

Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение
высшего образования
**ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**
(Финансовый университет)
Липецкий филиал

Кафедра «Финансы и кредит»

СОГЛАСОВАНО

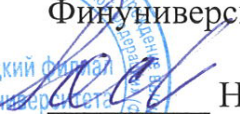
ООО «Ротекс» Директор
филиала в г. Липецке

 В. А. Паутов
« 28 августа » 2018 г.



УТВЕРЖДАЮ

Директор Липецкого филиала
Финансового университета

 Н.Н. Нестерова
« 28 августа » 2018 г.



Спесивцев В.А.

Финансовая стратегия предприятия

Рабочая программа дисциплины

для студентов, обучающихся по направлению подготовки
38.03.01 ««Экономика» профиль «Финансы и кредит»

*Рекомендовано Ученым советом Липецкого филиала Финансового университета
(протокол №4 от 28 августа 2018 г.)*

*Одобрено кафедрой «Финансы и кредит»
(протокол № 10 от 26 июня 2018 г.)*

Липецк 2018

СОДЕРЖАНИЕ

1. Наименование дисциплины	4
2. Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы с указанием индикаторов их достижения, соотнесенных с планируемыми результатами обучения по дисциплине	4
3. Место дисциплины в структуре образовательной программы	5
4. Объем дисциплины в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся	6
5. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий	6
5.1.Содержание дисциплины	6
5.2.Учебно-тематический план	
5.3.Содержание семинаров, практических занятий	12
6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине	14
6.1.Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы	15
6.2.Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю	15
7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине	27
8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины	43
9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины	44
10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины	45
11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем	46
12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине	47

1. Наименование дисциплины «Финансовая стратегия предприятия»

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

Дисциплина «Финансовая стратегия предприятия» обеспечивает инструментарий формирования следующих профессиональных компетенций направления: (ПКП-2, ПКП-3).

Таблица 1.

Код компетенции	Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Результаты обучения (знания и умения), соотнесенные с компетенциями/индикаторами и достижения компетенции
ПКП-2	способность готовить информационно-аналитическое обеспечение для разработки прогнозов, стратегий и планов деятельности финансово-кредитных институтов; осуществлять их мониторинг, анализировать и контролировать ход их выполнения	1. Применяет современные методы анализа и оценки макроэкономической ситуации для выявления тенденций развития экономики и ее финансовой сферы.	Знания: Знать подходы к анализу выполнения стратегий и планов деятельности финансово-кредитных институтов Умения: проводит расчеты эффективности реальных и финансовых инвестиций, принимает управленческие решения по выбору источников финансирования, формированию структуры капитала и достижению финансовой эффективности деятельности компании.
		2. Демонстрирует способность определять эффективные направления развития финансово-кредитных институтов, финансовых органов, публично-правовых образований и их подразделений на основе формирования прогнозов, стратегий и планов их деятельности.	Знания: процесс формирования обоснованных управленческих решений, направленных на снижение и устранение финансовых рисков Умения: разрабатывать обоснованные управленческие решения, направленные на снижение и устранение финансовых рисков.
		3. Демонстрирует	Знания:

		<p>умение осуществлять мониторинг реализации прогнозов, стратегий и планов деятельности институтов финансово-кредитной сферы, финансовых органов, публично-правовых образований и контролировать их выполнение</p>	<p>процесс процессов построения планов и прогнозов деятельности институтов финансово-кредитной сферы, финансовых органов, публично-правовых образований и контролировать их выполнение</p> <p>Умения: разрабатывать обоснованные управленческие решения, направленные построение планов и прогнозов деятельности институтов финансово-кредитной сферы, финансовых органов, публично-правовых образований и контролировать их выполнение</p>
ПКП-3	Способности готовить мотивированные обоснования принятия управленческих решений по кругу операций, выполняемых финансово-кредитными институтами, финансовыми органами, публично-правовыми образованиями	<p>1 Демонстрирует способность формировать нормативно-правовую и экономически обоснованную базу (основу) принятия мотивированных управленческих решений по текущей деятельности организации.</p>	<p>Знания: процесс разработки финансовой стратегии и политики организации.</p> <p>Уметь: использовать приобретенные в процессе обучения навыки разработки финансовой стратегии и политики в целях повышения эффективности деятельности организации.</p>
		<p>2. Предлагает варианты эффективной организации текущей деятельности финансово-кредитных институтов, финансовых органов, публично-правовых образований на основе мотивированных управленческих, финансовых и инвестиционных решений.</p>	<p>Знания: современные методы и средства, используемые для принятия эффективных финансовых решений.</p> <p>Уметь: применять современные методы и средства для принятия эффективных финансовых решений.</p>

3. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Финансовая стратегия предприятия» соответствует учебному плану по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика», профиль «Финансы и кредит».

