

**Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение высшего образования**

**«ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ» (Финансовый университет)  
Новороссийский филиал**

**Кафедра «Экономика, финансы и менеджмент»**

## **МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ**

### **ФИНАНСОВЫЕ СТРАТЕГИИ ФИРМЫ**

Направление подготовки: 38.03.01 Экономика

Направленность(профиль): Финансовые и кредит

Программа подготовки: академическая

Форма обучения: очная

Квалификация (степень) выпускника: Бакалавр

Составители: старший преподаватель А.И.Скороход

Методические рекомендации составлены в соответствии с ОС ВО Финуниверситета по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика», утвержденного приказом Финансового университета при Правительстве РФ № 2326/о от 26 декабря 2017 года.

Изучение дисциплины должно способствовать развитию у обучающихся стремления к творческому мышлению, к овладению навыками самостоятельной работы современными информационными технологиями.

## Методические рекомендации по освоению дисциплины

### «Финансовые стратегии фирмы»

#### 1. Методические рекомендации по изучению темы дисциплины.

**По теме 1 «Содержание и основы формирования финансовой стратегии фирмы»** предусмотрено лекций - 2 час., семинарских занятий - 2 час., самостоятельной работы - 8 час.

*При подготовке к практическому занятию необходимо:*

- изучить материал по данной теме, излагаемый в рекомендованных преподавателям источниках (основных и дополнительных). Все возникшие при изучении вопросы необходимо записать и задать преподавателю на практическом занятии по данной теме.

Структура семинарского занятия:

- Опрос студентов по вопросам

- Дискуссия

1. Опрос студентов по вопросам:

- Определение содержания финансовой стратегии, политики и тактики фирмы, их взаимосвязь, место и роль в системе управления финансами.

- Элементы финансовой стратегии.

В ходе занятия осуществляется формирование у студентов знаний по теме семинарского занятия.

2. Дискуссия по вопросу: «Миссия фирмы как основа стратегического планирования».

На основании проведенной дискуссии делается вывод о сущности миссии фирмы. На примере миссий различных компаний студенты анализируют их стратегические цели.

Самостоятельная работа.

Студенты, разбившись на мини-группы, на примере произвольно выбранных компаний формулируют их миссию. Цель задания – выявить различия между миссией и стратегическими целями работы компании, определить самостоятельную ценность миссии как инструмента позиционирования компании на рынке.

**По теме 2 «Финансовые стратегии в системе стратегических корпоративных финансов»** предусмотрено лекций - 2 час., практическое занятие - 2 час., самостоятельной работы - 8 час.

Структура семинарского занятия:

1. Опрос.

2. Решение задач.

Проводится контрольный опрос студентов по вопросам плана семинарского занятия:

- виды финансовых стратегий компаний;
- место финансовой стратегии в общей генеральной стратегии компании;
- финансовая стратегия на различных стадиях жизненного цикла компании;
- ключевые показатели оценки эффективности финансовой стратегии.

В ходе занятия осуществляется формирование у студентов знаний по теме семинарского занятия.

Вопросы для самостоятельной работы. В ходе самостоятельной работы рекомендуется доработать конспект лекций, найти ответы на вопросы:

1. Отличительные особенности финансовой стратегии компании на разных стадиях жизненного цикла;
2. Определить основные риски, характерные для различных стадий;
3. Провести SWOT анализ выбранной компании для различных стадий жизненного цикла

Практическое занятие. Провести анализ эффективности компании по ключевым показателям:

- EBIT;
- EBITDA;
- NOPAT;
- FFO;
- FCF;
- IC;
- ROIC.

Берётся бухгалтерская отчётность условного предприятия. Проводится финансовый анализ, делаются выводы об эффективности деятельности предприятия и даются рекомендации по её улучшению.

**По теме 3 «Рыночная стоимость фирмы в системе корпоративного управления финансами»** предусмотрено лекций - 2 час., практическое занятие - 4 час., самостоятельной работы - 8 час.

