

Минобрнауки России

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования

«Оренбургский государственный университет»

Кафедра финансов

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА

ДИСЦИПЛИНЫ

«Б.1.В.ОД.10 Операции компании на фондовом рынке»

Уровень высшего образования

БАКАЛАВРИАТ

Направление подготовки

38.03.01 Экономика

(код и наименование направления подготовки)

Финансовый менеджмент

(наименование направленности (профиля) образовательной программы)

Тип образовательной программы

Программа академического бакалавриата

Квалификация

Бакалавр

Форма обучения

Очная

Год набора 2019

Рабочая программа рассмотрена и утверждена на заседании кафедры

Кафедра финансов

наименование кафедры

протокол № 11 от "18" февраля 2019 г.

Заведующий кафедрой

Кафедра финансов

наименование кафедры



подпись

Балтина А.М.

расшифровка подписи

Исполнитель:

доцент

должность



подпись

Булатова Ю.И.

расшифровка подписи

должность

подпись

расшифровка подписи

СОГЛАСОВАНО:

Председатель методической комиссии по направлению подготовки

38.03.01 Экономика

код наименование



личная подпись

Смирнова Е.В.

расшифровка подписи

Заведующий отделом комплектования научной библиотеки

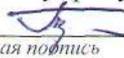


личная подпись

Грицай Н.Н.

расшифровка подписи

Уполномоченный по качеству факультета



личная подпись

Тычинина Н.А.

расшифровка подписи

№ регистрации _____

© Булатова Ю.И., 2019

© ОГУ, 2019

1 Цель и задачи освоения дисциплины

Цель освоения дисциплины: формирование теоретических знаний, практических умений и навыков в предметной области организации и развития операций, реализуемых компаниями на фондовом рынке.

Задачи:

- изучить основы организации и функционирования фондового рынка и особенности развития его финансовых институтов и инструментов;
- рассмотреть сущность и виды ценных бумаг и финансовых инструментов на фондовом рынке, особенности их выпуска и обращения, цели и мотивы поведения разных групп участников рынка ценных бумаг;
- уметь использовать нормативные правовые документы, регулирующие функционирование фондового рынка и операции компаний различных организационно-правовых форм на фондовом рынке, в своей деятельности;
- осуществлять сбор, систематизацию и анализ информации, необходимой для принятия компаниями обоснованных решений на фондовом рынке и расчета показателей, характеризующих операции хозяйствующих субъектов на фондовом рынке;
- анализировать и интерпретировать применительно к решению финансовых задач на рынке ценных бумаг информацию, содержащуюся в отчетности организаций различных форм собственности, и использовать полученные сведения для оценки эффективности операций на фондовом рынке и их влияния на финансовое состояние компаний.

2 Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина относится к обязательным дисциплинам (модулям) вариативной части блока 1 «Дисциплины (модули)»

Пререквизиты дисциплины: *Б.1.Б.18 Маркетинг, Б.1.В.ОД.4 Финансовые рынки и институты, Б.1.В.ОД.5 Корпоративные финансы*

Постреквизиты дисциплины: *Б.1.В.ОД.13 Финансовое планирование на предприятии, Б.1.В.ДВ.4.1 Программно-целевые методы финансирования инноваций, Б.1.В.ДВ.8.2 Оценка стоимости недвижимости, Б.2.В.П.3 Преддипломная практика*

3 Требования к результатам обучения по дисциплине

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование следующих результатов обучения

Планируемые результаты обучения по дисциплине, характеризующие этапы формирования компетенций	Формируемые компетенции
<p>Знать:</p> <ul style="list-style-type: none">- нормативное правовое обеспечение выпуска и обращения ценных бумаг и функционирования фондового рынка;- организацию работы фондовой биржи, роль участников рынка ценных бумаг в процессе осуществления эмиссионных и инвестиционных операций. <p>Уметь:</p> <ul style="list-style-type: none">- использовать нормативные правовые документы, регулирующие функционирование фондового рынка и операции компаний различных организационно-правовых форм на фондовом рынке, в своей деятельности. <p>Владеть:</p> <ul style="list-style-type: none">- навыками применения правовых знаний в финансовой сфере в своей профессиональной деятельности.	ОК-6 способностью использовать основы правовых знаний в различных сферах деятельности
<p>Знать:</p>	ПК-1 способностью собирать

