

Документ подписан простой электронной подписью  
Информация о владельце:  
ФИО: Силин Яков Петрович  
Должность: Ректор  
Дата подписания: 28.06.2023 15:53:50  
Уникальный программный ключ:  
24f866be2aca16484036a87665c599a934e6051

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
ФГБОУ ВО «Уральский государственный экономический университет»

**Одобрена**  
в заседании 05.12.2022 г.

05.12.2022 г.  
протокол № 1  
И.о.зав. кафедрой Ткаченко И.Н.

**Утверждена**  
Советом по учебно-методическим  
вопросам и качеству образования  
14 декабря 2022 г.  
протокол № 4  
Председатель  Карх Д.А.  
(подпись)



**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ**

Наименование дисциплины: Рынок капитала  
Направление подготовки: 38.04.02 Менеджмент  
Профиль: Управление проектами и программами  
Форма обучения: заочная  
Год набора: 2023  
Разработана:  
доцент, к.э.н.  
Комарова О.В.

Екатеринбург  
2022 г.

## СОДЕРЖАНИЕ

<b>ВВЕДЕНИЕ</b>	<b>3</b>
<b>1. ЦЕЛЬ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ</b>	<b>3</b>
<b>2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОПОП</b>	<b>3</b>
<b>3. ОБЪЕМ ДИСЦИПЛИНЫ</b>	<b>3</b>
<b>4. ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОСВОЕНИЯ ОПОП</b>	<b>3</b>
<b>5. ТЕМАТИЧЕСКИЙ ПЛАН</b>	<b>10</b>
<b>6. ФОРМЫ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ И ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ШКАЛЫ ОЦЕНИВАНИЯ</b>	<b>10</b>
<b>7. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ</b>	<b>12</b>
<b>8. ОСОБЕННОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО ПРОЦЕССА ПО ДИСЦИПЛИНЕ ДЛЯ ЛИЦ С ОГРАНИЧЕННЫМИ ВОЗМОЖНОСТЯМИ ЗДОРОВЬЯ</b>	<b>16</b>
<b>9. ПЕРЕЧЕНЬ ОСНОВНОЙ И ДОПОЛНИТЕЛЬНОЙ УЧЕБНОЙ ЛИТЕРАТУРЫ, НЕОБХОДИМОЙ ДЛЯ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ</b>	<b>16</b>
<b>10. ПЕРЕЧЕНЬ ИНФОРМАЦИОННЫХ ТЕХНОЛОГИЙ, ВКЛЮЧАЯ ПЕРЕЧЕНЬ ЛИЦЕНЗИОННОГО ПРОГРАММНОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ И ИНФОРМАЦИОННЫХ СПРАВОЧНЫХ СИСТЕМ, ОНЛАЙН КУРСОВ, ИСПОЛЬЗУЕМЫХ ПРИ ОСУЩЕСТВЛЕНИИ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО ПРОЦЕССА ПО ДИСЦИПЛИНЕ</b>	<b>17</b>
<b>11. ОПИСАНИЕ МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЙ БАЗЫ, НЕОБХОДИМОЙ ДЛЯ ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО ПРОЦЕССА ПО ДИСЦИПЛИНЕ</b>	<b>18</b>

## ВВЕДЕНИЕ

Рабочая программа дисциплины является частью основной профессиональной образовательной программы высшего образования - программы магистратуры, разработанной в соответствии с ФГОС ВО

ФГОС ВО	Федеральный государственный образовательный стандарт высшего образования - магистратура по направлению подготовки 38.04.02 Менеджмент (приказ Минобрнауки России от 12.08.2020 г. № 952)
ПС	

### 1. ЦЕЛЬ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Целью освоения дисциплины является формирование компетенций, направленных на получение знаний о функционировании рынка капитала, его особенностей и структуры, формирование способности оценки показателей состояния рынка капитала

### 2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОПОП

Дисциплина относится к вариативной части учебного плана.

### 3. ОБЪЕМ ДИСЦИПЛИНЫ

Промежуточный контроль	Часов					З.е.
	Всего за семестр	Контактная работа (по уч.зан.)			Самостоятельная работа в том числе подготовка контрольных и курсовых	
		Всего	Лекции	Практические занятия, включая курсовое проектирование		
Семестр 3						
	36	6	2	4	30	1
Семестр 4						
Контрольная работа, Зачет с оценкой	72	18	2	16	50	2
	108	24	4	20	80	3

### 4. ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОСВОЕНИЯ ОПОП

В результате освоения ОПОП у выпускника должны быть сформированы компетенции, установленные в соответствии ФГОС ВО.

