**Санкт-Петербургский филиал федерального государственного   
автономного образовательного учреждения высшего профессионального   
образования "Национальный исследовательский университет**

**"Высшая школа экономики"**

**Департамент финансов**

**Рабочая программа дисциплины** «Научно-исследовательский семинар «Методы финансово-аналитических исследований и модели финансового управления компанией»

для направления подготовки магистра

по магистерской программе , 2 курс

Автор программы:

Рогова Е.М., д.э.н., профессор, erogova@hse.ru

Согласована начальником ОСУП

«\_\_\_\_\_»\_\_\_\_\_\_\_\_\_2015г.

Аксенов И.В. \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

Утверждена академическим советом ОП \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

«\_\_\_\_\_»\_\_\_\_\_\_\_\_\_2015 г.

Академический руководитель ОП

Рогова Е.М. \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

Санкт-Петербург, 2015

*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 учебной дисциплины устанавливает минимальные требования к знаниям и умениям студента и определяет содержание и виды учебных занятий и отчетности.

Программа предназначена для преподавателей, ведущих данную дисциплину, учебных ассистентов и студентов 2 курса направления подготовки 38.04.08 "Финансы и кредит", обучающихся по магистерской программе "Финансы", участвующих в научно-исследовательском семинаре Методы финансово-аналитических исследований и модели финансового управления компанией" (специализация «Финансовый менеджмент»).

Программа разработана в соответствии с:

Образовательным стандартом Федерального государственного автономного образовательного учреждения высшего профессионального образования "Национальный исследовательский университет "Высшая школа экономики" по направлению подготовки 38.04.08. "Финансы и кредит", уровень подготовки - магистр, утвержденным в 2014 г. https://www.hse.ru/data/2015/06/05/1097351527/38.04.08%20%20%D0%A4%D0%B8%D0%BD%D0%B0%D0%BD%D1%81%D1%8B%20%D0%B8%20%D0%BA%D1%80%D0%B5%D0%B4%D0%B8%D1%82.pdf;

* Образовательной программой 38.04.08. "Финансы и кредит".
* Рабочим учебным планом университета по направлению подготовки Финансы и кредит", магистерской программы «Финансы», утвержденным в 2015 г.

**2. Цели освоения дисциплины**

Научно-исследовательский семинар предназначен для студентов второго года обучения магистерской программы факультета экономики «*Финансы*». Он направлен на развитие у студентов исследовательских компетенций в области методов финансово-аналитических исследований и моделей финансового менеджмента, а также навыков создания и презентации научных текстов. Научно-исследовательский семинар является логическим продолжением научно-исследовательского семинара первого года обучения.

**3. Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины**

В результате освоения дисциплины студент должен:

* **Знать** современные методы проведения финансово-аналитических исследований, ключевые модели финансового менеджмента.
* **Уметь** выявлять и формулировать актуальные научные проблемы в области финансово-аналитических исследований; разрабатывать программу исследования; выбирать необходимые методы исследования, модифицировать существующие и разрабатывать новые методы исходя из задач конкретного исследования; строить гипотезы исследования; собирать эмпирические данные для проведения исследования; интерпретировать результаты исследования.
* **Иметь навыки** научной дискуссии, написания академических обзоров, подготовки научных текстов, в том числе статей для публикации в журналах, проведения самостоятельных эмпирических исследований, подготовки докладов на научные конференции, презентации результатов самостоятельно проведенных исследований.

