивать эффективность и риски инвестиционных проектов	ПК-3.1 Осуществляет поиск и анализ информации, необходимой для разработки инвестиционного проекта	– навыками анализа и интерпретации отечественной и зарубежной статистики деятельности индивидов и организаций на финансовом рынке – способами сбора и обработки информации, необходимой для выявления поведенческих факторов деятельности индивидов и организаций на финансовом рынке

### 1.3. Место дисциплины в структуре основной образовательной программы

Дисциплина «Поведение фирмы на финансовом рынке» относится к части, формируемой участниками образовательных отношений блока дисциплин учебного плана.

Для освоения дисциплины «Поведение фирмы на финансовом рынке» необходимы компетенции, сформированные в ходе изучения следующих дисциплин и прохождения практик: «Макроэкономика. Продвинутый уровень», «Финансовая среда бизнеса», «Поведенческие финансы».

В результате освоения дисциплины формируются компетенции, необходимые для изучения следующих дисциплин и прохождения практик: «Дивидендная политика фирмы», «Корпоративная финансовая политика» «Корпоративный риск-менеджмент», «Оценка и управление стоимостью бизнеса» и прохождения преддипломной практики.

## 2. Структура дисциплины

### Структура дисциплины для очно-заочной формы обучения (2021 г.н)

Общая трудоёмкость дисциплины составляет 2 з.е., 76 ч., в том числе контактная работа обучающихся с преподавателем 16 ч., самостоятельная работа обучающихся 60 ч.

№ п/ п	Темы дисциплины	Се ме ст р	Виды учебной работы (в часах)			Формы текущего контроля знаний и промежуточной аттестации
			Контактная		Самостоятельн ая работа	
			Лекци и	Практически е занятия		
1	Финансовые ресурсы фирмы в разрезе ее жизненного цикла	3	2	2	15	Текущий контроль: тематические тесты. Промежуточная аттестация: зачет с оценкой по результатам итоговой контрольной работы
2	Поведение фирмы на финансовых рынках сквозь призму бухгалтерского баланса	3	2	2	15	
3	Межвременной выбор фирмы	3	2	2	15	
4	Финансовые инвестиции фирмы	3	2	2	15	
	Итого		8	8	60	

### Структура дисциплины для заочной формы обучения (2021 г.н)

Общая трудоёмкость дисциплины составляет 2 з.е., 76 ч., в том числе контактная работа обучающихся с преподавателем 8 ч., самостоятельная работа обучающихся 68 ч.

№ п/ п	Темы дисциплины	Се ме ст р	Виды учебной работы (в часах)			Формы текущего контроля знаний и промежуточной аттестации
			Контактная		Самостоятельн ая работа	
			Лекци и	Практически е занятия		
1	Финансовые ресурсы фирмы в разрезе ее жизненного цикла	3	1		8	Текущий контроль: тематические тесты. Промежуточная аттестация: зачет с оценкой по результатам итоговой контрольной работы
		4		1	8	
2	Поведение фирмы на финансовых рынках сквозь призму бухгалтерского баланса	3	1		8	
		4		1	8	
3	Межвременной выбор фирмы	3	1		9	
		4		1	9	
4	Финансовые инвестиции фирмы	3	1		9	
		4		1	9	
	Итого		4	4	68	

### 3. Содержание дисциплины

№	Наименование раздела дисциплины	Содержание
1	Значение финансовых рынков для фирмы	Особенности финансовых рынков. Фирма как нефинансовая корпорация. Внутренние и внешние источники финансирования бизнеса. Рост зависимости фирм от внешних источников финансирования.
2	Поведение фирмы на финансовом рынке сквозь	Финансовые активы и обязательства (счета) фирмы. От бухгалтерского баланса к балансу

	призму баланса финансовых активов и обязательств	финансовых активов и обязательств. Связь финансовых рынков со счетами баланса финансовых активов и обязательств.
3	Цели фирмы на финансовых рынках и средства их достижения	Цели фирмы на финансовых рынках. Займы у финансовых институтов. Выпуск ценных бумаг
4	Риски поведения фирмы на финансовых рынках	Каталогизация рисков. Финансовые коэффициенты как индикаторы рисков. Использование финансовых деривативов и другие средства ослабления рисков.