Профессиональные компетенции (ПК)

Шифр и наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенций
информационно-аналитический	

<p>ПК-1 Управление эффективностью инвестиционного проекта</p>	<p>ИД-1.ПК-1 Знать:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>Принципы структурирования инвестиционного проекта</li><li>Коммуникации между участниками инвестиционного проекта</li><li>Принципы оценки состояния земельного участка и объектов инфраструктуры, необходимых для реализации инвестиционного проекта</li><li>Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов</li><li>Системный анализ, теория принятия решений при реализации инвестиционного проекта</li><li>Методы и модели управления инвестиционными проектами</li><li>Методы управления персоналом при реализации инвестиционного проекта</li><li>Теория управления рисками</li><li>Механизмы финансирования инвестиционных проектов</li><li>Инструменты проектного финансирования</li><li>Рынок капитала и его инструментарий</li><li>Особенности применения механизмов по привлечению инвестиций для различных отраслей экономики</li></ul>
---	---

<p>ПК-1 Управление эффективностью инвестиционного проекта</p>	<p>ИД-2.ПК-1 Уметь:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Определять операции для реализации инвестиционного проекта</li> <li>Определять последовательность операций для реализации инвестиционного проекта</li> <li>Оценивать ресурсы операций инвестиционного проекта</li> <li>Оценивать длительности операций инвестиционного проекта</li> <li>Разрабатывать план реализации инвестиционного проекта</li> <li>Контролировать план реализации инвестиционного проекта</li> <li>Работать в специализированных компьютерных программах для подготовки и реализации инвестиционного проекта</li> <li>Использовать различные справочно-правовые системы в целях актуализации правовых документов для реализации инвестиционного проекта</li> <li>Осуществлять поиск необходимой информации для подготовки и реализации инвестиционного проекта</li> <li>Выявлять и оценивать степень (уровень) риска инвестиционного проекта</li> <li>Разрабатывать мероприятия по управлению рисками инвестиционного проекта</li> <li>Анализировать принципиальные технические решения и технологии, предлагаемые для реализации инвестиционного проекта</li> <li>Вести деловые переговоры по различным сделкам с целью согласования взаимных интересов по инвестиционному проекту</li> <li>Разрабатывать и проводить презентации инвестиционного проекта</li> <li>Разрабатывать алгоритмы, модели, схемы по инвестиционному проекту</li> <li>Разрабатывать документы, отчеты по инвестиционному проекту</li> <li>Декомпозировать инвестиционный проект на стандартные этапы с четко установленными результатами</li> <li>Управлять издержками инвестиционного проекта</li> <li>Оценивать эффективность использования ресурсов по инвестиционному проекту</li> <li>Описывать детальное распределение ролей и полномочий между участниками инвестиционного проекта и соответствующие взаимосвязи</li> <li>Планировать потребности инвестиционного проекта в трудовых ресурсах</li> <li>Составлять штатную структуру инвестиционного проекта</li> </ul>
	<p>ИД-3.ПК-1 Иметь практический опыт:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Определения операций для реализации инвестиционного проекта</li> <li>Определения последовательности операций для реализации инвестиционного проекта</li> <li>Оценки ресурсов операций инвестиционного проекта</li> <li>Оценки длительности операций инвестиционного проекта</li> <li>Расчета трудовых ресурсов для реализации инвестиционного проекта</li> <li>Определения состава участников инвестиционного проекта</li> <li>Развития команды инвестиционного проекта</li> <li>Планирования этапов реализации инвестиционного проекта</li> <li>Обеспечения качества реализации инвестиционного проекта</li> <li>Контроля качества реализации инвестиционного проекта</li> <li>Управления командой инвестиционного проекта</li> </ul>

<p>ПК-2 Обеспечение финансово-экономической подготовки проекта государственно-частного партнерства, включая финансовую модель</p>	<p>ИД-1.ПК-2 Знать:</p> <p>Методические документы по государственно-частному партнерству</p> <p>Требования законодательства Российской Федерации и нормативных правовых актов, регулирующих деятельность в сфере государственно-частного партнерства</p> <p>Налоговое и бюджетное законодательство Российской Федерации в применении к государственно-частному партнерству</p> <p>Организационно-правовые формы государственно-частного партнерства</p> <p>Методики, используемые в проектном управлении для определения целей и постановки задач</p> <p>Особенности и практику применения механизмов государственно-частного партнерства на российском и зарубежном рынках</p> <p>Основные механизмы финансирования инвестиционных проектов государственно-частного партнерства</p> <p>Принципы мотивации персонала и управления персоналом</p> <p>Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов</p> <p>Методики оценки затрат на подготовку земельного участка, проектирование, получение согласований, разрешений</p> <p>Методы оценки социально-экономической эффективности проектов</p> <p>Методы оценки коммерческой эффективности проекта</p> <p>Методы оценки проекта с точки зрения эффективности применения механизма государственно-частного партнерства</p> <p>Принципы оценки состояния земельного участка и объектов инфраструктуры, необходимых для реализации проекта государственно-частного партнерства</p> <p>Теорию управления рисками</p> <p>Инструменты проектного финансирования</p> <p>Рынок капитала и его инструментарий</p> <p>Специфика коммерческого и финансового закрытия проектов</p>
---	---

