Федеральное государственное образовательное бюджетное

учреждение высшего образования

**«ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ПРИ пРАВИТЕЛЬСТВЕ**

**Российской Федерации»**

**(Финансовый университет)**

**Департамент корпоративных финансов**

**и корпоративного управления**

|  |  |
| --- | --- |
| СОГЛАСОВАНО  АО «Сбербанк-Технологии»,  Департамент развития аналитических  решений и системных сервисов  Начальник отдела  \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_Д.В. Щеголев  \_\_\_ \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ 2018 г. | утверждаю  Ректор  \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ М.А. Эскиндаров  22.03.2018 г. |

**Г.И. Хотинская**

**ФИНАНСОВые трансформации**

**в ЦИФРОВОЙ ЭКОНОМИКЕ**

**Рабочая программа дисциплины**

для студентов, обучающихся по направлению подготовки

38.04.08 «Финансы и кредит», направленность программы магистратуры «Корпоративные финансы в цифровой экономике»

*Рекомендовано Ученым советом Финансово-экономического факультета,*

*протокол № 24 от 20.03.2018г.*

*Одобрено Советом учебно-научного департамента корпоративных финансов*

*и корпоративного управления*

*протокол № 9 от 20.02.2018 г.*

Москва 2018

**УДК 330.101.54(073)**

**ББК 65.012-93я73**

**Х85**

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

**Хотинская Г.И.**

**Финансовые трансформации в цифровой экономике**: Рабочая программа дисциплины для студентов, обучающихся по направлению подготовки 38.04.08 «Финансы и кредит», магистерская программа «Корпоративные финансы в цифровой экономике». - М.: Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации, департамент корпоративных финансов и финансового управления, 2018. — 24с.

Программа предназначена для изучения учебной дисциплины «Финансовые трансформации в цифровой экономике» студентами магистратуры, обучающимися по направлению 38.04.08 — Финансы и кредит (магистерская программа «Корпоративные финансы в цифровой экономике») в соответствии с утвержденными учебными планами Финансового университета при Правительстве РФ.

В рабочей программе излагаются содержание учебной дисциплины, компетенции, на формирование которых направлено изучение дисциплины, структурированы практические занятия, охарактеризованы направления самостоятельной работы, приведены формы контроля и учебно-методическое обеспечение.

*Учебное издание*

**Хотинская Галина Игоревна**

**Финансовые трансформации в цифровой экономике**

Рабочая программа дисциплины

Компьютерный набор: Г.И. Хотинская

Формат 60×90/17. Гарнитура Times New Roman

Усл. п.л. \_\_\_\_\_. Изд. № \_\_\_\_ – 2018. Тираж \_\_\_\_ экз.

Заказ № \_\_\_\_\_\_\_\_\_

© Г.И. Хотинская 2018

© Финансовый университет, 2018

**СОДЕРЖАНИЕ**

[1. Наименование дисциплины 4](#_Toc508363528)

[2. Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы с указанием индикаторов их достижения, соотнесенных с планируемыми результатами обучения по дисциплине 4](#_Toc508363529)

[3. Место дисциплины в структуре образовательной программы 6](#_Toc508363530)

[4. Объем дисциплины в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся (в семестре, в сессию) 6](#_Toc508363531)

[5. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий 7](#_Toc508363532)

[5.1. Содержание дисциплины 7](#_Toc508363533)

[5.2 Учебно-тематический план 10](#_Toc508363534)

[5.3. Содержание семинаров, практических занятий 11](#_Toc508363535)

[6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине 12](#_Toc508363536)

[6.1. Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы 12](#_Toc508363537)

[6.2. Методическое обеспечение для аудиторной и внеаудиторной самостоятельной работы 14](#_Toc508363538)

[7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине 17](#_Toc508363539)

[8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины 21](#_Toc508363540)

[9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины: 22](#_Toc508363541)

[10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины 23](#_Toc508363542)

[11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем (при необходимости) 23](#_Toc508363543)

[12.Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине 24](#_Toc508363544)

# Наименование дисциплины

Финансовые трансформации в цифровой экономике

# 2. Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы с указанием индикаторов их достижения, соотнесенных с планируемыми результатами обучения по дисциплине