#### 4. Образовательные технологии

При реализации дисциплины «Поведение фирмы на финансовых рынках» используются следующие различные информационные и образовательные технологии:

№ п/п	Темы дисциплины	Виды учебной работы	Информационные технологии	Образовательные технологии
1-4	Каждая тема	Лекция	Microsoft Office, Интернет	Интерактивная лекция
		Семинарское занятие	Microsoft Office, Socrative, мобильные устройства связи	Презентация, тематический тест
		Самостоятельная работа	Microsoft Office, Интернет	Подготовка к занятию с использованием учебных материалов

*Лекция.* Основные функции лекции - передать информацию, показать способы решения проблем и вдохновить аудиторию. Основным недостатком лекции (вытекающий из ее функций) заключается в том, что она представляет собой «улицу с односторонним движением»: преподаватель читает лекцию, а обучающиеся должны уловить основные пункты темы, отделить зерна от плевел, связать одну часть целого, например, теории, с другими частями, соотнести примеры с тезисами, а доказательства с гипотезами. Но как повысить познавательное значение лекции и интерактивность в аудитории, если внимания обучающихся хватает минут на 20?<sup>1</sup>

Эффективным каналом взаимодействия преподавателя и обучающихся на таком занятии являются интернет-системы тестирования, например, Socrative. Помимо своего прямого назначения – задавать вопросы и обрабатывать ответы - эти системы могут заменить PowerPoint при изложении ключевых идей темы, причем в интерактивном формате.

*Практическое занятие.* Основной формой участия обучающихся в семинаре является сообщение о выбранной обучающимся фирме в форме презентации PowerPoint. Часть практического занятия отводится на Socrative-тест по пройденной теме. Такие тесты могут проводиться и вне аудитории в день и час, предложенные обучающимися. Оценки за

<sup>1</sup>Концентрация быстро исчезает через 20 минут, если студенты не ожидают услышать от лектора нечто особенно интересное (Bligh, D., ed., What's the Use of Lectures? 5th edition, Intellect Books, Exeter, 1998). Утверждается даже, что внимания современного студента хватает в среднем на 7 минут (<http://www.turningtechnologies.com/studentresponsesystems/researchcasestudies/>).

тест и презентации заносятся в электронный журнал, который выводится на экран аудиторного проектора. Таким образом, обучающиеся могут наблюдать за эволюцией оценки, проигрывать сценарии «что, если» и делать «оргвыводы».

*Самостоятельная работа.* Самостоятельная работа включает 1) освоение лекционного материала, проработку рекомендованной литературы, подготовку к тематическому тесту и создание презентаций и 2) выполнение письменной контрольной работы.

В период временного приостановления посещения обучающимися помещений и территории РГГУ. для организации учебного процесса с применением электронного обучения и дистанционных образовательных технологий могут быть использованы следующие образовательные технологии:

- видео-лекции;
- онлайн-лекции в режиме реального времени;
- электронные учебники, учебные пособия, научные издания в электронном виде и доступ к иным электронным образовательным ресурсам;
- системы для электронного тестирования;
- консультации с использованием телекоммуникационных средств.

## **5. Оценка планируемых результатов обучения**

### **1.1. Система оценивания**

Основные оценочные средства – тест и письменная контрольная работа. Тест состоит из нескольких вопросов, и к каждому прилагается несколько ответов, из которых правильным является один (ключ), а остальные отвлекают внимание (дистректоры). Ответы готовит преподаватель, а обучающийся должен подобрать ключ. При грамотном дизайне тест с фиксированными ответами (ТФО) является незаменимым средством контроля успеваемости по дисциплинам, имеющим сравнительно стабильный контент и основанным на знаниях или фактах, таким, как «Поведение фирмы на финансовых рынках». Тематический тест для текущего контроля и тест по всей дисциплине для промежуточной аттестации – это ТФО.

ТФО широко используется для контроля знаний в высшей школе, потому что он обладает следующими замечательными свойствами:

*Объективность.* 1) Автоматический маркинг исключает влияние обучающихся и преподавателя на результат теста. 2) «Эффект догадки» можно свести к нулю.

*Массовость.* Одновременно ТФО могут выполнять все те, кто имеет регистрацию в опрашивающей интернет-системе.

