Бауманский учебный центр «Специалист»

Программа курса CFA Level 1 - 2 "Финансовый аналитик. Экономическая среда эмитентов"

Код курса: **ЦФА2**

Тема	Ак. часов

Модуль 1. Экономика
 	
• Фирмы и рыночные структуры
  ◦ Безубыточность, остановка, масштабирование.
  ◦ Прекращение производства и безубыточность в условиях конкуренции.
  ◦ Характеристики и определение рыночных структур (монополия, олигополия, артель и др.), показатели рыночной концентрации.
• Циклы деловой активности
  ◦ Деловой цикл экономической активности (циклы ВВП).
  ◦ Кредитные циклы (циклы процентных ставок).
  ◦ Циклы деловой активности и колебания в использовании ресурсов (соотношение запасов и продаж).
  ◦ Активность в потребительском секторе. Деятельность жилищного сектора.
  ◦ Деятельность сектора внешней торговли.
• Государственная финансовая политика
  ◦ Фискальная политика и ее инструменты (фискальный мультипликатор, мультипликатор сбалансированного бюджета, дискреционная фискальная политика).
  ◦ Денежно-кредитная политика и ее инструменты (роли центральных банков, механизм денежно-кредитной трансмиссии, связь денежно-кредитной политики с экономическим ростом, инфляцией, процентными ставками и валютными курсами, таргетирование инфляции, процентных ставок и валютных курсов центральными банками, ограничения монетарной политики).
  ◦ Денежно-кредитная политика в развивающихся странах.
• Введение в геополитику
  ◦ Ключевые понятия геополитики (геофизические ресурсы, стандартизация правил и процессов, глобализация, геополитический риски).
  ◦ Инструменты геополитики.
• Международная торговля
  ◦ Роль организаций, призванных содействовать международной торговле (МВФ, Всемирный банк, ВТО).
  ◦ Ключевые понятия международной торговли Виды торговых ограничений и их экономические последствия.
  ◦ Ограничения по капиталу и их экономические последствия.
• Потоки капитала и валютный рынок
  ◦ Виды обменных курсов.
  ◦ Расчет процентного изменения валютной стоимости.
  ◦ Страны, у которых нет собственной валюты.
  ◦ Режимы валютных курсов.
  ◦ Управление обменом валюты.
	10

Модуль 2. Корпоративные эмитенты ЦБ
 	
• Организационные формы и особенности корпоративных эмитентов
  ◦ Типы бизнес-структур и их особенности.
• Заинтересованные стороны корпорации и их финансовые требования
  ◦ Финансовые требования и мотивы кредиторов и инвесторов.
  ◦ Стоимость компании (влияние финансового рычага на рентабельность собственного капитала).
  ◦ Негативные внешние факторы.
  ◦ Оценка рисков ESG (экологические, социальные, управленческие факторы).
• Корпоративное управление: конфликты, механизмы, риски и преимущества
  ◦ Конфликты интересов между акционерами и менеджерами или директорами.
  ◦ Конфликты между группами акционеров.
  ◦ Конфликты интересов между кредиторами и акционерами.
  ◦ Механизмы акционеров, кредиторов, управления.
  ◦ Механизмы для сотрудников, клиентов и поставщиков.
  ◦ Государственные механизмы.
  ◦ Риски, связанные с неэффективным управлением и работой с заинтересованными сторонами.
  ◦ Преимущества эффективного управления и работы с заинтересованными сторонами.
• Оборотный капитал и управление ликвидностью
  ◦ Цикл конвертации денежных средств.
  ◦ Финансирование поставщиков.
  ◦ Основные и вторичные источники ликвидности.
  ◦ Факторы, влияющие на ликвидность.
  ◦ Коэффициенты ликвидности.
  ◦ Источники краткосрочной ликвидности.
• Капитальные вложения и распределение капитала. Структура капитала
  ◦ Типы капитальных инвестиций (капитальные вложения и проектные показатели NPV, IRR, ROIC).
  ◦ Принципы распределения капитала и реальные опционы.
  ◦ Средневзвешенная стоимость капитала (WACC).
  ◦ Теории структуры капитала ("Структура капитала не имеет значения" / "Стоимость собственного капитала и леверидж"; "Стоимость максимальна при 100% долга"; "Теория статического компромисса").
  ◦ Целевая структура капитала.
• Бизнес-модели (типы и особенности)
  ◦ Ключевые особенности бизнес-моделей (стратегии ценообразования, ценностное предложение и цепочка создания стоимости).
	6

Аудиторная нагрузка в классе с преподавателем	**16 ак.ч. + 16 ак.ч. самостоятельно**

По окончании обучения на курсе проводится итоговая аттестация. Аттестация проводится в виде теста на последнем занятии или на основании оценок практических работ, выполняемых во время обучения на курсе.

Контакты центра

Для частных лиц
+7 (495) 232-32-16

Для организаций
+7 (495) 780-48-44

E-mail
info@specialist.ru