Структура семинарского занятия:

- устный опрос;
- решение задач и обсуждение результатов нахождение показателей стоимости бизнеса на основе данных финансовой отчетности.

В ходе устного опроса студентов необходимо выяснить понимание основных показателей оценки стоимости бизнеса: MVA, EVA, CFROI, CVA, SVA. Примерные вопросы:

- В чем отличие показателей MVA и EVA?
- Какова взаимосвязь показателей EVA и CFROI?
- При каких значениях MVA, EVA и CFROI стоимость компании наивысшая? Самая низкая?
- В чем преимущество оценки на основе MVA?

Для решения задач выбирается публичная компания с данными финансовой отчетности, на примере которой проводится расчет показателей оценки с последующим обсуждением результатов.

**По теме 4 «Стратегии формирования структуры капитала фирмы»** предусмотрено лекций - 4 час., практическое занятие - 4 час., самостоятельной работы - 6 час.

Структура семинарского занятия:

- устный опрос;
- решение задач с обсуждением результатов.

Основные вопросы для контроля знаний студентов по теме дисциплины:

- Определение цены капитала?
- Факторы, влияющие на цену капитала?
- Основные теории структуры капитала?
- Порядок расчета цены капитала?
- Влияние налогообложения на цену капитала?

В качестве практического задания студентам предлагается несколько форм финансовой отчетности различных компаний. Студенты на основе расчета структуры капитала и его цены должны определить отраслевую принадлежность компаний. Финансовая отчетность компаний различной отраслевой принадлежности подбирается преподавателем и предоставляется студентам, разделенным на мини-группы.

**По теме 5 «Дивидендная политика компании в рамках финансовой стратегии»** предусмотрено лекций - 2 час., практическое занятие - 2 час., самостоятельной работы - 4 час.

Структура семинарского занятия:

- устный опрос;
- решение кейса.

В ходе устного опроса студентов необходимо выяснить понимание основных положений дивидендной политики компании. Основные вопросы для контроля знаний студентов по теме дисциплины:

- Назовите два критерия, по которым надо судить о дивидендной политике?

- Является ли рост уровня дивидендных выплат фактором в увеличения стоимости акций?
- Является ли высокий дивиденд залогом стабильной цены акций? Почему?
- Может ли компания иметь целевую дивидендную доходность для акционеров?
- О чем говорит выплата дивидендов акциями?
- Каковы последствия формирования структуры капитала с большой долей заимствований на коэффициент дивидендных выплат?
- Что означает программа обратного выкупа для кредиторов компании?

В качестве практического задания студента предлагается решить кейс по теме «Дивидендная политика компании в рамках финансовой стратегии». Основная задача кейса – продемонстрировать особенности принятия решения о выплате или невыплате дивидендов; формах выплат и суммах дивидендных платежей.

Преподаватель должен определить перечень вопросов, на которые следует ответить в ходе решения кейса. Учебную группу студентов необходимо разделить на мини-группы и перед каждой обозначить круг конкретных вопросов из общего перечня. По итогам задания студенты в мини-группах готовят краткую презентацию с ответами на поставленные вопросы. В конце практического занятия преподаватель организует обсуждение кейса и объявляет оценки каждой мини-группе.

**По теме 6 «Инструменты реализации финансовой стратегии фирмы»** предусмотрено лекций - 4 час., практическое занятие - 4 час., самостоятельной работы - 4 час.

Структура семинарского занятия:

#### 1. Опрос.

Основные вопросы для контроля знаний студентов по теме дисциплины:

- Понятие, цели, задачи финансового прогнозирования в фирме.
- Этапы финансового прогнозирования.
- Виды финансовых прогнозов, их форматы.
- Методы финансового прогнозирования.
- Факторы, влияющие на потребность во внешнем финансировании.