*Широкий охват.* 1) В ТФО можно добавлять вопросы и таким образом расширять охват курса. 2) Можно проверять не только знания, понимание и применения их (навыки низкого уровня), но и способности обучающихся к анализу, синтезу и оценке (навыки высокого уровня).

*Скорость.* Автоматический маркинг избавляет преподавателя от изнурительной проверочной и счетной работы, а обучающихся – от томительного ожидания результатов.

*Высокая устойчивость к плагиату.* Автоматизация открывает новые возможности для борьбы с недостойным поведением обучающихся во время испытания.

Письменная контрольная работа охватывают большинство тем дисциплины и позволяют обучающимся в комфортной обстановке выполнить анализ и расчеты на



примере реальной фирмы, которую они могут выбрать из преподавательского списка или самостоятельно.

В процессе изучения курса проводится рейтинговый контроль знаний, обучающихся в соответствии с Положением РГГУ о его проведении. Он предполагает учет результатов текущего контроля и промежуточной аттестации:

Для очно-заочной формы обучения:

Вид контроля	Максимум баллов	
	За одну работу	Всего
Текущий контроль:		
- ТФО	30	30
- презентация	30	30
- итого	60	60
Промежуточная аттестация (зачет с оценкой)	40	40
Всего за семестр		100

Критерии оценки промежуточной аттестации по ECTS:

100-балльная шкала	Традиционная шкала		Шкала ECTS
95 - 100	отлично	зачтено	A
83 - 94			B
68 - 82	хорошо		C
56 - 67	удовлетворительно		D
50 - 55			E
20 - 49	неудовлетворительно	не зачтено	FX
0 - 19			F

## 1.2. Критерии выставления оценок

Баллы/ Шкала ECTS	Оценка по дисциплине	Критерии оценки результатов обучения по дисциплине
100-83/ A, B	«отлично»/ «зачтено (отлично)»/ «зачтено»	Выставляется обучающемуся, если он глубоко и прочно усвоил теоретический и практический материал, может продемонстрировать это на занятиях и в ходе промежуточной аттестации. Обучающийся исчерпывающе и логически стройно излагает учебный материал, умеет увязывать теорию с практикой, справляется с решением задач профессиональной направленности высокого уровня сложности, правильно обосновывает принятые решения. Свободно ориентируется в учебной и профессиональной литературе. Оценка по дисциплине выставляется обучающемуся с учётом результатов текущей и промежуточной аттестации. Компетенции, закреплённые за дисциплиной, сформированы на уровне – «высокий».

82-68/ С	«хорошо»/ «зачтено (хорошо)»/ «зачтено»	<p>Выставляется обучающемуся, если он знает теоретический и практический материал, грамотно и по существу излагает его на занятиях и в ходе промежуточной аттестации, не допуская существенных неточностей.</p> <p>Обучающийся правильно применяет теоретические положения при решении практических задач профессиональной направленности разного уровня сложности, владеет необходимыми для этого навыками и приёмами.</p> <p>Достаточно хорошо ориентируется в учебной и профессиональной литературе.</p> <p>Оценка по дисциплине выставляется обучающемуся с учётом результатов текущей и промежуточной аттестации.</p> <p>Компетенции, закреплённые за дисциплиной, сформированы на уровне – «хороший».</p>
67-50/ D, E	«удовлетворительно»/ «зачтено (удовлетворительно)»/ «зачтено»	<p>Выставляется обучающемуся, если он знает на базовом уровне теоретический и практический материал, допускает отдельные ошибки при его изложении на занятиях и в ходе промежуточной аттестации.</p> <p>Обучающийся испытывает определённые затруднения в применении теоретических положений при решении практических задач профессиональной направленности стандартного уровня сложности, владеет необходимыми для этого базовыми навыками и приёмами.</p> <p>Демонстрирует достаточный уровень знания учебной литературы по дисциплине.</p>
49-0/ F, FX	«неудовлетворительно»/ не зачтено	<p>Выставляется обучающемуся, если он не знает на базовом уровне теоретический и практический материал, допускает грубые ошибки при его изложении на занятиях и в ходе промежуточной аттестации.</p> <p>Обучающийся испытывает серьёзные затруднения в применении теоретических положений при решении практических задач профессиональной направленности стандартного уровня сложности, не владеет необходимыми для этого навыками и приёмами.</p> <p>Демонстрирует фрагментарные знания учебной литературы по дисциплине.</p> <p>Оценка по дисциплине выставляется обучающемуся с учётом результатов текущей и промежуточной аттестации.</p> <p>Компетенции на уровне «достаточный», закреплённые за дисциплиной, не сформированы.</p>

