

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

Тульский филиал Финуниверситета

**Кафедра «Экономика и менеджмент»**

СОГЛАСОВАНО

ООО «Каэтана»»

Генеральный директор

А.О. Птачек

25 апреля 2024 г.



УТВЕРЖДАЮ

Директор

Г.В. Кузнецов

24 апреля 2024 г.



**Е.А. Мелай**

**Программа научно-исследовательской работы**  
для студентов, обучающихся по направлению подготовки  
38.04.02 - Менеджмент,  
направленность программы магистратуры: Стратегия и финансы бизнеса  
**(очная форма обучения)**

*Рекомендовано Ученым советом Тульского филиала Финуниверситета  
(протокол от 23 апреля 2024 г. № 14)*

*Одобрено заседанием кафедры «Экономика и менеджмент»  
(протокол от 18 апреля 2024г. № 9)*

Тула 2024

## 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 .....	12
6. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для выполнения НИР .....	15
7.Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения НИС.....	15
8.Методические указания для обучающихся по выполнению НИР .....	16
9.Описание материально-технической базы, необходимой для выполнения НИР .....	17

**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

Таблица 1

<b>Код компетенции</b>	<b>Наименование компетенции</b>	<b>Индикаторы достижения компетенции</b>	<b>Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции</b>
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.	<b>Знать:</b> методы принятия организационно-управленческих решений <b>Уметь:</b> осуществлять проекты по внедрению организационных изменений
		2. Анализирует качество управления организацией.	<b>Знать:</b> основные показатели оценки качества управления организацией <b>Уметь:</b> проводить анализ качества управления организацией
		3. Учитывает при разработке управленческих решений их социальную значимость и ответственность, кросс-культурные различия.	<b>Знать:</b> сущность социальной значимости и кросс-культурные различия <b>Уметь:</b> разрабатывать управленческие решения с учетом их социальной значимости и кросс-культурных различий
		4. Владеет методами и инструментами обоснования, принятия и реализации управленческих решений	<b>Знать:</b> методы и инструменты обоснования, принятия и реализации управленческих решений <b>Уметь:</b> применять соответствующие методы и инструменты при разработке и реализации управленческих решений

ПКН-8	Способность анализировать, определять и эффективно использовать человеческий и социальный и интеллектуальный капитал, а также накопленные организацией знания, применяя при этом необходимые лидерские и коммуникативные навыки	1. Демонстрирует знания о роли и месте человеческого капитала в управлении организацией и его связи со стратегическими задачами организации.	<b>Знать:</b> роль и место человеческого капитала в управлении организацией и его связи со стратегическими задачами организации.  <b>Уметь:</b> эффективно использовать человеческий капитал во взаимосвязи со стратегическими задачами организации
		2. Владеет навыками анализа организационной культуры и инструментами её совершенствования	<b>Знать:</b> методы анализа и инструменты совершенствования организационной культуры <b>Уметь:</b> применять соответствующие методы и инструменты при анализе и совершенствовании организационной культуры
		3. Оперировать инструментами управления знаниями для повышения эффективности деятельности организации	<b>Знать:</b> инструменты управления знаниями и направления их использования для повышения эффективности деятельности организации <b>Уметь:</b> применять инструменты управления знаниями для повышения эффективности деятельности организации
		4. Применяет коммуникативные и лидерские навыки.	<b>Знать:</b> методы коммуникаций и виды навыков лидерства <b>Уметь:</b> 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.	<p><b>Знать:</b> этапы жизненного цикла и основные инструменты управления проектом</p> <p><b>Уметь:</b> применять основные инструменты планирования проекта, формировать иерархическую структуру работ, расписание проекта, изыскивать необходимые ресурсы, стоимость и бюджет, планирует закупки, осуществлять коммуникации, повышать качество управления</p>
		2.Осуществляет руководство исполнителями проекта, применяет инструменты контроля содержания и управления изменениями в проекте, реализует мероприятия по обеспечению ресурсами, распределению информации, подготовке отчетов, мониторингу и управлению сроками, стоимостью, качеством и рисками проекта.	<p><b>Знать:</b> инструменты контроля и управления изменениями в проекте, виды и сущность мероприятий по обеспечению ресурсами, виды необходимой информации, структуру и содержание отчетов, методы мониторинга и управления сроками, стоимостью, качеством и рисками проекта</p> <p><b>Уметь:</b> 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.</p>
УК-7	Способность проводить научные исследования, оценивать и	1. Применяет методы прикладных научных исследований.	<p><b>Знать:</b> методы прикладных научных исследований.</p> <p><b>Уметь:</b> применять соответствующие методы в процессе реализации</p>

