

**ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ
УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«МОСКОВСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ИМЕНИ
М.В.ЛОМОНОСОВА»**

ЭКОНОМИЧЕСКИЙ ФАКУЛЬТЕТ

«УТВЕРЖДАЮ»

Декан экономического факультета МГУ
профессор. _____ А.А.Аузан

«» 2017 год

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

«Финансовое моделирование»

Уровень высшего образования
Магистратура

Направление подготовки (специальность)
«Финансы и кредит», 38.04.08

Направленность (профиль) ОПОП
«Финансовая аналитика»

Форма обучения
очная

Рабочая программа рассмотрена и одобрена
Учебно-методической комиссией экономического факультета
(протокол № _____, дата)

Москва 2017

Рабочая программа дисциплины разработана в соответствии с самостоятельно установленным МГУ образовательным стандартом (ОС МГУ) для реализуемых основных профессиональных образовательных программ высшего образования по направлению подготовки магистратуры «Финансы и кредит» 38.04.08.

ОС МГУ утвержден решением Ученого совета МГУ имени М.В.Ломоносова от 27 июня 2011 года, протокол №3, с изменениями

Год (годы) приема на обучение: 2017 и последующие

1. Место и статус дисциплины в структуре основной профессиональной образовательной программы подготовки магистра

Статус дисциплины: *обязательная*

Триместр: 2

2. Входные требования для освоения дисциплины

Для успешного освоения данного курса требуются знания и навыки, полученные в следующих дисциплинах:

- Эмпирические и статистические методы в финансах
- Финансовый учёт и отчетность
- Финансовые рынки и институты

3. Планируемые результаты обучения по дисциплине, соотнесенные с требуемыми компетенциями выпускников

Формируемые компетенции	Планируемые результаты обучения по дисциплине, соотнесенные с требуемыми компетенциями
способность к коммуникации в устной и письменной формах на русском и иностранном языках для решения задач профессиональной деятельности (М.ОПК-1)	Уметь использовать информационно-коммуникационные технологии в процессе сбора, систематизации, оценивания аутентичной академической и профессиональной информации М.ОПК-1.Ум .2
способность руководить коллективом в сфере своей профессиональной деятельности, толерантно воспринимая социальные, этнические, конфессиональные и культурные различия (М.ОПК-2)	Уметь адекватно учитывать особенности поведения и мотивации людей различного социального и культурного происхождения в процессе взаимодействия с ними М.ОПК-2.Ум.1
способность применять продвинутые инструментальные методы экономического, финансового и статистического анализа в том числе, с использованием интеллектуальных информационно-аналитических систем для решения практических и (или) исследовательских задач в финансовой области (М.ОПК – 3)	Уметь обоснованно отбирать и эффективно применять инструментальные методы для решения практических и (или) исследовательских задач в финансовой области М.ОПК-3.Ум.1
способность владеть методами аналитической работы, связанными с финансовыми аспектами деятельности компаний разной отраслевой принадлежности и различных организационно-правовых форм, в том числе финансово-кредитных, органов государственной власти и местного самоуправления (М.ПК-1)	Знать основные методы аналитической работы, связанные с финансовыми аспектами деятельности компаний разной отраслевой принадлежности и различных организационно-правовых форм, в том числе финансово-кредитных, органов государственной власти и местного самоуправления М.ПК-1.Зн.1
	Уметь обрабатывать аналитическую информацию (массивы данных и расчетов), связанную с финансовыми аспектами деятельности компаний разной отраслевой принадлежности и различных