### Критерии оценки презентаций

#### «Неудовлетворительно»

Тезис отсутствует или невнятен, широк, неинтересен. Сомневаешься, что автор понимает презентуемый материал. Фразы не связаны друг с другом; идеи не развиваются от предложения к предложению. Одна и та же мысль повторяется. Много разных ошибок.

#### «Удовлетворительно»

Тезис есть, но он невнятен, широк, неинтересен, очевиден. Или тезис – личное мнение авторитетного специалиста. Нет аргументов, которые кто-то захотел бы оспорить («Россия - большая страна», «Москва – город контрастов»). Тезис - стоящий, но нет доказательств. Много разных ошибок (но и без них презентация не может «тянуть» на вышестоящую оценку).

#### «Хорошо»

Точно знаешь, что хотел сказать автор. Материал хорошо организован, содержит стоящую, интересную идею, весомые, четкие и упорядоченные доказательства. Фразы необязательно элегантные, но четкие. Фразы могут быть плохо упорядочены, но они выстроены вокруг главной идеи. Материал механически корректен. Грамматика и пунктуация в порядке. Но важнее то, что смысл пронизывает всю презентацию. Есть тезис, заслуживающий дискуссии. Отсутствуют неожиданные отклонения от сюжета. Автор сдержал слово, данное в начале презентации.

#### «Отлично»

Все хорошие качества «Хорошо» плюс стиль. Презентация привлекает внимание аудитории и даже вызывает оживление. Кажется, что все в ней точно совпадает с тезисом. Может подвернуться пара ошибок, но ясно, что это случайные ошибки, которые делают все авторы. Чувствуешь работу ума. Автору безразличны собственные идеи и язык, которым они изложены.

### Критерии оценки ответов на тесты

Правильный ответ на тестовое задание – 1 балл.

Неправильный ответ на тестовое задание – 0 баллов.

## **1.3. Оценочные средства (материалы) для текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине**

### Примерные контрольные вопросы

1. В чем заключается роль финансовых рынков в экономике?
2. Каковы особенности финансовых рынков по сравнению с другими типами рыночных структур?
3. Какие источники финансирования использует фирма? Какие пропорции финансирования характерны для современной фирмы?
4. Какие показатели финансового состояния фирмы применяются для анализа степени финансовой независимости фирмы?
5. Какими характеристиками обладают рискованные активы?
6. Как происходит выбор оптимального портфеля вложений ценных бумаг для фирмы?
7. На что оказывает влияние тип отношения менеджера к риску? Какие варианты поведения фирмы могут здесь преобладать?

### Примерные вопросы для тестов

1. Финансовый рынок — это "место", где обмениваются информацией и совершают сделки с реальными активами.
2. Отрицательная селекция – это выбор контрагента, имеющего \_\_\_\_\_ информацию о предмете сделки перед заключением договора купли-продажи.

3. Крупные трейдеры, опасаясь утечки приватной информации, проводят закрытые двусторонние переговоры на предмет заключения сделки вне биржи. Что это за торговый механизм?

А Продажи по фиксированной цене

В Режим переговорных сделок

С Дилерский рынок

Д Все варианты неверны

4. Выберите выражение, соответствующее термину "неинформированный трейдер".

А Маркет-мейкер.

В Инсайдер.

С Знает то, что знают все.

Д Все варианты неверны.

5. Bid-ask спрэд - прибыль маркет-мейкера. Что компенсирует спрэд?

А Риск неудачной селекции контрагента.

В Инвентарный риск.

С Затраты на обработку заявок клиентов. Д А, В, С.

6 Причина неликвидности – информационная \_\_\_\_\_, порождающая инсайдерские сделки и вынуждающая маркет-мейкера расширять bid-ask спрэд.