	оформлять их результаты		прикладных научных исследований.
		2. Самостоятельно изучает новые методики и методы исследования, в том числе в новых видах профессиональной деятельности.	<b>Знать:</b> основные методики и методы научных исследований, методы их построения <b>Уметь:</b> применять новые методики и методы исследования, в том числе в новых видах профессиональной деятельности
		3. Выдвигает самостоятельные гипотезы.	<b>Знать:</b> сущность и виды научных гипотез, этапы их выдвижения и обоснования <b>Уметь:</b> самостоятельно выдвигать и обосновывать научные гипотезы
		4. Оформляет результаты исследований в форме аналитических записок, докладов и научных статей.	<b>Знать:</b> виды и формы оформления результатов научных исследований <b>Уметь:</b> 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 «Стратегия и финансы бизнеса».

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

Таблица 2

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

#### 4.Содержание НИР

НИР, как обязательный раздел программы магистратуры, включает в себя три направления:

1. участие обучающегося в научно-исследовательском семинаре по программе магистратуры (далее – НИС);
2. подготовку выпускной квалификационной работы по программе магистратуры (далее – ВКР);
3. участие в научных мероприятиях, организуемых Финансовым университетом, и другие виды самостоятельной НИР.

НИР предполагает участие в фундаментальных, поисковых и прикладных научных исследованиях в соответствии с приоритетными направлениями научных исследований на основе подтем общеуниверситетской комплексной темы и получение научно значимых результатов, оформленных в академически признанных жанрах, таких как статьи, научные работы, аналитические обзоры, отчеты о научно-исследовательской работе.

Таблица 3

Формы НИР	Содержание НИР	Отчетность по НИР
Работа в научном семинаре по образовательной программе	1.Участие в обсуждении (дискуссии) актуальных тем и направлений исследования. 2.Подготовка актуальных научных докладов с мультимедиа презентациями. 3.Обоснование темы ВКР (магистерской диссертации), ее актуальности, постановка целей и задач, определение объекта и предмета исследования, научной новизны. 4. Изучение направлений НИР по утвержденному перечню кафедры. 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. 6. Формирование концепции выпускной квалификационной работы в соответствии с утвержденной темой магистерской диссертации и характером предстоящей деятельности.	1.Индивидуальный учебный план магистранта. 2.Посещение научно-исследовательского семинара. 3.Материалы об участии в работе семинара (презентации, тексты научных докладов, ксерокопии научных статей и др.). 4. Аннотированные статьи зарубежных изданий The Journal of Finance, The Journal of Financial Economics, The Journal of financial and quantitative analysis
Подготовка и	1.Выбор темы реферата, эссе из примерного	1. Реферат, эссе