В результате изучения дисциплины студент осваивает следующие компетенции:

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Компетенция | Код по ФГОС/ НИУ | Дескрипторы – основные признаки освоения (показатели достижения результата) | Формы и методы обучения, способствующие формированию и развитию компетенции |
| Способность рефлекси-ровать (оценивать и пе-рерабатывать) освоенные научные методы и способы деятельности | СК-1 | Применяет научные методы и способы деятельности при проведении собственных исследований наиболее эффективным способом в магистерской диссертации | Интерактивные и репродуктивные методы организации и осуществления учебно-познавательной деятельности; самостоятельная работа учащихся |
| Способность предлагать концепции, модели, изобретать и апробировать способы и инструменты профессиональной деятельности | СК-2 | Разрабатывает концепцию и методологию проведения собственных исследований | Формирование экономико-математических и логических моделей, обоснование адекватности выбранной методологии исследования |
| Способность к самостоятельному освоению новых методов исследования, изменению научного и научно- производственного профиля своей деятельности | СК-3 | Самостоятельно обосновывает методологию исследования, в том числе междисциплинарные подходы к проведению исследования | Формирование экономико-математических и логических моделей, обоснование адекватности выбранной методологии исследования |
| Способность развивать свой интеллектуальный и культурный уровень, строить траекторию профессионального развития и карьеры | СК-4 | Применяет усвоенные знания для изучения новых исследовательских методик, осваивает новые области исследований, смежные учебные дисциплины | Активные, интерактивные и репродуктивные методы организации и осуществления учебно-познавательной деятельности; самостоятельная работа учащихся |
| Способность вести профессиональную, в том числе научно-исследовательскую, деятельность в международной среде | СК-8 | Применяет результаты оригинальных зарубежных исследований в своей курсовой работе; участвует в международных исследовательских проектах; формулирует результаты исследования на английском языке | Самостоятельная работа учащихся; методы групповой дискуссии, публичной презентации; проектные методы |
| Способность обобщать и критически оценивать результаты, полученные отечественными и зарубежными исследователями; выявлять перспективные направления дальнейших исследований, составлять программу собственных исследований | ПК-1 | Интерпретирует основные научные положения теоретических концепций, дает оценку актуальности научных проблем и обоснованности теоретических подходов к их исследованию, составляет программу собственных исследований и реализует ее в магистерской диссертации | Подготовка обзора литературы по теме исследования; групповые дискуссии и публичные презентации |
| Способность собирать, обрабатывать, анализировать и систематизировать финансово-экономическую информацию по теме исследования, выбирать методики и средства решения задачи | ПК-2 | Использует методы качественного и количественного анализа в зависимости от специфики объекта и предмета исследования | Подготовка презентации методологического раздела исследования |
| Способность разрабатывать экономические модели исследуемых процессов, явлений и объектов, относящихся к профессиональной сфере | ПК-4 | Разрабатывает экономические модели и применяет их при проведении собственных исследований | Подготовка презентации двух глав исследования |
| Способность разрабатывать и организовывать опросы, составлять описания проводимых исследований, готовить данные для составления обзоров, отчетов и научных публикаций, готовить научно-исследовательские отчеты, информационные обзоры, публикации по результатам выполненных исследований | ПК-5 | Составляет аналитический обзор по теме диссертации и включает его в диссертацию; готовит публикации по результатам выполненных исследований; обсуждает результаты подготовленных аналитических данных | самостоятельная работа учащихся; подготовка презентации двух глав исследования |
| Способность обосновывать актуальность, теоретическую и практическую значимость избранной темы научного исследования | ПК-6 | Доказательно обосновывает актуальность и практическую значимость темы исследования | Подготовка и защита научно- исследовательского проекта |
| Способен проводить самостоятельные исследования в соответствии с разработанной программой, вносить оригинальные предложения по направлениям и методам исследования, обосновывать собственный вклад в развитие выбранного направления исследования | ПК-7 | Подготавливает проект исследования, в котором демонстрирует самостоятельность и оригинальность постановки задачи, обоснованность полученных результатов и личный вклад в развитие выбранного направления исследований | Способен проводить самостоятельные исследования в соответствии с разработанной программой, вносить оригинальные предложения по направлениям и методам исследования, обосновывать собственный вклад в развитие выбранного направления исследования |
| Способностью представлять результаты проведенного исследования в виде научного отчета, статьи или доклада | ПК-8 | Публично представляет результаты исследования | Методы групповой дискуссии, публичной презентации |

**4. Место дисциплины в структуре образовательной программы**

Научно-исследовательский семинар «Методы финансово-аналитических исследований и модели финансового управления компанией» является неотъемлемым элементом подготовки магистров по направлению «Финансы и кредит», интегрирующим научно-исследовательскую работу студентов. Научно-исследовательский семинар является базовой формой научно-исследовательской работы магистрантов и ставит своей главной целью освоение всех этапов научно-исследовательской работы, результатом чего становится написание и успешная защита магистерской диссертации. Результаты обучения на семинаре отражаются в курсовой работе магистрантов.