Планируемые результаты обучения по дисциплине, характеризующие этапы формирования компетенций	Формируемые компетенции
<p>- отечественные и зарубежные источники информации по вопросам организации, развития рынка ценных бумаг и проводимых на нем операций;</p> <p>- порядок расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих операции компании на фондовом рынке;</p> <p>- характеристику системы раскрытия информации на фондовом рынке для эмитентов и инвесторов.</p> <p>Уметь:</p> <p>- осуществлять сбор, систематизацию и интерпретацию информации, необходимой для принятия обоснованных решений на фондовом рынке; оценивать финансовые последствия выпуска и обращения ценных бумаг;</p> <p>- собирать и анализировать данные, необходимые для расчета показателей, характеризующих операции хозяйствующих субъектов на фондовом рынке.</p> <p>Владеть:</p> <p>- навыками расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих эмиссионные и инвестиционные операции хозяйствующих субъектов на фондовом рынке;</p> <p>- навыками подготовки информационного обзора, аналитического отчета по особенностям функционирования и проблемам развития рынка ценных бумаг, его инструментов и институтов.</p>	<p>и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов</p>
<p>Знать:</p> <p>- содержание финансовой, бухгалтерской и иной информации, представленной в отчетности организаций различных форм собственности;</p> <p>- методы оценки доходности, риска и стоимости финансовых инструментов на фондовом рынке, основные показатели, характеризующие инвестиционные качества ценных бумаг.</p> <p>Уметь:</p> <p>- анализировать применительно к решению финансовых задач на фондовом рынке финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности организаций различных форм собственности;</p> <p>- оценивать эффективность операций на фондовом рынке и их влияние на финансовое состояние компаний, проводить инвестиционный анализ фондового рынка с целью принятия обоснованных управленческих решений.</p> <p>Владеть:</p> <p>- навыками оценки и анализа операций компаний на национальном и международном фондовом рынке;</p> <p>- навыками использования результатов анализа финансовой, бухгалтерской и иной информации для критической оценки принятых компанией управленческих решений и эффективности функционирования фондового рынка.</p>	<p>ПК-5 способностью анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д., и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений</p>

4 Структура и содержание дисциплины

4.1 Структура дисциплины

Общая трудоемкость дисциплины составляет 4 зачетные единицы (144 академических часа).

Вид работы	Трудоемкость, академических часов	
	6 семестр	всего
Общая трудоёмкость	144	144
Контактная работа:	53,25	53,25
Лекции (Л)	18	18
Практические занятия (ПЗ)	34	34
Консультации	1	1
Промежуточная аттестация (экзамен)	0,25	0,25
Самостоятельная работа: - выполнение индивидуального творческого задания (ИТЗ); - решение типовых задач; - самоподготовка (проработка и повторение лекционного материала и материала учебников и учебных пособий; к выполнению ИТЗ); - подготовка к практическим занятиям; - подготовка к рубежному контролю.	90,75	90,75
Вид итогового контроля	экзамен	экзамен

Разделы дисциплины, изучаемые в 6 семестре

№ раздела	Наименование разделов	Количество часов				
		всего	аудиторная работа			внеауд. работа
			Л	ПЗ	ЛР	
1	Фондовый рынок: характеристика и организация деятельности	60	8	14	38	
2	Основы операций компаний при взаимодействии субъектов фондового рынка	84	10	20	54	
	Итого:	144	18	34	92	
	Всего:	144	18	34	92	

4.2 Содержание разделов дисциплины

1 Фондовый рынок: характеристика и организация деятельности

Введение в дисциплину. Цели, задачи и структура дисциплины. Место дисциплины в учебном процессе. Общая технология освоения учебного материала дисциплины, формы учебных занятий. Роль самостоятельной работы студентов при подготовке к занятиям.