защита реферата, эссе по направлениям проводимых исследований	<p>перечня или предлагается обучающимся по согласованию с научным руководителем.</p> <p>Поиск источников информации, анализ проблемной области, формируемый на основе обобщения результатов, полученных отечественными и зарубежными исследователями по исследуемой теме, написание текста реферата.</p> <p>Представление реферата, эссе в виде публичного выступления с презентацией ключевых положений.</p>	соответствующий требованиям к оформлению и содержанию Финансового университета.
Подготовка и публикация научных статей	<p>Выбор темы статьи с учетом проводимых научных исследований и темы магистерской диссертации.</p> <p>Поиск и анализ литературы и электронных источников информации по заданной проблеме и выбранной теме.</p> <p>Анализ статистических и фактических материалов по заданной теме, проведение расчетов, составление схем и моделей на основе статистических материалов.</p> <p>Структурирование информации, написание статьи по требованиям ВАК или РИНЦ.</p> <p>Обсуждение материалов статьи с научным руководителем и представление тезисов на НИС с презентацией.</p> <p>Представление материалов в научное издание (журнала) для опубликования.</p>	<p>1. Индивидуальный учебный план магистранта.</p> <p>2. Ксерокопии опубликованных статей (не менее одной, опубликованной по теме диссертации в журналах, рекомендованных ВАК при Министерстве образования и науки Российской Федерации, а также включенных в список SCOPUS, Web of Science; в журналах, включенных в РИНЦ.</p>
Подготовка ВКР по программе магистратуры, в том числе:	Подготовка и защита ВКР, в том числе (по этапам работы, соответствующим модулям обучения):	Документы, связанные с подготовкой и защитой ВКР, в том числе:
1 модуль, 1 год обучения	1. Изучение возможных направлений НИР. 2. Презентации руководителей НИС по направлениям исследований, авторских методик (практических разработок) и формулировке возможных тем ВКР	<p>Заявление обучающегося о выборе темы ВКР.</p> <p>Скриншот страниц личного кабинета на сайтах научной электронной библиотеки elibrary.ru/ и Финансового университета.</p>



2 модуль, 1 год обучения	Закрепление темы ВКР и руководителя ВКР. Разработка плана (графика) работы над ВКР (перечень мероприятий и сроки выполнения)	Приказ о закреплении темы и руководителя ВКР. Библиографический список по направлению исследования. Концепция исследования в виде мини-эссе. Текст статьи по избранной теме.
3 модуль, 1 год обучения	1. Обоснование актуальности выбранной темы, постановка целей, задач ВКР, определение объекта и предмета исследования. Аналитический обзор литературы и информационных баз по направлению научного исследования. Развернутый план ВКР (содержание)	1. Обзор научной литературы по направлению научного исследования. 2. Утвержденный план ВКР (содержание).
4 модуль, 1 год обучения	1. Характеристика современного состояния изучаемой проблемы, характеристика методологического аппарата, который предполагается использовать, подбор и изучение основных литературных источников, которые будут использованы в качестве теоретической базы исследования. 2. Подготовка статьи, тезисов и докладов	1. Опубликованные статьи по теме исследования (при наличии). 2. Тезисы и доклады для выступления на научных мероприятиях (круглые столы, конференции, конгрессы, форумы).
5 модуль, 2 год обучения	Сбор материалов и аналитические исследования по выбранному направлению исследования для подготовки научной статьи, тезисов и докладов для выступления на научных мероприятиях. Подготовка первой главы ВКР.	Проект первой главы ВКР. При наличии: Опубликованные статьи по теме исследования (индексированные в наукометрических базах). 2. Программы научных мероприятий (круглые столы, конференции, конгрессы, форумы).
6 модуль, 2 год обучения	Подготовка второй главы ВКР. Подготовка к публикации научной статьи по теме ВКР, тезисов и докладов для выступления на научных мероприятиях	Подготовка второй главы ВКР. Подготовка к публикации научной статьи по теме ВКР, тезисов и докладов для выступления на научных мероприятиях