7. Как реагирует маркет-мейкер на риск неудачной селекции контрагента?

А Сужает bid-ask спрэд.

В Расширяет bid-ask спрэд.

С Расширяет bid-ask спрэд в сделках с информированными трейдерами.

Д Отказывается торговать.

Е Все варианты неверны.

8. Основная причина неликвидности рынка - \_\_\_\_\_

А инвентарный риск.

В информационная асимметрия.

С малое число участников.

Д Все варианты неверны.

9. Какие игроки населяют рынок у Джека Трейнора?

А Информированные трейдеры.

В Неинформированные трейдеры.

С Маркет-мейкеры.

Д А, В, С.

10. В теории эффективного рынка капитала трейдеры информированы \_\_\_\_\_, в теории рыночной микроструктуры - \_\_\_\_\_.

А симметрично / симметрично

В симметрично / асимметрично

С асимметрично / симметрично

Д асимметрично / асимметрично

### Тематика презентаций

1. В чем заключается роль финансовых рынков в экономике?

2. Каковы особенности финансовых рынков по сравнению с другими типами рыночных структур?

3. Какие источники финансирования использует фирма? Какие пропорции финансирования характерны для современной фирмы?

4. Какие показатели финансового состояния фирмы применяются для анализа степени финансовой независимости фирмы?

Как происходит выбор оптимального портфеля вложений ценных бумаг для фирмы?

Инструкция по выполнению контрольной работы по дисциплине «Поведение фирмы на финансовом рынке»

*Общие положения*

Контрольная работа (КР) позволяет оценить знания магистрантов, полученные в ходе усвоения учебного материала. Выполнение КР - основная форма самостоятельного изучения дисциплины, а выставленная преподавателем оценка за КР - главная составляющая итоговой оценки.

Сначала выберите фирму из списка внизу или предложите свою. Выполнение КР включает среди прочего 1) анализ баланса активов и пассивов фирмы с целью получения информации о ее поведении на финансовых рынках, 2) расчет показателей зависимости от внешних источников финансирования, 3) анализ используемых фирмой финансовых рынков и инструментов и 4) анализ роли и цели фирмы в сделках с финансовыми активами. Отсутствие хотя бы одной из этих компонент наказывается штрафом в 20 баллов.

*Основные требования к написанию контрольной работы*

Текст должен включать автоматизированное содержание, введение, основную часть, заключение, список использованных материалов и приложение.

В содержании (не более двух уровней на отдельном листе) перечисляют введение, заголовки разделов и подразделов, заключение, список использованных материалов и приложение.

Введение (не более трех страниц) должно включать:

- цель КР - публикация отчета об исследовании поведения фирмы на финансовых рынках актуальность темы;
- краткую характеристику фирмы;
- методологию исследования - как минимум анализ баланса активов и пассивов и пояснений к нему;
- результаты исследования.

Основная часть состоит из двух разделов:

- баланс активов и пассивов и пояснения к нему как источник информации о поведении фирмы на финансовом рынке;
- собственно, исследование.

Первый раздел должен включать:

- сведение баланса к балансу финансовых активов и обязательств;
- расчет по данным финансового баланса следующих коэффициентов:
- доли нераспределенной прибыли во всем инвестированном капитале;
- отношения всего долга к собственному капиталу;
- коэффициента ликвидности или коэффициента быстрой ликвидности (что проще).
- расчет внешней финансовой зависимости по данным других форм финансовой отчетности.

Второй раздел отражает исследование сначала в разрезе финансовых рынков:

- рынок межбанковского кредита (если фирма - банк),
- рынок акций,
- рынок облигаций,
- рынок деривативов.

Затем для каждого рынка второй раздел отражает исследование в разрезе стороны рынка:

- покупатель / продавец,
- заемщик / кредитор,
- длинные позиции / короткие позиции.

Затем для каждого рынка второй раздел отражает исследование в разрезе целей выхода на рынок, например,

- выпуск акций для мобилизации уставного капитала, конверсии конвертируемых облигаций, продажи сотрудникам и в других целях;
- выпуск облигаций для финансирования инвестиционных проектов, пополнения оборотных средств и в других целях;
- слияние / поглощение;
- хеджирование рисков.