Требования к входным знаниям, умениям и владениям студентов:
Для освоения дисциплины «Финансовая стратегия предприятия» студент должен:

знать:

- знать подходы к анализу выполнения стратегий и планов деятельности финансово-кредитных институтов
- процесс формирования обоснованных управленческих решений, направленных на снижение и устранение финансовых рисков
- **современные** методы и средства, используемые для принятия эффективных финансовых решений.

уметь:

- проводит расчеты эффективности реальных и финансовых инвестиций, принимает управленческие решения по выбору источников финансирования, формированию структуры капитала и достижению финансовой эффективности деятельности компании;
- разрабатывать обоснованные управленческие решения, направленные на снижение и устранение финансовых рисков.
- применять современные методы и средства для принятия эффективных финансовых решений.

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

Таблица 2

Вид учебной работы по дисциплине	Направления подготовки			
	Профиль Финансы и кредит Очной формы		Профиль Финансы и кредит Заочной формы	
	Всего (в з/е и часах)	8 семестр (в часах)	Всего (в з/е и часах)	9 семестр (в часах)
Общая трудоемкость дисциплины	3 з.е./108 ч.	3 з.е. 108 ч.	3 з.е. 108 ч.	3 з.е. 108 ч.
Контактная работа - Аудиторные занятия	34	34	12	12
<i>Лекции</i>	16	16	4	4
<i>Семинары, практические и занятия</i>	18	18	8	8
Самостоятельная работа	74	74	96*	96*
Вид текущего контроля	Контроль ная	Контроль ная	Контрольн ая работа	Контрольная работа

	работа	работа		
Вид промежуточной аттестации	Зачет	Зачет	Зачет	Зачет

*в том числе промежуточная аттестация (зачет) – 2 часа

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. Финансовая стратегия в системе стратегического менеджмента организации

Виды стратегий в менеджменте: корпоративная, функциональные и хозяйственной единицы. Место финансовой стратегии в «стратегическом наборе» организации и ее содержание. Взаимосвязь операционной, инвестиционной и финансовой стратегий. Факторы, определяющие финансовую стратегию организации.

Тема 2. Принципы разработки и виды финансовых стратегий

Принципы разработки финансовой стратегии организации. Основные виды финансовых стратегий, их цели и содержание: формирования финансовых ресурсов; распределения финансовых ресурсов; обеспечения финансовой безопасности; повышения качества управления финансовой деятельностью; максимизации стоимости организации.

Финансовые стратегии на разных этапах жизненного цикла организации.

Тема 3. Этапы разработки и реализации финансовой стратегии организации

Определение периода формирования корпоративной и финансовой стратегии организации. Учет отраслевых особенностей организации, ее размера, стадии ЖЦ при формировании финансовой стратегии.

Стратегический анализ и планирование как основа разработки финансовой стратегии. Анализ конъюнктуры рынка и определяющих ее факторов, оценка прогноза рынка по сегментам, относящимся к деятельности организации. Оценка сильных и слабых сторон организации, возможности расширения объемов производства и диверсификации всех видов деятельности.

Стратегический финансовый анализ деятельности организации. Используемые методы: SWOT-анализ, PEST-анализ, SNW-анализ, портфельный, сценарный и экспертный анализ. Сегментация стратегического финансового анализа деятельности организации. Оценка стратегической финансовой позиции.

Финансовое прогнозирование и долгосрочное финансовое планирование как методы разработки финансовой стратегии.

Долгосрочная и краткосрочная финансовая политика организации, финансовая тактика как инструменты реализации финансовой стратегии.

Использование стратегического финансового контроля для оценки разработанной финансовой стратегии.

Основные этапы управления реализацией финансовой стратегии: обеспечение стратегических изменений в управлении финансами для достижения поставленных в стратегии целей; диагностика изменений внешней среды на каждом этапе реализации стратегии; выбор методов управления (стратегического и долгосрочного финансового планирования); организация системы контроля реализации финансовой стратегии; корректировка финансовой стратегии развития организации.

Тема 4. Структура капитала и дивидендная политика как основные направления финансовой стратегии организации

Источники привлечения капитала в условиях использования различной финансовой стратегии. Формирование структуры капитала с учетом финансовой стратегии организации. Оценка стоимости источников капитала. Влияние средневзвешенной (WACC) и предельной (MCC) стоимости капитала на финансовую стратегию организации.

Взаимосвязь дивидендной политики с финансовой стратегией организации. Выбор вида дивидендной политики. Преимущества и недостатки методов исчисления дивидендных выплат (постоянное процентное распределение прибыли, фиксированные выплаты, выплата гарантированного минимума, выплата акциями). Взаимосвязь рыночной цены организации и ее дивидендной политики. Практические аспекты дивидендной политики при реализации финансовой стратегии.

