**Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение высшего образования**
**«Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»**

**УТВЕРЖДАЮ**

Проректор по развитию
образовательных программ

_____Е.А. Каменева
«17»_____04_____2019 г.

**Лукасевич И.Я., Древинг С.Р.**

# ПРОГРАММА НАУЧНО-ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКОЙ РАБОТЫ

**Направление подготовки** 38.04.02 «Менеджмент»

**Направленность программы** «Финансовый менеджмент и рынок капиталов»

*Рекомендовано Ученым советом Финансово-экономического факультета,*
*протокол № 35 от 16.04.2019г.*

*Одобрено Советом учебно-научного департамента корпоративных финансов и корпоративного управления*
*протокол № 21 от 19.03.2019г.*

Москва, 2019

**УДК 378.147.88(073)**
**ББК 65.291.9я73**
**Л 84**

**Рецензент: Л.И. Черникова,** д.э.н., профессор, заместитель руководителя департамента корпоративных финансов и корпоративного управления

**И.Я. Лукасевич, С.Р. Древинг**

**Программа научно-исследовательской работы** для студентов, обучающихся по направлению подготовки 38.04.02 «Менеджмент», направленность программы магистратуры «Финансовый менеджмент и рынок капиталов». – М.: Финансовый университет. Департамент корпоративных финансов и корпоративного управления», 2019. – 23с.

В программе научно-исследовательской работы представлены: планируемые результаты обучения при выполнении научно-исследовательской работы, цели, задачи и содержание НИР, сроки проведения и основные этапы НИР студента магистратуры, руководство и контроль.

*Учебное издание*

***Игорь Ярославович Лукасевич***
***Светлана Робертовна Древинг***

ПРОГРАММА НАУЧНО-ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКОЙ РАБОТЫ

Компьютерный набор, верстка С.Р. Древинг
Формат 60x90/16. Гарнитура *Times New Roman*
Усл. п.л.1,2. Изд. № 2019.

© Лукасевич И.Я., Древинг С.Р., 2019
© Финуниверситет, 2019

## Содержание

1.Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы с указанием индикаторов их достижения, соотнесенных с планируемыми результатами проведения научно-исследовательской работы (далее – НИР)..... 3
2.Место НИР в структуре образовательной программы ..... 5
3.Объем НИР в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (семинары) и самостоятельной работы ..... 6
4.Содержание НИР ..... 6
5.Учебно-методическое обеспечение для самостоятельной работы обучающихся при проведении НИР ..... 9
6.Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для выполнения НИР ..... 15
7.Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для проведения НИР ..... 17
8.Методические указания для обучающихся по выполнению НИР ..... 17
9.Описание материально-технической базы, необходимой для выполнения НИР.. 20

## 1.Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы с указанием индикаторов их достижения, соотнесенных с планируемыми результатами проведения научно-исследовательской работы (далее – НИР)

Настоящая программа НИР направлена на формирование следующих компетенций:

| **Код компетенции** | **Наименование компетенции** | **Индикаторы достижения компетенции[1]** | **Результаты обучения (владения[2], умения и знания), соотнесенные с компетенциями/индикаторами достижения компетенции** |
|---|---|---|---|
| ПКН-7 | Способность самостоятельно принимать обоснованные организационно-управленческие решения, оценивать их операционную и организационную эффективность, и социальную значимость, обеспечивать их реализацию | 1. Реализует проекты по внедрению организационных изменений. | **Знать:** методы принятия организационно-управленческих решений<br><br>**Уметь:** осуществлять проекты **по** внедрению организационных изменений |
| | | 2. Анализирует качество управления организацией. | **Знать:** основные показатели оценки качества управления организацией<br><br>**Уметь:** проводить анализ качества управления организацией |
| | | 3. Учитывает при разработке управленческих решений их социальную значимость и ответственность, кросс-культурные различия. | **Знать:** сущность социальной значимости и кросс-культурные различия<br><br>**Уметь:** разрабатывать управленческие решения с учетом их социальной значимости и кросс-культурных различий |
| | | 4. Владеет методами и инструментами обоснования, принятия и реализации управленческих решений | **Знать:** методы и инструменты обоснования, принятия и реализации управленческих решений<br><br>**Уметь:** применять соответствующие методы и инструменты при разработке и реализации управленческих решений |
| ПКН-8 | Способность анализировать, определять и эффективно использовать человеческий и социальный и | 1. Демонстрирует знания о роли и месте человеческого капитала в управлении организацией и его | **Знать:** роль и место человеческого капитала в управлении организацией и его связи со стратегическими задачами организации. |