Понятие и виды финансовых рынков. Сущность, структура рынка ценных бумаг и его взаимосвязь с другими видами рынков. Фондовый рынок как часть рынка ценных бумаг. Основные задачи фондового рынка и его роль в жизни общества. Организационная структура, функции и принципы функционирования фондовой биржи. Операции компании на фондовом рынке: понятие, виды, цели проведения операций. Характеристика пассивных операций. Характеристика активных операций. Общая характеристика операций, связанных с выпуском в обращение ценных бумаг и инвестиционными вложениями в ценные бумаги. Система государственного регулирования фондового рынка. Органы контроля и надзора в Российской Федерации. Саморегулируемые организации.

Участники фондового рынка. Эмитенты и инвесторы как основные участники рынка: понятие, характеристика. Классификация эмитентов. Взаимосвязь качественных и количественных параметров эмиссии и характера финансовых потребностей и интересов эмитентов. Классификация инвесторов в ценные бумаги. Понятие коллективного инвестирования. Институциональные инвесторы. Определение профессиональной деятельности на фондовом рынке. Основы профессиональной деятельности, виды и система ее регулирования. Роль профессиональных участников в осуществлении эмиссионных и инвестиционных операций компаниями. Система раскрытия информации на фондовом рынке. Понятие фондового индекса и его роль в составе

информационного обеспечения участников рынка ценных бумаг. Рейтинги ценных бумаг и их роль при принятии инвестиционных решений.

2 Основы операций компаний при взаимодействии субъектов фондового рынка

Эмиссионные операции: понятие, цели совершения операций. Инструменты реализации эмиссионных операций. Эмиссионные ценные бумаги: понятие, виды. Этапы эмиссии: принятие решения о размещении, утверждение решения о выпуске, государственная регистрация выпуска, размещение, государственная регистрация отчета об итогах выпуска. Организация процесса размещения. Проспект эмиссии и раскрытие информации. Инструменты денежного рынка: понятие, виды, цели выпуска в обращение. Особенности эмиссии краткосрочных фондовых инструментов. Определение потребности в объемах привлекаемых средств, ограничения в объемах эмиссии. Учет факторов риска при выпуске краткосрочных инструментов. Взаимодействие эмитентов с профессиональными участниками на стадии размещения ценных бумаг на фондовом рынке. Отношения брокера с эмитентом ценных бумаг на стадии размещения. Участие андеррайтера в процессе эмиссии и размещения ценных бумаг. Взаимодействие эмитента с регистратором. Листинг и делистинг ценных бумаг: понятие, сущность. Особенности эмиссии ценных бумаг разных видов. IPO как результативный путь привлечения капиталовложений. Схема и расходы на проведение IPO.

Финансовые затраты эмитента на проведение эмиссии. Определение прямых и косвенных издержек при выпуске ценных бумаг. Расходы, связанные с уплатой государственной пошлины. Вознаграждения профессиональным участникам. Определение эффекта от выпуска эмиссионных ценных бумаг в обращение. Влияние ликвидности ценных бумаг на эффективность их выпуска. Оценка влияния эмиссии ценных бумаг на ключевые показатели финансового состояния компании. Расчет финансового рычага при изменении структуры капитала организации в результате эмиссии ценных бумаг.

Инвестиционные операции: понятие, цели проведения операций, виды реализуемых операций. Выбор объектов инвестирования. Инвестиционные операции на рынке корпоративных и государственных ценных бумаг. Потенциальные компании-инвесторы. Взаимодействие с профессиональными участниками фондового рынка при проведении инвестиционных операций. Роль листинга ценных бумаг при осуществлении инвестиционных операций. Портфельное инвестирование. Понятие и принципы формирования портфеля ценных бумаг. Модели портфельного инвестирования. Мониторинг портфеля ценных бумаг. Особенности осуществления коллективных инвестиций. Финансовые институты коллективного инвестирования: виды, реализуемые операции, регулирование и оценка деятельности.