7 модуль, 2 год обучения	<p>Подготовка мероприятий в параграфах третьей главы ВКР.</p> <p>Подготовка к публикации научной статьи по теме ВКР, тезисов и докладов для выступления на научных мероприятиях</p>	<p>1 Мероприятия в параграфах третьей главы ВКР.</p> <p>При наличии:</p> <p>Опубликованные статьи по теме исследования (индексированные в наукометрических базах).</p> <p>Программы научных мероприятий (круглые столы, конференции, конгрессы, форумы).</p>
8 модуль, 2 год обучения	<p>Подготовка ВКР.</p> <p>Подготовка к публикации научной статьи по теме ВКР, тезисов и докладов для выступления на научных мероприятиях.</p> <p>Представление предварительного варианта ВКР научному руководителю.</p> <p>Предзащита основных положений ВКР</p>	<p>Итоговый отчет по НИР за 2 год обучения.</p> <p>Заключение научного руководителя о степени готовности ВКР- отзыв</p>
Участие в научно-практических конференциях, семинарах, круглых столах Финуниверсите та, других вузов и организаций, включая подготовку и публикацию докладов и тезисов выступлений	<p>Подача заявки.</p> <p>Подготовка материалов (разные виды научной работы: доклады с презентациями, тезисы, статьи).</p> <p>Выступление с докладом.</p> <p>Очное участие в дискуссии.</p> <p>Заочное участие с опубликованием тезисов доклада и/или статьи.</p>	<p>1.Индивидуальный учебный план магистранта.</p> <p>2.Материалы по апробации результатов исследования (программы, отчеты конференций, семинаров, круглых столов).</p> <p>3.Справки об апробации результатов исследования.</p>
Участие в конкурсах научно-исследовательских работ	<p>1. Мониторинг предложений по участию в конкурсах научно-исследовательских работ. 2. Подготовка заявки и материалов на конкурс.</p> <p>3.Сдача материалов на конкурс.</p> <p>4.Прохождение конкурса по утвержденным требованиям.</p> <p>5.Получение уведомления о результатах.</p>	<p>1.Программа конкурса и заявка.</p> <p>Работы, представленные на олимпиады, проводимые Финуниверситетом, НИУ ВШЭ, Вольным Экономическим Обществом России и др. Диплом (сертификат, грамота) участника и/или победителя.</p>

<p>Участие в научно-исследовательской работе научного подразделения Финуниверситета в рамках планов и НИР и заключенных договоров.</p>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Подготовка заявки и материалов на НИР кафедры и/или научного подразделения Финуниверситета.</li> <li>2. Формирование Временного творческого коллектива (ВТК).</li> <li>3. Оформление документов и материалов НИР.</li> <li>4. Подготовка отчета (конкретного раздела) по НИР.</li> <li>5. Сдача материалов научному руководителю НИР.</li> <li>6. Оценка по завершении научного исследования целесообразности его продолжения на основании оценки значимости достигнутых результатов и перспективности научного исследования.</li> </ol>	<p>Индивидуальный учебный план магистранта. Справка об апробации результатов исследования. План научно-исследовательской работы кафедры. Приказ по созданию ВТК по НИР.</p>
<p>Участие в конкурсах на получение грантов в составе творческой группы, научного подразделения Финуниверситета</p>	<ol style="list-style-type: none"> <li>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 наличие научного задела и публикаций по данной проблеме.</li> <li>2. Подготовка заявки и материалов на получение гранта.</li> <li>3. Прохождение конкурса по утвержденным требованиям.</li> <li>4. Выполнение исследований в рамках полученного гранта, в соответствии с Техническим заданием, написание научного отчета.</li> <li>5. Экспертиза отчёта о выполненной НИР с привлечением экспертов в области исследования.</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Заявка, техническое задание и др. материалы на получение гранта.</li> <li>2. Отчёт о НИР, оформленный в соответствии с требованиями ГОСТ 7.32.2001.</li> </ol>
<p>Выполнение заданий научного руководителя в соответствии с утвержденным индивидуальным планом</p>	<p>Формирование индивидуального учебного плана магистранта с учетом траектории будущих научных исследований. Построение исследований и формулировка гипотез исследования конкретных областей. 3. Поиск и использование баз данных, в том числе о движении цен акций на российских и зарубежных биржах, отчётных и</p>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Индивидуальный учебный план магистранта.</li> <li>2. Посещение научно-исследовательского семинара.</li> <li>3. Ксерокопии публикаций.</li> </ol>