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Код компе-тенции | Наименование компетенции | Индикаторы достижения компетенции[[1]](#footnote-1) | Результаты обучения (владения[[2]](#footnote-2), умения и знания), соотнесенные с компетенциями/индикаторами достижения компетенции |
| ДКН-1  (2019 г. приема) | способность практического использования современных концепций корпоративных финансов для моделирования финансовой стратегии роста стоимости бизнеса в цифровой экономике | 1. Применяет передовые концепции, технологии, модели для обоснования стратегии корпоративного роста | ***Знать***передовые концепции, технологии и модели корпоративного развития/роста  ***Уметь*** адаптировать передовые технологии и практики к условиям российской бизнес-среды |
| 1. Выявляет и использует инструментарий роста, адекватный современной российской бизнес-среде | ***Знать*** инструментарий создания стоимости бизнеса с помощью цифровых преобразований  ***Уметь*** адаптировать инструментарий роста к компаниям различных видов деятельности |
| ДКН-2  (2020 г. приема) | Способность идентифицировать и измерять финансовые риски, концептуально формировать корпоративную систему управления рисками в условиях развития финтеха | 1. Идентифицирует и оценивает риски в целях оптимизации корпоративного риск-менеджмента | ***Знать*** виды рисков и методы из измерения, у также управленческий инструментарий корпоративного риск-менеджмента  ***Уметь*** оценивать результаты расчетов и определять приемлемые для компании способы минимизации рисков |
| 1. Выстраивает систему управления корпоративными рисками с учетом формирующихся трендов и перспектив развития FinTech в России | ***Знать*** и понимать тренды и перспективы развития FinTech в мире и в России, а также генерируемые им (FinTech) риски  ***Уметь*** выстраивать систему мер в целях нейтрализации корпоративных рисков, в том числе вызванных FinTech |
| ДКН-4  (2019, 2020 г. приема) | способность систематизировать бизнес-процессы, формировать методологию финансового планирования и прогнозирования, моделировать денежные потоки на основе новых финансовых технологий | 1. Структурирует, систематизирует и формализует бизнес-процессы для последующего их моделирования в IT-средах | ***Знать*** технологии декомпозиции бизнес-процессов и подходы к их систематизации  ***Уметь*** формализовать бизнес-процессы в IT-средах |
| 1. Формирует методологию финансового планирования и прогнозирования и на этой основе моделирует финансовую стратегию развития бизнеса | ***Знать*** методологию финансового планирования и прогнозирования  ***Уметь*** моделировать финансовые стратегии развития бизнеса |
| ПКН-1  (2019, 2020 г. приема) | способность решать практические и (или) научно-исследовательские задачи как в деятельности финансовых органов, различных институтов и инфраструктуры финансового рынка, так и на уровне российского и мирового финансового рынка, публично-правовых образований, организаций на основе фундаментальной теоретической подготовки в области финансов и кредита | 1. Выявляет проблемы как в деятельности финансовых органов, различных институтов и инфраструктуры финансового рынка, так и на уровне российского и мирового финансового рынка, публично-правовых образований, организаций на основе системного, эволюционного и институционального подходов в методологии исследования современного финансового рынка и современных концепций финансов и кредита. | ***Знать*** фундаментальную финансовую теорию и актуальные научно-практические проблемы и задачи финансового характера  ***Уметь*** идентифицировать проблемы финансового характера в деятельности различных институтов отраслевого и регионального, национального и глобального масштаба |
| 2. Проводит критический анализ выявленных проблемных ситуаций. | ***Знать*** инструментарий для измерения риска в разных проблемных ситуациях  ***Уметь*** оценивать риски в разных проблемных ситуациях и интерпретировать полученные результаты |
| 3. Выдвигает самостоятельные гипотезы при решении научно - исследовательских задач в области финансов и кредита. | ***Знать*** технологии и инструментарий для выдвижения гипотез при решении научно-исследовательских задач в области финансов и кредита  ***Уметь*** обосновывать альтернативы и расставлять приоритеты при решении научно-исследовательских задач в области финансов и кредита |
| 4. Разрабатывает эффективное решение проблем, предлагает новые оригинальные проекты, вырабатывает стратегию и планы действий. | ***Знать*** технологии оценки эффективности/результативности финансовых решений  ***Уметь*** формулировать стратегии и «дорожные карты» для их реализации |
| ПКН-2  (2019, 2020 г. приема) | способен применять продвинутые современные инструменты и методы анализа финансово-кредитной сферы, финансов государственного и негосударственного секторов экономики для целей эффективного управления финансовыми ресурсами, решения проектно-экономических задач, в том числе, в условиях цифровой экономики и развития Финтеха, разработки механизмов монетарного и финансового регулирования, как на уровне отдельных организаций и институтов финансового рынка, так и на уровне публично-правовых образований | 1.Владеет современными инструментами и методами анализа и регулирования финансов государственного и негосударственного секторов экономики, деятельности институтов финансово-кредитной сферы. | ***Знать*** методы финансовых измерений для решения проектно-экономических задач  ***Уметь*** определять инструментарий, адекватный поставленным проектно-экономическим задачам |
| 2. Демонстрирует способность решения проектно-экономических задач в профессиональной деятельности. | ***Знать*** инструменты повышения эффективности финансово-хозяйственной деятельности  ***Уметь*** применять в этих целях актуальные финансовые технологии |
| 3. Демонстрирует освоение инструментов Финтеха. | ***Знать*** актуальные финансовые технологии и практики, применяемые  ***Уметь*** применять их для решения прикладных задач |
| 4. Владеет методами анализа Big Date, использует для решения профессиональных задач на микро-, мезо- и макроуровнях, в том числе на уровне финансового рынка. | ***Знать*** основные базы данных финансовой информации и технологии работы с ними для решения профессиональных задач на микро-, мезо- и макроуровнях  ***Уметь*** извлекать из массивов данных необходимую информацию для профессионального использования |

# 3. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Финансовые трансформации в цифровой экономике» относится к модулю направленности программы магистратуры «Корпоративные финансы в цифровой экономике» по направлению подготовки 38.04.08 «Финансы и кредит».