<p>ПК-2 Обеспечение финансово-экономической подготовки проекта государственно-частного партнерства, включая финансовую модель</p>	<p>ИД-2.ПК-2 Уметь:</p> <p>Работать в специализированных аппаратно-программных комплексах</p> <p>Анализировать данные из множественных источников и оценивать качество и достоверность полученной информации по явным и неявным признакам</p> <p>Разрабатывать алгоритмы, модели, схемы проекта государственно-частного партнерства</p> <p>Разрабатывать документы, отчеты по проекту государственно-частного партнерства</p> <p>Собирать, анализировать, систематизировать сведения и данные, документировать требования к проектам и процессам организации, их ресурсному обеспечению</p> <p>Оценивать эффективность проектов государственно-частного партнерства</p> <p>Составлять планы работ по проекту государственно-частного партнерства</p> <p>Осуществлять поиск внешних и внутренних специалистов для реализации финансово-экономической подготовки проекта государственно-частного партнерства</p> <p>Анализировать данные о факторах, ценах и тенденциях рынка</p> <p>Разрабатывать финансовые модели проектов государственно-частного партнерства</p> <p>Интерпретировать результаты финансового моделирования и осуществлять представление выводов на основании финансовых моделей</p> <p>Вести деловые переговоры по различным сделкам с целью согласования взаимных интересов участников проекта государственно-частного партнерства</p> <p>Оценивать денежные потоки проекта, налоговые и иные обязательные платежи применительно к выбранной юридической схеме проекта государственно-частного партнерства</p> <p>Оценивать эффективность использования ресурсов в рамках проекта государственно-частного партнерства</p>
	<p>ИД-3.ПК-2 Иметь практический опыт</p> <p>Разработки технических заданий на выполнение работ по финансово-экономической подготовке проекта государственно-частного партнерства</p> <p>Привлечения специалистов для финансово-экономической подготовки проекта государственно-частного партнерства</p> <p>Проведения приемки результатов финансово-экономической подготовки проекта государственно-частного партнерства</p> <p>Проведения финансового закрытия проекта государственно-частного партнерства</p>
<p>организационно-управленческий</p>	

<p>ПК-5 Управление сроками и контроль реализации инвестиционного проекта</p>	<p>ИД-1.ПК-5 Знать:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>Принципы оценки состояния земельного участка и объектов инфраструктуры, необходимых для реализации инвестиционного проекта</li><li>Системный анализ, теория принятия решений в рамках реализации инвестиционного проекта</li><li>Методы и модели управления проектами в рамках реализации инвестиционного проекта</li><li>Методы управления персоналом в рамках реализации инвестиционного проекта</li><li>Теория управления рисками в рамках реализации инвестиционного проекта</li><li>Основные механизмы финансирования инвестиционных проектов</li><li>Инструменты проектного финансирования в рамках реализации инвестиционного проекта</li><li>Рынок капитала и его инструментарий в рамках реализации инвестиционного проекта</li><li>Особенности применения механизмов по привлечению инвестиций для различных отраслей экономики</li><li>Международную практику по привлечению инвестиций</li></ul>
--	--



<p>ПК-5 Управление сроками и контроль реализации инвестиционного проекта</p>	<p>ИД-2.ПК-5 Уметь:</p> <p>Работать в специализированных аппаратно-программных комплексах</p> <p>Использовать различные справочно-правовые системы в целях актуализации правовых документов</p> <p>Анализировать принципиальные технические решения и технологии, применяемые для реализации инвестиционного проекта</p> <p>Анализировать долгосрочные целевые программы в рамках реализации инвестиционного проекта</p> <p>Разрабатывать документы, отчеты по инвестиционному проекту</p> <p>Составлять планы работ по инвестиционному проекту</p> <p>Оценивать эффективность использования ресурсов по инвестиционному проекту</p> <p>Организовывать групповую работу, коммуникации по инвестиционному проекту</p> <p>Анализировать данные о факторах, ценах и тенденциях рынка в рамках реализации инвестиционного проекта</p> <p>Использовать эконометрические методы прогнозирования развития рынка на краткосрочную, среднесрочную и долгосрочную перспективу</p> <p>Собирать, анализировать, систематизировать сведения и данные, документировать полные и исчерпывающие требования к проектам и процессам организации, их ресурсному окружению</p> <p>Разрабатывать, внедрять, контролировать и оценивать мероприятия по совершенствованию бизнес-процессов инвестиционного проекта</p> <p>Иметь практический опыт:</p> <p>Разработки рабочего плана-графика контроля исполнения контрактных обязательств по инвестиционному проекту</p> <p>Планирования сроков и управление сроками инвестиционного проекта</p> <p>Контроля текущих промежуточных результатов инвестиционного проекта</p> <p>Оценки соответствия промежуточных результатов инвестиционного проекта контрактным обязательствам инвестиционного проекта</p> <p>Выявления отклонений от плана-графика исполнения контрактных обязательств по инвестиционному проекту и анализ причин</p> <p>Организации совещаний с участниками инвестиционного проекта по проблемным вопросам и определение мероприятий по их устранению</p> <p>Организации корректировки контрактной документации по инвестиционному проекту</p> <p>Организации информационного взаимодействия по инвестиционному проекту между участниками проекта</p> <p>Обеспечения межведомственной координации деятельности для реализации инвестиционного проекта</p> <p>Мониторинга и содействие в прохождении согласований и получении разрешений по инвестиционному проекту</p> <p>Организации завершения инвестиционного проекта</p> <p>Составления отчетов о ходе реализации инвестиционного проекта</p>
--	---