	организационно-правовых форм, в том числе финансово-кредитных, органов государственной власти и местного самоуправления М.ПК-1.Ум.1
способность анализировать и использовать различные источники информации для проведения финансово-экономических расчетов и обоснования принимаемых управленческих решений (М.ПК-2)	Уметь анализировать различные современные и типовые источники информации для проведения финансово-экономических расчетов и обоснования принимаемых управленческих решений М.ПК-2.Ум.1
	Уметь использовать различные современные и типовые источники информации для проведения финансово-экономических расчетов и обоснования принимаемых управленческих решений М.ПК-2.Ум.2
способность разработать и обосновать стратегию и финансово-экономические показатели, характеризующие деятельность компаний разной отраслевой принадлежности и различных организационно-правовых форм, в том числе финансово-кредитных, органов государственной власти и местного самоуправления и методики их расчета (М.ПК-3)	Уметь обоснованно формулировать стратегию компаний различной отраслевой принадлежности и различных организационно-правовых форм М.ПК-3.Ум.1
	Уметь рассчитывать финансово-экономические показатели деятельности компаний разной отраслевой принадлежности и различных организационно-правовых форм, и использовать их при разработке стратегии компаний М.ПК-3.Ум.2
способность провести анализ и дать оценку существующих финансово-экономических рисков, составить и обосновать прогноз динамики основных финансово-экономических показателей на микро-, макро- и мезоуровне (М.ПК-4)	Знать основные подходы к оценке и анализу финансово-экономических рисков и способы прогнозирования динамики основных финансово-экономических показателей на микро-, макро- и мезоуровне М.ПК-4.Зн.1
	Уметь оценивать и анализировать финансово-экономические риски и прогнозировать динамику основных финансово-экономических показателей на микро-, макро- и мезоуровне М.ПК-4.Ум.1
способность оценивать финансовую эффективность разработанных проектов с учетом оценки финансово-экономических рисков и фактора неопределенности (М.ПК-9)	Знать основные критерии оценки финансовой эффективности проектов М.ПК-9.Зн.1
	Уметь инкорпорировать специфичные разработанным проектам факторы в анализ их эффективности М.ПК-9.Ум.1
	Уметь учитывать финансово-экономические риски и фактор неопределенности при оценке финансовой эффективности разработанных проектов М.ПК-9.Ум.2
способность осуществлять разработку бюджетов и финансовых планов организаций, включая финансово-кредитные, а также расчетов к бюджетам бюджетной системы Российской Федерации (М.ПК-10)	Знать основные виды статей затрат и доходов, формирующих бюджеты субъектов анализа М.ПК-10.Зн.1
	Уметь соотносить стоимостную оценку фактов хозяйственной деятельности и статьи планируемого бюджета М.ПК-10.Ум.1
способность идентифицировать и оценивать риски при принятии финансовых решений, а также	Уметь оценивать риски при принятии финансовых решений М.ПК-11.Ум.1
	Уметь предложить стратегию поведения

обосновать на основе анализа финансово-экономических рисков стратегию поведения экономических агентов на различных сегментах финансового рынка (М.ПК-11)	экономических агентов, направленную на ограничение последствий реализации рисков М.ПК-11.Ум.2
способность осуществлять разработку инструментов проведения исследований в финансовой области, анализ их результатов, подготовку данных для составления финансовых обзоров, отчетов и научных публикаций (М.ПК-18)	Знать современные финансовые инструменты, виды и структуру финансовых обзоров и отчетов для проведения исследований в области финансов М.ПК-18.Зн.1
способность осуществлять сбор, обработку, анализ и систематизацию информации по теме исследования, выбор методов и средств решения задач исследования (М.ПК-19)	Уметь осуществлять сбор и обработку информации по теме исследования в области финансов М.ПК-19.Ум.1
способность выявлять и проводить исследования финансово-экономических рисков в деятельности хозяйствующих субъектов для разработки системы управления рисками (М.ПК-23)	Знать особенности проявления финансово-экономических рисков М.ПК-23.Зн.1
	Уметь выявлять и оценивать финансово-экономические риски в деятельности хозяйствующих субъектов М.ПК-23.Ум.1
способность интерпретировать результаты финансово-экономических исследований с целью разработки финансовых аспектов перспективных направлений инновационного развития организаций, в том числе финансово-кредитных (М.ПК-25)	Уметь выявлять финансовые аспекты перспективных направлений инновационного развития компаний, в том числе финансово-кредитных, на основе интерпретации результатов финансово-экономических исследований М.ПК-25.Ум.1
способность принимать инвестиционные и финансовые решения, соответствующие стратегии развития компании (М.СПК-1)	Уметь выделить ключевые метрики достижения цели стратегии развития компании и принять соответствующие им инвестиционные решения М.СПК-1.Ум.1
способность использовать данные финансовой отчетности компании и финансовых рынков для принятия решений, отвечающих стратегическим и оперативным задачам компании (М.СПК-2)	Уметь найти, обработать и получить на основе данных с рынка тренды, значения необходимых показателей для принятия решений для решения задач компании М.СПК-2.Ум.1
способность обрабатывать количественные и качественные данные для принятия компаниями эффективных стратегических и оперативных решений (М.СПК-3)	Уметь получать содержательные выводы на основе анализа эмпирических данных для принятия эффективных решений М.СПК-3.Ум.1
способность формировать долгосрочный инвестиционный план для частного и институционального инвесторов (М.СПК-4)	Уметь выявить риск-профиль инвестора и составить заявление об инвестиционной политике конкретного инвестора М.СПК-4.Ум.1
	Уметь подобрать активы и их доли в инвестиционном плане инвестора в соответствии с