Для студентов второго года обучения программы «Финансы» (специализация «Финансовый менеджмент») данная дисциплина является обязательной.

**5. Тематический план учебной дисциплины**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| № | Название раздела | Всего часов | Аудиторные часы | Самостоятельная работа |
| Семинары |
| 1. | Актуальная проблематика финансового менеджмента в современных условиях | 32 | 12 | 24 |
| 2. | Современные методы проведения финансово-аналитических исследований | 64 | 12 | 40 |
| 3 | Финансовое моделирование в компаниях | 52 | 12 | 44 |
| 4 | Критерии оценки эффективности финансово-инвестиционных решений | 56 | 12 | 44 |
| 5 | Практическое применение результатов финансово-аналитических исследований и финансового моделирования | 48 | 16 | 36 |
| Итого | | 252 | 64 | 188 |

**6. Формы контроля знаний студентов**

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Тип контроля | Форма контроля | 1 год | | | | Параметры |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| Текущий | Домашнее задание | 4 не-деля |  |  |  | Разработка программы исследования, ее визуализация в форме интеллектуальной карты и презентация на семинаре |
| Текущий | Домашнее задание | - | 12 не-деля |  |  | Разработка и презентация обзора литературы по выбранной теме исследования. Групповая дискуссия по результатам презентации |
| Текущий | Домашнее задание | - |  | 18 неделя |  | Домашнее задание Подготовка и рецензирование двух глав магистерской диссертации |
| Текущий | Домашнее задание |  |  | 25 неделя |  | Подготовка проекта третьей главы магистерской диссертации |
| Итоговый | Экзамен |  |  |  |  | Оценка за экзамен складывается как результат выполнения домашних заданий и аудиторной работы – см. раздел 6.2 |

**6.1. Критерии оценки знаний, навыков**

В ходе обучения на семинаре студенты должны выполнить четыре домашних задания, связанных с различными этапами подготовки магистерской диссертации.

Первое домашнее задание связано с разработкой программы проведения исследования, лежащего в основе магистерской диссертации. Результатом выполнения домашнего задания выступает интеллектуальная карта исследования, визуализирующая программу исследования. Обсуждение интеллекутальной карты осуществляется после ее презентации на семинаре.

Второе домашнее задание предполагает подготовку студентом обзора литературы по выбранной теме исследования. Объем текста 10-15 страниц. Обзор должен содержать обоснование актуальности и неразработанности проблем, изучаемых в магистерской диссертации. Обсуждение подготовленного текста осуществляется после его презентации на семинаре.

Третье домашнее задание связано с написанием двух глав магистерской диссертации – теоретической и методологической. Помимо собственно подготовленного текста студенты должны написать рецензию на текст, подготовленный другим студентом. Обсуждение текста и рецензии осуществляется на семинаре.

Четвертое домашнее задание выполняется после прохождения студентами научно-исследовательской практики. Оно предполагает написание студентом проекта третьей - практической - главы магистерской диссертации. Защита домашнего задания осуществляется в присутствии научного руководителя студента в ходе индивидуальной консультации.

Критериями оценивания по всем домашним заданиям выступают умения студентов продемонстрировать навыки построения самостоятельных исследований, формулирования гипотез исследования и научной дискуссии. Оцениваются также стиль и логика изложения, оформление предоставленных текстов.

**6.2. Порядок формирования оценок по дисциплине**

Оценка участия студента в научно-исследовательском семинаре проводится преподавателем, проводящим занятия, по 10-ти балльной шкале.

Элементами оценки являются:

1. Оценки за домашние задания: Одз1, Одз2, Одз3, Одз4. Критериями оценивания (по каждому подготовленному тексту) выступают:

* Актуальность, практическая и теоретическая значимость работы;
* Вклад автора;
* Структурированность работы (логика и сбалансированность по объему);
* Глубина анализа;
* Соответствие между целями, содержанием и результатами работы;
* Стиль и логика изложения;
* Оформление работы.

По домашнему заданию № 3 оценка складывается как среднее арифметической из оценок за качество подготовленного текста и за рецензию, написанную студентом.

Общая оценка за домашнее задание – Одзит – определяется по формуле:

**Одзит = 0,2\*Одз1+0,4\*Одз2+0,25\*Одз3+0,25\*Одз4**

2. Оценка за аудиторную работу ***Оауд***. Критериями оценивания выступают:

* Участие студента в групповых дискуссиях;
* Качество подготовленных студентом презентаций по основным темам научно-исследовательского семинара;

Накопленная студентом оценка Онакопл определяется по следующей формуле:

***Онакопл = 0,85\*Одзит + 0,15\*Оауд***

Итоговая оценка за научно-исследовательский семинар ***Орезульт,*** выставляемая в экзаменационную ведомость, равна накопленной оценке:

***Орезульт = Онакопл***

Каждая из форм оценки, за исключением оценки за аудиторную активность, является блокирующей, неудовлетворительная оценка означает неудовлетворительную результирующую оценку.

Полученные студентами оценки округляются по арифметическим правилам.

**7. Содержание дисциплины**

**Тема 1. Актуальная проблематика финансового менеджмента в современных условиях**

**Вводный проблемный семинар (4 часа)**

Магистерская диссертация и роль научно-исследовательского семинара в ее подготовке. Объяснение заданий для самостоятельной работы, домашнего задания. Программа научного исследования. Описание проблемной ситуации и проблема исследования. Актуальность исследования и ее формулировка. Понятие теоретико-методологических и эмпирических основ исследования. Цель, задачи и правила их постановки. Понятие об объекте и предмете исследования. Гипотеза, этапы формулировки гипотезы. Характеристика методов исследования. Методы визуализации программы и результатов исследования.

**Проблемы финансового менеджмента (8 часов)**

Финансовая архитектура компании. Проблемы управления структурой капитала. Оценка кредитоспособности компании. Политика выплат компании. Слияния и поглощения как корпоративная стратегия роста. Налоговая политика компании и корпоративное налоговое планирование. Проблемы диагностики неплатежeспособности компании. Инвестиционная политика компании.

**Литература:**

**Roberts, Carol M. (2010).** The Dissertation Journey: A Practical and Comprehensive Guide to Planning, Writing, and Defending Your Dissertation. London: SAGE.

Ивашковская И.В., Григорьева С.А., Кокорева М.С., Степанова А.Н. Корпоративные финансовые решения. Эмпирический анализ российских компаний (корпоративные финансовые решения на развивающихся рынках капитала): Монография / Под науч. ред. д-ра экон. наук И.В. Ивашковской. – М.: Инфра-М, 2012.

Pablo Fernandez, Javier Aguirreamalloa and Pablo Linares (2013). Market Risk Premium and Risk Free Rate used for 51 countries in 2013: a survey with 6,237 answers Available at SSRN: http://ssrn.com/abstract=1822182

Johnson, D. T., T. Kochanek, T and J. Alexander (2007), “The Equity Premium Puzzle: A New Look”, Journal of the Academy of Finance, Vol. 5, No. 1, pp. 61-71.

Estrada, Javier (2013), "Essential Ideas for Investors: Do Not Part With Your Money Without Them!» Corporate Finance Review, Vol. 18, No. 1, pp 18 – 26

**Тема 2. Современные методы проведения финансово-аналитических исследований**

**Проблемный семинар (4 часа)**

Написание обзора литературы. Правила, постановка целей, структурирование обзора.

Методология научных исследований. Принципы, задачи и цели организации. Обзор применяемых методов. Количественные и качественные методы исследований. Ограничения на проведение качественных исследований в финансах. Кейс-стади и возможности его использования в финансовом менеджменте. Эмпирические исследования. Формирование программы исследований, выборки, проблема достоверности. Моделирование на основе эмпирических данных. Проблема плагиата в исследованиях.

**Методы проведения финансово-аналитических исследований (8 часов)**

Событийный анализ и возможности его использования в финансах. Задачи, решаемые на основе событийного анализа.

Оболочечный анализ данных (DEA) как метод измерения эффективности. Линейное программирование и его приложения в финансах.

Финансовый бенчмаркинг и его возможности для организации финансово-аналитических исследований.

Большие данные и возможности их применения в финансово-аналитических исследованиях.

Реальные опционы и нечеткая логика в финансово-аналитических исследованиях.

**Литература**:

Cooper W.W., Seiford L.M., Tone K. (2006). Introduction to Data Envelopment Analysis and its Uses with DEA-Solver Software and References. Springer.

**Creswell, John W. (2013).** Qualitative, Quantitative, and Mixed Methods Ap-proaches (Crewell, Research Design: Qualitative, Quantitative, and Mixed Methods Approaches) 4th edition. London: SAGE.

Fama, E.F., Fisher, L., Jensen, M.C. and Roll, R. (1969) The Adjustments of Stock Prices to New Information, *International Economic Review*, 10, 1, 1-21.

MacKinlay, A.C. (1997) Event Studies in Economics and Finance, *Journal of Economic Literature*, 35, 1, 13-39.

Smit H. and Trigeorgis L. (2003). Real Options: Examples and principles of valuation and strategy, 2003.

Майер-Шенбергер В., Кукьер К. Большие данные. Революция. Которая изменит то, как мы живем, работаем и мыслим. – М.: Манн, Иванов и Фербер, 2014.

**Тема 3. Финансовое моделирование в компаниях**

**Проблемный семинар (4 часа)**

Цели и задачи финансового моделирования. Ограничения на применение финансовых моделей. Использование финансовых моделей в практической деятельности. Построение исследований на основе финансовых моделей.

**Финансовые модели (8 часов)**

Моделирование денежных потоков. Моделирование ставки доходности. Моделирование поведения инвесторов. Моделирование риска и прогнозирование банкротства компаний. Краткосрочные модели финансового менеджмента.

**Литература**:

Волков Д.Л. Теория ценностно-ориентированного менеджмента: финансовый и бухгалтерский аспекты. – СПб.: Изд-во Санкт-Петербургского государственного университета, 2006.

Фёдорова Е.А., Гиленко Е.В., Довженко С.Е. Модели прогнозирования банкротства: особенности российских предприятий // Проблемы прогнозирования. 2013. № 2. С. 85-92.

Copeland Tom, Koller Tim, Murrin Jack Valuation. Measuring and Managing the Value of Companies. John Wiley & Sons, 2005.

Courtney H., Kirkland J., Viguerie P. Strategy under uncertainty // Harvard Business Review Preprints series. – 2005. - # 97603. [Электронный ресурс: http://www.hbrreprints.org]

Damodaran A. Equity Risk Premiums (ERP): Determinants, Estimation and Implications - A post-crisis Update October 2009 http://ssrn.com/abstract=1556382

Fama Eugene F., French Kenneth R. Common Risk Factors in the Returns of Stocks and Bonds // Journal of Financial Economics (1993), pp. 3-56.

Gordon M, Shapiro E. Capital Equipment Analysis: The Required Rate of Profit //Management Science. – 1956. – October. – Vol. 3. – No. 1. –p. 102-110.

Hamada R.S. Portfolio Analysis, Market Equilibrium and Corporate Finance // Journal of Fi-nance. – 1969. – No. 24. – p. 19-30.