ПК-5 Управление сроками и контроль реализации инвестиционного проекта	<p>ИД-3.ПК-5 Иметь практический опыт:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Разработки рабочего плана-графика контроля исполнения контрактных обязательств по инвестиционному проекту</li> <li>Планирования сроков и управление сроками инвестиционного проекта</li> <li>Контроля текущих промежуточных результатов инвестиционного проекта</li> <li>Оценки соответствия промежуточных результатов инвестиционного проекта контрактным обязательствам инвестиционного проекта</li> <li>Выявления отклонений от плана-графика исполнения контрактных обязательств по инвестиционному проекту и анализ причин</li> <li>Организации совещаний с участниками инвестиционного проекта по проблемным вопросам и определение мероприятий по их устранению</li> <li>Организации корректировки контрактной документации по инвестиционному проекту</li> <li>Организации информационного взаимодействия по инвестиционному проекту между участниками проекта</li> <li>Обеспечения межведомственной координации деятельности для реализации инвестиционного проекта</li> <li>Мониторинга и содействие в прохождении согласований и получении разрешений по инвестиционному проекту</li> <li>Организации завершения инвестиционного проекта</li> <li>Составления отчетов о ходе реализации инвестиционного проекта</li> </ul>
---	--

## 5. ТЕМАТИЧЕСКИЙ ПЛАН

Тема	Часов						
	Наименование темы	Всего часов	Контактная работа (по уч.зан.)			Самост. работа	Контроль самостоятельной работы
			Лекции	Лабораторные	Практические занятия		
<b>Семестр 3</b>		36					
Тема 1.	Рынок капитала: понятие, концепции и структура (ПК-1, ПК-2, ПК-5)	20	2		2	16	
Тема 2.	Теория предпочтений в условиях неопределенности. Теория инвестиционного портфеля (ПК-1, ПК-2, ПК-5)	16			2	14	
<b>Семестр 4</b>		68					
Тема 3.	Модели оценки финансовых активов (ПК-1, ПК-2, ПК-5)	22			6	16	
Тема 4.	Структура капитала и инвестиционные решения фирмы (ПК-1, ПК-2, ПК-5)	24	2		6	16	
Тема 5.	Современные тенденции и прогнозирование развития рынка капитала (ПК-1, ПК-2, ПК-5)	22			4	18	

## 6. ФОРМЫ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ И ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ШКАЛЫ ОЦЕНИВАНИЯ

Раздел/Тема	Вид оценочного средства	Описание оценочного средства	Критерии оценивания
Текущий контроль (Приложение 4)			
Тема 1, 2	Тестирование (Приложение 4)	Тест из 10 вопросов	10 баллов

Тема 3, 4, 5	Тестирование (Приложение 4)	Тест из 10 вопросов	10 баллов
Тема 1-5	Исследовательский проект (Приложение 4)	Подготовка и написание проекта на предложенную тему. Оценивается: выполнение требований задания, правильность интерпретации результата, авторская позиция	50 баллов
Промежуточный контроль (Приложение 5)			
4 семестр (ЗаО)	Билет для зачета с оценкой (Приложение 5)	Билет включает 2 теоретических вопроса и практическое задание	100 баллов

### **ОПИСАНИЕ ШКАЛ ОЦЕНИВАНИЯ**

Показатель оценки освоения ОПОП формируется на основе объединения текущей и промежуточной аттестации обучающегося.

Показатель рейтинга по каждой дисциплине выражается в процентах, который показывает уровень подготовки студента.

Текущая аттестация. Используется 100-балльная система оценивания. Оценка работы студента в течении семестра осуществляется преподавателем в соответствии с разработанной им системой оценки учебных достижений в процессе обучения по данной дисциплине.

В рабочих программах дисциплин и практик закреплены виды текущей аттестации, планируемые результаты контрольных мероприятий и критерии оценки учебных достижений.

В течение семестра преподавателем проводится не менее 3-х контрольных мероприятий, по оценке деятельности студента. Если посещения занятий по дисциплине включены в рейтинг, то данный показатель составляет не более 20% от максимального количества баллов по дисциплине.

Промежуточная аттестация. Используется 5-балльная система оценивания. Оценка работы студента по окончанию дисциплины (части дисциплины) осуществляется преподавателем в соответствии с разработанной им системой оценки достижений студента в процессе обучения по данной дисциплине. Промежуточная аттестация также проводится по окончанию формирования компетенций.

