Нижегородский филиал
Федерального государственного автономного образовательного учреждения высшего образования
"Национальный исследовательский университет
"Высшая школа экономики

Факультет экономики
Кафедра Финансового менеджмента

Рабочая программа научно-исследовательского семинара

Методология научных исследований экономики и финансов фирмы

для образовательной программы «Финансы»,
направления подготовки 38.04.08 «Финансы и кредит»,
специализация «Финансы фирмы», уровень магистр

Руководитель НИС: Макаров Алексей Станиславович, д.э.н., профессор, aamakarov@hse.ru

Одобрена на заседании кафедры «Финансовый менеджмент» «30» августа 2016 г.
Зав. кафедрой А.С. Макаров_____

Утверждена Академическим советом образовательной программы
«31» августа 2016 г., № протокола 1

Академический руководитель образовательной программы
А.С. Макаров_____

Нижний Новгород, 2016

Настоящая программа не может быть использована другими подразделениями университета и другими вузами без разрешения кафедры-разработчика программы.

1. Область применения и нормативные ссылки

Настоящая программа Научно-исследовательского семинара (далее – НИС) устанавливает минимальные требования к знаниям и умениям студента и определяет содержание и виды учебных занятий и отчетности.

Программа предназначена для преподавателей, ведущих НИС, учебных ассистентов и студентов направления подготовки/ специальности 38.04.08 «Финансы и кредит», обучающихся по магистерской программе «Финансы» по специализации «Финансы фирмы».

Программа разработана в соответствии с:

- ОС НИУ ВШЭ по направлению подготовки38.04.08 «Финансы и кредит»;
- ОП «Финансы» для направления подготовки 38.04.08 «Финансы и кредит»;
- Объединенным учебным планом подготовки магистров по направлению 38.04.08 «Финансы и кредит» магистерская программа «Финансы» НИУ ВШЭ – Нижний Новгород, утвержденным в 2016 г.

2. Цели освоения НИС

Цель НИС «Методология научных исследований экономики и финансов фирмы» состоит в углублении знаний студентов в области методологии научно-исследовательской, проектной, аналитической и организационно-управленческой деятельности, развитии умений и навыков использования общенаучных и специализированных методов исследования при решении различных теоретических и практических задач, связанных, в том числе, с выполнением курсовой работы, подготовкой и защитой магистерской диссертации.

Основные задачи научного семинара обусловлены необходимостью формирования у студентов знаний, умений и навыков:

- современных методов проведения научных исследований
- актуальных проблемы развития финансового механизма фирмы во взаимодействии с контрагентами, финансовыми институтами и рынками;
- выполнения аналитических обзоров специальной литературы по соответствующим темам исследований и разработок, определять проблемные области;
- предложения и обоснования собственных концепций и подходов к постановке и исследованию профессиональных проблем;
- выбора и разработки моделей объектов исследования;
- использования математических методов, программных средств и информационных технологий в процессе исследования и при оформлении результатов;
- работы в составе творческих коллективов;
- участия в научной дискуссии и презентовать результаты исследований через их обсуждение на семинарах;
- выполнения работ по написанию и редактированию научных статей, докладов, диссертации и других видов письменных текстов.

Реализации указанных выше цели и задач подчинены темы отдельных занятий научного семинара.

3. Компетенции обучающегося, формируемые в результате участия в НИС

В результате освоения НИС студент должен:

- Приобрести опыт применения различных финансово-экономических моделей, методов и приемов;
- Уметь работать с базами данных, необходимыми для проведения исследований;
- Иметь навыки самостоятельной исследовательской работы;
- Уметь вести реферативную работу;

- Иметь навыки написания научных статей по результатам научных исследований;
- Приобрести опыт презентации результатов научной работы;
- Приобрести опыт участия в научных дискуссиях в качестве докладчика и оппонента;
- Приобрести опыт формирования инициативных исследовательских групп и эффективной работы в их составе.

В результате участия в НИС студент осваивает следующие компетенции:

Компетенция	**Код по ОС НИУ-ВШЭ**	**Уровень формирования компетенции**	**Дескрипторы – основные признаки освоения (показатели достижения результата)**	**Формы и методы обучения, способствующие формированию и развитию компетенции**	**Форма контроля уровня сформированности компетенции**
1	**2**	**3**	**4**	**5**	**6**
Способен рефлексировать (оценивать и перерабатывать) освоенные научные методы и способы деятельности	СК-1	СД	Приобретен опыт анализа и практического применения основных результатов новейших исследований в области теории аудита, учета и финансов их эмпирических тестов	Анализ публикаций в зарубежных периодических изданиях проблемам теории финансов, финансовых рынков, финансовых институтов, корпоративных финансов, международных финансов, управления рисками.	Дискуссии во время семинаров, собеседование на экзамене
Способен предлагать концепции, модели, изобретать и апробировать способы и инструменты профессиональной деятельности	СК-2	МЦ	Имеет навыки выдвижения новых концепций и умения применять методы, модели и инструменты в профессиональной деятельности	Решение прикладных задач с использованием новых моделей, а при невозможности – создание новых методов и подходов	Дискуссии во время семинаров, собеседование на экзамене
Способен к самостоятельному освоению новых методов исследования, изменению научного и научно-производственного профиля своей деятельности	СК-3	СД	Умеет работать с зарубежной периодической литературой, аналитически и творчески рефлексировать описываемые методы и модели, выявлять их достоинства и недостатки, а так же научную и прикладную значимость.	Изучение периодических изданий (в основном зарубежных) с целью освоения новых методов, моделей и подходов, необходимых для решения поставленных задач	Собеседование на экзамене

Способен совершенствовать и развивать свой интеллектуальный и культурный уровень, строить траекторию профессионального развития и карьеры	СК-4	МЦ	Приобретён опыт работы с широким спектром задач, проблем, что позволит форматировать и корректировать специализацию, профессиональный интерес и карьеру.	Постановка исследовательских и прикладных задач широкого спектра направлений.	Дискуссии во время семинаров, собеседование на экзамене
Способен организовать многостороннюю (в том числе межкультурную) коммуникацию и управлять ею	СК-7	СД	Имеет навыки организации участия в дискуссии и оппонирования.	Организация обсуждений представляемых результатов с обязательным оппонированием одной из тем.	Открытые дискуссии во время семинаров
Способен обобщать и критически оценивать результаты, полученные отечественными и зарубежными исследователями; выявлять перспективные направления дальнейших исследований, составлять программу собственных исследований	ПК-1	МЦ	Умеет критически оценивать публикуемые результаты научных исследований и оценивать степень их применимости в современных реалиях	Оценка прикладной значимости опубликованных результатов исследований путем оценки применимости методов и моделей, их работоспособности и робастности на современном этапе.	Дискуссии во время семинаров, собеседование на экзамене
Способен собирать, обрабатывать, анализировать и систематизировать финансово-экономическую информацию по теме исследования, выбирать методики и средства решения задачи	ПК-2	МЦ	Имеет навыки работы с большими массивами данных, необходимых для исследования.	Постановка и решение задач, требующих сбора, обработки и анализа больших объемов данных и информации.	Работа в группах на семинарах, собеседование на экзамене

Способен обосновывать актуальность, теоретическую и практическую значимость избранной темы научного исследования	ПК-6	МЦ	Умеет правильно построить аргументацию в защиту занятой позиции в части обоснования значимости темы исследований	Организация презентаций, докладов и дискуссий с обязательным обсуждением и оппонированием	Работа в группах на семинарах, открытые дискуссии, собеседование на экзамене
Умеет представлять результаты проведенного исследования научному сообществу в виде доклада (презентации) и статьи	ПК-8	МЦ	Имеет навыки подготовки и презентации результатов научных исследований.	Обязательна презентация изученной проблематики на семинаре, обсуждение и оппонирование.	Выступление с презентациями на семинарах

4. Место НИС в структуре образовательной программы

Настоящий НИС является научно-исследовательским семинаром по выбору объединенного учебного плана подготовки магистров по направлению подготовки 38.04.08 «Финансы и кредит», магистерская программа «Финансы» НИУ ВШЭ – Нижний Новгород.

Дисциплина реализуется на 1 курсе в 1-4 модулях и на 2 курсе в 1-2 модулях.