Тема 5. Рыночная стоимость организации как интегральная оценка качества финансовой стратегии

Формирование финансовой стратегии организации на основе концепции управления стоимостью бизнеса (VBM).

Показатели рыночной стоимости бизнеса и факторы, влияющие на нее.

Взаимосвязь объемов реального и финансового инвестирования с рыночной стоимостью бизнеса. Финансовая устойчивость, ликвидность, платежеспособность и кредитоспособность организации, и ее рыночная стоимость.

Оценка рисков при реализации финансовой стратегии. Коэффициент финансового риска, финансовый рычаг, коэффициент покрытия. Определение коэффициентов покрытия, основанных на денежных потоках от финансово-хозяйственной деятельности.

Нефинансовые факторы стоимости бизнеса.

Влияние темпов роста организации на ее рыночную стоимость и выбор финансовой стратегии. Коэффициенты внутреннего и устойчивого роста. Оценка и прогноз потенциала развития организации с использованием модели устойчивого роста (SGR). Моделирование растущего бизнеса с учетом используемой финансовой стратегии.

Влияние эффективности инвестиционных проектов на стоимость бизнеса. Показатели эффективности капиталовложений при принятии решений в рамках реализации финансовой стратегии.

5.2. Учебно-тематический план (очной формы)

Таблица 3.

№ п/п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Трудоемкость в часах						Формы текущего контроля успеваемости
		Всего	Аудиторная работа				Самосто- ятельная работа	
			Общая	Лекции	Семинары/ практич. занятия	Занятия в интеракт. форме*		
1	Тема 1. Финансовая стратегия в системе стратегического менеджмента организации	18	4	2	2	1	14	Самостоя- тельная работа, тестирование
2	Тема 2. Принципы разработки и виды финансовых стратегий	20	6	2	4	1	14	Доклады, самостоятель- ная работа, тестирование
3	Тема 3. Этапы разработки и реализации финансовой стратегии организации	22	8	4	4	1	14	Дискуссии, решение задач
4	Тема 4. Структура капитала и дивидендная политика как основные направления финансовой стратегии организации	22	8	4	4	1	14	Дискуссии, решение задач
5	Тема 5. Рыночная стоимость организации как интегральная оценка качества финансовой стратегии	26	8	4	4	1	18	Дискуссии, решение задач
В целом по дисциплине		108	34	16	18	5	74	Контрольная работа
Итого в %						50%		

*Примечание. Практические занятия проводятся в интерактивной форме-30%

Учебно-тематический план (заочной формы)

№ п/п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Трудоемкость в часах						Формы текущего контроля успеваемости
		Всего	Аудиторная работа				Самосто- ятельная работа	
			Общая	Лекции	Семинары/ практич. занятия	Занятия в интеракт. форме*		
1	Тема 1. Финансовая стратегия в системе стратегического менеджмента организации	22	3	1	2	1	19	Самостоя- тельная работа, тестирование
2	Тема 2. Принципы разработки и виды финансовых стратегий	22	3	1	2	1	19	Доклады, самостоятель- ная работа, тестирование
3	Тема 3. Этапы разработки и реализации финансовой стратегии организации	20,5	2,5	0,5	2	1	19	Дискуссии, решение задач
4	Тема 4. Структура капитала и дивидендная политика как основные направления финансовой стратегии организации	20,5	1,5	0,5	1	1	19	Дискуссии, решение задач
5	Тема 5. Рыночная стоимость организации как интегральная оценка качества финансовой стратегии	22	2	1	1	-	20	Дискуссии, решение задач
В целом по дисциплине		108	12	4	8	4	96	Контрольная работа
Итого в %						50%		

*Примечание. Практические занятия проводятся в интерактивной форме-30%

5.3. Содержание семинаров, практических занятий

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов для обсуждения на семинарских, практических занятиях, рекомендуемые источники из разделов 8, 9	Формы проведения занятий
Тема 1. Финансовая стратегия в системе стратегического менеджмента организации	<p><i>Дискуссионные вопросы (по 10 мин):</i></p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Понятие и виды стратегий в менеджменте. 2. «Стратегический набор» организации и место в нем финансовой стратегии. 3. Основная характеристика финансовой стратегии организации. 4. Элементы финансовой стратегии организации. <p><i>Проблемно-тематические доклады (по 5 мин):</i></p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Взаимосвязь операционной, инвестиционной и финансовой стратегий. 2. Факторы, определяющие финансовую стратегию организации. <p><i>Практикум (20 мин):</i></p> <p>Тест</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Что обеспечивает функциональная стратегия? <ol style="list-style-type: none"> а) планирование, учет и анализ функционального состояния предприятия. (+) б) выявление способов выхода на рынок в) набор целей, повышающих имидж компании г) разработку стандартов качества продукции. 2. Какие виды стратегии существуют в стратегическом менеджменте? <ol style="list-style-type: none"> а) финансовая, функциональная, дифференцированная б) корпоративная, социальная, кооперативная в) портфельная, хозяйственная, функциональная (+) г) хозяйственная, финансовая, ориентированная 3. Что включает в себя портфельная стратегия? <ol style="list-style-type: none"> а) набор правил и рекомендаций по управлению активами предприятия б) изменение структуры корпораций (+) в) поиск эффективного поведения в рамках общей стратегии г) разработка имиджа компании 4. Какой приспособляемостью обладает деловая стратегия? <ol style="list-style-type: none"> а) низкой б) средней (+) в) высокой г) минимально 5. Какой риск подразумевает функциональная стратегия? <ol style="list-style-type: none"> а) значительный 	<p>Опрос. Подготовка и выступление с презентацией, разбор выступления. Устные индивидуальные выступления и групповая дискуссия по докладам, презентациям авторских результатов исследований.</p> <p>Тестирование</p>

	б) средний в) приемлемый г) низкий (+) Рекомендуемые источники: 7,8,9,10	
Тема 2. Принципы разработки и виды финансовых стратегий	<p><i>Дискуссионные вопросы (по 10 мин):</i></p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Принципы разработки финансовой стратегии организации. 2. Разработка стратегических целей финансовой деятельности организации. 3. Основные направления общей финансовой стратегии организации. <p><i>Проблемно-тематические доклады (по 5 мин):</i></p> <p>Обеспечения финансовой безопасности;</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Повышения качества управления финансовой деятельностью; максимизации стоимости организации. 2. Финансовые стратегии на разных этапах жизненного цикла организации. <p><i>Практикум (20 мин):</i></p> <p>Тест</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. На какой период рассчитана корпоративная стратегия? <ol style="list-style-type: none"> а) длительный (+) б) короткий в) меньше 1 года г) на 1 год 2. Какова главная цель функциональной стратегии? <ol style="list-style-type: none"> а) максимизация прибыли б) сокращение издержек в) достижение поставленных целей г) достижение своей окупаемости (+) 3. Сколько видов функциональной политики существует на основании функциональной стратегии? <ol style="list-style-type: none"> а) 3 б) 4 в) 5 (+) г) 6 4. Что является важным принципом стратегического планирования? <ol style="list-style-type: none"> а) многовариантность плановых расчетов (+) б) точность текущих показателей в) выбор оптимальной цели г) доступность к прочтенному 5. Какие виды функциональной стратегии существуют? 	<p>Опрос. Подготовка и выступление с презентацией, разбор выступления. Устные индивидуальные выступления и групповая дискуссия по докладам, презентациям авторских результатов исследований.</p> <p>Тестирование</p>

	<p>а) маркетинговая, экономическая, финансовая, производственная</p> <p>б) социальная психологическая, операционная, финансовая, индикативная</p> <p>в) инновационная, операционная, амортизационная, инвестиционная</p> <p>г) производственная, маркетинговая, финансовая, инновационная, социальная (+)</p> <p>Рекомендуемые источники: 5,7,8,9,10</p>							
Тема 3. Этапы разработки и реализации финансовой стратегии организации	<p><i>Дискуссионные вопросы (по 10 мин):</i></p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Оценка продолжительности периода формирования корпоративной финансовой стратегии и основных ее составляющих элементов. 2. Стратегический анализ, стратегическое планирование и стратегический финансовый контроль как основные этапы разработки финансовой стратегии организации. 3. Оценка стратегической финансовой позиции организации. <p><i>Проблемно-тематические доклады (по 5 мин):</i></p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Основные направления долгосрочной и кратко-срочной финансовой политики. 3. Организация контроля за процессом реализации финансовой стратегии организации. <p><i>Практикум (20 мин):</i></p> <p>ООО «Мебель-Урал» занимается производством и реализации мебельной продукции из дерева с 2008 г. на территории Урала. Завод по производству данной продукции находится в городе Магнитогорске. Точки продажи есть в городах Екатеринбург, Пермь и Магнитогорск. Товарными единицами, которые производит компания, являются: кровати, стулья и столы.</p> <p>До 2014 г. ООО «Мебель-Урал» имела стабильный рост продаж, а также заняла крупную долю рынка. В связи со стабильностью организация устанавливала невысокие нормы по производству и продажам и старалась сместить риски к минимуму.</p> <p>Однако, в связи с кризисом объем продаж упал (табл. 1). Стоимостные показатели на единицу продукции, структура продаж и прибыль представлены в табл. 2,3.</p> <p style="text-align: right;">Таблица 1</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <th colspan="3">Объем продаж ООО «Мебель-Урал» за 2012-2014 гг., ед. продукции</th></tr> <tr> <th>2012</th><th>2013</th><th>2014</th></tr> </table>	Объем продаж ООО «Мебель-Урал» за 2012-2014 гг., ед. продукции			2012	2013	2014	<p>Опрос. Подготовка и выступление с презентацией, разбор выступления. Устные индивидуальные выступления и групповая дискуссия по докладам, презентациям авторских результатов исследований. Решение задач.</p>
Объем продаж ООО «Мебель-Урал» за 2012-2014 гг., ед. продукции								
2012	2013	2014						

2000	2500	1200
-------------	-------------	-------------

Таблица 2

Стоимостные показатели на единицу продукции в ООО «Мебель-Урал» в 2014 г

Наименование товара	Цена	Себестоимость
Кровать	10000	6000
Стул	3000	1500
Стол	6000	3500

Затраты на продажи в 2014 г. составили 3550 тыс. руб., однако на складе осталось больше половины продукции, которую не смогли продать и вместе с ней себестоимость составила 8 млн. руб. ООО «Мебель-Урал» оплачивает половину затрат из собственных средств и вторую половину из

Таблица 3

Структура продаж и прибыль ООО «Мебель-Урал» за 2014 г.

Наименование товара	Продано в шт.	Выручка в т руб.
Кровать	300	3000
Стул	700	1200
Стол	200	2100

заемных. Около 80% столов и 50% кроватей осталось на складе, однако стулья были полностью распроданы, и продавцы отмечали постоянно растущий спрос на эту продукцию.

В 2015 г. стоимость на ресурсы выросла в два раза, что привело к росту себестоимости до уровня цены продукции.

Организация заказала маркетинговые исследования, которые выяснили, что в данной ситуации спрос имеется только на стулья, так как они заслужили репутацию качественных продуктов и цена на них останется самой низкой среди остального ассортимента за счет меньших затрат на ресурсы. Единственный в г. Магнитогорск конкурент ООО «Мебель-Урал» закрылся в связи с банкротством. Подобная монополизация мебельного рынка привлекла инвестора, который готов вложить 3 млн.

	<p>руб. в развитие организации.</p> <p>Задание:</p> <p>1. Определить финансовую стратегию компании до и после кризиса.</p> <p>2. Изучив объемы деятельности ООО «Мебель-Урал» провести оценку необходимого объема инвестирования для развития бизнеса.</p> <p>Рекомендуемые источники: 5, 6,8,9,10</p>	
<p>Тема 4.</p> <p>Структура капитала и дивидендная политика как основные направления финансовой стратегии организации</p>	<p><i>Дискуссионные вопросы (по 10 мин):</i></p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Источники привлечения капитала в условиях использования различной финансовой стратегии. 2. Правила формирования рациональной структуры капитала в условиях реализации финансовой стратегии. 3. Содержание дивидендной политики организации и определяющие ее факторы при формировании финансовой стратегии. 4. Связь дивидендной политики организации с ее рыночной ценой в условиях формирования финансовой стратегии. <p><i>Проблемно-тематические доклады (по 5 мин):</i></p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Взаимосвязь рыночной цены организации и ее дивидендной политики. 2. Практические аспекты дивидендной политики при реализации финансовой стратегии. <p><i>Практикум (20 мин):</i></p> <p>Название: ПАО «Аэрофлот – Российские авиалинии» (далее - Аэрофлот).</p> <p>Отрасль: Воздушный транспорт.</p> <p>Дата основания: 17 марта 1923 г.</p> <p>Миссия: Помогать пассажирам осуществлять свои жизненные планы и мечты – эффективно работать, приятно отдыхать, встречаться с родными и близкими, открывать для себя новые страны и города.</p> <p>Долгосрочная цель: Построение глобальной сетевой компании, что предполагает:</p> <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> Достижение ведущих позиций по объему перевозок; <input type="checkbox"/> Наличие эффективной системы транспортных узлов, включая крупный конкурентоспособный хаб в аэропорту «Шереметьево»; <input type="checkbox"/> Доминирование на внутреннем рынке; <input type="checkbox"/> Наличие развитой дальнемагистральной сети; <input type="checkbox"/> Лидирующие позиции по качеству продукта. 	<p>Опрос.</p> <p>Подготовка и выступление с презентацией, разбор выступления.</p> <p>Устные индивидуальные выступления и групповая дискуссия по докладам, презентациям авторских результатов исследований.</p> <p>Решение задач.</p>

	<p>Стратегия: основывается на пяти пунктах, которые отражают успешное развитие группы Аэрофлот в долгосрочной перспективе.</p> <p>Основы стратегии развития Группы Аэрофлот:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. К 2025 году – Топ-5 авиаперевозчиков Европы по выручке и пасса-жиропотоку; 2. К 2025 году – Топ-20 глобальных авиаперевозчиков по выручке и пассажиропотоку; 3. К 2025 году – Объем пассажирских перевозок более 70 млн. пасса-жиров в год, из них 30 млн. на внутреннем рынке; 4. Широкое проникновение на рынок и развитие, основанное на реалимультибрендовой платформы для группы авиакомпаний, как принципа построения структуры Группы Аэрофлот; 5. Обеспечение устойчивого роста акционерной стоимости. <p>Организационная структура управления:</p> <p>Савельев Виталий Геннадьевич – Генеральный директор.</p> <p>Высшим органом управления Общества является общее собрание акционеров. Общество обязано ежегодно проводить годовое общее собрание акционеров.</p> <p>Годовое общее собрание акционеров проводится не ранее чем через три месяца и не позднее чем через шесть месяцев после окончания финансового года.</p> <p>Акционеры:</p> <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> Федеральное агентство по управлению федеральным имуществом – 51,173% <input type="checkbox"/> Закрытое акционерное общество «Депозитарно-Клиринговая Компания» – 23,004% <input type="checkbox"/> Открытое акционерное общество Акционерный коммерческий банк «Национальный Резервный Банк» – 8,953% <input type="checkbox"/> Общество с ограниченной ответственностью «Аэрофлот-Финанс» – 5,53% <p>Компания является стратегически важной, поэтому больше 50% акций принадлежит Правительству РФ.</p> <p>По данным на октябрь 2014 г. количество обыкновенных акций Аэрофлота – 1 110 616 299 шт.</p>	
--	--	--

	<p>Размер дивидендных выплат в 2013 году составил 2 774 208 тыс. руб. Размер дивидендов на одну акцию в 2013 году составил 2,4984 руб.</p> <p>Потребители: потребителями услуг Аэрофлота являются различные группы населения России, различающиеся по целям поездок, доходам и структуре потребительских приоритетов.</p> <p>Можно выделить следующие категории пассажиров, которые основную часть пассажиропотока Аэрофлота и, собственно, делают погоду в этом бизнесе:</p> <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> Отечественные состоятельные пассажиры, часто летающие по делам бизнеса или отдыха, – постоянные пользователи первого класса и бизнес-класса; <input type="checkbox"/> Отечественные пассажиры экономического класса; <input type="checkbox"/> Иностранные состоятельные пассажиры, обычно летающие первым и бизнес-классом; <input type="checkbox"/> Иностранные пассажиры экономического класса; <input type="checkbox"/> Транзитные пассажиры бизнес - и экономкласса. <p>Существуют следующие угрозы со стороны потребителей:</p> <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> Низкая покупательная способность населения России; <input type="checkbox"/> Рост цен на традиционных курортах; <input type="checkbox"/> Конкуренция со стороны западных авиаперевозчиков; <input type="checkbox"/> Сезонность спроса, трудно заранее прогнозировать, что ведет к излишним расходам. <p>Число сотрудников: 14 500 (в том числе около 2 тыс. летных специалистов).</p> <p>Аэропорт базирования: Шереметьево.</p> <p>Направления: Аэрофлот осуществляет собственные пассажирские и грузовые рейсы из Москвы в 52 страны мира. Коммерческие посадки осуществляются в 125 пунктах назначения, из них 73 за рубежом.</p> <p>Дочерние авиакомпании:</p> <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> ОАО «Донавиа»: 100 % акций (с 2007 года); <input type="checkbox"/> ОАО «Аврора»: 51 % акций (с 2014 года); <input type="checkbox"/> АО «Авиакомпания «Россия»: 75 % минус 1 	
--	---	--

	<p>акция (с 2011 года);</p> <p>□ ОАО «Оренбургские авиалинии»: 100 % акций (с 2011 года);</p> <p>□ ООО «Авиакомпания «Победа»»: 100 % акций (с 2014 г., создан взамен «Добролёта»).</p> <p>аэропортами для авиакомпаний и потребителей. Так, например, авиакомпания «Ижавиа» (аэропорт базирования Ижевск) имеет долю в объеме пассажирских авиаперевозок России менее 0,6% и не входит в число 30 крупнейших перевозчиков. Между тем на оперируемых ею маршрутах данная авиакомпания имеет доминирующее либо монопольное положение.</p> <p>Также конкурентом Аэрофлота является ОАО «Российские железные дороги» как альтернатива авиапутешествиям.</p> <p>По данным опросов пассажиров, Аэрофлот предоставляет лучшие услуги в своей отрасли. Основные конкуренты компании предлагают более дешевые перелеты, но резко уступает в качестве услуг. Задержки, отмены вылетов, наконец, катастрофы с рейсами Аэрофлота случаются в разы реже. Сервис максимально приближен к европейским стандартам. Большинство потребителей предпочитает безопасность и качество более низкой цене.</p> <p>Поставщики: Затраты на топливо – одна из основных составляющих расходов (около 35%). Поэтому рост топлива очень сильно сказывается на развитии компании.</p> <p>Информация о бюджетных авиалиниях в России. В России было две попытки запустить дискаунтера: в 2006 г. начал летать SkyExpress, предлагая билеты за 500 р., а в 2009-м -ООО «Авианова» (250 руб. за билет). Обе компании продержались в заявленной тарифной политике около двух лет. SkyExpress стал фактически обычным перевозчиком, а затем объединился с ОАО "Авиационные линии Кубани". ООО «Авианова» в октябре 2011 г. прекратила полеты. Обе компании когда-то заявили о себе агрессивной рекламной кампанией и довольно быстро ворвались в десятку крупнейших перевозчиков страны. А потом вынуждены были уйти с рынка.</p> <p>Справочная информация. В 2006 г. Аэрофлот</p>	
--	--	--

	<p>стал полноправным членом SkyTeam, второго по величине авиационного альянса в мире. В 2011 г. вошел в грузовую структуру альянса – SkyTeamCargo. Через обширную совместную маршрутную сеть SkyTeam клиенты авиакомпаний имеют возможность совершать полёты в 1052 пункта в 177 странах мира.</p> <p>В 2014 г. Аэрофлот впервые вошел в ТОП-10 самых привлекательных работодателей для выпускников российских ВУЗов по версии крупнейшей российской компании по трудоустройству молодых специалистов FutureToday.</p> <p>Экологическая политика. В 2013 г. Аэрофлот прошел аудит и получил сертификат соответствия международным стандартам ISO 14001:2004 «Система экологического менеджмента».</p> <p>В Аэрофлоте принята Программа энергосбережения и повышения экологической эффективности, полностью соответствующая экологической стратегии IATA. Действует система экологического управления и производственного контроля, включающая передовые природоохранные технологии и стандарты.</p> <p>В 2008 г. на Генеральной конференции Международной ассоциации воздушных перевозчиков (ИАТА) участники альянса SkyTeam разработали и приняли документ о корпоративной социальной ответственности. Этот документ содержал передовые для отрасли стандарты в области защиты окружающей среды и обеспечения адекватного экономического развития.</p> <p>Анализ стоимости билетов на различные направления различных авиакомпаний (данные на 20.11.2014 г.) (табл.6).</p> <p>Задания</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Проведите SNW – анализ факторов внутренней среды ПАО «Аэро-флот – российские авиалинии». 2. Оценить перспективность развития рынка лоукостеров в России и предложить вариант стратегического финансового плана ПАО «Аэрофлот – российские авиалинии». 3. Предложите способы увеличения доли ПАО «Аэрофлот – россий-ские авиалинии» на внутреннем и внешнем рынке. 	
--	---	--

	<p>4. Оцените стратегическую финансовую позицию ПАО «Аэрофлот – российские авиалинии» с целью принятия решения о выходе на рынок лоукостеров.</p> <p>Поставщиками топлива в аэропортах РФ в период с 11.01.2014 г. по 10.12.2015 г. для Аэрофлота являются 15 компаний: ЗАО «Газпромнефть-Аэро», ООО «ЛУКОЙЛ-АЭРО», ООО «РН-Аэро», ЗАО «Совэкс», ООО «ТЗК АЭРОФБЮЭЛЗ», ЗАО «Алгоритм, Топливный интергатор», ООО «АВИЭЙШН ЛОДЖИСТИК СЕРВИСЕС», ПАО «АЭРОПОРТ БЕГИШЕВО», ОАО «Аэропорт Толмачево», ОАО «Международный аэропорт «УФА», ООО «Газпромнефть-Аэро Кемерово», ООО «Топливо-заправочная компания Енисей», ЗАО «Татнефтьавиасервис», ООО «Сантел», ООО «Топливозаправочный сервис аэропортов – М».</p> <p>Чтобы успешно конкурировать с иностранными перевозчиками, Аэрофлот ввозит самолеты Airbus и Boeing.</p> <p>Конкуренты: Основные конкуренты: S7, Utair, UralAirlines.</p> <p>Оценить интенсивность конкуренции внутри отрасли достаточно сложно, поскольку рынок авиационных пассажирских перевозок России можно охарактеризовать как рынок с дискретной конкуренцией. Под дискретной конкуренцией понимается рыночная структура, характеризующаяся, во-первых, относительно большим числом участников для всего продуктового пространства рынка, но, однако, во-вторых, относительно малым количеством участников для отдельных пространственных сегментов рынка, которые, в-третьих, отличаются высокой локализацией с достаточно высокими барьерами входа (на отдельный пространственный сегмент рынка). Российский рынок авиапассажирских перевозок является рынком с дискретной конкуренцией, поскольку вход на отдельные маршрутные сети авиаперевозок (пространственные сегменты рынка) затруднен в силу достаточно низкого уровня субституции между</p> <p>Рекомендуемые источники: 5, 7,10, 11</p>	
--	--	--