# 4. Объем дисциплины в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся (в семестре, в сессию)

Таблица 1

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Вид учебной работы по дисциплине** | **Всего**  **(в з/е и часах)** | **Семестр (модуль)1**  **(в часах)** | **Семестр**  **(модуль)2**  **(в часах)** |
| Общая трудоемкость дисциплины | 5 з.е./180 час. | 58 | 122 |
| Контактная работа - Аудиторные занятия | 56 | 16 | 40 |
| Лекции | 16 | 6 | 10 |
| Семинары, практические занятия | 40 | 10 | 30 |
| Самостоятельная работа | 124 | 42 | 82 |
| Вид текущего контроля | ДТЗ | ДТЗ |  |
| Вид промежуточной аттестации | экзамен | зачет | экзамен |

# 

# 5. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий

**5.1. Содержание дисциплины**

*Тема 1. Системные трансформации в экономике*

Понятие и типы экономических систем. Движение как имманентное свойство экономических систем. Трансформации в экономических системах и факторы, их определяющие.

Системные трансформации как мегатенденции 2-й половины (последней четверти) ХХ века: глобализация, информатизация, цифровизация, виртуализация, финансизация, сервисизация, сетизация и т.д. Смена доминанты в экономических отношениях и ее причины.

*Тема 2. Цифровые трансформации. Цифровизация экономики*

**Постиндустриальное общество. Концепция информационного общества.**

**Цифровизация (**[digitization)](https://information_society.academic.ru/392/%D0%A6%D0%B8%D1%84%D1%80%D0%BE%D0%B2%D0%B8%D0%B7%D0%B0%D1%86%D0%B8%D1%8F_DIGITIZATION) **как форма проявления системных трансформаций.** Основные категории и особенности «цифрового мира».

Цифровизация экономики: исторические корни, глобальные тренды. Цифровая экономика как результат цифровизации: определения и концепции развития.

Четвертая промышленная революция ([Industry 4.0](http://www.crn.ru/news/detail.php?ID=115396) или [Промышленность 4.0](http://www.crn.ru/news/detail.php?ID=115932)) и ее инкорпорирование в государственные программы и стратегии бизнеса.

Институциональное поле цифровизации экономики. Основные направления регуляторной политики для развития цифровой экономики. Государственные программы цифровизации национальных экономик и промышленных отраслей. Стратегия развития информационного общества в России и Программа «Цифровая экономика Российской Федерации».

Стадии цифрового развития российского бизнеса: проблемы и перспективы.

Эффекты от применения цифровых технологий: мультипликативные и кросс-отраслевые (перекрестные, cross-industry) эффекты цифровизации.

Цифровые трансформации на отраслевых рынках. FinTech как драйвер системных трансформаций. Глобальные и российские тренды в развитии FinTech.

*Тема 3. Финансовые трансформации. Финансизация экономики*

Финансовая глобализация и ее исторические корни. Финансовая экономика, финансомика, финансономика как результат финансизации (феномена «финансы ради финансов») и новый тип экономики.

Признаки феномена «финансы ради финансов» качественного характера. Количественные признаки феномена и результаты его эмпирического тестирования в России. Созидательный и деструктивный характер финансизации.

Трансформации в финансовом поведении и мышлении экономических агентов. Поведенческие финансы: теории и эмпирические эффекты.

Взаимозависимость и взаимообусловленность макро- и микроэкономических трансформаций финансового характера.

*Тема 4. Финансовые трансформации на микроуровне. «Сдвиг парадигмы» в корпоративных курсах*

Трансформации собственности и смена стратегических приоритетов экономических агентов.

Модели измерения и управления. Сравнительная оценка учетной (затратной) и финансовой (стоимостной) моделей. Смена парадигмы или «сдвиг парадигмы» в корпоративных курсах: содержание и перспективы.

VBM-концепция как следствие системных изменений в корпоративных приоритетах. Разновидности VBM-концепции и их ключевые индикаторы: SVA (Shareholder Value Added), EVA (Economic Value Added), CVA (Cash Value Added), CFROI (Cash Flow Return on Investment), EBM (Expectations-Based Management), MVA (Market Value Added), RCF (Residual Cash Flow), CFA (Cash flow added), Модель Эдварда-Белла-Ольсона (EBO), FEVA (Financial and Economic Value Added) и др.

Адаптация российских компаний к условиям VBM. Корпоративный рост как стратегический приоритет: органический и неорганический рост. Сбалансированный и устойчивый рост, модель BCG и другие технологии оценки качества корпоративного роста.

*Тема 5. Трансформации в измерениях*

Финансовая информация - особенности, модели и стандарты раскрытия. Проблемные вопросы и современные тенденции в финансовом репортинге. «Бархатная революция» корпоративного репортинга: концепция «финансовой витрины» (financial data mart, FDM), стандарт GRI (Global Reporting Initiative), стандарт G4 - интегрированный отчет как новая парадигма годовых отчетов (совместный проект GRI и IIRC).