Затем для каждого рынка второй раздел отражает исследование в разрезе финансовых инструментов:

- межбанковские ссуды;
- акции обыкновенные и привилегированные, право и ордер;
- инструменты денежного рынка, включая свопы и репо, и прочие облигации;
- опционы, фьючерсы, процентные деривативы, кредитные дефолтные свопы, обязательства по обеспеченным долгам.

Заключение (не более трех страниц) должно содержать краткие выводы из исследования, а список использованных материалов - не менее 10 названий.

Финансовый баланс приводится в первом разделе, а весь баланс активов и пассивов (не обязательно новейший) и громоздкую статистику лучше дать в приложении к отчету.

#### *Параметры печати*

КР должна быть выполнена в редакторе Word. Текст располагается на листе формата А4 без рамок с соблюдением размеров полей: левое – 30 мм, правое – 10 мм, верхнее – 15 мм, нижнее – 20 мм. Нумерация страницы указывается в правом верхнем углу. Шрифт – Times New Roman, размер – 14, интервал - полуторный.

#### *Катастрофическая ошибка*

Подмена текста о поведении фирмы на финансовых рынках текстом о финансовом положении фирмы.

#### *Фирмы*

Алроса	Мечел (металлургия)
АФК Система (инвестиции в реальный сектор)	ММК (металлургия)
Башнефть	МТС (связь)
ВТБ Банк	НЛМК (металлургия)
Газпром	Норильский никель
Дикси (торговля)	Роснефть
Интер РАО (электроэнергетика)	Ростелеком (связь)
Камаз	Сбербанк
Лукойл	Сургутнефтегаз
М.Видео (торговля)	Уралкалий (удобрения)
Магнит (торговля)	ФСК ЕЭС (электроэнергетика)

## **2. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины**

### **2.1. Список литературы**

#### *Основная*

Алехин Б.И. Рынок ценных бумаг: учебник и практикум для академического бакалавриата. - М.: Издательство Юрайт, 2018. [Электронный ресурс]Режим доступа: <https://urait.ru/viewer/rynok-cennyh-bumag-437162#page/1>

Микроэкономика : учебник для вузов / В. Ф. Максимова [и др.] ; под общей редакцией В. Ф. Максимовой. — Москва : Издательство Юрайт, 2020. —

325 с. [Электронный ресурс] – Режим доступа: <https://urait.ru/viewer/mikroekonomika-453037#page/1>

*Дополнительная*

Симоненко Н.Н. Краткосрочная и долгосрочная финансовая политика фирмы : Учебник. - Москва : Издательство "Магистр" : ООО "Научно-издательский центр ИНФРА-М", 2017. - 512 с. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://znanium.com/bookread2.php?book=614952>

## 2.2. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»

Зороастрова И.В., Розанова Н.М. Микроэкономика фирмы: учебное пособие. - М.: Издательство Бином. Лаборатория знаний, 2007. Глава 7. [Электронный ресурс] - Режим доступа: <http://docplayer.ru/39077186-Mikroekonomika-firmy-soderzhanie-i-v-zoroastrova-n-m-rozanova.html>

Энциклопедия финансового риск-менеджмента / под ред. А. А. Лобанова, А. В. Чугунова. — 4-е изд., испр. и доп. - Москва : Альпина Бизнес Букс, 2009. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://new.znanium.com/read?id=352154>

№п /п	Наименование
1	Международные реферативные наукометрические БД, доступные в рамках национальной подписки Web of Science Scopus
2	Профессиональные полнотекстовые БД, доступные в рамках национальной подписки Журналы Cambridge University Press ProQuest Dissertation & Theses Global SAGE Journals Журналы Taylor and Francis
3	Профессиональные полнотекстовые БД JSTOR
4	Компьютерные справочные правовые системы Консультант Плюс, Гарант

## 3. Материально-техническое обеспечение дисциплины

Материально-техническое обеспечение дисциплины включает мультимедийные средства: компьютер, мультимедиа-проектор (стационарный или переносной).

В учебном процессе используется следующее лицензионное программное обеспечение:

№п /п	Наименование ПО	Производитель	Способ распространения (лицензионное или
-------	-----------------	---------------	---

			<i>свободно распространяемое)</i>
1	Microsoft Office 2010	Microsoft	лицензионное
2	Windows 7 Pro	Microsoft	лицензионное
3	Microsoft Office 2013	Microsoft	лицензионное
4	Windows 10 Pro	Microsoft	лицензионное
5	Kaspersky Endpoint Security	Kaspersky	лицензионное
6	Microsoft Office 2016	Microsoft	лицензионное
7	Zoom	Zoom	лицензионное

#### **4. Обеспечение образовательного процесса для лиц с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов**

В ходе реализации дисциплины используются следующие дополнительные методы обучения, текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся в зависимости от их индивидуальных особенностей:

*Для слепых и слабовидящих:*

- лекции оформляются в виде электронного документа, доступного с помощью компьютера со специализированным программным обеспечением;
- письменные задания выполняются на компьютере со специализированным программным обеспечением, или могут быть заменены устным ответом;
- обеспечивается индивидуальное равномерное освещение не менее 300 люкс;
- для выполнения задания при необходимости предоставляется увеличивающее устройство; возможно также использование собственных увеличивающих устройств;
- письменные задания оформляются увеличенным шрифтом;
- экзамен и зачёт проводятся в устной форме или выполняются в письменной форме на компьютере.

*Для глухих и слабослышащих:*

- лекции оформляются в виде электронного документа, либо предоставляется звукоусиливающая аппаратура индивидуального пользования;
- письменные задания выполняются на компьютере в письменной форме;
- экзамен и зачёт проводятся в письменной форме на компьютере; возможно проведение в форме тестирования.

*Для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата:*

- лекции оформляются в виде электронного документа, доступного с помощью компьютера со специализированным программным обеспечением;
- письменные задания выполняются на компьютере со специализированным программным обеспечением;
- экзамен и зачёт проводятся в устной форме или выполняются в письменной форме на компьютере.

При необходимости предусматривается увеличение времени для подготовки ответа.

Процедура проведения промежуточной аттестации для обучающихся устанавливается с учётом их индивидуальных психофизических особенностей. Промежуточная аттестация может проводиться в несколько этапов.

При проведении процедуры оценивания результатов обучения предусматривается использование технических средств, необходимых в связи с индивидуальными



особенностями обучающихся. Эти средства могут быть предоставлены университетом, или могут использоваться собственные технические средства.

Проведение процедуры оценивания результатов обучения допускается с использованием дистанционных образовательных технологий.

Обеспечивается доступ к информационным и библиографическим ресурсам в сети Интернет для каждого обучающегося в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья и восприятия информации:

*Для слепых и слабовидящих:*

- в печатной форме увеличенным шрифтом;
- в форме электронного документа;
- в форме аудиофайла.

*Для глухих и слабослышащих:*

- в печатной форме;
- в форме электронного документа.

*Для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата:*

- в печатной форме;
- в форме электронного документа;
- в форме аудиофайла.

Учебные аудитории для всех видов контактной и самостоятельной работы, научная библиотека и иные помещения для обучения оснащены специальным оборудованием и учебными местами с техническими средствами обучения:

*Для слепых и слабовидящих:*

- **устройством для сканирования и чтения с камерой SARA CE;**
- **дисплеем Брайля PAC Mate 20;**
- **принтером Брайля EmBraille ViewPlus;**

*Для глухих и слабослышащих:*

- автоматизированным рабочим местом для людей с нарушением слуха и слабослышащих;
- акустический усилитель и колонки;

*Для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата:*

- **передвижными, регулируемыми эргономическими партами СИ-1;**
- **компьютерной техникой со специальным программным обеспечением.**

## 5. Методические материалы

### 5.1. Планы практических занятий

Проведение семинарских занятий по курсу «Поведение фирмы на финансовом рынке» ставит целью закрепление теоретических знаний и формирование практических навыков, необходимых в профессиональной деятельности.

Практическое занятие 1. Значение финансовых рынков для фирмы

Цель занятия – оценить значение финансовых рынков для фирмы.

*Вопросы для обсуждения:*

Роль финансовых рынков в экономике.

Фирма как нефинансовая корпорация.

Внутренние и внешние источники финансирования бизнеса.

Рост зависимости фирм от внешних источников финансирования.