Изучение НИС базируется на следующих дисциплинах объединенного учебного плана по направлению 38.03.01 «Экономика» НИУ ВШЭ – Нижний Новгород (бакалавриат):

- Научно-исследовательский семинар.

Основные положения НИС должны быть использованы в процессе научно-исследовательской работы магистрантов при выполнении курсовой работы и подготовке магистерской диссертации, а также в дальнейшей профессиональной деятельности.

5. Тематический план НИС

1-й год обучения:

№	Название раздела	Всего часов	Аудиторные часы			Самостоятельная работа
			Лекции	Семинары	Практические занятия	
1	Фундаментальные идеи финансов: эволюция, современное состояние, перспективы	32		9		23
2	Поиск и обобщение специальной литературы по теме исследования	28		6		22
3	Структура предметного поля и подходы к выбору тематики научного исследования	28		6		22
4	Стратегии управления затратами и развитие компаний	42		16		26
5	Проблемы развития методики формирования и анализа финансовой политики фирмы	36		12		24

6	Методы и модели принятия решений по операциям на финансовых рынках	36		12		24
7	Методы и инструменты хеджирования финансовых рисков	32		9		23
8	Анализ ценообразования финансовых активов на основе микроданных	36		15		21
9	Инвестиционная политика банков и организация проектного финансирования	34		15		19
	Итого:	**304 (8 з.е.)**		**100**		**204**

2-й год обучения:

№	Название раздела	Всего часов	Аудиторные часы			Самостоятельная работа
			Лекции	Семинары	Практические занятия	
1	Финансовый анализ эффективности бизнес-процессов в компаниях	50		12		38
2	Мотивация и выбор стратегий слияний и поглощений компаний	58		16		42
3	Инвестиционный риск и стратегии инвестирования в финансовые активы	60		20		40
4	Современные финансовые информационные технологии и их использование	60		20		40
	Итого:	**228 (6 з.е.)**		**68**		**160**

6. Формы контроля знаний студентов

Тип контроля	Форма контроля	1 год				Кафедра	Параметры
		1	2	3	4		
Текущий		*	*	*	*		Посещение занятий, активность студента в ходе занятий, качество подготовки к занятиям
Итоговый	Экзамен				*	Финансового менеджмента	Оценка по результатам аудиторной работы (работы в группах, открытых дискуссиях), собеседование по тематике НИС

Тип контроля	Форма контроля	2 год		Кафедра	Параметры
		1	2		
Текущий		*	*		Посещение занятий, активность студента в ходе занятий, качество подготовки к занятиям
Итоговый	Экзамен		*	Финансового менедж-	Оценка по результатам ауди-

				мента	торной работы (работы в группах, открытых дискуссиях), собеседование по тематике НИС

7. Критерии оценки знаний, навыков

Для того, чтобы получить оценку магистрант должен продемонстрировать готовность и состоятельность работы в течение всего периода семинарских занятий, участвуя в дискуссиях, обсуждениях, докладах и оппонировании. В процессе этого студент должен продемонстрировать:

- способность к самостоятельному освоению новых методов исследования, к изменению научного и научно-производственного профиля своей профессиональной деятельности;
- способность свободно пользоваться иностранным языками, как средством профессионального общения;
- владение навыками публичной и научной речи;
- способность обобщать и критически оценивать результаты, полученные отечественными и зарубежными исследователями, выявлять перспективные направления, составлять программу исследований;
- способность обосновывать актуальность, теоретическую и практическую значимость избранной темы научного исследования;
- способность проводить самостоятельные исследования в соответствии с разработанной программой;
- способность представлять результаты проведенного исследования научному сообществу в виде статьи или доклада;
- способность анализировать и использовать различные источники информации для проведения экономических расчетов.

Оценки по всем формам текущего контроля выставляются по 10-ти бальной шкале.

8. Содержание НИС

1 год обучения:

Раздел 1. Фундаментальные идеи финансов: эволюция, современное состояние, перспективы

Состав фундаментальных идей (теорий) финансов в трактовке П. Бернстайна. Характеристика содержания фундаментальных идей и их эволюция. Соотношение теории и практики в финансах. Причины противоречий и анализ тенденций развития финансов во 2-й половине 20 века. Корпоративные и поведенческие финансы. Неопределенность будущего как фундаментальная проблема современных финансов. Направления поиска способов разрешения проблемы неопределенности в финансах.

Задание для текущего контроля:

На основе изучения источников литературы и интересов, связанных с предполагаемой темой магистерской диссертации, обосновать актуальность и место предполагаемой темы магистерской диссертации в системе фундаментальных идей и тенденций развития финансов как науки.

Раздел 2. Поиск и обобщение специальной литературы по теме исследования

1. Электронные информационные ресурсы: общие понятия, классификация, производители, правила работы.
2. Полнотекстовые базы данных.
3. Мир науки через цитирование.
4. Мировая экономика в цифрах, фактах и комментариях.

Тема 1. Электронные информационные ресурсы: общие понятия, классификация, производители, правила работы

Информация и информационные ресурсы. Понятия информации. Источники и пользователи информации. Электронное документное пространство: его общая характеристика и субъекты. Классификация электронных информационных ресурсов. Производители и продавцы электронных информационных ресурсов. Правила работы с электронными информационными ресурсами.

Тема 2. Полнотекстовые базы данных

Полнотекстовые ресурсы компании EBSCO. Полнотекстовые ресурсы платформы SciVerse/Science Direct (Elsevier). Российские научные информационные ресурсы на платформе eLIBRARY.RU: полнотекстовые базы данных по журналам и книгам.

Тема 3. Мир науки через цитирование

Мир науки через цитирование автора, журнала, отрасли знания. Библиографические ресурсы на платформе Web of Knowledge (Thomson Reuters). База данных научного цитирования Scopus (компания Elsevier). Российский индекс научного цитирования (РИНЦ) и аналитическая система Science Index: национальные библиографические и аналитические инструменты. Контент-анализ. Аннотирование и реферирование.

Тема 4. Мировая экономика в цифрах, фактах и комментариях

Ресурсы Всемирного банка, Source OECD, EIUcitydata, Единый архив экономических и социологических данных (ЕАЭСД), Университетская информационная система (УИС) РОССИЯ.

Задания для текущего контроля:

Осуществить поиск отраслевой информации по теме курсовой работы в электронных библиотечных ресурсах: база данных Science Direct; EBSCOhost и SAGE Journals On-line; ресурсы Всемирного банка, Source OECD, EIUcitydata, Единый архив экономических и социологических данных (ЕАЭСД), Университетская информационная система (УИС) РОССИЯ

Раздел 3. Структура предметного поля и подходы к выбору тематики научного исследования

Тема 1. Состав и характеристика основных тенденций развития исследований экономики и финансов фирмы

Структура предметного поля исследований экономики и финансов фирмы. Характеристика содержания основных предметных областей, полученных научных результатов (в том числе преподавателями и магистрантами НИУ ВШЭ), перспектив дальнейшего развития исследований (см. приложение – состав и структура предметного поля специализации «Финансы фирмы»).

Тема 2. Подходы к выбору тематики и содержания научного исследования

Новая тема исследования или продолжение старой темы? Логика выбора и формулировки основной проблемы исследования. Постановка научной проблемы (гипотезы), цели и определение структуры (задач) научной работы. Выбор методов проведения исследования. Формирование плана исследования.

Задания для текущего контроля: выбрать тему научной работы, определить ее цель, задачи, обосновать актуальность темы исследования, подготовить рабочий план научной работы.

Раздел 4 Стратегии управления затратами и развитие компаний

Анализ, его взаимосвязь со стратегией и конкурентной информацией. Система FAROUT. Анализ стратегических групп. Анализ стоимостных цепочек. Анализ функциональных возможностей и ресурсов – модель VRIO. Стратегическое управление затратами – SCM. Принцип контролируемости.

Домашнее задание:

Подготовить презентацию одной из статей, напечатанных в журналах Strategic Management Journal или Harvard Business Review за 2015-2016 годы, содержание которой связано с разработкой, реализацией и контролем за ходом реализации стратегии компании.