Экспресс-диагностика корпоративной финансовой информации и К-анализ. Базовый набор финансовых коэффициентов. Ограничения бухгалтерской традиции финансового анализа. Современные подходы к измерениям. Бухгалтерская и финансовая аналитические модели компании.

Трактовка прибыли в различных экономических школах. Бухгалтерская прибыль и ее модификации в РСБУ и МСФО. Логика современной трансформации прибыли: бухгалтерская прибыль (GP) – экономическая прибыль (EP) – экономическая добавленная стоимость (EVA) – EBITDA. Расчетные технологии. Положительные и отрицательные стороны применения EBITDA на практике.

Трансформация представлений о ликвидности: ликвидность активов – ликвидность баланса – ликвидность компании/бизнеса – ликвидность капитала для собственников. FCF как характеристика ликвидности капитала.

Трансформация точки безубыточности в точку стратегического разрушения стоимости (value break-even) и определение нулевой экономической прибыли, за границами которой начинается приращение стоимости компании.

Трансформации в измерении операционного рычага: эффект операционного рычага – EVA-леверидж.

Трансформации в измерении денежного оборота (денежная трактовка капитала, концепции денежного потока, временной стоимости денег, DCF - Discounted Cash Flow, CVA, FCF, CFROI и др.).

Финансовая оценка стратегической результативности корпоративного менеджмента (q-Тобин и др.): экономическое содержание, алгоритм расчета. Коэффициенты-мультипликаторы и их применение в финансовых практиках.

# 5.2 Учебно-тематический план

Таблица 2

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| №  п/п | **Наименование тем (разделов) дисциплины** | **Трудоемкость в часах** | | | | | | **Формы текущего контроля успеваемости** |
| **Всего** | **Аудиторная работа** | | | | **Самостоя-тельная работа** |
| Общая, в т.ч.: | Лекции | Семинары, практические занятия | Занятия в интер-активных формах |
|  | Системные трансформации в экономике | 26 | 6 | 2 | 4 | 4 | 20 | Дискуссия |
|  | Цифровые трансформации. Цифровизация экономики | 32 | 10 | 4 | 6 | 4 | 22 | Исследовательский проект  Дискуссия |
|  | Финансовые трансформации. Финансизация экономики | 34 | 8 | 2 | 6 | 6 | 26 | Исследовательский проект  Дискуссия  Опрос |
|  | Финансовые трансформации на микроуровне. «Сдвиг парадигмы» в корпоративных курсах | 42 | 16 | 4 | 12 | 10 | 26 | Исследовательский проект  Дискуссия  Опрос  Тестирование |
|  | Трансформации в измерениях | 46 | 16 | 4 | 12 | 8 | 30 | Исследовательский проект  Дискуссия  Опрос  Тестирование |
|  | В целом по дисциплине | **180** | **56** | **16** | **40** | **32** | **124** | Согласно учебному плану: ДТЗ |
|  | Итого в % |  |  |  |  | **57%** |  |  |

# 

# 5.3. Содержание семинаров, практических занятий

Таблица 3

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Наименование тем (разделов) дисциплины** | **Перечень вопросов для обсуждения на семинарских, практических занятиях, рекомендуемые источники из разделов 8,9 (указывается раздел и порядковый номер источника)** | **Формы проведения занятий** |
| Тема 1. Системные трансформации в экономике | Системные тренды в экономике и формы проявления системных трансформаций:   * глобализация, * информатизация, * виртуализация, * финансизация, * сервисизация, * сетизация и др. | Групповая дискуссия |
| Тема 2. Цифровые трансформации. Цифровизация экономики | Индикаторы цифровой экономики России (глазами зарубежных и российских экспертов):   * позиции России в глобальной цифровой экономике - Индекс сетевой готовности (Networked Readiness Index); * динамика развития информационного общества в РФ – мониторинг Росстата; * обзор результатов исследования цифровой экономики в России - Digital Russia Report/McKinsey; * индикаторы цифровой экономики в России / ВШЭ, Росстат, Минсвязи   Рекомендуемые источники из раздела 8:2, 3, 6, 10  Рекомендуемые источники из раздела 9: 2, 4, 5-10 | Исследовательский проект: локальные задачи обзорного характера для мини-групп, коллективная дискуссия (обсуждение результатов) |
| Тема 3. Финансовые трансформации. Финансизация экономики | **Выдвигается гипотеза:** *в России наблюдаются все (или большинство) признаки феномена «Финансы ради финансов».*  Требуется доказать или опровергнуть гипотезу, используя эмпирические данные Росстата и Банка России  Рекомендуемые источники из раздела 8: 4, 5, 7, 9.  Рекомендуемые источники из раздела 9: 1, 2, 5-10 | Исследовательский проект: расчетно-аналитические задания для мини-групп, коллективная дискуссия (обсуждение результатов), карточки рубежного контроля с обсуждением результатов |
| Тема 4. Финансовые трансформации на микроуровне. «Сдвиг парадигмы» в корпоративных курсах | **Выдвигается гипотеза:** *В России корпоративный рост – приоритет большинства российских компаний. Преобладающей моделью развития является модель «рост ради роста».*  Требуется доказать или опровергнуть гипотезу, используя эмпирические данные российских компаний (отраслевых рынков)  Рекомендуемые источники из раздела 8: 1, 7, 8,9  Рекомендуемые источники из раздела 9: 2, 4, 5-10 | Исследовательский проект: индивидуальные задания, коллективная дискуссия (обсуждение результатов), карточки рубежного контроля с обсуждением результатов |
| Тема 5. Трансформации в измерениях | * финансовая информация: стандарты раскрытия, финансовые агрегаты, экспресс-диагностика, балансовое моделирование, балансовая модель финансового контроля; * стандарты оценки ликвидности и финансовой устойчивости бизнеса; * трансформация классических финансовых индикаторов (прибыли, ликвидности, точки безубыточности, силы операционного рычага, денежного потока); * финансовые измерения в ракурсе VBM\_концепции; * оценка стратегической результативности корпоративного менеджмента   Рекомендуемые источники из раздела 8: 7, 8, 9  Рекомендуемые источники из раздела 9: 4, 5-10 | Устный опрос, групповая дискуссия, практико-ориентированные задания с обсуждением результатов, карточки рубежного контроля с обсуждением результатов |