Порядок перевода рейтинга, предусмотренных системой оценивания, по дисциплине, в пятибалльную систему.

Высокий уровень – 100% - 70% - отлично, хорошо.

Средний уровень – 69% - 50% - удовлетворительно.

Показатель оценки	По 5-балльной системе	Характеристика показателя
100% - 85%	отлично	обладают теоретическими знаниями в полном объеме, понимают, самостоятельно умеют применять, исследовать, идентифицировать, анализировать, систематизировать, распределять по категориям, рассчитать показатели, классифицировать, разрабатывать модели, алгоритмизировать, управлять, организовать, планировать процессы исследования, осуществлять оценку результатов на высоком уровне
84% - 70%	хорошо	обладают теоретическими знаниями в полном объеме, понимают, самостоятельно умеют применять, исследовать, идентифицировать, анализировать, систематизировать, распределять по категориям, рассчитать показатели, классифицировать, разрабатывать модели, алгоритмизировать, управлять, организовать, планировать процессы исследования, осуществлять оценку результатов.  Могут быть допущены недочеты, исправленные студентом самостоятельно в процессе работы (ответа и т.д.)
69% - 50%	удовлетворительно	обладают общими теоретическими знаниями, умеют применять, исследовать, идентифицировать, анализировать, систематизировать, распределять по категориям, рассчитать показатели, классифицировать, разрабатывать модели, алгоритмизировать, управлять, организовать, планировать процессы исследования, осуществлять оценку результатов на среднем уровне. Допускаются ошибки, которые студент затрудняется исправить самостоятельно.
49 % и менее	неудовлетворительно	обладают не полным объемом общих теоретическими знаниями, не умеют самостоятельно применять, исследовать, идентифицировать, анализировать, систематизировать, распределять по категориям, рассчитать показатели, классифицировать, разрабатывать модели, алгоритмизировать, управлять, организовать, планировать процессы исследования, осуществлять оценку результатов. Не сформированы умения и навыки для решения профессиональных задач
100% - 50%	зачтено	характеристика показателя соответствует «отлично», «хорошо», «удовлетворительно»
49 % и менее	не зачтено	характеристика показателя соответствует «неудовлетворительно»

## 7. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

### 7.1. Содержание лекций

### Тема 1. Рынок капитала: понятие, концепции и структура (ПК-1, ПК-2, ПК-5)

Рынок капитала: понятие. Подходы к анализу капитала в различных научных школах. Особенности капитала как экономического ресурса. Процент как цена капитала. Прокатная и капитальная стоимость капитала.

Рынок капитала как элемент внешней среды экономической деятельности корпорации.

Основные теоретические концепции изучения рынка капитала. Теория идеальных рынков. Гипотеза эффективности рынков Ю.Фама. Теория дисконтирования денежных потоков. Теория альтернативных затрат. Альтернативные затраты. Реальная и номинальная стоимость капитала.

Теория асимметричной информации. Рыночные сигналы. Проблема принципал – агент.

Рынок капитала и его взаимосвязь с деятельностью корпорации. Рынок капитала как внешняя среда деятельности корпорации. Сегменты рынка капитала: рынок реального капитала, рынок ссудных капиталов. Участники рынка капитала. Структура рынка капитала. Участники рынка ценных бумаг. Долговые и долевыми ценные бумаги. Индикаторы развития рынка капитала. Фондовые индексы. Государственное регулирование рынка капитала.

### Тема 2. Теория предпочтений в условиях неопределенности. Теория инвестиционного портфеля (ПК-1, ПК-2, ПК-5)

Инвестиционные и финансовые решения. Факторы, влияющие на принятие инвестиционных и финансовых решений: время, неопределенность, риск, ответственность, налоги.

Рисковый и безрисковый актив. Риск. Чистый и спекулятивный риск. Кривые безразличия «риск – доходность». Доходность. Ожидаемая доходность. Измерение риска.

Риск портфеля. Доходность портфеля. Ожидаемая доходность портфеля. Измерение риска портфеля. Выбор эффективного портфеля. Эффективный и оптимальный портфели.

Линия рынка капитала. Теорема независимости.

Элементы общего риска ценных бумаг: диверсифицируемый и систематический. Бета-коэффициент портфеля ценных бумаг. Характеристическая линия акции. Модель оценки доходности финансовых активов (САРМ).

Теория арбитражного ценообразования (АРТ).

### Тема 3. Модели оценки финансовых активов (ПК-1, ПК-2, ПК-5)

Понятие облигации и ее основные характеристики. Классификация облигаций: обеспеченные и необеспеченные, купонные и дисконтные, обычные и конвертируемые. Индексируемые облигации. Модель ценообразования облигаций. Купонная ставка, текущая доходность и доходность к погашению; важные соотношения для оценки облигаций. Стоимость облигационного займа.

Факторы доходности в условиях облигационного займа. Факторы, влияющие на цену облигации.