	прогнозных данных о деятельности компаний и др. 4.Выполнение конкретных мероприятий и требований научного руководителя.	
Представление промежуточных результатов исследования, итоговых отчетов о НИР, оформленных в установленном порядке	1.Подготовка промежуточных результатов исследования. Подготовка и сдача итогового отчета о НИР. Обсуждение, научные дискуссии отчетных презентации и докладов по результатам исследований	Индивидуальный учебный план магистранта. Отчетные презентации и доклады по результатам исследований Итоговый отчет о НИР.

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

Перечень актуальных направлений научного исследования в рамках магистерской программы «Стратегия и финансы бизнеса», темы рефератов, эссе и практических заданий с элементами исследовательского характера для обсуждения в рамках проведения НИР ежегодно обновляются руководителем образовательной программы и утверждаются руководителем Департамента финансового и инвестиционного менеджмента.

Конкретное направление научного исследования и тема / название реферата и эссе назначается преподавателем, ведущим научно-исследовательский семинар (НИС).

Студент имеет возможность предложить собственную тему реферата, эссе, которая отсутствует в утвержденном руководителем Департамента списке, по согласованию с преподавателем, ведущим семинарские занятия.

### **Примерная тематика рефератов**

1. Методы оценки финансового риска организации.
2. Формирование рациональной структуры источников средств организации.
3. Формирование дивидендной политики организации.
4. Управление финансово-эксплуатационными потребностями организации.
5. Управление денежными потоками организации.
6. Методы управления финансированием организации.
7. Финансовые аспекты бизнес-планирования.
8. Долгосрочное финансирование – методы и риски.
9. Методы оценки стоимости организации.
10. Анализ финансовой устойчивости и независимости организации.
11. Построение системы сбалансированных показателей для управления бизнесом.
12. Оценка финансового потенциала российских компаний.
13. Отличия финансовой структуры капитала организаций различных видов экономической деятельности.
14. Сравнительный анализ основных теорий структуры капитала
15. Сбалансированная система показателей в стратегии устойчивого роста.
16. Оценка риска потери финансовой устойчивости и независимости компании.
17. Оценка финансовых рисков компании.
18. Исследование факторов внутренней и внешней финансовой среды организации
19. Ценовые стратегии организации.

20. Политика оптимизации финансовых ресурсов.
21. Влияние различных методик расчетов дивидендных выплат на стоимость организации.
22. Разработка системы финансовой мотивации сотрудников фирмы
23. Методы оценки реальных опционов
24. Рейтинговые системы оценки кредитоспособности организаций
25. Применение факторных моделей для оценки эффективности бизнеса

### **Примерная тематика эссе**

1. Основные факторы, влияющие на формирование структуры капитала компании в реальном мире.
2. Эффективность финансового рынка в современных условиях.
3. Практическое значение концепций денежных потоков и временной стоимости денег
4. Проанализируйте преимущества и недостатки дивидендной модели оценки акций.
5. Влияние агентских конфликтов и агентских издержек на изменение ценности собственного капитала компании.
6. Примеры использования концепции идеальных рынков капитала при выработке финансовых решений в современных условиях.
7. Использование отечественными организациями альтернативных затрат при проведении анализа дисконтированных денежных потоков.
8. Модели ценообразования на рынке капиталов.
9. Меры, предпринимаемые акционерами для повышения заинтересованности менеджеров в увеличении совокупных доходов (совокупного богатства) акционеров.
10. Эффективность рынка с точки зрения связи между риском и доходностью.
11. Финансовые аспекты преодоления агентских конфликтов.
12. Роль финансового менеджера в создании и управлении стоимостью бизнеса. 12. Применение теории опционов для принятия решений в сфере управления финансами.
13. Влияние подходов поведенческих финансов на управление стоимостью бизнеса.
14. Значение реальных опционов в принятии обоснованных финансовых решений.
15. Модели финансового обеспечения устойчивого роста компании.