# 6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине

**6.1. Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы**

Таблица 4

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Наименование тем (разделов) дисциплины** | **Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение** | **Формы внеаудиторной самостоятельной работы** |
| Тема 1. Системные трансформации в экономике | Понятие и типы экономических систем. Движение как имманентное свойство экономических систем.  Трансформации в экономических системах и факторы, их определяющие  Формы проявления системных трансформаций:   * глобализация, * информатизация, * *цифровизация,* * виртуализация, * *финансизация*, * сервисизация, * сетизация и др. | Работа с научной литературой  Подготовка к групповой дискуссии  Самоподготовка с использованием контрольных вопросов |
| Тема 2. Цифровые трансформации. Цифровизация экономики | * **Цифровизация (**[digitization)](https://information_society.academic.ru/392/%D0%A6%D0%B8%D1%84%D1%80%D0%BE%D0%B2%D0%B8%D0%B7%D0%B0%D1%86%D0%B8%D1%8F_DIGITIZATION) **и ц**ифровая экономика: обзор основных определений; * Концепция [Industry 4.0](http://www.crn.ru/news/detail.php?ID=115396) или [Промышленность 4.0](http://www.crn.ru/news/detail.php?ID=115932); * Государственные программы цифровизации национальных экономик и промышленных отраслей; * Стратегия развития информационного общества в РФ и результаты ее реализации * Программа «Цифровая экономика Российской Федерации»; * Эффекты от применения цифровых технологий: мультипликативные и кросс-отраслевые (перекрестные, cross-industry) эффекты цифровизации; | Поиск информации в Интернете по заданной теме  Самоподготовка с по перечню вопросов  Подготовка к исследовательскому проекту  Подготовка к текущему контролю |
| Тема 3. Финансовые трансформации. Финансизация экономики | * Финансизация (феномен «финансы ради финансов») и финансовая экономика; * Признаки феномена «финансы ради финансов» качественного характера; * Методология количественной диагностики феномена; | Работа с базами данных и научной литературой  Поиск информации в Интернете по заданной теме  Самоподготовка с по перечню вопросов  Подготовка к исследовательскому проекту  Подготовка к текущему контролю |
| Тема 4. Финансовые трансформации на микроуровне. «Сдвиг парадигмы» в корпоративных курсах | * Сравнительная оценка моделей измерения и управления; * Смена парадигмы или «сдвиг парадигмы» в корпоративных курсах: содержание и перспективы; * Разновидности VBM-концепции и их ключевые индикаторы; * Особенности адаптации российского бизнеса к условиям VBM; * Корпоративный рост и оценка его качества; | Работа с научной литературой и базами данных (Росстат, СПАРК)  Самоподготовка с по перечню вопросов  Подготовка к исследовательскому проекту  Подготовка к текущему контролю |
| Тема 5. Трансформации в измерениях | * Финансовая информация: стандарты раскрытия, финансовые агрегаты, экспресс-диагностика, балансовое моделирование, балансовая модель финансового контроля; * Стандарты оценки ликвидности и финансовой устойчивости бизнеса; * Трансформация классических финансовых индикаторов (прибыли, ликвидности, точки безубыточности, силы операционного рычага, денежного потока); * Финансовые измерения в ракурсе VBM\_концепции; * Оценка стратегической результативности корпоративного менеджмента. | Работа с учебно-научной литературой Самоподготовка с по перечню вопросов  Подготовка к текущему контролю |