Практическое занятие 2. Поведение фирмы на финансовых рынках сквозь призму баланса финансовых активов и обязательств

Цель занятия – оценить значение бухгалтерского баланса и межвременного выбора для анализа поведения фирмы на финансовых рынках.

*Вопросы для обсуждения:*

Финансовые активы и обязательства (счета) фирмы.

От бухгалтерского баланса к балансу финансовых активов и обязательств.

Связь финансовых рынков со счетами баланса финансовых активов и обязательств.

Межвременной выбор фирмы: через несколько балансов.

Практическое занятие 3. Цели фирмы на финансовых рынках и средства их достижения

Цель занятия – понять, зачем фирма выходит на конкретные финансовые рынки и какие средства она применяет для достижения своих целей,

*Вопросы для обсуждения:*

Цели фирмы на финансовых рынках - минимизация стоимости заимствований и максимизация дохода на финансовые инвестиции при данном риске.

Займы у финансовых институтов.

Выпуск ценных бумаг.

Практическое занятие 4. Риски поведения фирмы на финансовых рынках

Цель занятия – оценить риски поведения фирмы на финансовых рынках и средства снижения рисков

*Вопросы для обсуждения:*

Каталогизация рисков

Финансовые коэффициенты как индикаторы рисков

Использование финансовых деривативов и другие средства ослабления рисков

## **5.2. Иные материалы**

### Подготовка к ТФО

Самостоятельная подготовка к ТФО знаний предполагает проработку лекционного материала, который является единственным источником вопросов для ТФО. При обнаружении вопросов, имеющих иное происхождение, следует обратиться к преподавателю. Скорее всего, такие вопросы будут исключены из ТФО.

### Подготовка презентации

Презентация должна содержать:

- титульный слайд (автор, группа, тема курса, вопрос с вариантами ответа),
- тезис,
- аргументацию со ссылками на источники,
- вывод и ответ на вопрос,
- список литературы.

Заданный преподавателем (исследовательский) вопрос должен вылиться в тезис. Тезисом является фраза, содержащая идею презентации. Из тезиса читатель узнает, что автор собирается подтвердить, что – опровергнуть и с какой целью. Хороший тезис является утвердительным (без «возможно», «наверное»), однозначным (содержать одну идею) и конкретным (никакой «воды»). Список литературы может быть совсем коротким – два-три источника. Дело в принципе. Продолжительность презентации, включая комментарии презентатора, – не более 3 минут.

### Аннотация

Дисциплина «Поведение фирмы на финансовом рынке» реализуется на экономическом факультете ИЭУП кафедрой финансов и кредита.

**Цель дисциплины** - формирование у обучающихся целостной системы знаний о теории и практике деятельности фирмы на финансовых рынках.

**Задачи дисциплины** - сформировать у обучающихся:

- комплекс знаний о причинах, формах и рисках выхода фирмы на финансовые рынки;
- способность рассматривать поведение фирмы на финансовых рынках сквозь призму теории финансовых рынков.
- сформировать навыки сбора и обработки информации о поведении фирмы на финансовых рынках.

Дисциплина направлена на формирование у выпускника следующих компетенций:

ПК-1 Способен анализировать факторы стоимости корпорации и уметь их оценивать

ПК-3 Способен разрабатывать, анализировать, оценивать эффективность и риски инвестиционных проектов

В результате освоения дисциплины, обучающийся должен:

**Знать:** причины, формы и риски деятельности фирмы на финансовых рынках;

**Уметь:** использовать теоретические знания в решении практико-ориентированных задач в сфере финансов ; применять полученные знания в научных исследованиях и дискуссиях, преподавательской деятельности и принятии практических решений

**Владеть:** навыками анализа и интерпретации отечественной и зарубежной статистики деятельности индивидов и организаций на финансовом рынке; способами сбора и обработки информации, необходимой для выявления поведенческих факторов деятельности индивидов и организаций на финансовом рынке.

По дисциплине предусмотрена промежуточная аттестация в форме зачета. Общая трудоемкость освоения дисциплины составляет 2 зачетные единицы.

**Лист изменений**

№	Текст актуализации или прилагаемый к РПД документ, содержащий изменения	Дата	№ протокола

Приложение к листу изменений № 1