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

#### **Задание 1.**

Для исследования изучите информацию по нескольким компаниям на сайте ФНС России, раздел Государственный информационный ресурс бухгалтерской (финансовой) отчетности. На основе представленной отчетности оцените рыночную привлекательность компаний, используя ключевые финансовые мультипликаторы P/E, P/S, M/B, EV/EBITDA, EV/S. Используйте при анализе следующие положения:

P/E как отношение рыночной цены акции к чистой прибыли на одну акцию, или рыночной капитализации всей компании к годовой чистой прибыли. Сделать выводы, за сколько лет компания себя окупает, и проведите сравнение компаний из разных отраслей. Определите, компания, вероятно, недооценена или вероятно, переоценена. В каких случаях компания получает убыток.

P/S как отношение рыночной цены акции к выручке, приходящейся на одну акцию. Сравните компании одной отрасли, где маржинальность будет на одном уровне. При каких значениях можно сделать вывод, что мультипликатор указывает на недооцененность.

M/B как отношение рыночной стоимости акции к балансовой (учетной) стоимости. На основе расчета данного мультипликатора определите, насколько стоимость компании увеличилась или уменьшилась по сравнению с первоначальными вложениями акционеров. Проследите увязку капитализации компании с инвестициями собственников.

EV/EBITDA как отношение стоимости бизнеса к прибыли до вычета амортизации, процентов и налогов. Сделайте выводы, какие акции являются кандидатами на покупку.

EV/S как отношение полной стоимости компании к её валовой выручке. Установите, как данный показатель подвержен влиянию различий в бухгалтерском и налоговом учете.

### **Задание 2.**

Для исследования финансового состояния компаний изучите информацию с официальных сайтов нескольких компаний в аналогичных видах деятельности.

Дайте характеристику деятельности компаний. Проведите сравнительный анализ финансовых показателей по представленной выборке по основным направлениям.

Для этого анализа необходимо:

- выполнить компоновку аналитического укрупненного баланса компании;
- рассчитать и проанализировать коэффициенты ликвидности компании;
- рассчитать и проанализировать коэффициенты деловой активности компании;
- рассчитать и проанализировать коэффициенты рентабельности, применив схему финансового анализа по методике корпорации «Дюпон»;
- рассчитать и проанализировать коэффициенты структуры капитала (платежеспособности компании).

Сделать общий вывод о финансовом состоянии компаний, динамике и предложить управленческие решения по повышению эффективности бизнеса.

### **Задание 3.**

Для исследования финансового состояния компаний изучите информацию с официальных сайтов нескольких компаний в аналогичных видах деятельности. Дайте характеристику деятельности компаний. Разработайте алгоритм, обеспечивающий реализацию методики расчета рентабельности собственного капитала по методике корпорации «Дюпон», денежные потоки на инвестированный и собственный капитал (FCFF и FCFE), показатели EVA/MVA за последние пять лет.

Дайте характеристику взаимосвязи между рентабельностью собственного капитала и основными финансовыми показателями компании: чистой рентабельностью продаж (ROS), оборачиваемостью активов (TAT) и мультипликатором собственного капитала (equity multiplier, EM). Какие факторы оказали наибольшее влияние на итоговый показатель.

Выполните расчет за ряд лет изменения суммы оборотного капитала (Net working capital), каким образом эти изменения отражаются на свободном денежном потоке на собственный капитал.

Интерпретировать снижение рыночной стоимости и динамику данных показателей в указанном периоде.

### **Задание 4.**

Для исследования изучите информацию по нескольким компаниям на сайте СПАРК по данным бухгалтерской (финансовой) отчетности. На основе представленной отчетности оцените за ряд лет по нескольким компаниям показатели ROE, ROA, ROD, ROS по EBITDA и NOPAT.