Higgins Robert S. Analysis for Financial Management. – 7th Edition. McGraw-Hill, 2003.

http://www.cfin.ru/finanalysis/reports/finratios\_update.shtml

Lee, A.C. (2009). Financial Analysis, Planning and Forecasting. Theory and Application. Second edition. – World Scientific Publishing.

Managing and Measuring Risk (2013). Emerging global Standards and Regulations after the Financial Crisis. – World Scientific Series in Finance. – Vol. 5

Miles J., Ezzell R. The Weighted Average Cost of Capital, Perfect Capital Markets, and Project Life: A Clarification // Journal of Financial and Quantitative Analysis. 15. 1980. September. P. 719—730.

Rajan R., Zingales L. What Do We Know about Capital Structure? // The Journal of Finance. – 1995. – Vol. 50. – No. 5. – p. 1421-1460.

Recent Advances in Corporate Finance; E.I. Altman and M.G. Subramanyam (Eds.). — Il., Richard D. Irwin, Homewood, 1985.

Ross S. The Determination of Financial Structure: the Incentive-Signalling Approach //Bell Journal of Economics. – 1977. – Vol. 8. – No. 1. – p. 23-40

**Тема 4. Критерии оценки эффективности финансово-инвестиционных решений (12 часов)**

Принципы инвестиционной аналитики. Традиционные методы и возможности их применения. Проблемы выбора ставки дисконтирования. Специфика применения критериев оценки эффективности инвестиционных проектов на развивающихся рынках. Отраслевая специфика при применении методов инвестиционного анализа. Типы инвесторов и их влияние на модели инвестиционных проектов. Метод анализа иерархии, нечетко-множественный подход.

**Литература:**

Григорьева Т.И. Финансовый анализ для менеджеров: оценка, прогноз : учебник. — М.: Юрайт ; ИД Юрайт,2011. — 460 с. — Серия : Магистр.

Лимитовский М.А. Инвестиционные проекты и реальные опционы на развивающихся рынках: учебно-практическое пособие. – 5-е изд., перераб. и доп. – М.: Издательство Юрайт, 2011.

Теплова, Т.В. Инвестиции: Учебник. - М.: Издательство Юрайт, 2011.

Black F., Scholes M. Valuation of Technology Using Real Options //Journal of Political Econ-omy, p. 637-654, 1973.

Cox J., Ross S., Rubinstein M. Option Pricing: A Simplified Approach //Journal of Financial Economics. September, 1979, p.229-263.

Dixit A.K., Pindyck R.S. Investment under Uncertainty. – New Jersey: Princeton University Press, 1993.

Magni C.A. Depreciation classes, Return оn Investment and economic profitability. 2010//http://ssrn.com/abstract=l 718525

**Тема 5. Практическое применение результатов финансово-аналитических исследований и финансового моделирования (20 часов)**

Основные проблемы при написании практических рекомендаций по результатам исследования. Кейс-анализ применения результатов исследования на практике.

Литература: Roberts, Carol M. (2010). The Dissertation Journey: A Practical and Comprehensive Guide to Planning, Writing, and Defending Your Dissertation. London: SAGE.

**8. Образовательные технологии**

В рамках курса используются репродуктивные (моделирование исследовательских ситуаций) и интерактивные (групповые проекты, творческие задания, дискуссии) методы обучения; работа с базами данных.

Обязательным элементом обучения являются презентации студентов по темам, а также по результатам выполненных ими домашних заданий.

**8.1. Методические рекомендации студентам**

Научно-исследовательский семинар требует от студентов большого объема самостоятельно выполняемой работы. Для успешного обучения студенты должны уделять внимание выполнению домашних заданий. Домашние задания представляют собой последовательность выполнения работ, необходимых для написания и успешной защиты магистерской диссертации. Логика обучения на научно-исследовательском семинаре представлена в таблице.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Модули | | | |
|  | I | II | III |
| Подготовка магистерской диссертации | Выбор темы и построение общего плана магистерской диссертации, написание программы исследования | Подготовка обзора литературы и проекта магистерской диссертации | Подготовка и рецензирование двух глав магистерской диссертации  Подготовка проекта третьей главы магистерской диссертации |

Важное значение для успешного прохождения обучения имеет обратная связь не только от преподавателя, но и от студентов, обучающихся в группе. Поэтому групповая дискуссия является неотъемлемым элементом обучения в научно-исследовательском семинаре.