[1] Заполняется при реализации актуализированных ОС ВО ФУ и ФГОС ВО3++
[2] Владения формулируются только при реализации ОС ВО ФУ первого поколения и ФГОС ВО 3+

| | | | |
|---|---|---|---|
| | интеллектуальный капитал, а также накопленные организацией знания, применяя при этом необходимые лидерские и коммуникативные навыки | связи со стратегическими задачами организации. | **Уметь:** эффективно использовать человеческий капитал во взаимосвязи со стратегическими задачами организации |
| | | 2.Владеет навыками анализа организационной культуры и инструментами её совершенствования . | **Знать:** методы анализа и инструменты совершенствования организационной культуры<br><br>**Уметь:** применять соответствующие методы и инструменты при анализе и совершенствовании организационной культуры |
| | | 3.Оперирует инструментами управления знаниями для повышения эффективности деятельности организации | **Знать:** инструменты управления знаниями и направления их использования для повышения эффективности деятельности организации<br><br>**Уметь:** применять инструменты управления знаниями для повышения эффективности деятельности организации |
| | | 4. Применяет коммуникативные и лидерские навыки. | **Знать:** методы коммуникаций и виды навыков лидерства<br><br>**Уметь:** использовать методы коммуникаций и навыки лидерства для повышения эффективности деятельности |
| УК-6 | способность управлять проектом на всех этапах его жизненного цикла | 1.Применяет основные инструменты планирования проекта, в частности, формирует иерархическую структуру работ, расписание проекта, необходимые ресурсы, стоимость и бюджет, планирует закупки, коммуникации, качество и управление рисками проекта и др. | **Знать:** этапы жизненного цикла и основные инструменты управления проектом<br><br>**Уметь: п**рименять основные инструменты планирования проекта, формировать иерархическую структуру работ, расписание проекта, изыскивать необходимые ресурсы, стоимость и бюджет, планирует закупки, осуществлять коммуникации, повышать качество управления |
| | | 2.Осуществляет руководство исполнителями проекта, применяет инструменты контроля | **Знать:** инструменты контроля и управления изменениями в проекте, виды и сущность мероприятий по обеспечению ресурсами, виды необходимой информации, структуру и содержание отчетов, методы мониторинга и |

| | | | |
|---|---|---|---|
| | | содержания и управления изменениями в проекте, реализует мероприятия по обеспечению ресурсами, распределению информации, подготовке отчетов, мониторингу и управлению сроками, стоимостью, качеством и рисками проекта. | управления сроками, стоимостью, качеством и рисками проекта<br><br>**Уметь:** применять инструменты контроля управления изменениями в проекте, реализовывать мероприятия по обеспечению ресурсами, распределению информации, подготовке отчетов, мониторингу и управлению сроками, стоимостью, качеством и рисками проекта. |
| УК-7 | способность проводить научные исследования, оценивать и оформлять их результаты | 1. Применяет методы прикладных научных исследований. | **Знать:** методы прикладных научных исследований.<br><br>**Уметь:** применять соответствующие методы в процессе реализации прикладных научных исследований. |
| | | 2. Самостоятельно изучает новые методики и методы исследования, в том числе в новых видах профессиональной деятельности. | **Знать:** основные методики и методы научных исследований, методы их построения<br><br>**Уметь:** применять новые методики и методы исследования, в том числе в новых видах профессиональной деятельности |
| | | 3. Выдвигает самостоятельные гипотезы. | **Знать:** сущность и виды научных гипотез, этапы их выдвижения и обоснования<br><br>**Уметь:** самостоятельно выдвигать и обосновывать научные гипотезы |
| | | 4. Оформляет результаты исследований в форме аналитических записок, докладов и научных статей. | **Знать:** виды и формы оформления результатов научных исследований<br><br>**Уметь:** оформлять результаты исследований в форме аналитических записок, докладов и научных статей |

## 2.Место НИР в структуре образовательной программы

Научно-исследовательская работа (НИР) относится к блоку 2 «Практики, в том числе Научно-исследовательская работа (НИР)» в структуре образовательной

программы по направлению 38.04.02 «Менеджмент», направленность программы магистратуры «Финансовый менеджмент и рынок капитала».