**6.2. Методическое обеспечение для аудиторной и внеаудиторной самостоятельной работы**

*Темы для подготовки ДТЗ:*

1. Концепция постиндустриального общества: информационное общество как этап его развития
2. Критерии информационного общества. Положение России
3. Информационное общество и основные характеристики современной инфосферы
4. Цифровизация экономики как системный тренд. Цифровая революция: мифы и реальность
5. Стратегии цифровизации национальных экономик и промышленных отраслей
6. Эффекты от применения цифровых технологий: мультипликативные и кросс-отраслевые
7. Правовое поле цифровизации России
8. Программа "Цифровая экономика Российской Федерации": проблемы и перспективы
9. Направления развития цифровой экономики России (в контексте Программы "Цифровая экономика Российской Федерации")
10. Положение России на глобальном цифровом рынке
11. Россия в зеркале международных рейтингов (аспект цифровизации)
12. Индекс сетевой готовности: методика и положение России
13. Индекс I-DESI: оценка цифровой конкурентоспособности для стран Евросоюза
14. Перспективы развития экосистемы цифровой экономики России
15. Бизнес-модели и их трансформация в условиях цифровизации экономики
16. Инвестиции в ФинТех: глобальные и российские тренды
17. Особенности развития ФинТех на российском рынке.
18. Перспективы развития ФинТех в России
19. Влияние ФинТех на финансовый рынок России
20. ФинТех и его применение в компаниях реального сектора экономики

*Исследовательский проект по теме 2*:

Индикаторы цифровой экономики России (глазами зарубежных и российских экспертов)

**Задание:**

Оценить индикаторы цифрового развития России по результатам глобальных и российских исследований/мониторингов и представить результаты обзора с помощью средств визуализации:

* + Индекс сетевой готовности (Networked Readiness Index): историческая справка, разработчик основной индикатор, масштаб выборки, ранг России и его изменение в динамики, соседи по рейтингу - [http://gtmarket.ru/](http://gtmarket.ru/ratings/networked-readiness-index/networked-readiness-index-info)
  + Цифровая Россия: новая реальность (Digital Russia Report) / McKinsey. 2017
  + Мониторинг развития информационного общества в РФ (в динамике) - [http://www.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat\_main/rosstat/ru/statistics/science\_and\_innovations/it\_technology/#](http://www.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat_main/rosstat/ru/statistics/science_and_innovations/it_technology/)
  + Информационное общество в РФ / Статистический сборник – М.: Росстат, Минсвязи, ВШЭ, 2017 - <http://www.gks.ru/free_doc/doc_2017/info-ob.pdf>
  + Индикаторы цифровой экономики / Статистический сборник – М.: Росстат, Минсвязи, ВШЭ, 2017 - <https://www.hse.ru/primarydata/iio>
  + Цифровая экономика : краткий статистический сборник – М.: НИУ ВШЭ, 2018 - <https://www.hse.ru/data/2018/02/19/1165383719/ice2018kr.pdf>

*Исследовательский проект по теме 3*: Феномен «Финансы ради финансов»

Выдвигается гипотеза: ***в России наблюдаются все признаки (или большинство) феномена «Финансы ради финансов»***

Требуется доказать или опровергнуть гипотезу, используя эмпирические данные Росстата и Банка России

В этих целях:

1. Сформировать описательную статистику и составить динамический ряд исходных данных в периоде 2005-2015 гг.

2. Рассчитать показатели по одному из направлений количественной диагностики феномена и сделать оценочные выводы

* Доходы финансовых организаций и их доля в ВВП
* Капитал финансовых организаций и его место в соотношении с торговым и промышленным капиталом
* Объем ресурсов, вовлеченных в финансовый оборот
* Самодостаточность финансового сектора
* Глобализация (трансграничность и интернационализация) капитала финансового сектора

3. Представить полученные результаты с помощью средств визуализации

*Исследовательский проект по теме 4*: Отраслевые тренды

Выдвигается гипотеза:

***В России корпоративный рост – приоритет большинства российских компаний. Преобладающей моделью развития является модель «рост ради роста»***

Требуется доказать или опровергнуть гипотезу, используя эмпирические данные российских компаний/отраслевых рынков

Локальные задачи:

* Сформировать динамические ряды основных абсолютных индикаторов развития компаний (доходы, себестоимость, прибыль, активы (включая оборотные), собственный капитал, краткосрочные обязательства и др.) по заданному виду деятельности (ОКВЭД) в периоде 2006-2015 гг.
* Оценить динамику основных абсолютных индикаторов, их удельные значения (в расчете на 1 организацию) и пропорции развития компаний на сбалансированность («золотое правило экономики»)
* Рассчитать и оценить в динамике финансовые риски – относительные индикаторы финансового состояния в долгосрочной (более года) и краткосрочной (менее года) перспективе
* Рассчитать и оценить в динамике генерирующие способности активов (АТ - Assets turnover / BEP - basic earning power)
* Рассчитать и оценить эффективность финансово-хозяйственной деятельности (ROS, ROE, ROA, ROCC и др.)
* Представить полученные результаты с помощью средств визуализации и сравнить в формате «отрасль/компании-лидеры»
* Сформулировать вербальную модель развития отраслевого рынка (компаний–лидеров)

Критерии балльной оценки различных форм текущего контроля успеваемости содержатся в соответствующих методических рекомендациях Департамента корпоративных финансов и корпоративного управления.

# 7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине

Перечень компетенций, формируемых в процессе освоения дисциплины, содержится в разделе 2. «Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы с указанием индикаторов их достижения, соотнесенных с планируемыми результатами обучения по дисциплине».

**Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки индикаторов достижения компетенций, умений и знаний.**

**Примерный перечень вопросов для подготовки к экзамену/зачету:**

1. Концепция постиндустриального общества: информационное общество как этап его развития
2. Информационное общество и основные характеристики современной инфосферы
3. Цифровизация экономики как системный тренд. Цифровая революция: мифы и реальность
4. Стратегии цифровизации национальных экономик и промышленных отраслей
5. Эффекты от применения цифровых технологий: мультипликативные и кросс-отраслевые
6. Проблемы, направления и перспективы развития цифровой экономики России (в контексте Программы "Цифровая экономика Российской Федерации")
7. Положение России на глобальном цифровом рынке: Россия в зеркале международных рейтингов (аспект цифровизации)
8. Бизнес-модели и их трансформация в условиях цифровизации экономики
9. Понятие и масштаб ФинТех (глобальные и российские тренды)
10. Особенности и перспективы развития ФинТех в России
11. Влияние ФинТех на финансовый рынок России
12. ФинТех и его применение в компаниях реального сектора экономики
13. Системные трансформации финансового характера: природа, формы проявления и причинно-следственные связи
14. Финансовая экономика (финансомика, финансономика) как новый тип экономики
15. Феномен «финансы ради финансов»: экономическая природа, качественные и количественные признаки
16. Трансформации в финансовом поведении и мышлении экономических агентов
17. Поведенческие финансы и эмпирические эффекты: теоретические истоки и основные концепции
18. Модели измерения и управления в корпоративных курсах: сравнительная оценка
19. Особенности учетной (затратной) модели измерения и управления, ее преимущества и недостатки
20. Особенности стоимостной (финансовой) модели измерения и управления, ее преимущества и недостатки
21. «Сдвиг парадигмы» в корпоративных курсах: содержание и перспективы
22. Финансовая информация: ключевые признаки, классификация разновидностей
23. Модели и стандарты раскрытия финансовой информации в России и за рубежом
24. Проблемные вопросы финансового репортинга. Стандарт GRI
25. Экспресс-диагностика корпоративной финансовой информации и ее соотношение с К-анализом
26. Инструментарий К-анализа (базовый набор показателей финансового состояния)
27. Инструментарий К-анализа (базовый набор показателей деловой активности)
28. Трактовка прибыли в разных экономических школах и ее современные трансформации
29. Логика трансформации прибыли: GP – EP – EVA – EBITDA
30. Бухгалтерская прибыль и ее модификации в РСБУ и МСФО
31. Экономическая прибыль и экономическая добавленная стоимость: особенности формирования и методы оценки
32. EBITDA: технологии расчета и особенности применения в финансовых практиках
33. Трансформация представлений о ликвидности: ликвидность активов – ликвидность баланса/компании/бизнеса – ликвидность капитала для собственников
34. VBM-концепция как следствие системных изменений в корпоративных приоритетах
35. Разновидности VBM-концепции и основные ключевые индикаторы
36. Трансформация точки безубыточности в точку стратегического разрушения стоимости (value break-even)
37. Рост компании как стратегический приоритет: органический и неорганический рост
38. Финансовые измерения качества корпоративного роста
39. Финансовая оценка стратегической результативности корпоративного менеджмента

Пример экзаменационного билета

**Экзаменационный билет № \_\_\_**

1. Концепция информационного общества и цифровизация экономики как системный тренд. Цифровая революция: мифы и реальность - **10 баллов**
2. История становления бухгалтерской традиции финансового анализа, его современные направления и ограничения - **10 баллов**

**Практико-ориентированное задание (30 баллов)**.

Ситуация:

Описательная статистика компании представлена следующими данными:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Наименование показателя | Отчетный год | Предшествующий период |
| Чистая прибыль | 7820 | 6550 |
| Накопленный собственный капитал | 33735 | 28465 |
| Сумма выплаченных дивидендов | 3970 | 2280 |
| Динамика развития (темп роста, %) | 13 | 10 |

Задание:

* *рассчитайте коэффициент устойчивого роста компании (g-коэффициент);*
* *на основе расчетного g-коэффициента оцените капитал компании на предмет недостатка/избытка.*

**Тесты (10 баллов)**:

1. EBITDA представляет собой:
   1. Показатель финансовой отчетности, составленной в стандарте РСБУ
   2. Показатель финансовой отчетности, составленной в стандарте МСФО
   3. Показатель финансовой отчетности, составленной в стандарте GAAP
   4. Расчетный показатель, публикуемый в годовых отчетах отдельных компаний
2. «Модель Хиггинса»: назначение, алгоритм расчета …
3. Признаком самодостаточности финансового сектора и, как следствие, феномена «Финансы ради финансов» является
4. Этапы эволюции знаний в области финансового поведения индивидов: модель «экономического человека» - «экономический рационализм» - …
5. В рамках учетной (затратной) модели измерения и управления капитал трактуется…

**Соответствующие приказы, распоряжения ректората о контроле уровня освоения дисциплин и сформированности компетенций студентов.**

Приказ от 23.03.2017 №0557/о «Об утверждении Положения о проведении текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся по программам бакалавриата и магистратуры в Финансовом университете» и приказы филиалов по данному вопросу.