Установите, какие факторы повлияли на объем на прибыли до вычета амортизации, процентов и налогов (EBITDA) в рассматриваемых компаниях.

Как формируется в рассматриваемых компаниях за ряд лет чистая операционная прибыль (NOPAT) как посленалоговая операционная прибыль без учета начисленных процентов по кредитам и полученным займам.

Установите, от каких факторов зависит величина рентабельности заемного капитала (ROD).

Установите взаимосвязь показателей ROE, ROA, ROD, ROS по EBITDA и NOPAT.

Сравните результаты расчётов и сделайте соответствующие выводы.

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

### **Нормативные правовые акты**

1. Гражданский кодекс Российской Федерации. Ч.1: федер. закон от 30.11.1994 № 51-ФЗ (последняя ред.). [http:// www.garant.ru](http://www.garant.ru).
2. Гражданский кодекс Российской Федерации. Ч.2 [Электронный ресурс]: федер. закон от 26.01.1996 № 14-ФЗ (последняя ред.). [http:// www.consultant.ru](http://www.consultant.ru).
3. Налоговый кодекс Российской Федерации.Ч.2: федер. закон от 05.08.2000 №117-ФЗ (последняя ред.). [http:// www.consultant.ru](http://www.consultant.ru).
4. Об акционерных обществах [Электронный ресурс]: федер. закон от 26.12.1995 № 208-ФЗ (последняя ред.). [http:// www.consultant.ru](http://www.consultant.ru).
5. О консолидированной финансовой отчетности [Электронный ресурс]: федер. закон от 27.07.2010 N 208-ФЗ(последняя ред.). [http:// www.consultant.ru](http://www.consultant.ru).
6. О рынке ценных бумаг [Электронный ресурс]: федер. закон от 22.04.1996 №39-ФЗ (последняя ред.). [http:// www.consultant.ru](http://www.consultant.ru).
7. О методических рекомендациях по анализу финансовой отчетности, составленной кредитными организациями в соответствии с МСФО [Электронный ресурс]: письмо Центробанка РФ от 6 июля 2007 г. № 102-т. [http:// www.consultant.ru](http://www.consultant.ru).

### **Основная литература**

8. Морозко Н.И., Диденко В.Ю. Современные концепции финансового менеджмента: учебник для направлений магистратуры "Менеджмент" и "Экономика". Москва: Кнорус, 2021. 252 с. ЭБС BOOK.ru. URL: <https://book.ru/book/941832>. Текст: электронный.
9. Финансовый менеджмент: проблемы и решения в 2 ч. Часть 1: учебник для вузов / А. З. Бобылева [и др.] ; под редакцией А. З. Бобылевой. 4-е изд., перераб. и доп. Москва: Издательство Юрайт, 2022. 508 с. Образовательная платформа Юрайт. URL: <https://urait.ru/bcode/490818>. Текст: электронный.
10. Финансовый менеджмент: проблемы и решения в 2 ч. Часть 2: учебник для вузов / А. З. Бобылева [и др.] ; под редакцией А. З. Бобылевой. 4-е изд., перераб. и доп. Москва: Издательство Юрайт, 2022. 291 с. Образовательная платформа Юрайт. URL: <https://urait.ru/bcode/490819>. Текст: электронный.
11. Брылев А. А., Турчаева И.Н. Основы научно-исследовательской работы : учебник для вузов. Москва: Издательство Юрайт, 2023. 206 с. Образовательная платформа Юрайт [сайт]. URL: <https://ezpro.fa.ru:2058/bcode/509893> Текст: электронный
12. Емельянова И. Н. Основы научной деятельности студента. Магистерская диссертация: учебное пособие для вузов . Москва : Издательство Юрайт, 2023. 115 с. Образовательная платформа Юрайт [сайт]. URL: <https://ezpro.fa.ru:2058/bcode/516383> Текст: электронный

### **Дополнительная литература**

13. Авдониная Л. Н., Гусева Т.В. Письменные работы научного стиля : учебное пособие. Москва: ФОРУМ: ИНФРА-М, 2020. 72 с. URL: <https://znanium.com/catalog/product/1038577>. Текст: электронный.
14. Янковская В. В., Кукушкина В. В. Организация научно-исследовательской работы студентов (магистров): учебное пособие. Москва : ИНФРА-М, 2021. 264 с. URL: <https://znanium.com/catalog/product/1157859> Текст: электронный.