Досрочное погашение облигаций. Отзывные и возвратные облигации. Теория ликвидности. Теория ожиданий. Теория рыночной сегментации. Условия выкупа облигаций. Эффективная доходность.

Дисконтные облигации. Оценка ценных бумаг денежного рынка.

Акция как долевого ценная бумага, ее свойства. Виды и классификация акций. Объявленные и размещенные акции. Акционерный капитал. Дробление и консолидация акций. Порядок выпуска и обращения акций. Привилегированные акции, их виды и разновидности. Кумулятивные привилегированные акции. Права владельцев привилегированных акций, условия их участия в собрании акционеров. Оценка обыкновенных акций. Однофазная модель оценки. Модель Гордона. Влияние постоянного и непостоянного роста дивидендов. Многофазные модели оценки. Факторы, определяющие темпы роста дивидендов. Целесообразность капитализации прибыли. Оценка привилегированных акций. Оценка акций с помощью коэффициента P/E.

Дивиденды и дивидендная политика. Взаимосвязь дивидендной политики и рыночной стоимости компании. Основные теории дивидендной политики.

Модели оценки производных финансовых активов. Теория опционов. Опцион. Колл опцион. Пут опцион. Цена опциона. Цена исполнения. Дата истечения опциона. Факторы, влияющие на цену опциона. Уравнение паритета опционов пут и колл. Биномиальная модель оценки колл опциона.

Модель ценообразования опционов Блэка-Шоулза (ОРМ). Анализ условных требований. Стоимость заемного капитала.

Тема 4. Структура капитала и инвестиционные решения фирмы (ПК-1, ПК-2, ПК-5)  
Структура финансовых источников. Структура капитала: собственный и заемный. Преимущества и недостатки заемного капитала. Стоимость заемного капитала. Факторы, определяющие стоимость заемного капитала. Стоимость капитала, полученного за счет эмиссии привилегированных акций. Стоимость собственного капитала. Цель управления структурой капитала. Оптимальная и целевая структура. Формирование оптимальной структуры капитала. Метод финансового рычага. Метод сравнения источников финансирования (ЕБИТ-ЕРС).  
Обоснование оптимальной структуры капитала. Текущая рыночная оценка. Средневзвешенная стоимость капитала. Предельная стоимость капитала. Модель CAPM и модель Гордона как методы оценки стоимости акционерного капитала. Модель Хамады. Кумулятивный метод.  
Модели структуры капитала: статические и динамические. Традиционный подход к выбору структуры капитала. Подход Модильяни и Миллера к выбору структуры капитала. Теорема Модильяни-Миллера. Влияние налогообложения на выбор структуры капитала. Компромиссные модели: влияние риска банкротства (финансовой несостоятельности) и агентских затрат. Модель Росса. Сигнальная модель Майерса-Майлуфа. Факторы, влияющие на решения по структуре капитала: структура и величина активов, асимметрия информации, рентабельность деятельности, налогообложение, государственные гарантии, агентские конфликты.

Тема 5. Современные тенденции и прогнозирование развития рынка капитала (ПК-1, ПК-2, ПК-5)  
Индикаторы оценки рынка капитала. Прогнозирование рынка капитала. Изменения рынка капитала в результате глобализации, регионализации, цифровизации экономики. Влияние технологических изменений на рынки капитала. Изменение структуры кредитных рынков. Положительные и отрицательные тенденции в развитии рынка капитала.

## 7.2 Содержание практических занятий и лабораторных работ

Тема 1. Рынок капитала: понятие, концепции и структура (ПК-1, ПК-2, ПК-5)

1. Дайте определение рынка капитала. Какова его структура?
2. Каковы особенности капитала как ресурса. Как это отражается в структуре рынков капитала.
3. Какова эффективность российского рынка ценных бумаг? Ответ обоснуйте.
4. Каково значение дисконтирования и наращения в анализе рынка капитала?
5. Что такое рыночные сигналы? Приведите примеры различных рыночных сигналов.
6. Опишите основных участников рынка капитала по следующим критериям: название субъекта, цели деятельности, роль на рынке капитала, источники получения дохода.
7. Какова типология рынка капитала?

Тема 2. Теория предпочтений в условиях неопределенности. Теория инвестиционного портфеля (ПК-1, ПК-2, ПК-5)

1. Как измеряется риск в случае единичного актива и портфеля активов?
2. Как соотносятся понятия «доходность» и «ожидаемая доходность»?
3. Проанализируйте особенности отношения экономических агентов к риску. Проиллюстрируйте с помощью кривых безразличия!
4. Почему риск рассматривается как антиблаго?
5. Какие факторы определяют лояльность к риску?
6. Назовите три модели формирования ставки доходности актива? Каковы их сходства и различия.
7. Каково практическое применение концепции бета-коэффициента?
8. В чем смысл наклона кривой CML?
9. Дайте оценку рисковости акций компании, если бета-коэффициент акций равен 0,8; 1; 4?
10. В чем смысл модели У.Шарпа?
11. Какие факторы влияют на формирование арбитражного портфеля?

<p>Тема 3. Модели оценки финансовых активов (ПК-1, ПК-2, ПК-5)</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Каково значение оценки активов для различных экономических агентов?</li> <li>2. Как влияет соотношение между купонной ставкой, текущей доходностью и доходностью к погашению на соотношение цены и номинала облигации?</li> <li>3. Какие виды рисков покрывает премия за риск по корпоративным облигациям?</li> <li>4. Какой метод применяют к оценке акций? Почему?</li> <li>5. Как влияют темпы роста компании на стоимость акций? В чем преимущества Н-модели?</li> <li>6. Сформулируйте значение опционов в финансовой деятельности экономических агентов.</li> <li>7. Какие преимущества и недостатки имеют метод дисконтированных потоков, мультипликаторный и опционный методы оценки акций?</li> </ol>
<p>Тема 4. Структура капитала и инвестиционные решения фирмы (ПК-1, ПК-2, ПК-5)</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Как влияет на деятельность фирмы необходимость обращения к внешним источникам финансирования?</li> <li>2. В чем состоит значение средневзвешенной стоимости капитала в теоретическом и практическом плане?</li> <li>3. Сформулируйте аргументы по привлечению дополнительного заемного капитала при постоянной величине собственного капитала. Как изменится ситуация при возможности наращивания собственного капитала?</li> <li>4. Какие предпосылки лежат в основе модели Миллера–Модильяни 1958?</li> <li>5. Почему с точки зрения компромиссного подхода повышается стоимость собственного капитала и растет средневзвешенная стоимость капитала?</li> <li>6. Приведите примеры положительных и отрицательных сигналов.</li> </ol>
<p>Тема 5. Современные тенденции и прогнозирование развития рынка капитала (ПК-1, ПК-2, ПК-5)</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Какие факторы определяют развитие рынка капитала?</li> <li>2. Изучите тенденции трансформации рынка капитала в современной экономике. На основе анализа статистических данных и научных исследований подготовьте сообщение о тенденциях развития рынка капитала.</li> <li>3. Обоснуйте применение индикаторов и моделей прогнозирования рынка капитала для разных целей (государственного регулирования; частных инвестиций и др.)</li> </ol>

### 7.3. Содержание самостоятельной работы

<p>Тема 1. Рынок капитала: понятие, концепции и структура (ПК-1, ПК-2, ПК-5) Изучение лекционного материала, основной и дополнительной литературы, выполнение заданий по теме</p>
<p>Тема 2. Теория предпочтений в условиях неопределенности. Теория инвестиционного портфеля (ПК-1, ПК-2, ПК-5) Изучение лекционного материала, основной и дополнительной литературы, выполнение заданий по теме</p>
<p>Тема 3. Модели оценки финансовых активов (ПК-1, ПК-2, ПК-5) Изучение лекционного материала, основной и дополнительной литературы, выполнение заданий по теме</p>
<p>Тема 4. Структура капитала и инвестиционные решения фирмы (ПК-1, ПК-2, ПК-5) Изучение лекционного материала, основной и дополнительной литературы, выполнение заданий по теме</p>
<p>Тема 5. Современные тенденции и прогнозирование развития рынка капитала (ПК-1, ПК-2, ПК-5) Изучение лекционного материала, основной и дополнительной литературы, выполнение заданий по теме</p>

7.3.1. Примерные вопросы для самостоятельной подготовки к зачету/экзамену  
Приложение 1

7.3.2. Практические задания по дисциплине для самостоятельной подготовки к зачету/экзамену  
Приложение 2

7.3.3. Перечень курсовых работ  
не предусмотрен

7.4. Электронное портфолио обучающегося  
В электронном портфолио обучающегося по дисциплине размещается контрольная работа  
<http://portfolio.usue.ru>

7.5. Методические рекомендации по выполнению контрольной работы  
Приложение 6

7.6 Методические рекомендации по выполнению курсовой работы  
не предусмотрено

## **8. ОСОБЕННОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО ПРОЦЕССА ПО ДИСЦИПЛИНЕ ДЛЯ ЛИЦ С ОГРАНИЧЕННЫМИ ВОЗМОЖНОСТЯМИ ЗДОРОВЬЯ**

### ***По заявлению студента***

В целях доступности освоения программы для лиц с ограниченными возможностями здоровья при необходимости кафедра обеспечивает следующие условия:

- особый порядок освоения дисциплины, с учетом состояния их здоровья;
- электронные образовательные ресурсы по дисциплине в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья;
- изучение дисциплины по индивидуальному учебному плану (вне зависимости от формы обучения);
- электронное обучение и дистанционные образовательные технологии, которые предусматривают возможности приема-передачи информации в доступных для них формах.
- доступ (удаленный доступ), к современным профессиональным базам данных и информационным справочным системам, состав которых определен РПД.