	его заявлением об инвестиционной политике М.СПК-4.Ум.2
способность использовать инструментарий снижения рисков портфеля для достижения и поддержания заданных целей компаний (М.СПК-5)	Уметь сопоставить цель формирования портфеля инвестора с инструментом снижения риска, а также подобрать состав и веса необходимых активов М.СПК-5.Ум.1
способность оказывать консалтинговые услуги компаниям различной отраслевой принадлежности по вопросам совершенствования финансовых и стратегических аспектов их деятельности (М.СПК-6)	Уметь провести необходимые консалтинговые исследования финансовых проблем компании-заказчика с привлечением актуальных прикладных и фундаментальных подходов и подготовить доклад или иной документ на их основе М.СПК-6.Ум.1

4. Объем дисциплины по видам занятий

Объем дисциплины составляет 3 зачетных единицы: 108 академических часов, из которых 52 академических часа составляет контактная работа с преподавателем, из них 28 академических часов — семинары, 12 академических часов — групповая контактная работа, 12 академических часов — индивидуальная контактная работа, 56 академических часов составляет самостоятельная работа магистранта.

5. Формат обучения

очная, при необходимости допускается дистанционное проведение с использованием технологии бизнес-конференции или обучающей среды On.Econ

6. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) с указанием отведенного на них количества академических часов и виды учебных занятий

Название раздела/темы	Всего, часы	В том числе			
		Контактная работа с преподавателем			Самостоятельная работа магистранта, часы
		Семинары, часы	Групповая, часы	Индивидуальная, часы	
Тема 1. Введение в финансовое моделирование	8	4	—	—	4
Тема 2. Использование экономико-статистических методов при построении финансовых моделей	16	4	—	4	8
Тема 3. Анализ отрасли и компании для построения финансовой модели	16	4	—	4	8
Тема 4. Моделирование операционной деятельности и финансового результата компании для целей оценки стоимости	16	4	4	—	8
Тема 5. Финансовое моделирование деятельности компании с учетом отраслевой специфики	20	8	4	4	4
Текущая аттестация	20	—	4	—	16
Промежуточная аттестация (контроль):	12	4	—	—	8

— Проект (защита)					
Всего	108	28	12	12	56

Краткое содержание тем дисциплины

Тема 1. Введение в финансовое моделирование

Понятие и цели финансового моделирования и прогнозирования. Область применения моделей и типизация моделей по степени сложности и областям управления: описательные и предписывающие модели, оптимизационные модели. Модели общего и специального назначения. Детерминированные и вероятностные модели. Модели «состояния» и модели «деятельности». Основные стадии разработки модели (планирование, построение, тестирование, применение).