Оценка эффективности инвестиционных операций. Определение затрат при достижении инвестиционных целей. Доходность ценных бумаг. Расчет инвестиционного дохода. Определение надежности вложения средств в ценные бумаги компаний. Определение средней доходности и риска портфеля ценных бумаг. Источники информации инвесторов. Фундаментальный анализ эмитента. Оценка доходов. Оценка положения эмитента на рынке. Анализ объемов продаж. Оценка активов и пассивов компании. Определение нормы прибыли на собственный капитал. Технический анализ ценных бумаг, методы технического анализа. Объекты технического анализа: спрос и предложение ценных бумаг, динамика объемов операций по купле-продаже ценных бумаг, динамика курсовой стоимости. Использование биржевого индекса в качестве источника информации инвестора.

4.3 Практические занятия (семинары)

№ занятия	№ раздела	Тема	Кол-во часов
1-2	1	Сущность, функции и особенности функционирования фондового рынка в современных условиях	4
3-4	1	Операции компании на фондовом рынке: понятие, виды, цели проведения операций	4
5-7	1	Участники фондового рынка и характеристика их деятельности	6
8-9	2	Эмиссионные операции: понятие, цели и инструменты реализации операций	4
10-11	2	Оценка финансовых последствий, связанных с выпуском ценных	4

		бумаг в обращение	
12-13	2	Содержание инвестиционных операций на фондовом рынке	4
14-17	2	Оценка эффективности инвестиционных операций компаний и механизм принятия решений на фондовом рынке	8
		Итого:	34

5 Учебно-методическое обеспечение дисциплины

5.1 Основная литература

1 Газалиев, М.М. Рынок ценных бумаг : учебное пособие / М.М. Газалиев, В.А. Осипов. - Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2018. - 160 с. : ил. - (Учебные издания для бакалавров). - Библиогр.: с. 151-155. - ISBN 978-5-394-02534-1 ; То же [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=495766>.

2 Николаева, И.П. Рынок ценных бумаг : учебник / И.П. Николаева. - Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2018. - 255 с. : ил. - (Учебные издания для бакалавров). - Библиогр. в кн. - ISBN 978-5-394-02413-9 ; То же [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=495805>.

3 Рынок ценных бумаг : учебник / В.А. Зверев, А.В. Зверева, С.Г. Евсюков, А.В. Макеев. - Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2018. - 256 с. - (Учебные издания для бакалавров). - Библиогр. в кн. - ISBN 978-5-394-02390-3 ; То же [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=495844>.

5.2 Дополнительная литература

1 Корпоративное право : учебный курс : в 2-х т. / Е.Г. Афанасьева, В.А. Вайпан, А.В. Габов и др. ; отв. ред. И.С. Шиткина ; Московский государственный университет имени М. В. Ломоносова, Юридический факультет. - Москва : Статут, 2018. - Т. 2. - 992 с. - Библиогр. в кн. - ISBN 978-5-8354-1380-5. - ISBN 978-5-8354-1388-1 (т. 2) (в пер.) ; То же [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=497306>.

2 Мудрак, А.В. Деньги. Кредит. Банки. Ценные бумаги : учебное пособие / А.В. Мудрак ; науч. ред. Л.А. Нефедова. - 2-е изд., стер. - Москва : Издательство «Флинта», 2017. - 231 с. - Библиогр. в кн. - ISBN 978-5-9765-1312-9 ; То же [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=115102>.

3 Рынок ценных бумаг : учебник / Е.Ф. Жуков, Н.Д. Эриашвили, А.Б. Басе и др. ; под ред. Е.Ф. Жукова. - Москва : Юнити-Дана, 2015. - 567 с. - Библиогр. в кн. - ISBN 978-5-238-01495-1 ; То же [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=117764>.

4 Турманидзе, Т.У. Финансовый менеджмент : учебник / Т.У. Турманидзе, Н.Д. Эриашвили. - Москва : Юнити-Дана, 2015. - 247 с. : схем., табл. - Библиогр. в кн. - ISBN 978-5-238-02696-1 ; То же [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=447718>.

5 Чернопяттов, А.М. Функционирование финансового механизма и управленческая отчетность предприятия : учебное пособие / А.М. Чернопяттов. - Москва ; Берлин : Директ-Медиа, 2018. - 344 с. : ил., табл. - Библиогр.: с. 334-336. - ISBN 978-5-4475-9615-6 ; То же [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=484131>.