## 3.Объем НИР в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (семинары) и самостоятельной работы

Очная форма обучения

| **Вид учебной работы при проведении НИР** | **Всего (в зачетных единицах и часах)** | **1 год (в часах)** | **2 год (в часах)** |
|---|---|---|---|
| **Общая трудоемкость НИР** | **30/1080** | **18/648** | **12/432** |
| **Контактная работа - Аудиторные занятия** (Научно-исследовательский семинар) | **72** | **46** | **26** |
| **Самостоятельная работа** | **1008** | **602** | **406** |
| Вид промежуточной аттестации | Зачет: 2, 4, 6, 8 модули | Зачет: 2, 4 модули | Зачет: 6, 8 модули |

Заочная форма обучения

| **Вид учебной работы при проведении НИР** | **Всего (в зачетных единицах и часах)** | **1 год (в часах)** | **2 год (в часах)** | **3 год (в часах)** *(по заочной форме)* |
|---|---|---|---|---|
| **Общая трудоемкость НИР** | **30/1080** | **12/432** | **12/432** | **6/216** |
| **Контактная работа - Аудиторные занятия** (Научно-исследовательский семинар) | **40** | **16** | **16** | **8** |
| **Самостоятельная работа** | **1040** | **416** | **416** | **208** |
| Вид промежуточной аттестации | Зачет: 4, 6, 8, 9 модули | Зачет: 4 модуль | Зачет: 6, 8 модули | Зачет: 9 модуль |

## 4.Содержание НИР

| **Формы НИР[3]** | **Содержание НИР** | **Отчетность по НИР[4]** |
|---|---|---|
| Работа в научном семинаре по образовательной программе | 1.Участие в обсуждении (дискуссии) актуальных тем и направлений исследования.<br>2.Подготовка актуальных научных докладов с мультимедиа презентациями.<br>3.Обоснование темы ВКР (магистерской диссертации), ее актуальности, постановка целей и задач, определение объекта и предмета исследования, научной новизны.<br>4. Изучение направлений НИР по утвержденному перечню кафедры. | 1.Индивидуальный учебный план магистранта.<br>2.Посещение научно-исследовательского семинара.<br>3.Материалы об участии в работе семинара (презентации, тексты научных докладов, |

[3] Перечень форм НИР для программ магистратуры устанавливается департаментом/ кафедрой.
[4] Департамент/кафедра предусматривает вид отчетности по результатам выполнения форм НИР

| | | |
|---|---|---|
| | 5. Изучение методологии и методов научных исследований в области современных проблем менеджмента и философских проблем его развития. построения исследований и формулирования гипотез исследования конкретных областей корпоративной финансовой политики российских компаний и компаний с других растущих рынков капитала.<br>6. Формирование концепции выпускной квалификационно работы в соответствии с утвержденной темой магистерской диссертации и характером предстоящей деятельности. | ксерокопии научных статей и др.).<br>4. Аннотированные статьи зарубежных изданий The Journal of Finance, The Journal of Financial Economics, The Journal of financial and quantitative analysis |
| Подготовка и защита реферата, эссе по направлениям проводимых исследований | 1.Выбор темы реферата, эссе из примерного перечня или предлагается обучающимся по согласованию с научным руководителем.<br>2. Поиск источников информации, анализ проблемной области, формируемый на основе обобщения результатов, полученных отечественными и зарубежными исследователями по исследуемой теме, написание текста реферата.<br>3. Представление реферата, эссе в виде публичного выступления с презентацией ключевых положений. | 1. Реферат, эссе соответствующий требованиям к оформлению и содержанию Финансового университета. |
| Подготовка и публикация научных статей | 1. Выбор темы статьи с учетом проводимых научных исследований и темы магистерской диссертации.<br>2. Поиск и анализ литературы и электронных источников информации по заданной проблеме и выбранной теме.<br>3. Анализ статистических и фактических материалов по заданной теме, проведение расчетов, составление схем и моделей на основе статистических материалов.<br>4. Структурирование информации, написание статьи по требованиям ВАК или РИНЦ.<br>5. Обсуждение материалов статьи с научным руководителем и представление тезисов на НИС с презентацией.<br>6. Представление материалов в научное издание (журнала) для опубликования. | 1.Индивидуальный учебный план магистранта.<br>2.Ксерокопии опублико-ванных статей (не менее одной, опубликованной по теме диссертации в журналах, рекомендованных ВАК при Министерстве образования и науки Российской Федерации, а также включенных в список SCOPUC, Web of Science; в журналах, включенных в РИНЦ.. |
| Участие в научно-практических конференциях, семинарах, круглых столах Финуниверситет а, других вузов и организаций, | 1. Подача заявки.<br>2. Подготовка материалов (разные виды научной работы: доклады с презентациями, тезисы, статьи).<br>3. Выступление с докладом.<br>4. Очное участие в дискуссии.<br>5. Заочное участие с опубликованием тезисов доклада и/или статьи. | 1.Индивидуальный учебный план магистранта.<br>2.Материалы по апробации результатов исследования (программы, отчеты конференций, |