#### 2. Решение задачи.

Цель решения задачи – познакомиться с особенностями формирования денежных фондов фирмы применительно к различным видам деятельности. В процессе разработки плановых показателей студенты могут использовать различные методы прогнозирования и расчета будущих значений; определять наиболее вероятные величины денежного потока и финансовых результатов. Итогом решения задачи будет выработка рекомендаций по формированию финансовой стратегии фирмы с учетом достигнутых и ожидаемых результатов ее финансово-хозяйственной деятельности.

## **2. Методические рекомендации по выполнению самостоятельных домашних заданий.**

Для выполнения задания необходимую информацию можно найти на сайте компании в Интернете или в системе «Спарк» в медиатеке Финуниверситета.

На сайте компании следует найти раздел, в котором размещена бухгалтерская (финансовая) отчетность. Как правило, это находится в разделе «Акционерам и инвесторам».

Данные целесообразно брать из годовой бухгалтерской отчетности за два последних года.

Для расчета показателей необходимо использовать знания, полученные при изучении дисциплины «Финансовые стратегии фирмы».

## **3. Методические рекомендации по изучению тем дисциплины.**

*Для теоретического усвоения материала по данной теме целесообразно:*

- заранее ознакомиться с содержанием презентации, присланной преподавателем до лекции;
- вести конспект основных положений рассматриваемого на лекции материала;
- в конце лекции, в случае возникновения уточняющих вопросов по изучаемому материалу, задать их преподавателю.

*При подготовке к практическому занятию необходимо:*

- изучить материал по данной теме, излагаемый в рекомендованных преподавателям источниках (основных и дополнительных). Все возникшие при изучении вопросы необходимо записать и задать преподавателю на практическом занятии по данной теме.

В конце занятия по итогам работы проверяется степень усвоения студентами рассмотренных вопросов семинарского занятия с обсуждением результатов семинарского занятия.

## **4. Методические рекомендации по выполнению домашнего творческого задания**

Основная цель выполнения домашнего творческого задания – сформировать у студента умение вырабатывать и корректно аргументировать свою точку зрения на решение новых задач. Домашнее творческое задание предполагает углубленное изучение пройденных тем, творческое осмысление современной научной литературы, материалов периодической печати и иных источников информации и овладение навыками логического изложения самостоятельных выводов и рекомендаций, направленных на решение отдельных задач и проблем фирмы.

### **Перечень этапов подготовки домашнего творческого задания**

1. Определить, сформулировать миссию выбранной компании. Обозначить ее основные цели в долгосрочной (от 3 лет) перспективе.
2. Определить стадию жизненного цикла компании. Сформулировать выводы относительно вариантов финансовой стратегии компании применительно к стадии жизненного цикла.

3. Сделать выводы относительно финансового состояния компании, указать проблемные участки структуры активов и обязательств.
4. Сделать расчеты и обоснования структуры капитала компании (соотношение собственного и заемного капитала, WACC)/
5. Предложить показатели оценки эффективности финансовой работы/ стратегии компании.
6. Сформулировать финансовую стратегию компании.

Домашнее творческое задание призвано развить у студентов навыки самостоятельной научной и практической работы, творческого мышления и письменного изложения собственных мыслей, необходимых для выполнения выпускной квалификационной работы. Таким образом, помимо глубокой проработки темы, четкого лаконичного изложения сути поставленной проблемы, домашнее творческое задание обязательно должно содержать самостоятельный анализ и выводы по поставленной проблеме, демонстрирующие собственную позицию студента.

Структура и содержание домашнего творческого задания:

- введение – обоснование выбора объекта и предмета исследования и актуальности выбора направления исследования, его методологическую базу;
- основная часть – анализ выбранной темы с подробным изложением рассматриваемых вопросов;
- окончание – выводы по проведенному исследованию, обоснование вскрытых недостатков и перспектив развития рассмотренных положений, резюме автора по проведенному анализу; обобщение и аргументированные выводы; прогноз, в котором четко обозначены собственные позиции автора.