Составляющие моделирования: экономическая логика, отчетность и экономика, архитектура и «механика». Принципы формирования финансовой модели: агрегация и интеграция, последовательность построения, простота и гибкость, логичность построения. Общая структура и дизайн финансовой модели в системе MS Excel. Структурирование модели с учетом практики ведущих инвестиционных банков и консалтинговых компаний. Ограничения и допущения при построении финансовой модели. Проектирование модели, формулировка цели и этапы моделирования: последовательность действий, спецификация модели, ключевые правила грамотного построения и проверки корректности модели.

Признаки хорошей модели. Требования к группировке и технической организации данных. Правила построения связей между элементами данных. Базовые функции Excel для работы с финансовыми данными. F-клавиши. Требования, предъявляемые к формулам. Отладка формул, исправление ошибок. Флаги и их использование в модели: переключатели способов расчета, флаги для создания промежуточных итогов. Проверка и стресс-тестирование. Анализ чувствительности (Data Table, NPV). Поиск целевых параметров (Goal Seek).

Рекомендации по оформлению финансовых моделей.

Основная литература:

1. Жаров Д. «Финансовое моделирование в Excel», Альпина Бизнес Букс, 2008, часть 1, часть 3
2. Шимон Бенинга, Финансовое моделирование с использованием Excel. - Издательский дом Вильямс, 2017

Тема 2. Использование экономико-статистических методов при построении финансовых моделей

Анализ темпов роста: исторический, регрессионный и фундаментальный. Анализ горизонта планирования: горизонт стратегического планирования (competitive advantage period, CAP) и горизонт финансового планирования. Факторы, влияющие на выбор горизонта прогноза.

Причины построения аналитиком прогноза за пределами краткосрочного горизонта.

Система обработки статистических показателей: анализ исторических данных и выявление трендов, сезонные отклонения. Экстраполяция и интерполяция финансовых показателей. Переложение данных на годы и кварталы. Работа с диапазонами: необходимые настройки, ограничения и рекомендации по применению имён диапазонов, особенности использования имён диапазонов в формулах.

Основная литература:

1. Жаров Д. «Финансовое моделирование в Excel», Альпина Бизнес Букс, 2008, часть 2

2. Шимон Бенинга, Финансовое моделирование с использованием Excel. - Издательский дом Вильямс, 2017

Тема 3. Анализ отрасли и компании для построение финансовой модели

Необходимость учета особенностей отрасли при анализе компании. Отраслевая классификация: российские и международные классификации. «Растущие», «оборонительные», «циклические» отрасли: ключевые характеристики. Факторы, влияющие на чувствительность компании к бизнес-циклам. Использование отраслевой классификация компании для определения потенциальной группы сопоставимых компаний для целей оценки стоимости акционерного капитала компании.

Стратегический анализ отрасли: принципы, ключевые элементы. Влияние барьеров входа на рынок, концентрации отрасли, мощности отрасли и стабильности доли рынка на ценообразование и ценовую конкуренцию. Модель жизненного цикла: характеристика основных стадий, возможности и ограничения концепции жизненного цикла в прогнозировании производительности отрасли. Ключевые характеристики типичных отраслей из различных секторов экономики: промышленность, торговля, транспорт, связь, сельское хозяйство, добыча полезных ископаемых. Макроэкономические, технологические, демографические, регуляторные и социальные факторы, влияющие на рост, рентабельность и риск отрасли.

Использование отраслевого анализа и анализа компании для построения финансовой модели. Пять конкурентных сил Портера и их влияние на доходность отрасли в среднесрочном и долгосрочном периоде. Темп роста отрасли, технологии и инновации, государственное регулирование, наличие товаров-заменителей и услуг: факторы, оказывающие краткосрочное воздействие или формирующие структуру отрасли? Изменения в структуре отрасли и их влияние на перспективы ее прибыльности. Формирование конкурентных преимуществ посредством позиционирования компании и учета отраслевых изменений. Возможность построения прогноза и подверженность изменениям как факторы, влияющие на анализ отрасли и выбор стратегии управления компанией (классической, адаптивной, прогностической или нацеленной на изменение отрасли).

Оценка конкурентного положения компании посредством анализ пяти конкурентных сил по Портеру.

Основная литература:

1. Портер М. Конкурентная стратегия. Методика анализа отраслей и конкурентов, Альпина Пабlishер, 2017, главы 1, 3, 4, 7, 8, Приложение В.

Тема 4. Моделирование операционной деятельности и финансового результата компании для целей оценки стоимости

Методология анализа и прогнозирования финансовой модели, связь с историей деятельности компании.

Виды данных, используемых при построении финансовых моделей в среде Excel. Источники финансовых данных. Сбор, подготовка и анализ исходной информации. Формирование параметров «входа»: прогноз и система допущений. Подходы "сверху-вниз", "снизу-вверх" и смешанный подход для выработки входных данных для моделей оценки стоимости.

Моделирование отчета о финансовых результатах (прибылях и убытках). Прогнозирование выручки: метод, базирующийся на росте ВВП vs метода, основанного на анализе рыночного роста и рыночной доли компании.

Прогнозирование себестоимости, административных и коммерческих расходов, финансовых расходов, расходов на налог имущество и прибыль. Оценка экономии на масштабе в отрасли посредством анализа операционной маржи и уровня продаж.

Зависимость между прибылью на инвестированный капитал и конкурентным преимуществом компании. Анализ влияния факторов конкуренции и технологического развития на спрос, цену продажи, расходы и маржу.

Моделирование бухгалтерского баланса: ключевые подходы. Расчет амортизации основных средств и нематериальных активов. Расчет процентных доходов и расходов. Моделирование отложенных налоговых активов и обязательств. Прогнозирование оборота по НДС.

Моделирование отчета о движении денежных средств прямым и косвенным методом, аргументация при выборе метода. Планирование оборотного капитала: через циклы оборачиваемости и на основе о движении денежных средств.

Взаимосвязь трех форм финансовой отчетности. Проверка и выявление ошибок в расчетах: контроль укрупненных показателей; контроль изменений, происходящих с течением времени под влиянием инфляции и изменений в ценах или под влиянием расчетных ошибок, сходимость баланса. Балансировка бухгалтерского баланса.

Специальные вопросы финансового моделирования. Сценарный анализ в моделировании операционной деятельности компании и построении финансовых моделей (имитационное моделирование): принципы выбора параметров сценарного анализа, создание сценариев модели. Анализ чувствительности и интерпретация результатов. Моделирование выручки, издержек отрасли и компании при наличии инфляции или дефляции цен. Прогнозирование в иностранной валюте.

Основная литература:

1. Жаров Д. «Финансовое моделирование в Excel», Альпина Бизнес Букс, 2008, часть 2
2. Pignataro. Financial Modeling and Valuation A Practical Guide to Investment Banking and Private Equity, Wiley, 2013 ch. 1-8
3. Шимон Бенинга, Финансовое моделирование с использованием Excel. - Издательский дом Вильямс, 2017

Тема 5. Финансовое моделирование деятельности компании с учетом отраслевой специфики

Моделирование компаний нефтяного сектора. Драйверы бизнеса добывающих, перерабатывающих и сбытовых компаний, принципы ценообразования и налогообложения, информационные источники. Обзор ключевых отличий от моделей других секторов.

Моделирование компаний автомобильного сектора. Дистрибуционная модель поставки автомобилей, принципы моделирования рынка, сегментов и доли продаж, использование различных логистических схем, анализ целесообразности создания локального производства. Отличия в ценообразовании при различных схемах производства (CBU, SKD, CKD). Учет региональной специфики (законодательство, налогообложение, индексы цен и т.п.) при моделировании.

Моделирование процессов различных бизнес-функций на примере функции закупок. Отдел закупок: ключевые задачи, проблемы и способы их решения. Поиск оптимальных решений при лотировании закупок; классификация справочников и выявление ценового диапазона для групп товаров.

Сельское хозяйство. Моделирование доходов – влияние объективных условий на степень точности прогноза и их отражение в финансовой модели. Моделирование затрат и себестоимости, длительность производственного цикла и оборотный капитал.

Учет базовых технологических ограничений в финансовом моделировании электроэнергетической отрасли: уникальность основных видов товара, непрерывность, технологического процесса производства, транспортировки, распределения и потребления электроэнергии и тепла, физическая однородность электроэнергии. Особенности формирования выручки электроэнергетических компаний. Тарифы, торговля на

специализированных торговых площадках – физических и финансовых энергорынках. Особенности моделирования затрат.

Основная литература:

1. Жаров Д., Финансовое моделирование в Excel. - Альпина Бизнес Букс, 2008.
2. Pignataro. Financial Modeling and Valuation A Practical Guide to Investment Banking and Private Equity, Wiley, 2013
3. Шимон Бенинга, Финансовое моделирование с использованием Excel. - Издательский дом Вильямс, 2017

3. Фонд оценочных средств для оценивания результатов обучения по дисциплине

Шкала оценивания результатов (баллы) по дисциплине:

Результаты обучения по дисциплине	Виды оценочных средств
Уметь использовать информационно-коммуникационные технологии в процессе сбора, систематизации, оценивания аутентичной академической и профессиональной информации М.ОПК-1.Ум.2	Расчётно-аналитическое задание
Уметь адекватно учитывать особенности поведения и мотивации людей различного социального и культурного происхождения в процессе взаимодействия с ними М.ОПК-2.Ум.1	Проект
Уметь обоснованно отбирать и эффективно применять инструментальные методы для решения практических и (или) исследовательских задач в финансовой области М.ОПК-3.Ум.1	Расчётно-аналитическое задание
Знать основные методы аналитической работы, связанные с финансовыми аспектами деятельности компаний разной отраслевой принадлежности и различных организационно-правовых форм, в том числе финансово-кредитных, органов государственной власти и местного самоуправления М.ПК-1.Зн.1	Тестирование
Уметь обрабатывать аналитическую информацию (массивы данных и расчетов), связанную с финансовыми аспектами деятельности компаний разной отраслевой принадлежности и различных организационно-правовых форм, в том числе финансово-кредитных, органов государственной власти и местного самоуправления М.ПК-1.Ум.1	Расчётно-аналитическое задание
Уметь анализировать различные современные и типовые источники информации для проведения финансово-экономических расчетов и обоснования принимаемых управленческих решений М.ПК-2.Ум.1	Расчётно-аналитическое задание
Уметь использовать различные современные и типовые источники информации для проведения финансово-экономических расчетов и обоснования принимаемых управленческих решений М.ПК-2.Ум.2	Расчётно-аналитическое задание
Уметь обоснованно формулировать стратегию компаний различной отраслевой принадлежности и различных организационно-правовых форм М.ПК-3.Ум.1	Расчётно-аналитическое задание
Уметь рассчитывать финансово-экономические показатели деятельности компаний разной отраслевой принадлежности и	Расчётно-аналитическое задание