| | | |
|---|---|---|
| включая подготовку и публикацию докладов и тезисов выступлений | | семинаров, круглых столов).<br>3.Справки об апробации результатов исследования. |
| Участие в конкурсах научно-исследовательских работ | 1. Мониторинг предложений по участию в конкурсах научно-исследовательских работ.<br>2. Подготовка заявки и материалов на конкурс.<br>3.Сдача материалов на конкурс.<br>4.Прохождение конкурса по утвержденным требованиям.<br>5.Получение уведомления о результатах. | 1.Программа конкурса и заявка.<br>2. Работы, представленные на олимпиады, проводимые Финуниверситетом, НИУ ВШЭ, Вольным Экономическим Обществом России и др.<br>3. Диплом (сертификат, грамота) участника и/или победителя. |
| Участие в научно-исследовательской работе кафедры и/или научного подразделения Финуниверситета в рамках планов их НИР и заключенных договоров. | 1.Подготовка заявки и материалов на НИР кафедры и/или научного подразделения Финуниверситета.<br>2. Формирование Временного творческого коллектива (ВТК).<br>3.Оформление документов и материалов НИР.<br>4.Подготовка отчета (конкретного раздела) по НИР.<br>5.Сдача материалов научному руководителю НИР.<br>6. Оценка по завершении научного исследования целесообразности его продолжения на основании оценки значимости достигнутых результатов и перспективности научного исследования. | 1. Индивидуальный учебный план магистранта.<br>2. Справка об апробации результатов исследования.<br>3. План научно-исследовательской работы кафедры.<br>4.Приказ по созданию ВТК по НИР. |
| Участие в конкурсах на получение грантов в составе творческой группы кафедры, факультета, научного подразделения Финуниверситета | 1. Изучение отечественных и зарубежных научных источников в области финансового менеджмента и смежных областях знаний. Формулирование темы научного исследования исходя из следующих критериев: актуальность исследования, научная новизна, практическая значимость ожидаемых результатов НИР, опыт выполнения аналогичных НИР<br>наличие научного задела и публикаций по данной проблеме.<br>2. Подготовка заявки и материалов на получение гранта.<br>3.Прохождение конкурса по утвержденным требованиям.<br>4.Выполнение исследований в рамках полученного гранта, в соответствии с Техническим заданием, написание научного отчета. | 1.Заявка, техническое задание и др. материалы на получение гранта.<br>2. Отчёт о НИР, оформленный в соответствии с требованиями ГОСТ 7.32.-2001. |

| | | |
|---|---|---|
| | 5. Экспертиза отчёта о выполненной НИР с привлечением экспертов в области исследования. | |
| Выполнение заданий научного руководителя в соответствии с утвержденным индивидуальны м планом | 1. Формирование индивидуального учебного плана магистранта с учетом траектории будущих научных исследований.<br>2. Построение исследований и формулировка гипотез исследования конкретных областей.<br>3. Поиск и использование баз данных, в том числе о движении цен акций на российских и зарубежных биржах, отчётных и прогнозных данных о деятельности компаний и др.<br>4.Выполнение конкретных мероприятий и требований научного руководителя. | 1. Индивидуальный учебный план магистранта.<br>2.Посещение научно-исследовательского семинара.<br>3. Ксерокопии публикаций. |
| Представление промежуточных результатов исследования, итоговых отчетов о НИР, оформленных в установленном порядке | 1.Подготовка промежуточных результатов исследования.<br>2. Подготовка и сдача итогового отчета о НИР.<br>3. Обсуждение,<br>научные дискуссии отчетных презентации и докладов по результатам исследований | 1. Индивидуальный учебный план магистранта.<br>2. Отчетные презентации и доклады по результатам исследований<br>3. Итоговый отчет о НИР. |

## 5.Учебно-методическое обеспечение для самостоятельной работы обучающихся при проведении НИР

**Примерная тематика рефератов**

1. Основные характеристики развивающихся (развитых) рынков капитала.

2. Проблемы глобализации финансовых рынков.

3. Проблемы и перспективы развитие фондового рынка в России.

4. Проблемы формирования инфраструктуры финансового рынка в России.

5. Анализ развития российского рынка акций.

6. Оценка рисков инвестирования в акции в России и на зарубежных рынках

7. Анализ развития рынка государственных ценных бумаг в России.

8. Принципы формирования портфеля акций на российском рынке.

9. Влияние делового цикла на поведение цен финансовых активов.

10. Инструменты прогнозирования на фондовом рынке. Роль опережающих индикаторов.

11. Инфляционное влияние на цены акций (теория «перетекания»).

12. Финансовые риски, их оценка и методы страхования рисков.

13. Ценообразование облигаций, оценка и анализ факторов, определяющих цену облигаций.

14. Критерии выбора типа облигаций для их размещения.

15. Модели ценообразования акций и возможности их применения в России.

16. Проблемы выпуска депозитарных расписок российскими предприятиями.

17. Российские эмитенты на рынке еврооблигаций.

18. Сравнительный анализ облигаций и банковского кредита: преимущества и недостатки.

19. Проблемы оценки качества облигаций.

20. Прогнозирование вероятности дефолта по корпоративным облигациям

21. Роль в финансировании компаний обыкновенных акций, привилегированных и облигаций: сравнительный анализ.

22. Проблемы и перспективы секьюритизации финансовых активов.

23. Значимость анализа нефинансовой информации в рамках фундаментального анализа (структура владельцев капитала, концентрация собственного капитала, роль институциональных и иностранных инвесторов).

24. Информационные эффекты на развивающихся рынках капитала. Влияние поведения цен на финансовые активы на российском рынке.

25. Учет фондовым рынком новостной информации по компаниям-эмитентам ценных бумаг.

**Примерная тематика эссе**

1. Модели развития фондовых рынков (англо-американская, германская, японская) и их применимость для России.

2. Основные макроэкономические индикаторы, определяющие динамику фондовых индексов.

3. Фондовые индексы: взаимодействие российских и зарубежных индексов.

4. Интегрированная/нефинансовая отчётность как средство коммуникации с внешними заинтересованными сторонами.

5. Становление рынка ипотечных облигаций в России.

6. Развитие вексельного рынка в России и за рубежом.

Конкретная тема и ее название назначается преподавателем, ведущим семинарские занятия. Студент может предложить собственную тему реферата, эссе, которая отсутствует в списке, по согласованию с преподавателем, ведущим семинарские занятия.

**Практические задания с элементами исследовательского характера для обсуждения в рамках проведения научно-исследовательской работы**

**Задание 1.**

Затраты компании на собственный капитал обычно выше затрат на заемные источники финансирования. Всегда ли это подтверждается для российских компаний? Выберите три-четыре компании, функционирующие на отечественном рынке в различных отраслях, и сравните их затраты по обыкновенным и привилегированным акциям, облигациям, банковскому кредиту. Как стоимость рассматриваемых источников финансирования влияет на выбор структуры капитала российских компаний?

Многие исследователи отмечают, что фондовый рынок позитивно реагирует на увеличение долгового финансирования в структуре капитала компании. В последние годы в России активно выпускаются корпоративные облигации. Проследите на примере выбранных компаний, как эмиссия облигаций повлияла на динамику цен акций компаний. Как изменились важнейшие финансовые показатели компании после увеличения долга?

**Задание 2.**

Используя материалы периодической печати, интернет-ресурсов и официальных сайтов компаний, соберите необходимые данные для анализа структуры капитала российской и иностранной компании за последние пять лет, функционирующей в одной отрасли, и ответьте на следующие вопросы:

1. Какие источники финансирования используют компании, присутствуют ли в структуре капитала специфические источники финансирования? Какова динамика соотношения источников финансирования за данный период? Какие виды заемного финансирования привлекала компания, какова его роль в финансировании

рассматриваемой фирмы? Какие виды облигаций и с какой целью выпускала компания? Опишите условия банковского кредитования и его роль в финансировании рассматриваемой компании. Проанализируйте динамику нераспределенной прибыли и ее роль в развитии компании. Если осуществлялась эмиссия акций за этот период, оцените успешность IPO. Вырос ли курс акций компании после IPO и какие факторы на это повлияли? Сравните текущую структуру финансирования анализируемой компании со среднеотраслевыми значениями. При наличии данных сравните с ведущими зарубежными компаниями этой отрасли.

2. Оцените текущую структуру капитала компаний. Какие преимущества и ограничения имеет такая структура капитала? Насколько зависима компания от ключевых макроэкономических параметров? Как может нестабильность темпов инфляции, процентных ставок и цен облигаций повлиять на оптимальную структуру капитала? Рассчитайте уровень финансового рычага для компании и дайте оценку полученным показателям. Если у компании относительно большая доля долгов, оцените риск банкротства. Если компания недолевереджирована, то оцените ее с точки зрения возможности поглощения. Оцените эффективность финансовой политики компании за рассматриваемый период. Позволила ли проводимая финансовая политика реализовать важные проекты, освоить новые направления бизнеса?

3. Насколько оптимальной была структура капитала компании на конец анализируемого периода? Какие факторы оказывают влияние на формирование структуры капитала компании? Следует ли компании изменить политику в сфере использования источников финансирования? Какие изменения следует провести, чтобы улучшить структуру капитала компании? Каков будет рейтинг компании при достижении оптимального уровня долга в компании?

По результатам проведенного анализа сравните полученные результаты по двум компаниям, объясните причины существующих различий.

**Задание 3.**

На основе изучения материалов периодической печати, интернет-ресурсов и официальных сайтов компании соберите необходимые данные для анализа диверсифицированной компании из любой сферы деятельности на российском или зарубежном рынке капитала. Приведите краткое описание компании. Определите основные факторы, создающие стоимость в многопрофильной корпорации (обеспечивающие потенциальные выгоды от диверсификации в широком смысле) и определяющие эффективность функционирования данной корпоративной структуры. Каковы ключевые факторы, разрушающие стоимость в многопрофильной корпорации (отражающие потенциальные издержки диверсификации) и определяющие эффективность функционирования данной корпоративной структуры? На основе каких параметров можно судить о том, является ли для данной компании внутренний рынок капитала источником создания либо разрушения стоимости? Какова методика финансовой оценки, позволяющая корректно оценить влияние диверсификации на стоимость? Считаете ли вы справедливым утверждение, что при прочих равных условиях диверсифицированная компания будет стоить ниже, чем компания, работающая только с профильными активами? Как вы думаете, характерна ли для развивающегося рынка продажа с дисконтом диверсифицированных компаний, или характерна продажа с премиями? Подтвердите свою точку зрения. Каковы факторы, определяющие величину потенциальных агентских издержек, сопряженных с ростом асимметрии информации и координацией действий подразделений компании в рамках диверсифицированной (в широком смысле слова) корпоративной структуры? Каковы возможные варианты оценки уровня агентских издержек многопрофильной компании, а также эффективности мер по их управлению?

**Задание 4.**

На основе изучения и анализа материалов периодической печати, интернет-ресурсов и официальных сайтов компании выявите наиболее типичные проблемы, связанные с агентскими отношениями в одной российской и одной западной компании из любой сферы деятельности.

Соберите следующую информацию.

*О высшем менеджменте компании по следующим позициям:*

- стаж работы в компании;
- стаж работы в качестве *CEO*;
- образование;
- величина жалования и положение в рейтинге среди глав аналогичных компаний, другие виды вознаграждения (желательно);
- владение акциями (желательно).

*О совете директоров компании по следующим позициям:*

- число директоров и их функции;
- наличие независимых директоров;
- наличие в составе совета директоров заинтересованных лиц (поставщиков, потребителей, банкиров и т.д.).

*Об акционерах компании по следующим позициям:*

- кто является основными акционерами компании;
- сведения о держателях крупных пакетов акций;
- сведения об акциях, принадлежащих членам руководства;
- доли миноритарных акционеров;
- регулярность проведения собрания акционеров;
- порядок голосования и процедура работа собраний акционеров (желательно);
- сведения о выплаченных дивидендах;
- примеры операций выкупа и обмена акций.

*О кредиторах компании по следующим позициям:*

- задолженности в компании;
- в какой форме существует долговые обязательства компании;
- какие-либо характеристики защитных механизмов, используемых кредиторами в отношении анализируемых компаний.

*Оцените поведение компании в отношении других заинтересованных лиц:*

- проблема охраны окружающей среды;
- забота об имидже и репутации компании, используемые для их поддержания;
- наличие социальных программ;

- насколько легко было найти информацию относительно компании;

- качество и содержание публикуемой информации;

- независимость и репутация аудитора компании.

По результатам проведенного анализа сделайте выводы и аргументируйте свою позицию относительно возможности потенциальных конфликтов между акционерами и кредиторами, акционерами и менеджерами. Обозначьте возможное поле конфликтов и способов его решения.

*Сроки выполнения работы - в* течение 14-и календарных дней с момента получения задания.

Информационный поиск для разработки темы задания предполагает использование статистической и рыночной информации по финансам и финансовому менеджменту, работу в системах Bloomberg, Amadeus, СПАРК, анализ отечественного и зарубежного опыта организации финансового менеджмента корпораций. При выполнении заданий исследовательского характера предусматривается коллективная разработка научных исследований малыми группами (до 3человек) с последующим проведение дискуссий, обсуждением проблем.

**6.Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для выполнения НИР**

**Нормативные акты**

1. Гражданский кодекс Российской Федерации, часть II - № 14-ФЗ от 26.01.96 г (в редакции последующих законов)

2. Федеральный закон от 02.12.1990 № 395-1 «О банках и банковской деятельности» (в редакции последующих законов)

3. Федеральный закон Российской Федерации “Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений” № 39-ФЗ от 25.02.99 г. (в редакции последующих законов)

4. Федеральный закон Российской Федерации «Об акционерных обществах» № 208-ФЗ от 26.12.95 г. (в редакции последующих законов)

5. Федеральный закон Российской Федерации «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации» № 160-ФЗ от 09.07.99 г. (в редакции последующих законов)

6. Федеральный закон от 26.10.2002 N 127-ФЗ (ред. от 29.12.2015) «О несостоятельности (банкротстве)» (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.01.2016).

7. Федеральный закон от 22.04.1996 N 39-ФЗ (ред. от 03.07.2016) «О рынке ценных бумаг»

8. Приказ Минэкономразвития от 25.08.2011 №373 «Об утверждении статистического инструментария для организации статистического наблюдения за деятельностью, осуществляемой в сфере науки и инноваций»

9. Стратегия инновационного развития России до 2020 г. «Инновационная Россия – 2020», Официальный сайт Минэкономразвития РФ. http://www.economy.gov.ru

10. Программа фундаментальных научных исследований государственных академий наук на 2013-2020 годы / Утверждена распоряжением Правительства РФ от 3 декабря 2012 года № 2237-р.

**Основная литература**

1. Лукасевич И.Я. Финансовый менеджмент: учебник / И.Я. Лукасевич. – 3-е изд., испр. – Москва: Национальное образование, 2012 [2013].

2. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс]: учеб. для студентов вузов, обуч. по спец. "Финансы и кредит", "Бух. учет, анализ и аудит" / Е.И. Шохин [и др.]; под ред. Е.И. Шохина. – 3-е изд., стер. – Москва: Кнорус, 2016. – Режим доступа: https://www.book.ru/book/920627.

**Дополнительная литература**

1. Симоненко В.Н. Краткосрочная и долгосрочная финансовая политика фирмы [Электронный ресурс]: учебник / Н.Н. Симоненко, В.Н. Симоненко. – Москва: Магистр: Инфра-М, 2017. – Режим доступа: http://znanium.com/catalog/product/614952.

2. Морозко Н.И. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс]: учеб. пособие / Н.И. Морозко, В.Ю. Диденко. – Москва: Инфра-М, 2014. – Режим доступа: http://znanium.com/catalog/product/420363.

**7.Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для проведения НИР**

1. www.garant.ru - нормативно-правовая система Гарант.
2. www.consultant.ru - справочно-правовая система Консультант Плюс.
3. www. minfin.ru - официальный сайт Министерства финансов РФ.
4. www.cbr.ru - официальный сайт Банк России.
5. www.rbc.ru – официальный сайт агентства «Росбизнесконсалтинг».
6. www.expert.ru – официальный сайт журнала «Эксперт».
7. www. rts.ru - официальный сайт Московской Биржи.
8. www.bcg.ru – официальный сайт компании TheBostonConsultingGroup (BCG) в России.
9. www.fd.ru - официальный сайт журнала «Финансовый директор».
10. www.finman.ru - официальный сайт журнала «Финансовый менеджмент».
11. www.cfin.ru. – Корпоративный менеджмент /Информационный интернет-проект.
12. www.akdi.ru. «Экономика и жизнь». Интернет-сервер.
13. www.bibliotekar.ru. Электронная библиотека.
14. www.cfin.ru. Корпоративный менеджмент – портал об управленческом менеджменте, консалтинге и маркетинге.
15. www.cfo-russia.ru. CFO Россия - информационный портал независимого сообщества топ-менеджеров.
16. www.expert.ru. Журнал «Эксперт».
17. www.finman.ru Журнал «Финансовый менеджмент».

**8.Методические указания для обучающихся по выполнению НИР**

Научно-исследовательской работой студенты магистерской подготовки должны заниматься регулярно. При этом обучающимся следует подготовить себя не только к творческой работе, но и достаточно большому объему документарной

рутинной работы, связанной с выполнением требований ГОСТ по оформлению научных работ, требований образовательного стандарта и документов Финуниверситета о представлении отчетности о выполненных этапах НИР. Условием аттестации студентов по НИР являются своевременное и качественное выполнение заданий, активная работа на научно-исследовательском семинаре, публикация научных результатов, участие в конференциях и представление отчетности, одобренной научным руководителем.