## **9. ПЕРЕЧЕНЬ ОСНОВНОЙ И ДОПОЛНИТЕЛЬНОЙ УЧЕБНОЙ ЛИТЕРАТУРЫ, НЕОБХОДИМОЙ ДЛЯ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ**

**Сайт библиотеки УрГЭУ**  
<http://lib.usue.ru/>

### **Основная литература:**

1. Господарчук Г. Г., Господарчук С.А. Финансовые рынки и финансовые инструменты [Электронный ресурс]: Учебное пособие. - Москва: ООО "Научно-издательский центр ИНФРА-М", 2018. - 88 с. – Режим доступа: <https://znanium.com/catalog/product/1009831>

2. Шарп У.Ф., Александер Г.Д., Бэйли Д.В. Инвестиции [Электронный ресурс]: Учебник. - Москва: ООО "Научно-издательский центр ИНФРА-М", 2022. - 1028 с. – Режим доступа: <https://znanium.com/catalog/product/1817592>



3. Гусева И. А. Финансовые рынки и институты [Электронный ресурс]:учебник и практикум для вузов. - Москва: Юрайт, 2023. - 347 с – Режим доступа: <https://urait.ru/bcode/511698>

#### **Дополнительная литература:**

1. Решетникова Рынок ценных бумаг. Курс лекций. Лекция 1. Основные понятия рынка ценных бумаг [Электронный ресурс]:. - Екатеринбург: [б. и.], 2020. - 1 – Режим доступа: <http://lib.wbstatic.usue.ru/202009/252.mp4>

2. Воронов В. С., Воронова Н. С., Дарушин И. А., Иванов В. В., Кашеева Е. А., Ключников И. К., Коршунов О. Ю., Львова Н. А., Нурмухаметов Р. К, Соколов Б. И. Современные финансовые рынки:монография. - Москва: Проспект, 2018. - 571

3. Кокин А. С., Яшин Н.И., Яшин С.Н., Гинзбург М.Ю. Корпоративные финансы [Электронный ресурс]:Учебное пособие. - Москва: Издательский Центр РИО, 2018. - 369 с. – Режим доступа: <https://znanium.com/catalog/product/959906>

4. Лихачева О.Н., и др. Практикум по дисциплине "Корпоративные финансы" [Электронный ресурс]:Сборник материалов. - Москва: Русайнс, 2017. - 131 с. – Режим доступа: <https://book.ru/book/922815>

### **10. ПЕРЕЧЕНЬ ИНФОРМАЦИОННЫХ ТЕХНОЛОГИЙ, ВКЛЮЧАЯ ПЕРЕЧЕНЬ ЛИЦЕНЗИОННОГО ПРОГРАММНОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ И ИНФОРМАЦИОННЫХ СПРАВОЧНЫХ СИСТЕМ, ОНЛАЙН КУРСОВ, ИСПОЛЬЗУЕМЫХ ПРИ ОСУЩЕСТВЛЕНИИ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО ПРОЦЕССА ПО ДИСЦИПЛИНЕ**

#### **Перечень лицензионного программного обеспечения:**

Microsoft Windows 10 .Договор № 52/223-ПО/2020 от 13.04.2020, Акт № Tr000523459 от 14.10.2020. Срок действия лицензии 30.09.2023.

Astra Linux Common Edition. Договор № 1 от 13 июня 2018, акт от 17 декабря 2018. Срок действия лицензии - без ограничения срока.

МойОфис стандартный. Соглашение № СК-281 от 7 июня 2017. Дата заключения - 07.06.2017. Срок действия лицензии - без ограничения срока.

Microsoft Office 2016.Договор № 52/223-ПО/2020 от 13.04.2020, Акт № Tr000523459 от 14.10.2020 Срок действия лицензии 30.09.2023.

Libre Office. Лицензия GNU LGPL. Срок действия лицензии - без ограничения срока.

#### **Перечень информационных справочных систем, ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»:**

Справочно-правовая система Гарант. Договор № 58419 от 22 декабря 2015. Срок действия лицензии -без ограничения срока

## **11. ОПИСАНИЕ МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЙ БАЗЫ, НЕОБХОДИМОЙ ДЛЯ ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО ПРОЦЕССА ПО ДИСЦИПЛИНЕ**

Реализация учебной дисциплины осуществляется с использованием материально-технической базы УрГЭУ, обеспечивающей проведение всех видов учебных занятий и научно-исследовательской и самостоятельной работы обучающихся:

Специальные помещения представляют собой учебные аудитории для проведения всех видов занятий, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации.

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

Все помещения укомплектованы специализированной мебелью и оснащены мультимедийным оборудованием спецоборудованием (информационно-телекоммуникационным, иным компьютерным), доступом к информационно-поисковым, справочно-правовым системам, электронным библиотечным системам, базам данных действующего законодательства, иным информационным ресурсам служащими для представления учебной информации большой аудитории.

Для проведения занятий лекционного типа презентации и другие учебно-наглядные пособия, обеспечивающие тематические иллюстрации.