различных организационно-правовых форм, и использовать их при разработке стратегии компаний М.ПК-3.Ум.2	
Знать основные подходы к оценке и анализу финансово-экономических рисков и способы прогнозирования динамики основных финансово-экономических показателей на микро-, макро- и мезоуровне М.ПК-4.Зн.1	Тестирование
Уметь оценивать и анализировать финансово-экономические риски и прогнозировать динамику основных финансово-экономических показателей на микро-, макро- и мезоуровне М.ПК-4.Ум.1	Расчётно-аналитическое задание
Знать основные критерии оценки финансовой эффективности проектов М.ПК-9.Зн.1	Тестирование
Уметь инкорпорировать специфичные разработанным проектам факторы в анализ их эффективности М.ПК-9.Ум.1	Расчётно-аналитическое задание
Уметь учитывать финансово-экономические риски и фактор неопределенности при оценке финансовой эффективности разработанных проектов М.ПК-9.Ум.2	Расчётно-аналитическое задание
Знать основные виды статей затрат и доходов, формирующих бюджетов субъектов анализа М.ПК-10.Зн.1	Тестирование
Уметь соотносить стоимостную оценку фактов хозяйственной деятельности и статьи планируемого бюджета М.ПК-10.Ум.1	Расчётно-аналитическое задание
Уметь оценивать риски при принятии финансовых решений М.ПК-11.Ум.1	Расчётно-аналитическое задание
Уметь предложить стратегию поведения экономических агентов, направленную на ограничение последствий реализации рисков М.ПК-11.Ум.2	Расчётно-аналитическое задание
Знать современные финансовые инструменты, виды и структуру финансовых обзоров и отчетов для проведения исследований в области финансов М.ПК-18.Зн.1	Тестирование
Уметь осуществлять сбор и обработку информации по теме исследования в области финансов М.ПК-19.Ум.1	Расчётно-аналитическое задание
Знать особенности проявления финансово-экономических рисков М.ПК-23.Зн.1	Тестирование
Уметь выявлять и оценивать финансово-экономические риски в деятельности хозяйствующих субъектов М.ПК-23.Ум.1	Расчётно-аналитическое задание
Уметь выявлять финансовые аспекты перспективных направлений инновационного развития компаний, в том числе финансово-кредитных, на основе интерпретации результатов финансово-экономических исследований М.ПК-25.Ум.1	Расчётно-аналитическое задание
Уметь выделить ключевые метрики достижения цели стратегии развития компании и принять соответствующие им инвестиционные решения М.СПК-1.Ум.1	Расчётно-аналитическое задание
Уметь найти, обработать и получить на основе данных с рынка тренды, значения необходимых показателей для принятия решений для решения задач компании М.СПК-2.Ум.1	Расчётно-аналитическое задание
Уметь получать содержательные выводы на основе анализа эмпирических данных для принятия эффективных решений М.СПК-3.Ум.1	Расчётно-аналитическое задание
Уметь выявить риск-профиль инвестора и составить заявление об инвестиционной политике конкретного инвестора М.СПК-4.Ум.1	Расчётно-аналитическое задание
Уметь подобрать активы и их доли в инвестиционном плане	Расчётно-

инвестора в соответствии с его заявлением об инвестиционной политике М.СПК-4.Ум.2	аналитическое задание
Уметь сопоставить цель формирования портфеля инвестора с инструментом снижения риска, а также подобрать состав и веса необходимых активов М.СПК-5.Ум.1	Расчётно-аналитическое задание
Уметь провести необходимые консалтинговые исследования финансовых проблем компании-заказчика с привлечением актуальных прикладных и фундаментальных подходов и подготовить доклад или иной документ на их основе М.СПК-6.Ум.1	Расчётно-аналитическое задание

Виды оценочных средств	Баллы
Расчётно-аналитическое задание (Сбор ключевых данных по компании для анализа и дальнейшего прогнозирования)	10
Расчётно-аналитическое задание (Построение форм отчетности в рамках финансовой модели, структурирование расчетов для сценарного анализа)	30
Расчётно-аналитическое задание (Уточнение модели, отражение на аналитической панели дерева драйверов, ключевые выводы по модели)	20
Расчётно-аналитическое задание (Аналитическая записка по теме «Оценка конкурентного положения компании, отраслевой анализ»)	30
Тестирование	30
Проект (Защита проекта)	30
ИТОГО	150

Оценка по дисциплине выставляется, исходя из следующих критериев:

Оценка	Минимальное количество баллов	Максимальное количество баллов
<i>Отлично</i>	127,5	150,0
<i>Хорошо</i>	97,5	127,0
<i>Удовлетворительно</i>	60,0	97,0
<i>Неудовлетворительно</i>	0,0	59,5

Примечание: в случае, если магистрант за триместр набирает менее 20% баллов от максимального количества по дисциплине, то уже на промежуточном контроле (и далее на пересдачах) действует следующее правило сдачи: «магистрант может получить только оценку «Удовлетворительно», и только если получит за промежуточный контроль, включающий весь материал дисциплины, не менее, чем 85% от баллов за промежуточный контроль».