5.3 Периодические издания

Вопросы экономики : журнал. - М. : Агентство "Роспечать", 2019.

Общество и экономика : журнал. - М. : Агентство "Роспечать", 2019.

Российский экономический журнал : журнал. - М. : Агентство "Роспечать", 2019.

Рынок ценных бумаг : журнал. - М. : Агентство "Роспечать", 2019.

Финансовая аналитика: проблемы и решения : журнал. - М. : Агентство "Роспечать", 2019.

Финансовый директор : журнал. - М. : ИД "Финансы и кредит", 2019.

Финансовый менеджмент : журнал. - М. : ИД "Финансы и кредит", 2019.

Финансы : журнал. - М. : Агентство "Роспечать", 2019.
Финансы и бизнес : журнал. - М. : ИД "Финансы и кредит", 2019.
Финансы и кредит : журнал. - М. : ИД "Финансы и кредит", 2019.
Экономический анализ: теория и практика : журнал. - М. : Агентство "Роспечать", 2019.

5.4 Интернет-ресурсы

www.minfin.ru - Министерство финансов Российской Федерации;
www.cbr.ru - Центральный банк Российской Федерации;
www.gks.ru - Федеральная служба государственной статистики;
www.arb.ru - Ассоциация российских банков;
www.finam.ru - официальный сайт АО «Инвестиционная компания «ФИНАМ», содержит новости и анализ финансового рынка;
www.fogex.ru - портал Fogex.ru, содержит новости и аналитику финансового рынка;
www.moex.com - Московская биржа;
www.rusbonds.ru - интернет-проект Информационного Агентства "Финмаркет" - RusBonds, содержит информацию о рынке облигаций в России;
www.raexpert.ru - официальный сайт рейтингового агентства «Эксперт РА»;
www.investfunds.ru - информационный ресурс информационного агентства Сbonds, содержит информацию о фондовом рынке, паевых инвестиционных и пенсионных фондах, страховании жизни;
www.gov.ru - сервер органов государственной власти России;
www.edu.ru - Российское образование. Федеральный портал.

5.5 Программное обеспечение, профессиональные базы данных и информационные справочные системы современных информационных технологий

1. Операционная система Microsoft Windows.
2. Пакет настольных приложений Microsoft Office (Word, Excel, PowerPoint, OneNote, Outlook, Publisher, Access).
3. Adobe Reader - бесплатное средство просмотра файлов PDF.
4. 7-Zip - свободный файловый архиватор.
5. Автоматизированная интерактивная система сетевого тестирования - АИССТ (зарегистрирована в РОСПАТЕНТ, Свидетельство о государственной регистрации программы для ЭВМ №2011610456, правообладатель - Оренбургский государственный университет), режим доступа - <http://aist.osu.ru>.
6. Гарант [Электронный ресурс] : справочно-правовая система / НПП Гарант-Сервис. – Электрон. дан. – Москва, [1990–2019]. – Режим доступа \\fileserver1\GarantClient\garant.exe в локальной сети ОГУ.
7. Консультант Плюс [Электронный ресурс] : справочно-правовая система / Компания Консультант Плюс. – Электрон. дан. – Москва, [1992–2019]. – Режим доступа : в локальной сети ОГУ \\fileserver1\CONSULT\cons.exe.
8. SCOPUS [Электронный ресурс] : реферативная база данных / компания Elsevier. – Режим доступа: <https://www.scopus.com/>, в локальной сети ОГУ.
9. Web of Science [Электронный ресурс]: реферативная база данных / компания Clarivate Analytics. – Режим доступа : <http://apps.webofknowledge.com/>, в локальной сети ОГУ.

6 Материально-техническое обеспечение дисциплины

Учебные аудитории для проведения занятий лекционного типа, семинарского типа, для проведения групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации.

Аудитории оснащены комплектами ученической мебели, техническими средствами обучения, служащими для представления учебной информации большой аудитории.

Помещение для самостоятельной работы обучающихся оснащено компьютерной техникой, подключенной к сети "Интернет", и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду ОГУ.

К рабочей программе прилагаются:

- Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине;
- Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины.