

МИНОБРНАУКИ РОССИИ
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Санкт-Петербургский государственный экономический университет»



УТВЕРЖДАЮ

Проректор по учебной и
методической работе

/Шубаева В.Г./

«28» августа 2020 г.

**ФИНАНСОВЫЙ ИНЖИНИРИНГ НА СОВРЕМЕННОМ
ПРЕДПРИЯТИИ**

Рабочая программа дисциплины

Направление подготовки	38.04.02 Менеджмент
Направленность (профиль) программы	Финансовый менеджмент организации
Уровень высшего образования	магистратура
Форма обучения	очная

Составитель:

_____/ д.э.н., профессор Воронов В.С.

Санкт-Петербург
2020

СОДЕРЖАНИЕ

1. ЦЕЛЬ И ЗАДАЧИ ДИСЦИПЛИНЫ	3
2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ	3
3. ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ.....	3
ПО ДИСЦИПЛИНЕ	3
4. ОБЪЕМ И СТРУКТУРА ДИСЦИПЛИНЫ	4
5. СОДЕРЖАНИЕ РАЗДЕЛОВ И ТЕМ ДИСЦИПЛИНЫ.....	5
6. ЗАНЯТИЯ СЕМИНАРСКОГО ТИПА	6
7. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ	7
8. ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ.....	8
РЕСУРСНОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ	9
10. ОСОБЕННОСТИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ ДЛЯ ИНВАЛИДОВ И ЛИЦ С ОГРАНИЧЕННЫМИ ВОЗМОЖНОСТЯМИ ЗДОРОВЬЯ. 10	
11. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ТЕКУЩЕЙ И ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ.....	11

1. ЦЕЛЬ И ЗАДАЧИ ДИСЦИПЛИНЫ

Цель дисциплины – формирование у студентов теоретических и прикладных компетенций, позволяющих создавать и оценивать новые финансовые продукты и инструменты и применять финансовые инновации для повышения эффективности корпоративных финансовых решений и снижения их рисков.

Задачи:

- Познакомить студентов с принципами финансового инжиниринга; с основными стоимостными моделями, позволяющими оценивать финансовые инновации и формировать их целевые характеристики; с практическим применением финансовых инноваций; с возможностями их использования в российской корпоративной практике.

- Развить способности анализировать и объективно оценивать процессы, происходящие в сфере финансового менеджмента и финансовых рынков, и прогнозировать возможное их развитие в будущем; находить эффективные организационно-управленческие решения инвестиционного и финансового характера; владеть способами и средствами получения, хранения, переработки и применения профессиональной информации.

- Подготовить студентов к применению полученных при изучении дисциплины знаний при прохождении научно-производственной и педагогической практик, осуществления научно-исследовательской работы и написания магистерской диссертации.

2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ

Дисциплина Б1.В.ДВ.03.01 «Финансовый инжиниринг на современном предприятии» относится к вариативной части Блока 1, и является обязательной для освоения обучающимися после их выбора.

3. ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Планируемые результаты обучения по дисциплине, соотнесенные с планируемыми результатами освоения образовательной программы представлены в таблице 3.1.

Таблица 3.1 – Планируемые результаты обучения по дисциплине, соотнесенные с планируемыми результатами освоения образовательной программы.

Код и наименование	Уровень освоения	Планируемые результаты обучения (показатели освоения компетенции)
--------------------	------------------	---

компетенции выпускника	компетенции	
ПК-2: способен разрабатывать корпоративную стратегию, программы организационного развития и изменений и обеспечивать их реализацию	Третий уровень (продвинутый) (ПК-2)-3	<p>Знать: содержание дисциплины «Финансовый инжиниринг» и иметь достаточно полное представление о возможностях применения полученных знаний для научной деятельности; суть экономических процессов, происходящих при конструировании ценных бумаг в целях удовлетворения специфических потребностей эмитентов при учете интересов инвесторов; методологические основы конструирования новых финансовых инструментов и овладеть навыками расчета их параметров; перспективы и тенденции развития финансового инжиниринга и его продуктового ряда 33 (ПК-2)</p> <p>Уметь: использовать знания по теории финансового инжиниринга в своей будущей практической деятельности; использовать количественные и качественные методы для проведения научных исследований и управления бизнес-процессами; обобщать и критически оценивать результаты, полученные отечественными и зарубежными исследователями; выявлять и формулировать актуальные научные проблемы; готовить аналитические материалы для управления бизнес-процессами и оценки их эффективности У3 (ПК-2)</p> <p>Владеть: методами экономического анализа поведения экономических агентов и рынков в глобальной среде; методами стратегического анализа; способностью разрабатывать программы организационного развития и обеспечивать их реализацию; системным представлением о применении финансового инжиниринга на российских и зарубежных рынках ценных бумаг; навыками и базовыми знаниями, необходимыми для конструирования новых финансовых инструментов с заданными параметрами и оценки их эффективности В3 (ПК-2)</p>
ДПК-3: способен осуществлять разработку и реализацию контура финансового управления на предприятиях и в организациях	Второй уровень углубленный (ДПК-3)-2	<p>Знать: методологические основы конструирования новых финансовых инструментов и овладеть навыками расчета их параметров; перспективы и тенденции развития финансового инжиниринга и его продуктового ряда 32 (ДПК-3)</p> <p>Уметь: готовить аналитические материалы для управления бизнес-процессами и оценки их эффективности У2 (ДПК-3)</p> <p>Владеть: навыками и базовыми знаниями, необходимыми для конструирования новых финансовых инструментов с заданными параметрами и оценки их эффективности В2 (ДПК-3)</p>

4. ОБЪЕМ И СТРУКТУРА ДИСЦИПЛИНЫ

Трудоемкость дисциплины составляет 3 зачетных единицы, 108 часов, из которых 56 часов самостоятельной работы обучающегося отводится на подготовку к зачету. Форма промежуточной аттестации: зачет.

Распределение фонда времени по темам дисциплины представлено в таблице 4.1.

Таблица 4.1 – Распределение фонда времени по темам дисциплины

Номер и наименование темы	Объем дисциплины (ак. часы)			
	Контактная работа			СРО
	ЗЛТ	ПЗ	ЛР	
<i>I</i>	2	3	4	5
<u>Тема 1.</u> Введение в финансовый инжиниринг	2	2	-	6
<u>Тема 2.</u> Инструменты и методы реализации финансовых инноваций	2	4	-	8
<u>Тема 3.</u> Основные принципы конструирования базовых долговых и долевых финансовых инструментов	4	8	-	10
<u>Тема 4.</u> Производные финансовые инструменты как элементы финансовых инноваций	4	6	-	8
<u>Тема 5.</u> Гибридные финансовые инструменты	2	6	-	8
<u>Тема 6.</u> Кредитные деривативы	2	4	-	8
<u>Тема 7.</u> Свопы как элементы финансовых инноваций	2	4	-	8
<u>Зачет</u>				
Всего по дисциплине:	18	34	-	56

5. СОДЕРЖАНИЕ РАЗДЕЛОВ И ТЕМ ДИСЦИПЛИНЫ

Тема 1. Введение в финансовый инжиниринг.

- 1.1. История возникновения финансового инжиниринга.
- 1.2. Инструментарий финансового инженера. Агрегирование и декомпозиция.
- 1.3. Продукты финансовой инженерии как охраняемые результаты интеллектуальной деятельности (ОРИД).
- 1.4. Базовый алгоритм разработки новых финансовых продуктов и стратегий.

Тема 2. Инструменты и методы реализации финансовых инноваций.

- 2.1. Основные и производные финансовые инструменты.
- 2.2. Элементарные и гибридные финансовые инструменты. Финансовые продукты и стратегии.
- 2.3. Финансовые инструменты с фиксированным доходом.
- 2.4. Финансовые инструменты, связанные с собственным капиталом.
- 2.5. Синтетические финансовые инструменты.

Тема 3. Основные принципы конструирования базовых долговых и долевых финансовых инструментов.

- 3.1. Основные разновидности долговых финансовых инструментов.
- 3.2. Ожидаемая доходность и чувствительность цены долгового инструмента к рыночным процентным ставкам.
- 3.3. Дюрация и кривизна в управлении рисками долговых финансовых инструментов. Иммунизация портфеля долговых инструментов.

3.4. Основные разновидности инструментов собственного капитала и модели их оценки.

3.4. Доходность и риск в управлении портфелями долевых инструментов. Маржинальные сделки по акциям.

Тема 4. Производные финансовые инструменты как элементы финансовых инноваций.

4.1. Модели оценки стоимостных показателей форвардных и фьючерсных контрактов и основные ценовые закономерности.

4.2. Ценообразование опционов. Модель Блэка-Шоулза.

4.3. Техника хеджирования форвардными и фьючерсными инструментами. Коэффициенты хеджирования. Российские форвардные и фьючерсные контракты в корпоративной практике.

4.4. Простые и сложные опционные стратегии. Многопериодные опционы.

Тема 5. Гибридные финансовые инструменты.

5.1. Основные принципы конструирования и корпоративная практика использования гибридных финансовых инструментов.

5.2. Гибриды на основе долговых финансовых инструментов, связанные с собственным капиталом. Конвертируемые облигации.

5.3. Двухвалютные и кросс-валютные облигации.

5.4. Гибриды на основе долевых финансовых инструментов.

Тема 6. Кредитные деривативы.

6.1. Связанные кредитные ноты (CLN).

6.2. Ноты участия в кредите (LPN).

6.3. Российская практика использования балансовых кредитных деривативов.

Тема 7. Свопы как элементы финансовых инноваций.

7.1. Валютные свопы. Хеджирование. Ценообразование.

7.2. Процентные свопы. Хеджирование. Ценообразование.

7.3. Товарные свопы.

7.4. Стратегии хеджирования с использованием свопов.

6. ЗАНЯТИЯ СЕМИНАРСКОГО ТИПА

Таблица 6.1 – Практические занятия

№	Тема занятия	Вид занятия/ Оценочное средство
1	2	3
1	Введение в финансовый инжиниринг. Основные понятия и определения.	Групповая дискуссия по проблемам структуры инструментальных и концептуальных средств финансовой инженерии.
2	Инструменты и методы реализации финансовых инноваций. Интеллектуальная собственность финансовой инженерии.	Групповое ПЗ: обсуждение проблем технологии разработки, тестирования и вывода на финансовые рынки продуктов и услуг финансовой инженерии. Работа с информационными ресурсами, размещенными на сайте Патентного ведомства РФ.
3	Форвардные и фьючерсные контракты как элементы	Групповое ПЗ: обсуждение

	финансовых инноваций	функциональных и структурных особенностей производных финансовых инструментов срочного рынка, включая инструменты подобного класса, обращающиеся на российском фондовом рынке.
4	Опционные контракты как элементы финансовых инноваций	Групповое ПЗ: знакомство с электронными торговыми системами на примере российской торговой платформы «Финам».
5	Свопы как элементы финансовых инноваций	Дискуссия по проблемам применения своп-контрактов в российской корпоративной практике с учетом действующего законодательства и надзора мегарегулятора.
6	Гибридные финансовые инструменты	Групповое ПЗ: презентация докладов и обсуждение проблем использования конвертируемых облигаций в российской и зарубежной корпоративной практике.
7	Кредитные деривативы	Групповое ПЗ: презентация докладов и обсуждение проблем конструирования и использования кредитных деривативов. Подготовка эссе по теме.

7. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ

7.1. Методические указания для обучающегося по освоению дисциплины

Для формирования четкого представления об объеме и характере знаний и умений, которыми надо будет овладеть по дисциплине, в самом начале учебного курса обучающийся должен ознакомиться с учебно-методической документацией:

- рабочей программой дисциплины: с целями и задачами дисциплины, ее связями с другими дисциплинами образовательной программы, перечнем знаний и умений, которыми в процессе освоения дисциплины должен владеть обучающийся;
- порядком проведения текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации;
- графиком консультаций преподавателей кафедры.

Систематическое выполнение учебной работы на занятиях лекционных и семинарских типов, а также выполнение самостоятельной работы позволит успешно освоить дисциплину.

В процессе освоения дисциплины обучающимся следует:

- слушать, конспектировать излагаемый преподавателем материал;
- ставить, обсуждать актуальные проблемы курса, быть активным на занятиях;
- задавать преподавателю уточняющие вопросы с целью уяснения теоретических положений;
- выполнять задания практических занятий полностью и установленные сроки.

При затруднениях в восприятии материала следует обратиться к основным литературным источникам. Если разобраться в материале не удалось, то обратиться к лектору (по графику его консультаций) или к преподавателю на занятиях семинарского типа.

Обучающимся, пропустившим занятия (независимо от причин), не имеющим письменного решения задач или не подготовившимся к данному занятию, рекомендуется не позже чем в 2-х недельный срок явиться на консультацию к преподавателю и отчитаться по теме.

7.2. Организация самостоятельной работы

Под самостоятельной работой обучающихся понимается планируемая работа обучающихся, направленная на формирование указанных компетенций, выполняемая во внеаудиторное время по заданию и при методическом руководстве преподавателя, без его непосредственного участия.

Методическое обеспечение самостоятельной работы при наличии обучающихся лиц с ограниченными возможностями представляется в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья.

Виды самостоятельной работы по дисциплине представлены в таблице 7.2.1.

Таблица 7.2.1 – Организация самостоятельной работы обучающегося

№ темы	Вид самостоятельной работы
1	Изучение основной и дополнительной литературы по теме занятия, анализ информации, полученной из электронных ресурсов: рекомендованных корпоративных сайтов, электронных библиотек, информационных систем.
2	Изучение основной и дополнительной литературы по теме занятия, анализ информации, полученной из электронных ресурсов: рекомендованных корпоративных сайтов, электронных библиотек, информационных систем.
3	Изучение основной и дополнительной литературы по теме занятия, анализ информации, полученной из электронных ресурсов: рекомендованных корпоративных сайтов, электронных библиотек, информационных систем. Подготовка докладов, эссе.
4	Изучение основной и дополнительной литературы по теме занятия, анализ информации, полученной из электронных ресурсов: рекомендованных корпоративных сайтов, электронных библиотек, информационных систем. Подготовка докладов, эссе.
5	Изучение основной и дополнительной литературы по теме занятия, анализ информации, полученной из электронных ресурсов: рекомендованных корпоративных сайтов, электронных библиотек, информационных систем. Подготовка докладов, эссе.
6	Изучение основной и дополнительной литературы по теме занятия, анализ информации, полученной из электронных ресурсов: рекомендованных корпоративных сайтов, электронных библиотек, информационных систем. Подготовка докладов, эссе.
7	Изучение основной и дополнительной литературы по теме занятия, анализ информации, полученной из электронных ресурсов: рекомендованных корпоративных сайтов, электронных библиотек, информационных систем. Подготовка докладов, эссе.

8. ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ

В преподавании дисциплины «Финансовый инжиниринг на современном предприятии» используются разнообразные образовательные технологии, как традиционные, так и с применением активных и интерактивных методов обучения.

Активные и интерактивные методы обучения:

- лекция с элементами презентации (тема 1, 2);

- лекция с использованием информационных ресурсов ведомственного сайта Роспатента (тема 2);
- разбор кейсов (темы 3, 4, 5, 6, 7);
- лекция с презентацией материалов текущей НИР (тема 2).

РЕСУРСНОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

9.1. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

Таблица 9.1.1 – Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

Библиографическое описание издания (автор, заглавие, вид, место и год издания, кол. стр.)	Основная/ дополнительная литература	Книгообеспеченность	
		Кол-во. экз. в библ. СПбГЭУ	Электронные ресурсы
Богатырев С.Ю. Корпоративные финансы: стоимостная оценка : Учебное пособие .— 1 .— Москва ; Москва : Издательский Центр РИОР : ООО "Научно-издательский центр ИНФРА-М", 2018 .— 164 с.	Основная	-	ЭБС ZNANIUM
Васильева Л.С. Оценка бизнеса :учебное пособие .— Москва : КноРус, 2016 .— 668 с.	Основная	-	ЭБС BOOK.ru
Масленкова О.Ф. Оценка стоимости предприятия (бизнеса): учебное пособие .— Москва : КноРус, 2017 .— 287 .	Основная	-	ЭБС BOOK.ru
Евстафьева И.Ю. Финансовый менеджмент : учебное пособие / И.Ю.Евстафьева, Р.И.Присяжная ; Министерство образования и науки Российской Федерации, Санкт-Петербургский гос. экономический ун-т, Кафедра корпоративных финансов и оценки бизнеса .— Санкт-Петербург : Изд-во СПбГЭУ, 2015 .— 211 с. : ил., табл. — Сведения доступны также по Интернету .	Дополнительная	75	ЭБ ОПАС.UNECON.RU
Грибов В.Д. Экономика предприятия : Учебник. Практикум .— 6, перераб. и доп. — Москва ; Москва : ООО "КУРС" : ООО "Научно-издательский центр ИНФРА-М", 2015 .— 448 с.	Дополнительная	-	ЭБС ZNANIUM
Паламарчук А.С. Экономика предприятия : Учебник .— 1 .— Москва : ООО "Научно-издательский центр ИНФРА-М", 2016 .— 458 с.	Дополнительная	-	ЭБС ZNANIUM

Таблица 9.1.2 – Перечень современных профессиональных баз данных (СПБД)

№	Наименование СПБД
1	Электронная библиотека Grebennikon.ru – www.grebennikon.ru
2	Научная электронная библиотека eLIBRARY – www.elibrary.ru
3	Научная электронная библиотека КиберЛеника – www.cyberleninka.ru
4	База данных ПОЛПРЕД Справочники – www.polpred.com
5	База данных OECD Books, Papers & Statistics на платформе OECD iLibrary – www.oecd-ilibrary.org

Таблица 9.1.3 – Перечень информационных справочных систем (ИСС)

№	Наименование ИСС
1	Справочная правовая система КонсультантПлюс (инсталлированный ресурс СПбГЭУ или www.consultant.ru)
2	Справочная правовая система «ГАРАНТ» (инсталлированный ресурс СПбГЭУ или www.garant.ru)
3	Информационно-справочная система «Кодекс» (инсталлированный ресурс СПбГЭУ или www.kodeks.ru)
4	Электронная библиотечная система BOOK.ru - www.book.ru
5	Электронная библиотечная система ЭБС ЮРАЙТ – www.urait.ru
6	Электронно-библиотечная система ЗНАНИУМ (ZNANIUM) – www.znanium.com
7	Электронная библиотека СПбГЭУ – opac.unicon.ru

9.2. Материально-техническое обеспечение учебного процесса

Для реализации данной дисциплины имеются специальные помещения для проведения занятий лекционного типа, занятий семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, а также помещения для самостоятельной работы.

Таблица 9.2.1 – Перечень программного обеспечения (ПО)

№ п/п	Наименование ПО
1	Microsoft Windows Professional (КОНТРАКТ № 244/20 «26» июня 2020 г)
2	Microsoft Office Professional (КОНТРАКТ № 244/20 «26» июня 2020 г)
3	7-Zip (freeware)

10. ОСОБЕННОСТИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ ДЛЯ ИНВАЛИДОВ И ЛИЦ С ОГРАНИЧЕННЫМИ ВОЗМОЖНОСТЯМИ ЗДОРОВЬЯ

Обучение обучающихся с ограниченными возможностями здоровья при необходимости осуществляется на основе адаптированной рабочей программы с использованием специальных методов обучения и дидактических материалов, составленных с учетом особенностей психофизического развития, индивидуальных возможностей и состояния здоровья таких обучающихся (обучающегося).

В целях освоения учебной программы дисциплины инвалидами и лицами с ограниченными возможностями здоровья Университет обеспечивает:

- для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья по зрению: размещение в доступных для обучающихся, являющихся слепыми или слабовидящими, местах и в адаптированной форме справочной информации о расписании учебных занятий; присутствие ассистента, оказывающего обучающемуся необходимую помощь; выпуск альтернативных форматов методических материалов (крупный шрифт или аудиофайлы);
- для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья по слуху: надлежащими звуковыми средствами воспроизведение информации;
- для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья, имеющих нарушения опорно-двигательного аппарата: возможность беспрепятственного

доступа обучающихся в учебные помещения, туалетные комнаты и другие помещения кафедры, а также пребывание в указанных помещениях.

Образование обучающихся с ограниченными возможностями здоровья может быть организовано как совместно с другими обучающимися, так и в отдельных группах или в отдельных организациях.

11. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ТЕКУЩЕЙ И ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Фонд оценочных средств для проведения аттестации уровня сформированности компетенций обучающихся по дисциплине оформляется отдельным документом и является приложением к рабочей программе дисциплины.