Раздел 5 Проблемы развития методики формирования и анализа финансовой политики фирмы

1. Сущность, виды, предмет, принципы и инструменты формирования финансовой политики организации.
2. Подход к разработке и использование методики правовой оценки договоров.
3. Метод прогнозных сценариев и его использование в анализе вариантов реализации финансовой политики организации.
4. Экономико-правовые модели как основа построения сценариев реализации финансовой политики организации.
5. Дискуссия о возможности развития инструментальной базы анализа финансовой политики фирмы на основе метода реальных опционов.

Задание:

Разработать экономико-правовую модель по выбранному виду договора. Представить расчеты, объяснить полученные результаты и сущность проблем, связанных с получением количественных оценок финансово-экономической эффективности сделок на основе метода реальных опционов.

Раздел 6 Методы и модели принятия решений по операциям на финансовых рынках

А.С. Панькин

1. Принципы принятия решений в условиях неопределенности и риска
2. Фундаментальный анализ
3. Оценка справедливой стоимости финансовых активов.
4. Технический анализ
5. Алгоритмические модели торговых систем.

Раздел 7 Методы и инструменты хеджирования финансовых рисков

Е.А. Пономарева

1. Хеджирование финансовых рисков с использованием форвардных контрактов
2. Хеджирование финансовых рисков фьючерсными контрактами
3. Использование опционных контрактов для управления финансовыми рисками
4. Экзотические производные и структурированные продукты как инструменты хеджирования рисков

Тема 1. Хеджирование финансовых рисков с использованием форвардных контрактов

Основные виды рисков, хеджируемых форвардными контрактами. Виды форвардных контрактов для целей хеджирования. Стратегии хеджирования рисков с помощью форвардов.

Тема 2. Хеджирование финансовых рисков фьючерсными контрактами

Классификация стратегий хеджирования с использованием фьючерсных контрактов. Ситуации полного и неполного хеджирования. Варианты фьючерсных стратегий перекрестного хеджирования, их преимущества и недостатки. Коэффициент хеджирования: подходы к расчету, возможности и сложности использования на развивающихся рынках. Проблемы применения фьючерсных стратегий хеджирования в России.

Тема 3. Использование опционных контрактов для управления финансовыми рисками

Классификация стратегий хеджирования с использованием опционных контрактов. Простые стратегии хеджирования: сравнительный анализ использования опционов колл и пут, преимущества и недостатки. Сложные опционные стратегии: защита от риска роста/падения цены. Использование греков для целей хеджирования финансовых рисков. Торговля волатильностью. Сравнение опционных стратегий хеджирования с фьючерсными. Проблемы использования опционов для целей хеджирования в России.

Тема 4. Экзотические производные и структурированные продукты как инструменты хеджирования рисков

Виды экзотических опционов и возможности их применения для защиты от финансовых рисков. Виды структурированных продуктов и использование их для хеджирования финансовых рисков. Российский рынок экзотических производных и структурированных продуктов: текущее состояние, проблемы и перспективы развития.

Задания для текущего контроля:

На основе статистических данных о котировках биржевых опционных и фьючерсных контрактов, представленных на сайте Московской биржи, разработать и сравнить стратегии хеджирования для защиты от ценового, валютного и процентного рисков.

Раздел 8 Анализ ценообразования финансовых активов на основе микроданных

И.Е. Хвостова

Распространенным подходом к оценке уровня премий за акционерный риск, применяемым на практике основными инвестбанками и аудиторами, является модель CAPM (Capital Asset Pricing Model). Существует большое количество модификаций данной модели, в основном они основаны на использовании макроданных финансового рынка и анализа чувствительности активов к ним. В настоящее время активно рассматривается вопрос об объяснении доходностей ценных бумаг через поведение отдельных домохозяйств, т.е. с использованием микроданных по потреблению и инвестиционным решениям отдельных индивидов. В ходе семинара планируется обсуждение подходов к анализу ценообразования финансовых активов через поведение домохозяйств на основе CCAPM (Consumption Capital Asset Pricing Model) и ее модификаций, на основе оценки уравнения Эйлера для потребления, которое связывает решения о потреблении и инвестициях домохозяйств, и возможности использования этих моделей на российском рынке.

Раздел 9 Инвестиционная политика банков и организация проектного финансирования

1.Понятие инвестиций в банковской деятельности. Виды инвестиций. Портфельные инвестиции. Инвестиции в реальный капитал.

2. Инвестиционные инструменты. Инвестиционная политика банков. Риски инвестиционных операций банков.

3.Критерии формирования инвестиционного портфеля банка: срочность, доходность, уровень риска.

4.Сущность и особенности проектного финансирования. Виды банковского проектного финансирования.

5.Оценка эффективности инвестиционного проекта: чистая приведенная стоимость, внутренняя норма рентабельности, срок окупаемости.

Задание:

Обосновать выбор инвестиционного проекта для Банка «Х». Оценить эффективность инвестиционного проекта по заданным критериям.

2-й год обучения:

Раздел 1. Финансовый анализ эффективности бизнес-процессов в компаниях

1. Бизнес – процессы: сущность, виды.
2. Моделирование бизнес процессов.
3. Критерии и подходы оценки эффективности бизнес – процессов.

Раздел 2. Мотивация и выбор стратегий слияний и поглощений компаний.

Стратегические и финансовые сделки. Фундаментальные и поведенческие мотивы укрупнения бизнеса через конгломератные слияния. Анализ реакции рынка на конгломератные слияния и стратегические слияния. Оценка волатильности результатов конгломератной структуры в период прохождения экономического цикла. Дисконт стоимости конгломератов. Влияние доли обыкновенных голосующих акций, находящихся в собственности текущего менеджмента, на уровень диверсификации компаний. Эффект окапывания менеджмента «entrenching effect». Выбор источников финансирования конгломератных слияний.

Задание:

Сравнить волатильность перфоманса любой конгломератной структуры с результатами узкоспециализированных компаний, которые можно расценивать как компании-аналоги сегментов выбранного конгломерата на протяжении повышательной и понижательной волн экономического цикла. Выявить теоретические причины большей волатильности конгломератов. На основе собранных данных сделать выводы о наличии/ отсутствии дисконта конгломератной структуры.

Основная литература:

1. Gaughan, Patrick A. (2015). Mergers, Acquisitions, and Corporate Restructurings. John Wiley & Sons, Inc., 6th ed.
2. Amihud, Y., Lev, B. (1981) Risk reduction as a managerial motive for conglomerate mergers. Bell Journal of economics, Vol. 12, pp. 605-617.
3. Berger, P., Ofek, E. (1995) Diversification's effect on firm value. Journal of financial economics, Vol. 37, pp. 39-65.
4. Healy, P., Palepu, K., Ruback, R. (1997) What takeovers are profitable? Strategic or financial? Sloan management review, Vol. 38, pp. 45-57.
5. Hill, C. W. L. Conglomerate Performance Over the Economic Cycle quick view. The Journal of Industria.

6. Rose, N., Shepard, A. (1997) Firm diversification and CEO compensation: managerial ability or executive entrenchment? Rand journal of economics, Vol. 28, pp. 489-514.

Раздел 3. Инвестиционный риск и стратегии инвестирования в финансовые активы

В настоящее время рейтинговые агентства, выставляя рейтинг компании, задают неявным образом вероятность банкротства предприятия. По сути рейтинг является мнением рейтингового агентства относительно кредитного качества заемщика. Вместе с тем, статистические исследования фактов банкротств внутри одной рейтинговой группы позволяют оценить вероятность объявления компанией несостоятельности.

Рассматривается инвестиционный риск, оцениваемый при помощи рейтингов и с помощью моделей вероятности банкротства, а также стратегии инвестирования в активы с соответствующим кредитным качеством. Темы для обсуждения:

Сравнительный анализ и классификация рейтингов
Эконометрические модели рейтингов
Модели вероятности банкротства финансовых и нефинансовый организаций
Оценка рисков при ипотечном кредитовании
Постоянство объясняющих переменных
Миграция рейтингов
Сопоставление рейтинговых шкал
Внутренний рейтинг

Раздел 4 Современные финансовые информационные технологии и их использование

1. Информация и неопределенность как факторы формирования рыночной деятельности и финансовых институтов
2. Глобализация финансовых услуг
3. Нейросетевые технологии прогнозирования и анализа данных
4. Использование технологии блокчейн

Тема 1. Информация и неопределенность как факторы формирования рыночной деятельности и финансовых институтов

Факторы неопределенности, разная степень информированности участников финансового рынка и его асимметричность. Рыночная деятельность и финансовые институты в условиях неопределенности и информационной асимметрии.

Тема 2. Глобализация финансовых услуг

Процессы глобализации на финансовых рынках. Изменение структуры финансовых рынков с развитием информационных технологий. Влияние информационных технологий на трансформацию услуг финансовых посредников. Проблема защиты информации и ее решение на основе использования современных технологий.

Тема 3. Нейросетевые технологии прогнозирования и анализа данных

Системы интеллектуального анализа данных в бизнесе и в управлении процессами. Инструментальные средства анализа данных.

Тема 4. Использование технологии блокчейн

Преимущества технологии блокчейн и возможности ее применения на российском рынке. Последствия развития технологии для состава и структуры финансовых рынков. Особенности регулирования блокчейнов.

Задания для текущего контроля:

Рассмотреть возможности использования любой технологии для конкретной сферы деятельности или отрасли, подготовить презентацию и доклад на эту тему.

9. Образовательные технологии

В ходе семинарских занятий, посвященных современным проблемам аудита и консалтинга, осуществляется подробный разбор типичных ситуаций, характерных для данной проблематики, доклады с обязательным оппонированием. Возможны встречи с представителями российских и зарубежных компаний, мастер-классы экспертов и специалистов.

9.1. Методические рекомендации преподавателю

При проведении НИС важно организовать активную самостоятельную работу магистрантов и участие в проведении аудиторных занятий. На семинарских занятиях организуется обсуждение результатов выполнения студентами аудиторных и домашних заданий. Предметом самостоятельной работы студентов является выполнение индивидуальной работы поискового характера, основные положения которой применимы в содержании курсовой работы, магистерской диссертации. Представление результатов самостоятельной работы способствует развитию навыков академического письма, письменной и устной аргументации своих суждений.

9.2. Методические указания студентам

Самостоятельная работа студентов осуществляется в соответствии с «Методическими рекомендациями по организации самостоятельной работы студентов НИУ ВШЭ – Нижний Новгород», утвержденными УМС от 30.04.2014, протокол № 4».

К началу занятий на семинаре студенты должны получить у научного руководителя задание по самостоятельной работе. В процессе НИС студент структурирует проблему в рамках темы самостоятельной работы, разрабатывает информационно-методическое обеспечение аудита внешнеэкономической деятельности. Подготовленные материалы представляются в аудитории в ходе работы в группах, открытых дискуссий.

10. Порядок формирования оценок по НИС

Преподаватель оценивает работу студентов на семинарских и практических занятиях: выступление (доклад) студента по научной проблематике; активность в дискуссиях и обсуждениях; оппонирование при докладах коллег. Оценки за работу на семинарских занятиях преподаватель выставляет в рабочую ведомость. Оценка по 10-ти балльной шкале за работу на семинарских и практических занятиях определяется перед промежуточным или итоговым контролем - $О_{аудиторная}$.

$$О_{аудиторная} = 0.4 \cdot О_{доклад} + 0.35 \cdot О_{оппонирование} + 0.25 \cdot О_{активность}$$

Преподаватель оценивает самостоятельную работу студентов: полнота освещения темы, которую студент готовит для выступления с докладом; глубина проработки материала перед оппонированием при докладах коллег; готовность аргументировано дискутировать по широкому спектру проблематик.

Экзамен проводится в форме собеседования по результатам НИС.

Результирующая оценка за НИС выставляется по следующей формуле:

$$О_{НИС\ 1,2} = О_{накопленная} \quad где$$
$$О_{накопленная} = 0.5 \cdot О_{аудиторная} + 0.5 \cdot О_{сам.работа}$$

В диплом выставляется интегрированная оценка по НИС за 2 года обучения, которая формируется по следующей формуле:

$$О_{НИС} = 0,5 О_{НИС-1} + 0.5 О_{НИС-2}$$

11. Учебно-методическое и информационное обеспечение НИС

1 год обучения:

Раздел 1. Фундаментальные идеи финансов: эволюция, современное состояние, перспективы

Основная литература:

Бернстайн П. Фундаментальные идеи финансового мира: эволюция, М.: Альпина Бизнес Букс, . http://www.finbook.biz/book/fundamentalnye-idei-finansovogo-mira-evolyuciya

Дополнительная литература:

1. *MacKenzie, Donald* An Engine, Not a Camera: How Financial Models Shape Markets, Cambridge, MA: MIT, 2006.
2. *Job Daemen* Review of Donald MacKenzie's An engine, not a camera: how financial models shape markets // Erasmus Journal for Philosophy and Economics. Vol. 1, Issue 1, Autumn 2008, pp. 147-153.
3. *Uskali Maki* Economics Making Markets is not Performativity.

Раздел 2. Поиск и обобщение специальной литературы по теме исследования

1. Построение рейтингов журналов по менеджменту с помощью теории коллективного выбора: препринт WP7/2011/04 / Ф.Т.Алескеров, В.В.Писляков, А.Н.Субочев, А.Г.Чистяков: Нац. исслед. ун-т «Высшая школа экономики». – М.: Изд. дом Высшей школы экономики, 2011. – 44 с.

Дополнительная литература

2. Алешин, Л.И. Информационные технологии: учебное пособие / Л.И.Алешин. – М.: Литера, 2008. – 424 с. – ISBN 978-5-91670-005-3.
3. Балабанов, И.Т. Электронная коммерция: учебное пособие / И.Т.Балабанов. - СПб. : Питер, 2001. - 336 с.: ил. - (Учебник для вузов). - ISBN 5-318-00221-8.
4. Бард, А. Netократия: новая правящая элита и жизнь после капитализма / А.Бард, Я.Зодерквист; пер. с англ. Виталия Мишучкова. - 2-е изд., испр. - СПб.: Стокгольмская школа экономики, 2004. - 252 с. - (Книги Стокгольмской школы экономики в Санкт-Петербурге). - ISBN 5-315-00029-X.
5. Васькова, Н.И. Электронные источники правовой информации: учебно-методическое пособие / Н.И.Васькова, М.В.Салменкова. - М.: Либерея-Бибинформ, 2006. – 120 с.
6. Веревченко, А.П. Информационные ресурсы для принятия решений: учебное пособие / А.П.Веревченко, В.В.Горчаков, И.В.Иванов, О.В.Голодова. – М.: Академический Проект; Екатеринбург: Деловая книга, 2002. – 560 с. – (Серия «Gaudeamus»).
7. Гасанов, Э.Э. Теория хранения и поиска информации / Э.Э.Гасанов, В.Б.Кудрявцев. - М.: ФИЗМАТЛИТ, 2002. - 288 с. - ISBN 5-9221-0235-4.
8. Голенищев, Э.П. Информационное обеспечение систем управления: учебное пособие / Э.П.Голенищев, И.В.Клименко. - Ростов н/Д: Феникс, 2003. - 352 с. - (Учебники и учебные пособия). - ISBN 5-222-02848-8.
9. Голицина, О.Л. Базы данных: учебное пособие / О.Л.Голицина, Н.В.Максимов, И.И.Попов. - М.: ФОРУМ, ИНФРА-М, 2006. - 352 с. - (Профессиональное образование). - ISBN 5-8199-0086-3 (ФОРУМ). - ISBN 5-16-001458-6 (ИНФРА-М).

10. Городнова А. А. Организация самостоятельной работы студентов: учебно-методическое пособие. Н. Новгород: Изд-во ННГУ им. Н.И. Лобачевского, 2015.

11. Городнова, А.А. Информационные электронные ресурсы для науки и образования. Н. Новгород: НИУ РАНХиГС, 2014.

12. Городнова А. А. Основы научных исследований: учебное пособие. Н. Новгород: ООО "Стимул-СТ", 2013.

13. Городнова, А.А. От эссе и реферата к курсовой, от выпускной квалификационной работы к диссертации: учебно-методическое пособие / А.А.Городнова. – 2-е изд., перераб. и доп. - Нижний Новгород: НИУ РАНХиГС, 2012. – 160 с. – ISBN 978-5-85152-975-7.

14. Еляков, А.Д. Дефицит и избыток информации в современном социуме / А.Д.Еляков. – 2010. - № 8. – С. 107-114.

15. Земсков, А.И. Электронные библиотеки [Электронный ресурс]: интерактивный учебный комплекс / А.И.Земсков, Я.Л.Шрайберг; МГУКИ, ГПНТБ России, ИРИЭ РАН, AuRoom Group. - М.: Кнорус; ГПНТБ России, 2001. - 1 оптич. диск (CD-ROM). - Загл. с диска, контейнера.

16. Зиновьева, Н.Б. Основы современной библиографии: учебное пособие / Н.Б.Зиновьева. - М.: Либерия-Бибинформ, 2007. - 104 с. - (Библиотекарь и время. XXI век; № 69). - ISBN 5-85129-175-3.

17. Информационное пространство новых независимых государств / Ю.М.Арский [и др.] – М.:ВИНИТИ, 2000.

18. Информационные ресурсы России: Национальный доклад / А.Б.Антопольский [и др.] – М.:Информрегистр, 1999.

19. Информационные технологии в бизнесе / под ред. М.Желены. – СПб.: Питер, 2002. – 1120 с.: ил. – (Серия «Бизнес-класс»).

20. Кастельс, М. Галактика Интернет: Размышления об Интернете, бизнесе и обществе / М.Кастельс; пер. с англ. А.Матвеева под ред. В.Харитонова. – Екатеринбург: У-Фактория (при участии изд-ва Гуманитарного ун-та), 2004. – 328 с. – (Серия «Академический бестселлер»). – ISBN 5-94799-373-2.

21. Кастеллс, М. Информационное общество и государство благосостояния: финская модель / М.Кастеллс, П.Химанен; пер. с англ. А.Калинин, Ю. Подорога (гл. 4). - М.: Логос, 2002. - 224 с. - ISBN 5-8163-0040-7.

22. Кастельс, М. Информационная эпоха: экономика, общество и культура / М.Кастельс. – М.: ИД ГУ-ВШЭ, 2000. – 608 с.

23. Коряковцева Н.А. Техники информационно-библиотечной работы: учебно-практическое пособие / предисл. и науч. ред. В.А.Фокеева. – М.: Либерея, 2004. – 136с.

24. Мировые информационные ресурсы и сети (Методы доступа к ним): учебник / под общ. ред. К.И.Курбакова. – М.: Изд-во Рос. Экон. акад., 1999.

25. Писляков, В.В. Моделирование процесса обращения к электронным информационным источникам на основе информетрического закона Брэдфорда / В.В.Писляков // Ученые записки Казанского государственного университета. Серия Физико-математические науки. - 2007. - Т. 149, кн. 2. - С. 116–127.

26. Писляков В. В. Использование онлайновых ресурсов и управление электронной подпиской в библиотеке ГУ-ВШЭ // Университетское управление: практика и анализ. - 2006. - № 4 (44). - С. 47–56. (Перепечатано в: Университетские инновации: опыт Высшей школы экономики / Г. Г. Канторович, Я. И. Кузьминов, В. В. Писляков и др.; под ред. Я. И. Кузьминова. М.: ГУ-ВШЭ, 2006. С. 160–178).

27. Писляков, В.В. Спрос на электронные журналы в университетской библиотеке: работает ли правило Парето? / В.В.Писляков // Научно-техническая информация. Сер. 1. - 2005. № 12. - С. 27–32.

28. Писляков, В.В. Анализ контента ведущих электронных ресурсов актуальной зарубежной периодики: Препринт WP2/2002/02 / В.В.Писляков. – М.: ГУ ВШЭ, 2002. – 32 с.

29. Писляков, В.В. Зарубежные электронные журналы для экономсоциологов / В.В.Писляков // Экономическая социология. – 2002. - Том 3, № 3. - С. 111–120

30. Савина, И.А. Библиографическое описание документа: учебно-методические рекомендации / И.А.Савина; под ред. Н.Б.Зиновьевой. – СПб.: Профессия, 2007. – 272 с. – (Библиотека). – ISBN 5-93913-119-0.

31. Сафиуллина, З.А. Информация: ценность и оценка: научно-практическое пособие / З.А.Сафиуллина. - М.: Либерея-Бибинформ, 2006. – 224 с.

32. Родионов, И.И. Интернет – предприниматель – Маркетинг / И.И.Родионов. – М.:ВИНИТИ, 1997.

33. Тавокин, Е.П. Информация как научная категория / Е.П.Тавокин // СОЦИС. – 2006. - № 11. – С. 3-10.

34. Тоффлер, Э. Метаморфозы власти: Знание, богатство и сила на пороге XXI века / Э.Тофлер. – М.: АСТ, 2004.

35. Тоффлер, Э. Третья волна / Э.Тофлер. – М.: АСТ, 2004.

36. Тоффлер, Э. Шок будущего / Э.Тофлер. – М.: АСТ, 2004.

37. Формирование общества, основанного на знаниях. Новые задачи высшей школы: доклад Всемирного Банка / пер. с англ. – М.: Издательство «Весь Мир», 2003. – 232 с.

38. Bell, D. The Coming of Post-industrial Society. A Venture in Social Forecasting / D.Bell. – N.Y.: Basic Books, Inc., 1973.

39. Brody, E.W. Communication Tomorrow: new Audiences, new Technologies, new Media / E.W.Brody. - Westpotr, Connecticut, London: PRAEGER, 1990. - 295 p. - ISBN 0-275-93280-X.

40. Drucker, Peter F. The Next Information Revolution / Peter F.Drucker // Forbes ASAP. – 1998. – 24 August.

41. Grauer, R.T. Database management through dBASE / R.T.Grauer, M.M.Barber. - New York: McGraw-Hill Book Company, 1989. - ISBN 0-07-024140-6.

42. Johnson, J.D. Innovation and Knowledge Management: the cancer information service research consortium / J.D.Johnson. - Cheltenham, UK; Northampton, MA, USA: Edward Elgar, 2005. - 279 p. - ISBN 1-84376-910-7.

43. Kifer, M. Database Systems: An Application - Oriented Approach: Complete version / M.Kifer, A.Bernstein, P.M.Lewis. - 2nd ed. - Boston: PEARSON; Addison Wesley, 2006. - ISBN 0-321-31256-2.

44. Knowledge Management: organizational and technological dimensions / editors Joseph David, Eswaran Subrahmanian, Art Westerberg. - New York: Phisyka-Verlag: Springer Company, 2005. - 204 p. - ISBN 3-7908-0081-3.

45. Masuda, Y. The Information Society as Postindustrial Society / Y.Masuda. – Washington: World Future Soc., 1983.

46. Redman, T. Contemporary Human Resource Management: text and cases / T.Redman, A.Wilkinson. - 2nd ed. - Harlow, England: Prentice Hall Financial Times; Pearson Education Limited, 2006. - 528 p. - ISBN 0-273-68663-1.

47. Silverston, L. The Data Model Resource Book. V.1: A Library of Universal Data Models for All Enterprises / L.Silverston. - New York; Chichester: Wiley Computer Publishing; John Wiley & Sons, Inc, 2001. - ISBN 0-471-38023-7.

48. Trott, P. Innovation Management and New Product Development / P.Trott. - 3rd ed. - Harlow, England: Prentice Hall Financial Times; Pearson Education Limited, 2005. - 536 p. - ISBN 0-273-68643-7.

Нормативные акты

49. Об информации, информационных технологиях и о защите информации: федеральный закон Российской Федерации // Российская газ. – 2006. – 29 июля.

50. ГОСТ Р 7.0.5-2008. Библиографическая ссылка. Общие требования и правила составления. – Введ. 2009-1-01. – М.: Федеральное агентство по техническому регулированию и

метрологии, 2008. – 19 с. - (Система стандартов по информации, библиотечному и издательскому делу).

51. ГОСТ 7.1-2003. Библиографическая запись. Библиографическое описание. Общие требования и правила составления. – Взамен ГОСТ 7.1-84, ГОСТ 7.16-79, ГОСТ 7.18-79, ГОСТ 7.40-82; введ. 2004-07-01. – М.: ИПК Изд-во стандартов, 2004. – 47 с. – (Система стандартов по информации, библиотечному и издательскому делу).

52. ГОСТ 7.82-2001. Библиографическая запись. Библиографическое описание электронных ресурсов. – Введ. 2002-07-01 // Библиотека и закон. – 2002. - № 2. - Вып. 13. – С. 313-339.

53. ГОСТ 7.83-2001. Электронные издания. Основные виды и выходные данные. - [Электронный ресурс] - Введ. 2001-07-01. – Минск: Межгосударственный совет по стандартизации, метрологии и сертификации; М.: ИПК Изд-во стандартов, 2002. – 16 с. – (Система стандартов по информации, библиотечному и издательскому делу).

54. ГОСТ 7.73-96. Поиск и распространение информации. Термины и определения. – Взамен ГОСТ 7.27-80; введ. 1998-01-01. - (Система стандартов по информации, библиотечному и издательскому делу).

55. ГОСТ 7.9-95. Реферат и аннотация. Общие требования. – Взамен ГОСТ 7.9-77; введ. с 1 июля 1997 г. - (Система стандартов по информации, библиотечному и издательскому делу).

Раздел 3. Структура предметного поля и подходы к выбору тематики научного исследования

Основная литература

1. Саати Т., Кернс К. Аналитическое планирование. Организация систем. - М.: Радио и связь, (электронный ресурс)

Дополнительная литература

2. Минто Б. Принцип пирамиды Минто: Золотые правила мышления, делового письма и устных выступлений (The Minto Pyramid Principle: Logic in Writing, Thinking and Problem Solving) /пер. с англ. И.И. Юрчик, Ю.И. Юрчик. – М.: Манн, Иванов и Фербер, 2007, 2008, 2011

3. Арредондо Л. Искусство деловой презентации: Пер. с англ. – Челябинск: «Урал LND», 1998

4. Саати Т.Л. Принятие решений при зависимостях и обратных связях: Аналитические сети: Пер. с англ. /Науч. Ред. А.В. Андрейчиков, О.Н. Андрейчикова. – М.: Книжный дом «Либроком», 2008, 2009, 2010, 2011-01-31

5. Сондерс М. и др. Методы проведения экономических исследований /М. Сондерс, Ф. Льюис, Э. Торнхилл; [пер. с англ.]. – 3-е изд. – М.: Эксмо, 2006

6. Глухов К. Применение метода анализа иерархий в политическом планировании (на примере стратегии развития города Кемерово): konstantinglukhov@gvail.com

Раздел 4 Стратегии управления затратами и развитие компаний

Основная литература:

А. Томпсон, М. Питереф, Д. Гембл, А.Д. Стрикленд Стратегический менеджмент. Создание конкурентного преимущества. / М: Вильямс, 2015

Дополнительная литература:

1. К. Фляйшер, Б. Бенсуссан Стратегический и конкурентный анализ. Методы и средства конкурентного анализа в бизнесе/ М.: БИНОМ. Лаборатория знаний, 2012

2. К. Друри Управленческий и производственный учет /М.: Юнити Дана, 2013

3. Strategic management Journal, Harvard Business Review

4. Э. Уайлман Сокращение затрат/М: Альпина Паблишер, 2016

Интернет-ресурсы:
http://www.libertarium.ru/library

Раздел 5 Проблемы развития методики формирования и анализа финансовой политики фирмы

Основная литература:

1. Aswath Damodaran Real Options, Acquisition Valuation and Value Enhancement, 2012 (электронный ресурс) - http://people.stern.nyu.edu/adamodar/pdfiles/eqnotes/packet3a.pdf
2. Макаров, А.С. Структура системы формирования и развитие финансовой политики организации: Монография. - Йошкар-Ола: ООО "Стринг", 2011.

Дополнительная литература:

1. Макаров А.С. Материалы УМК по курсу «Финансовая политика организации» (предоставляются в электронном виде)
2. Макаров А.С. Теоретические и методологические основы формирования финансовой политики организации: монография / А.С. Макаров. – М.: ФОРУМ, 2010.

Раздел 6 Методы и модели принятия решений по операциям на финансовых рынках
В.В. Россохин, А.С. Панькин

Основная литература:

1. Визгунов А.Н., Гольденгорин Б.И., Замараев В.А., Калягин В.А., Колданов А.П., Колданов П.А., Пардалос П.М. (2012) Применение рыночных графов к анализу фондового рынка. Журнал новой экономической ассоциации, № 3, стр. 66-81.
2. Мэрфи Дж. Технический анализ фьючерсных рынков. Теория и практика: Пер. с англ. – М.: Альпина Паблишер, 2011.
3. Brealey Richard A., Myers Stewart C., Allen Franklin. (2014) Principles of Corporate Finance. McGraw-Hill, 11th Global Edition.

Дополнительная литература:

4. Фабоцци, Фрэнк, Дж. Рынок облигаций: анализ и стратегии. – М.: Альпина Бизнес Букс, 2005 г.
5. Boginski, V., Butenko, S. and Pardalos, P. M. (2003) On structural properties of the market graph. A. Nagurney, ed. Innovations in financial and economic networks. Edward Elgar Publishing, pp. 29-45.
6. Boginski, V., Butenko, S. and Pardalos, P. M. (2005) Statistical analysis of financial networks. Computational statistics & data analysis, Vol. 48, pp. 431-443.
7. Boginski, V., Butenko, S. and Pardalos, P. M. (2006) Mining market data: A network approach. Computers & Operations Research, pp. 3171-3184.
8. Cvitanic J., Zapatero F. Introduction to the Economics and Mathematics of Financial Markets, MIT Press, 2004, 494 p.
9. Klein, Christian and· Stellner, Christoph The systematic risk of corporate bonds: default risk, term risk, and index choice. Financial Markets and Portfolio Management (2014) Vol. 28, pp. 29–61.
10. Comelli Fabio. Emerging Market Sovereign Bond Spreads:Estimation and Back-testing (2012) IMF Working Paper No. 12/212 August 01.

Раздел 7 Методы и инструменты хеджирования финансовых рисков

Основная литература:

1. Инновации на финансовых рынках / Под ред. Н.И. Берзона, Т.В. Тепловой. – М.: Изд. Дом Высшей школы экономики, 2013.
2. Буренин А.Н. Рынок ценных бумаг и производных финансовых инструментов. – М.: ООО «НТО», 2011.
3. Aswath Damodaran Real Options, Acquisition Valuation and Value Enhancement, 2012 (электронный ресурс) - http://people.stern.nyu.edu/adamodar/pdfiles/eqnotes/packet3a.pdf
4. Галанов В.А. Производные финансовые инструменты: Учебник / В.А.Галанов. – М.: Инфра-М, 2014.

Дополнительная литература:

1. Bluemke, Andreas. How to Invest in Structured Products: A Guide for Investors and Asset Managers. Wiley, 2009.
2. Chorafas, Dimitris N. Wealth Management: Private Banking, Investment Decisions, and Structured Financial Products. Butterworth-Heinemann, 2005
3. Das, Satyajit. Structured Products & Hybrid Securities. Wiley, 2001.
4. Das, Satyajit. Structured Products Volume 1: Exotic Options; Interest Rates & Currency (The Swaps & Financial Derivatives Library). Wiley, 2005.
5. Das, Satyajit. Structured Products Volume 2: Equity; Commodity; Credit and New Markets. Wiley, 2005.
6. Fabozzi, Frank J.. The Handbook of European Structured Financial Products. Wiley, 2004.
7. Hull, John C. Opnions, Futures, and Other Derivatives. Pearson Prentice Hall, 2005.
8. Kleinman, George. Trading commodities & Financial Futures. Financial Times Prentice Hall, 2005.
9. Kothary, V. Credit Derivatives and Synthetic Securitisation. 2003.
10. Lancaster, Brian P.; Schultz, Glenn M.; Fabozzi, Frank J.. Structured Products and Related Credit Derivatives: A Comprehensive Guide for Investors. Wiley, 2008.
11. Low. Foreign Exchange Markets, Derivatives and Structured Products. Wiley, 2011.
12. Буренин А.Н. Форварды, фьючерсы, опционы, экзотические и погодные производные. – М.: Научно-техническое общество имени академика С.И. Вавилова, 2008.
13. Дамодаран А. Инвестиционная оценка. Инструменты и техника оценки любых активов / Пер. с англ. – М.: Альпина Бизнес Букс, 2004.
14. Джон Самма. Торговля против толпы. Извлечение прибыли из страха и жадности на рынках акций, опционов и фьючерсов. – М.: SmartBook, 2009.
15. Килячков А.А., Чалдаева Л.А. Рынок ценных бумаг. – М.: Юрайт, 2012.

16. Коннолли Кевин Б. Покупка и продажа волатильности. – М.: ИК Аналитика, 2006.
17. МакМиллан Лоуренс Дж. МакМиллан об опционах. – М.: ИД Аналитика, 2002.
18. МакМиллан Лоуренс Дж. Опционы как стратегическое инвестирование. – М.: ИД Евро, 2003.
19. Ноздрев Н.С. Ценообразование на рынке производных финансовых инструментов. – М.: Экономистъ, 2005.
20. Рынок ценных бумаг / Под ред. Н.И. Берзона. – М.: Юрайт, 2011.
21. Томсетт Майкл С. Биржевые секреты: опционы/ пер. с англ. В.В. Найденова, А.В. Бушуева. – Смоленск: Русич, 2008.
22. Фельдман А.Б. Производные финансовые и товарные инструменты. – М.: Экономика, 2012.
23. Халл Дж. К. Опционы, фьючерсы и другие производные финансовые инструменты, 6-е издание.: Пер. с англ. – М.:, ООО «И.Д. Вильямс», 2007.
24. http://www.abajour.ru/ - сайт «Аналитического банковского журнала».
25. http://www.bis.org/ - сайт Банка международных расчетов (Bank for International Settlements (BIS)).
26. http://www.cbr.ru/ — сайт Центрального Банка Российской Федерации.
27. http://www.finam.ru – сайт холдинга «ФИНАМ».
28. http://www.iosco.org/ — сайт International Organization of Securities Commissions.
29. http://www.minfin.ru/ — сайт Министерства финансов Российской Федерации.
30. http://www.moex.com – сайт Московской биржи.
31. http://www.nbj.ru/ - сайт «Национального банковского журнала».
32. http://www.nfa.ru/ — сайт НФА (Национальная фондовая ассоциация).
33. http://www.nva.ru/ - сайт Национальной валютной ассоциации.
34. http://www.option.ru – сайт ИФК «Опцион».
35. http://www.panor.ru/journals/valreg/ - сайт журнала «Валютное регулирование. Валютный контроль».
36. http://www.rcb.ru/ - сайт журнала «Рынок ценных бумаг».
37. http://www.sec.gov/ — сайт U.S. Securities and Exchange Commission.
38. http://www.sproducts.ru/ - сайт информационно-консалтингового агентства «Структурированные продукты».

Раздел 8 Анализ ценообразования финансовых активов на основе микроданных

Основная литература:

1. Weber M. Nominal rigidities and asset pricing //Available at SSRN 2478500. – 2015.

Дополнительная литература:

2. Attanasio O., Low H. (2004). Estimating Euler equations. Review of Economic Dynamics, 7 (2), 405–435.
3. Grishchenko O., Rossi M. (2012). The role of heterogeneity in asset pricing: The effect of a clustering approach. Journal of Business & Economic Statistics, 30 (2), 297–311.
4. Bodie Z., Kane A., Marcus A. J. Investments, 10e. – McGraw-Hill Education, 2014.
5. Khvostova I., Larin A., Novak A. Euler equation with habits and measurement errors: estimates on Russian micro data //Higher School of Economics Research Paper No. WP BRP. – 2014. – Т. 52;
6. Zeldes S. P. (1989). Consumption and liquidity constraints: an empirical investigation. The Journal of Political Economy, 97(2), 305–346.

Раздел 9 Инвестиционная политика банков и организация проектного финансирования

Основная литература:

1. Aswath Damodaran Real Options, Acquisition Valuation and Value Enhancement, 2012(электронный ресурс)http://people.stern.nyu.edu/adamodar/pdfiles/eqnotes/packet3a.pdf
2. Лаврушин О.И. Банк и банковские операции, КноРус, 2016

Дополнительная литература:

1. Ричард Ньютон. Управление проектами от А до Я Пер. с англ., 3-е изд., 2011, 180 с.
2. A Guide to the Project Management Body of Knowledge1, 2008.- Режим доступа: http://booksee.org/book/701990
3. Турбанов А., Тютюнник А. Банковское дело. Операции, технологии, управление. 2010, 682 с.
4. Никонова И.А. Проектный анализ и проектное финансирование / И.А. Никонова. — М.: Альпина Паблишер, 2012. — 154 с.
5. Постановление Правительства Российской Федерации от 11 октября 2014 г. N 1044 г. Москва "Об утверждении Программы поддержки инвестиционных проектов, реализуемых на территории Российской Федерации на основе проектного финансирования"

2-й год обучения:

Раздел 1. Финансовый анализ эффективности бизнес-процессов в компаниях

Основная литература:

1. Долганова, О. И. Моделирование бизнес-процессов: учебник и практикум/ О. И. Долганова, Е. В. Виноградова, А. М. Лобанова ; под ред. О. И. Долгановой. – М. : Издательство Юрайт, 2017. - 289 с. (Серия : Бакалавр. Академический курс). ISBN 978-5-534-00866-1. – Режим доступа: www.biblio-online.ru/book/F2743D07-D00B-40E6-A294-F822D91385F0.
2. Громов, А. И. Управление бизнес-процессами: современные методы : монография / А. И. Громов, А. Фляйшман, В. Шмидт ; под ред. А. И. Громова. — М. : Издательство Юрайт, 2017. — 367 с. — (Серия : Актуальные монографии). — ISBN 978-5-534-03094-5. — Режим доступа : www.biblio-online.ru/book/52486E50-6248-4DB6-9098-4B7224AF93B0.

Дополнительная литература :

3. Андерсен Бьёрн. Бизнес-процессы. Инструменты совершенствования /Пер. с англ. С.В. Ариничева /Науч. ред. Ю.П. Адлер. - М.: РИА «Стандарты и качество», 2003.- 272 с. ISBN 5-94938-012-6

4. Григорьева С.А., Ивашковская И.В. (2011) Эффективность международных сделок слияний и поглощений компаний с развивающихся рынков капитала: эмпирический анализ // В кн.: XI международная научная конференция по проблемам развития экономики и общества: В 3 кн. Кн. 3 / Отв. ред.: Е. Г. Ясин. Кн. 3. М.: Издательский дом НИУ ВШЭ, 2011. С. 532-543.

5. Клочков А.К. KPI и мотивация персонала. Полный сборник практических инструментов - Эксмо; Москва; 2010 [Электронный ресурс]. Режим доступа: http://chuprina.kz/wp-content/uploads/2014/01/Kniga_KPI_Klochkov.pdf

6. Газизова Д. **(2013)** Стратегия управления холдингами[Электронный ресурс]. - Режим доступа: http://vo-vremya.ru/stati/malyj-biznes/strategiya-upravleniya-xoldingami/

7. Каренов Р.С. (2014) Система сбалансированных показателей — известная концепция управления по ключевым показателям эффективности в мире / Р.С.Каренов // Вестник КарГУ. - 2014. - № 2(74). - С. 5-16.

8. Ключевые показатели эффективности. 75 показателей, которые должен знать каждый менеджер [Электронный ресурс] / Б. Марр ; пер. с англ. А. В. Шаврина.- Эл. изд. - М.: БИНОМ. Лаборатория знаний, 2014. – 340 с. Режим доступа: http://files.pilotlz.ru/pdf/cC2334-0-ch.pdf

9. Кошарный, А.В., Кошарный, Е.А., Петрий, Н.А., Тарабаева, В.Б. Технологии управления инновационными процессами: учебное пособие / А.В. Кошарный, Е.А. Кошарный, Н.А. Петрий, В.Б. Тарабаева. – Белгород: Изд-во БелГУ, 2011. – 279 с.

10. Крюкова Е.М. Система сбалансированных показателей (BSC) и концепция экономической добавленной стоимости (EVA) в системе стратегического управления сервисной компании// Сервис в России и за рубежом. - 2011. - № 3. - С. 25-33.

11. Курбатов А.Г., Кузнецов А.И. (2010) Разработка ключевых показателей эффективности: рекомендации практиков / А.Г. Курбатов, А.И. Кузнецов // Управление корпоративными финансами. - 2010. - № 1. – с. 26 - 41.

12. Моделирование систем и процессов. Практикум : учебное пособие для академического бакалавриата / В. Н. Волкова [и др.] ; под ред. В. Н. Волковой. — М. : Издательство Юрайт, 2017. — 295 с. — (Серия : Бакалавр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-01442-6. — Режим доступа : www.biblio-online.ru/book/3DF77B78-AF0B-48EE-9781-D60364281651.

13. Парментер Д. Ключевые показатели эффективности. Разработка, внедрение и применение решающих показателей// Парментер Д.- М.: Олимп – бизнес, 2008. ISBN 978-5-9693-0106-1

14. Постникова Т. В. (2012) Оценка ключевых показателей эффективности на примере интегрированной цепи поставки / Т. В. Постникова// Наука и образование. - 2012. - № 10.- С. 513 – 526. DOI: 10.7463/1012.0483305

15. Система финансового контроллинга бизнес-процессов в промышленных холдингах: монография / Е.А. Хлевная. – М. : ИНФРА-М, 2017. - 289 с. – Режим доступа: www.dx.doi.org/10.12737/monography_58f092bb11df16.86409704.

16. Суворова А.П. (2013) Стратегический анализ финансового состояния предприятия с использованием системы сбалансированных показателей / А.П. Суворова / Миссия менеджмента: эффективная стратегия - XXI ВЕК: сборник статей по материалам II Всероссийской

научно-практической конференции / АНО ВПО "Межрегиональный открытый социальный институт"; под ред. Н.М. Швецова.- Йошкар-Ола, 2013.- С. 162-176.

17. Филинов-Чернышев, Н. Б. Разработка и принятие управленческих решений : учебник и практикум для вузов / Н. Б. Филинов-Чернышев. — 2-е изд., испр. и доп. — М. : Издательство Юрайт, 2017. — 324 с. — (Серия : Бакалавр и магистр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-03558-2. — Режим доступа : www.biblio-online.ru/book/B67EEE48-5249-427A-9FB4-E7895DAF9336.

18. Харрингтон Джеймс, Эсселинг К.С., Нимвеген Харм Ван Оптимизация Бизнес Процессов: Документирование, Анализ, Управление, Оптимизация [Электронный ресурс] - Санкт-Петербург: АЗБУКА БМикро. - 2002 – 171 С. Режим доступа: http://www.pqm-online.com/assets/files/lib/books/harrington1.pdf

19. Miladin Stefanović at all. Determination of the effectiveness of the realization of enterprise business objectives and improvement strategies in an uncertain environment// Expert Systems, August 2015, Vol. 32, No. 4 DOI: 10.1111/exsy.12102

20. Yanlong Cao et all Constructing the integrated strategic performance indicator system for manufacturing companies International Journal of Production Research, 2015 - Vol. 53. - No. 13, 4102–4116, http://dx.doi.org/10.1080/00207543.2014.994715

Раздел 2. Мотивация и выбор стратегий слияний и поглощений компаний.

Основная литература:

1. Gaughan, Patrick A. (2015). Mergers, Acquisitions, and Corporate Restructurings. John Wiley & Sons, Inc., 6th ed.
2. Amihud, Y., Lev, B. (1981) Risk reduction as a managerial motive for conglomerate mergers. Bell Journal of economics, Vol. 12, pp. 605-617.
3. Berger, P., Ofek, E. (1995) Diversification's effect on firm value. Journal of financial economics, Vol. 37, pp. 39-65.
4. Healy, P., Palepu, K., Ruback, R. (1997) What takeovers are profitable? Strategic or financial? Sloan management review, Vol. 38, pp. 45-57.
5. Hill, C. W. L. Conglomerate Performance Over the Economic Cycle quick view. The Journal of Industria.
6. Rose, N., Shepard, A. (1997) Firm diversification and CEO compensation: managerial ability or executive entrenchment? Rand journal of economics, Vol. 28, pp. 489-514.

Раздел 3. Инвестиционный риск и стратегии инвестирования в финансовые активы

Основная литература:

1. Дамодаран А. Инвестиционная оценка: инструменты и методы оценки любых активов. – М.: Альпина Паблишер, 2014.
2. Карминский А.М. Кредитные рейтинги и их моделирование. – М.: Изд. дом Высшей школы экономики, 2015.

Дополнительная литература:

1. Василюк, А. Система моделей рейтингов банков в интересах IRB-подхода: сравнительный и динамический анализ : препринт WP7/2011/07 [Текст] / А. Василюк, А. Карминский, В. Сосюрко ; Нац. исслед. ун-т «Высшая школа экономики». – М. : Изд. дом Высшей школы экономики, 2011. – 68 с. – 150 экз.
2. Карминский А.М. Модели корпоративных кредитных рейтингов. / Препринт # WP 2009/X R. – М., Российская экономическая школа, 2009 – с. (Рус.)

3. Карминский А.М., Пересецкий А.А., Головань С.В. Малахова И.В., Миненкова Е.С. Модели рейтингов международных агентств./ Препринт # ЦЗ 2007/70 К – М., Российская экономическая школа, 2007. 59 с.
4. Сопоставление качества рейтингов российских банков : Препринт WP16/2010/03 [Текст] / С. Г. Афонина, Е. А. Богатырёва, А. В. Косьяненко, В. А. Лапшин, В. В. Науменко, С. Н. Смирнов ; Гос. ун-т – Высшая школа экономики. – М.: Изд. Дом Гос. ун-та – Высшей школы экономики, 2010. – 44 с. – 150 экз.
5. Хейнсворт Р. Сопоставимость уровней кредитных рейтингов, присвоенных разными агентствами. Деньги и Кредит, (2009) 12, 46-50.
6. Шкляев Л.О., Трегуб А.В., Трегуб И.В. Сравнительный анализ моделей оценки кредитного риска эмитента корпоративных облигаций на российском долговом рынке. Вестник Московского государственного университета леса–Лесной вестник. (2013), 3 (95), с. 215-221.
7. Partnoy F. The Siskel and Ebert of Financial Markets: Two Thumbs Down for the Credit Rating Agencies. Washington University Law Quarterly, Vol 77, pp. 619-712, 1999
8. Klusak P., Alsakka R., Owain ap Gwilym. Does the disclosure of unsolicited sovereign rating status affect bank ratings? The British Accounting Review. Vol. 49, Issue 2, 2017, pp 194-210.
9. Roy P. Is There a Difference Between Solicited and Unsolicited Bank Ratings and, If So, Why? Journal of Financial Services Research. 2013, Vol. 44, Issue 1, pp 53-86.

Раздел 4 Современные финансовые информационные технологии и их использование

Основная литература:

1. Drescher, Daniel (2017). Blockchain Basics: A Non-Technical Introduction in 25 Steps. Apress, 255 pages. ISBN:9781484226032. http://library.books24x7.com/toc.aspx?bookid=128141.
2. Lee Kuo Chuen, David (2015). Handbook of Digital Currency: Bitcoin, Innovation, Financial Instruments, and Big Data. Academic Press, 613 pages. ISBN:9780128021170. http://library.books24x7.com/toc.aspx?bookid=89205.

Дополнительная литература:

1. Franco, Pedro (2015). Understanding Bitcoin: Cryptography, Engineering and Economics. John Wiley & Sons. ISBN:9781119019169. http://library.books24x7.com/toc.aspx?bookid=80664.
2. Karame, Ghassan and Androulaki, Elli (2015). Bitcoin and Blockchain Security. Artech House. ISBN:9781630810139. http://library.books24x7.com/toc.aspx?bookid=132759.

12. Программные средства

Участвуя в НИС, студент использует следующие программные средства:

- Microsoft Word/ Open Office Writer;
- Microsoft Excel/ Open Office Calc;
- Microsoft Power Point/ Open Office Impress;
- Информационная система Консультант-Плюс;

13. Дистанционная поддержка НИС

Предусмотрено регулярное снабжение студентов текущими материалами по дисциплине в форме электронных документов.

14. Материально-техническое обеспечение НИС

- Проектор для проведения занятий, ноутбук, экран.

Руководитель НИС: Макаров Алексей Станиславович, д.э.н., профессор, asmakarov@hse.ru