Выполнение НИР студент должен начать с изучения Положения о научно-исследовательской работе обучающихся, учебного плана магистерской программы, программ НИР и НИС. Разработка индивидуального плана студента магистратуры позволяет рационально распределить время между этапами и видами работ. Электронная форма индивидуального плана позволяет осуществлять оперативный контроль за своевременностью выполнения заданий.

Магистры должны познакомиться с информационными ресурсами библиотечного комплекса Финансового университета, режимом и условиями его работы. Список рекомендованной литературы в настоящей программе не является исчерпывающим, по проблематике научного семинара, направлений исследований, дополнительная литература будет рекомендована в ходе проведения занятий.

Основное количество часов в соответствии с учебным планом образовательной программы в рамках НИР предусмотрено на самостоятельную работу магистров. Большая часть этого времени приходится на подготовку магистерской диссертации. Общие методические указания по разработке и защите магистерской диссертации см. в Положении о выпускной квалификационной работе студентов, обучающихся по основным образовательным программам подготовки магистров, также рекомендации на сайте кафедры «Финансовый менеджмент». Выбирая тему исследования в области финансового менеджмента и рынка капиталов необходимо руководствоваться следующими требованиями: актуальность, новизна, экономическая или социальная эффективность, значимость и важность для решения управленческих проблем, соответствие профилю и научной школе кафедры «Финансовый менеджмент», интересам научного коллектива кафедры и запросам

работодателей, возможность внедрения результатов в практику деятельности организаций.

Магистры должны работать в тесном контакте с научным руководителем, назначаемым кафедрой на первом году обучения. Время и место проведения консультаций научным руководителем можно узнать на кафедре «Финансовый менеджмент».

Навыкам критического анализа результатов научных исследований во многом способствует подготовка рецензии на научную статью, автореферат диссертации. Во втором модуле 1 года обучения студентам будет предложено выполнить эту работу. Успешному написанию рецензии может предшествовать знакомство с научными рецензиями в периодических изданиях таких, как «Вопросы экономики», «Экономист», «Финансы», «Финансы и кредит», «Финансовый менеджмент», «Корпоративные финансы» и др.

В рамках самостоятельной работы обучающихся и одного из этапов выполнения магистерской диссертации предусмотрена подготовка обзорного реферата по выбранному студентом направлению научного исследования (см. перечень направлений на странице кафедры, Методические рекомендации по написанию реферата содержатся в Положении о реферате, эссе, контрольной работе, домашнем творческом задании студента по дисциплине (модулю), утв. Приказом Финуниверситета № 0611-о от 01.04.2014.

Магистрам может быть предложено индивидуально или в малых группах подготовить и защитить эссе по одной из указанных в данной программе тем, при этом условно предварительно разделяются задания по противоположным точкам зрения для обеспечения научной дискуссии в ходе семинара. Требования к содержанию и оформлению эссе также см. в Приказе № 0611-о.

Важной формой самостоятельной работы являются аналитические обзоры. Поскольку такая форма достаточно трудоемка, то студенты выполняют ее группами, при этом назначается старший, которые распределяет задания между коллегами, в дальнейшем оценивая объем выполненных работ, проставляя коэффициент трудового участия (максимально – 1, минимально – 0, например, 09, 0,6 и т.д.).

Выполнение аналитических обзоров и эссе может учитываться как форма погашения задолженности по пропущенному семинару по уважительной причине.

Результаты научных исследований должны быть апробированы и представлены общественности, поэтому в рамках НИР предусмотрена обязательная публикация научных статей и участие в конференциях. Студенту следует проконсультироваться с научным руководителем о выборе журнала для публикации, подготовить научную статью, получить одобрение и рецензию научного руководителя, подготовить другие сопровождающие документы и представить их в издательство. Очное участие в конференциях, конкурсах позволяет отточить ораторское мастерство и искусство научной полемики, но студенты могут выбрать и заочную форму участия, предлагаемые многими научными центрами и вузами.

Обязательным условием аттестации студентов и отличной оценки при защите магистерской диссертации является наличие опубликованных статей и участие в конкурсах и конференциях.

**9.Описание материально-технической базы, необходимой для выполнения НИР**

Для выполнения НИР необходимы компьютеры с подключением к сети Интернет, наличие читального зала, доступ к библиотечным фондам с научной литературой по проблемам макроэкономики, государственных и муниципальных финансов, доступ к электронной библиотеке диссертаций, авторефератов.