Типовые задания, методические рекомендации по их подготовке и требования к их выполнению:

— *Тестирование*

1. A conglomerate is in the following lines of business, with segment revenue as a percentage of total revenue: 30% banking, 30% automobiles, 25% apparel, and 15% heavy machinery. Based on the Global Industry Classification Standard, the sector classification for this company is *most likely*:

- A. Industrials.
- B. Financial services.
- C. Consumer discretionary.

2. In conducting an industry analysis for a firm, an analyst would most likely put a higher valuation on a company, all other things equal, if the industry's:

- A. Capacity utilization is low.
- B. Herfindahl-Hirschman index is low.
- C. Market shares have been stable.

3. Which of the following industries most likely exhibits a low threat of new entrants and strong bargaining power of buyers?

- A. Defense.
- B. Software.
- C. Automotive.

Методические указания по освоению дисциплины:

— Тестирование

В процессе изучения дисциплины предусмотрено тестирование, позволяющее проверить готовность магистрантов к сдаче экзамена CFA по соответствующим темам. Тесты размещаются в системе on.econ. За неверные ответы баллы не вычитаются. Для подготовки к тестам магистранты изучают материалы, размещенные на портале, решенные на занятиях задачи, а также рекомендованную литературу по указанным темам.

— Аналитическая записка по теме «Оценка конкурентного положения компании, отраслевой анализ»

В начале изучения дисциплины происходит разделение студентов на группы по 3-5 человек. Каждой группе определяется отрасль (или конкретная ниша в ней). По результатам активности от каждой команды ожидается два документа:

— аналитическая записка в виде связного текста, содержащего ответы на вопросы задания (перечислены в конце этой страницы). Файл Word, не менее 20000 и не более 40000 знаков с пробелами, содержание схем, графиков, таблиц в записке — обязательно.

— презентация PowerPoint, отражающая основные результаты анализа группы по данной активности, которая будет защищаться.

При анализе обязательно должны быть использованы пять сил Портера, матрица BCG и гарвардская рыночная парадигма.

— Итоговое задание

В начале изучения дисциплины происходит разделение студентов на группы по 5 человек. Задача каждой группы — построение финансовой модели для оценки компании. Компания для задания предлагается преподавателем. Все данные для модели берутся из открытых источников. По окончании изучения дисциплины каждая группа презентует модель и результаты модели.

При оценке учитывается корректность проведения анализа, правильность расчетов, отсутствие ошибочных суждений, качество выполнения презентации, успешность ее защиты, умение отвечать на вопросы аудитории. Каждый студент отвечает за всю проделанную работу в кейсе.

4. Ресурсное обеспечение

8.1. Перечень основной и дополнительной литературы

1. Жаров Д., Финансовое моделирование в Excel. - Альпина Бизнес Букс, 2008.
2. Pignataro. Financial Modeling and Valuation A Practical Guide to Investment Banking and Private Equity, Wiley, 2013
3. Шимон Бенинга, Финансовое моделирование с использованием Excel. - Издательский дом Вильямс, 2017

8.2. Перечень лицензионного программного обеспечения

— MS Office

8.3. Перечень профессиональных баз данных и информационных справочных систем

— Доступ к базе «Гарант» или «Консультант»

— Доступ к базе Bloomberg или Eikon (Thompson Reuters), СПАРК, БИР-Аналитика

8.4. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» (при необходимости)

8.5. Описание материально-технической базы

5. Язык преподавания:

Русский, но в отдельных случаях допускается ведение дискуссии на английском языке, а также предоставление материалов на английском языке. Учебно-вспомогательные материалы, в том числе источники литературы, могут быть на английском языке.

6. Преподаватель (преподаватели):

Никитушкина Ирина Владимировна, к.э.н., доцент

Асадчая Анна Владимировна

Матвей Владимирович Гордейчик

7. Автор (авторы) программы:

Никитушкина Ирина Владимировна, к.э.н., доцент

Асадчая Анна Владимировна

Матвей Владимирович Гордейчик