# 8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины

**Нормативные акты:**

1. Гражданский кодекс Российской Федерации (в действующей редакции)
2. Стратегии развития информационного общества в Российской Федерации на 2017 - 2030 годы, / Указ Президента Российской Федерации от 9 мая 2017 г. № 203
3. Программа "Цифровая экономика Российской Федерации" / Распоряжение Правительства РФ от 28 июля 2017 г. № 1632-р
4. Концепция создания международного финансового центра в Российской Федерации (проект) / разработана Минэкономразвития России в 2008 г. с участием Минфина России, ФСФР России и других заинтересованных федеральных органов исполнительной власти, Банка России, правительства Москвы, с привлечением представителей бизнеса, финансовых институтов, представителей экспертного сообщества
5. План мероприятий по созданию международного финансового центра в Российской Федерации / Распоряжение Правительства РФ от 11 июля 2009 г. № 911-р

#### Основная литература:

1. Чишти С. Финтех. Путеводитель по новейшим финансовым технологиям / С. Чишти, Я. Барберис. – Москва : Альпина Паблишер, 2017. –[Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://lib.alpinadigital.ru/en/library/book/11534.
2. Хотинская Г.И. Системные трансформации в макро- и микрофинансах : монография / Г.И. Хотинская, Л.И. Черникова. – Москва: Научные технологии, 2013.

#### Дополнительная литература:

1. Стратегические финансы: от теории к практике [Электронный ресурс]: монография / под ред. Г.И. Хотинской, Л.И. Черниковой. – Москва: РУСАЙНС, 2017. – Режим доступа: <https://www.book.ru/book/927940/view2/1>.
2. Хотинская Г.И. Трансформации в экономических системах: взгляд финансиста : монография / Г.И. Хотинская, Л.И. Черникова. – Москва: Русайнс, 2018.
3. Цифровая Россия: новая реальность (Digital Russia Report) [Электронный ресурс]/А. Аптекман [и др.]; Digital McKinsey. – 2017. – Режим доступа: <https://www.mckinsey.com/~/media/McKinsey/Locations/Europe%20and%20Middle%20East/Russia/Our%20Insights/Digital%20Russia/Digital-Russia-report.ashx>.

# 9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины:

1. [www.cbr.ru](http://www.cbr.ru) – официальный сайт Банка России
2. [www.gks.ru](http://www.gks.ru) – официальный сайт Федеральной службы государственной статистики (Росстата)
3. [www.minfin.ru](http://www.minfin.ru) - официальный сайт Министерства финансов РФ.
4. [www.rbk.ru](http://www.rbk.ru) – официальный сайт информационного агентства «РосБизнесКонсалтинг»
5. Электронная библиотека Финансового университета (ЭБ) <http://elib.fa.ru/> (http://library.fa.ru/files/elibfa.pdf)
6. Электронно-библиотечная система BOOK.RU <http://www.book.ru>
7. Электронно-библиотечная система «Университетская библиотека ОНЛАЙН» <http://biblioclub.ru/>
8. Электронно-библиотечная система Znanium <http://www.znanium.com>
9. Электронно-библиотечная система издательства «ЮРАЙТ» <https://www.biblio-online.ru/>
10. Научная электронная библиотека eLibrary.ru <http://elibrary.ru>

# 10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины утверждены Приказом Финансового университета от 10.04.2014 №0611/о «Об утверждении Положений о реферате, эссе, контрольной работе, домашнем творческом задании студента по дисциплине (модулю)» и представлены на портале ([http://www.fa.ru/univer/DocLib/Организация%20учебного% 20процесса/Нормативные%20документы%20по%20самостоятельной%20работеПриказ%](http://www.fa.ru/univer/DocLib/Организация%20учебного%25%2020процесса/Нормативные%20документы%20по%20самостоятельной%20работеПриказ%25) 20№0611\_о%20от%2001.04.2014.PDF).

# 11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем (при необходимости)

**11. 1. Комплект лицензионного программного обеспечения:**

1. Windows, Microsoft Office.

2. Антивирус ESET Endpoint Security

**11.2. Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы**

1. База данных Bloomberg Professional
2. Информационный банк СПАРК
3. Справочная правовая система «Консультант Плюс»
4. Справочная правовая система «Гарант»
5. Работа с электронными таблицами Microsoft Ехсеl
6. Программное обеспечение статистического и эконометрического анализа посредством Statistica 7.0 (8.0)

# 11.3. Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации

Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации не используются.

# 12.Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине

Материально-техническая база, которой располагает Финансовый университет:

* аудиторный фонд,
* медиаоборудование,
* компьютерный класс с интернет-доступом,
* программное обеспечение,
* базы данных,
* справочно-информационные системы,
* библиотечный фонд и др.

1. Заполняется при реализации актуализированных ОС ВО ФУ и ФГОС ВО3++ [↑](#footnote-ref-1)
2. Владения формулируются только при реализации ОС ВО ФУ первого поколения и ФГОС ВО 3+ [↑](#footnote-ref-2)