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

- 1 Электронная библиотека Финансового университета (ЭБ) <http://elib.fa.ru/>
- 2 Электронно-библиотечная система BOOK.RU <http://www.book.ru>

- 3 Электронно-библиотечная система Znanium <http://www.znanium.com>
- 4 Электронно-библиотечная система издательства «ЮРАЙТ» <https://urait.ru/>
- 5 [www.garant.ru](http://www.garant.ru) - нормативно-правовая система Гарант
- 6 [www.consultant.ru](http://www.consultant.ru) - справочно-правовая система Консультант Плюс
- 7 [www.minfin.ru](http://www.minfin.ru) - официальный сайт Министерства финансов РФ
- 8 [www.cbr.ru](http://www.cbr.ru) - официальный сайт Банк России
- 9 [www.rbc.ru](http://www.rbc.ru) – официальный сайт агентства «Росбизнесконсалтинг»
- 10 [www.expert.ru](http://www.expert.ru) – официальный сайт журнала «Эксперт»
- 11 [www.fd.ru](http://www.fd.ru) - официальный сайт журнала «Финансовый директор»
- 12 [www.finman.ru](http://www.finman.ru) - официальный сайт журнала «Финансовый менеджмент»
- 13 [www.cfin.ru](http://www.cfin.ru). – Корпоративный менеджмент /Информационный интернет-проект
- 14 [www.akdi.ru](http://www.akdi.ru). «Экономика и жизнь». Интернет-сервер
- 15 [www.appraiser.ru](http://www.appraiser.ru). Портал для специалистов в области оценки
- 16 [www.bibliotekar.ru](http://www.bibliotekar.ru). Электронная библиотека
- 17 [www.big.spb.ru](http://www.big.spb.ru). Сайт компании БИГ-Петербург
- 18 [www.cfin.ru](http://www.cfin.ru). Корпоративный менеджмент – портал об управленческом менеджменте, консалтинге и маркетинге
- 19 [www.cfo-russia.ru](http://www.cfo-russia.ru). CFO Россия - информационный портал независимого сообщества топ-менеджеров
- 20 [www.expert.ru](http://www.expert.ru). Журнал «Эксперт»
- 21 [www.finman.ru](http://www.finman.ru) Журнал «Финансовый менеджмент»
- 22 [www.risk-online.ru](http://www.risk-online.ru) Журнал «РИСК: Ресурсы, Информация, Снабжение, Конкуренция» - аналитический журнал

## **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 научноисследовательской 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 указаны в Положении о выпускной квалификационной работе студентов, обучающихся по основным образовательным программам подготовки магистров, также размещены рекомендации на сайте Департамента финансового и инвестиционного менеджмента. Выбирая тему



исследования в области стратегии и финансов бизнеса 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 Методических рекомендациях по планированию и организации внеаудиторной самостоятельной работы студентов по образовательным программам бакалавриата и магистратуры в Финансовом университете, утвержденные приказом Финуниверситета от 11.05.2021 г. № 1040.

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 от 11.05.2021 г. № 1040.

Важной формой самостоятельной работы являются аналитические обзоры. Поскольку такая форма достаточно трудоемка, то студенты выполняют ее группами, при этом назначается старший, который распределяет задания между коллегами, в дальнейшем оценивая объем выполненных работ, проставляя коэффициент трудового участия (максимально – 1, минимально – 0, например, 0,9, 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, микроэкономики, государственных и муниципальных и коммерческих финансов, доступ к электронной библиотеке диссертаций, авторефератов.