Работа с литературой также имеет важное значение. Студенты должны не только прочитать рекомендуемую литературу и вынести критическое суждение, но и приобрести навыки самостоятельного поиска литературы, релевантной для темы магистерской диссертации.

**9. Оценочные средства для текущего контроля и аттестации студента**

**9.1.Тематика заданий текущего контроля**

Все задания текущего контроля связаны с написанием студентами подготовительных текстов, а также разделов своих магистерских диссертаций. Тематика задания совпадает с выбранными студентами направлениями исследований.

Первое домашнее задание связано с разработкой программы проведения исследования, лежащего в основе магистерской диссертации. Результатом выполнения домашнего задания выступает интеллектуальная карта исследования, визуализирующая программу исследования. Обсуждение интеллекутальной карты осуществляется после ее презентации на семинаре.

Второе домашнее задание предполагает подготовку студентом обзора литературы по выбранной теме исследования. Объем текста 10-15 страниц. Обзор должен содержать обоснование актуальности и неразработанности проблем, изучаемых в магистерской диссертации. Обсуждение подготовленного текста осуществляется после его презентации на семинаре.

Третье домашнее задание связано с написанием двух глав магистерской диссертации – теоретической и методологической. Помимо собственно подготовленного текста студенты должны написать рецензию на текст, подготовленный другим студентом. Обсуждение текста и рецензии осуществляется на семинаре.

Четвертое домашнее задание выполняется после прохождения студентами научно-исследовательской практики. Оно предполагает написание студентом проекта третьей - практической - главы магистерской диссертации. Защита домашнего задания осуществляется в присутствии научного руководителя студента в ходе индивидуальной консультации.

**9.2.Вопросы для оценки качества освоения дисциплины**

Программа научного исследования.

Цель исследования, задачи и правила их постановки.

Объект и предмет исследования.

Гипотеза исследования и правила ее формулирования.

Методы исследования: качественные и количественные методы.

Методы визуализации программы и результатов исследования.

Обзор литературы, его роль при подготовке исследования. Правила написания обзора литературы.

Ограничения на проведение качественных исследований в финансах.

Кейс-стади и возможности его использования в финансовом менеджменте.

Эмпирические исследования.

Проблема плагиата в исследованиях.

Событийный анализ и возможности его использования в финансах.

Оболочечный анализ данных (DEA) как метод измерения эффективности.

Линейное программирование и его приложения в финансах.

Финансовый бенчмаркинг и его возможности для организации финансово-аналитических исследований.

Большие данные и возможности их применения в финансово-аналитических исследованиях.

Реальные опционы и нечеткая логика в финансово-аналитических исследованиях.

Принципы построения финансовых моделей.

Моделирование денежных потоков.

Моделирование ставки доходности. Моделирование поведения инвесторов.

Моделирование риска и прогнозирование банкротства компаний.

Краткосрочные модели финансового менеджмента.

Принципы инвестиционной аналитики.

Специфика применения критериев оценки эффективности инвестиционных проектов на развивающихся рынках.

Типы инвесторов и их влияние на модели инвестиционных проектов.

Метод анализа иерархии

Применение нечетко-множественного подхода в инвестиционной аналитике.

**10. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины**

Литература представлена по каждой теме исследования. Базовый учебник не предусмотрен.

Для подготовки к занятиям студенты используют базы данных и базу электронных ресурсов НИУ ВШЭ в соответствии с указаниями преподавателя, ведущего научно-исследовательский семинар.

**11. Материально-техническое обеспечение дисциплины**

При проведении занятий используется проектор.