<p>Тема 5. Рыночная стоимость организации как интегральная оценка качества финансовой стратегии</p>	<p><i>Дискуссионные вопросы (по 10 мин):</i></p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Взаимосвязь концепции управления стоимостью бизнеса (VBM) и финансовой стратегии организации. 2. Показатели, используемые для оценки финансовой стратегии организации. 3. Оценка рисков при реализации финансовой стратегии организации. <p><i>Проблемно-тематические доклады (по 5 мин):</i></p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Нефинансовые факторы стоимости бизнеса при реализации финансовой стратегии. 2. Оценка эффективности инвестиционных проектов при реализации финансовой стратегии. <p><i>Практикум (20 мин):</i></p> <ol style="list-style-type: none"> 1) Какой стратегический набор указан в верном порядке: <ol style="list-style-type: none"> а) формирование целей, деловая стратегия, корпоративная стратегия, функциональная стратегия, операционная стратегия б) деловая стратегия, формирование целей, функциональная стратегия, операционная стратегия, корпоративная стратегия в) формирование целей, функциональная стратегия, корпоративная стратегия, деловая стратегия, операционная стратегия г) формирование целей, корпоративная стратегия, деловая стратегия, функциональная стратегия, операционная стратегия(+) 2) Что из перечисленного не относится к видам фин. политики: <ol style="list-style-type: none"> а) налоговая б) бюджетная(+) в) ценовая г) инвестиционная 3) Сколько, как минимум, вариантов фин. стратегии должно разработать предприятие: <ol style="list-style-type: none"> а) 2 б) неважно в) 10 г) 3(+) 4) Какое из определений фин. стратегии является верным: <ol style="list-style-type: none"> а) один из возможных видов функциональных стратегий предприятия, обеспечивающий все основные направления развития его фин. деятельности и фин. отношений путем формирования долгосрочных фин. целей, а также выбора наиболее эффективных путей их достижения при изменяющихся условиях(+) б) наука об управлении финансами хозяйствующего субъекта в) совокупность инструментов и мероприятий по формированию ,организации и использования финансов для достижения целей г) наука, анализирующая текущее состояние 	<p>Опрос. Подготовка и выступление с презентацией, разбор выступления. Устные индивидуальные выступления и групповая дискуссия по докладам, презентациям авторских результатов исследований.</p> <p>Тестирование</p>
---	---	--

	<p>предприятия и его показатели</p> <p>5) Что из перечисленного не входит в стратегический набор предприятия:</p> <p>а) инновационная стратегия(+)</p> <p>б) формулирование целей</p> <p>в) деловая стратегия</p> <p>г) операционная стратегия</p> <p>Рекомендуемые источники: 5, 6, 7, 8, 9, 10</p>	
--	---	--

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

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

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение	Формы внеаудиторной самостоятельной работы
Финансовая стратегия в системе стратегического менеджмента организации	<p>Семинар 1.</p> <p>Роль корпоративной стратегии организации в развитии бизнеса. Взаимосвязь финансовой стратегии с другими функциональными стратегиями организации.</p> <p>Трансформация финансовой стратегии в зависимости от этапов жизненного цикла организации.</p> <p>Особенности отдельных видов функциональных стратегий, входящих в стратегический набор организации.</p> <p>Влияние жизненного цикла организации на финансовую стратегию организации.</p>	Изучение экономической литературы, подготовка материалов для докладов, дискуссии, рассмотрении практических ситуаций
Принципы разработки и виды финансовых стратегий	<p>Семинар 2.</p> <p>Соотношение между операционной, инвестиционной и финансовой стратегией.</p> <p>Характеристика целей организации, решаемых с помощью финансовой стратегии.</p> <p>Эффективность рынков и финансовое обоснование стратегических решений.</p> <p>Стратегии операционной деятельности, реализуемые российским бизнесом.</p>	Изучение экономической литературы, подготовка материалов для докладов, дискуссии, рассмотрении практических ситуаций
Этапы разработки и реализации финансовой стратегии организации	<p>Семинар 3.</p> <p>Влияние отраслевой принадлежности организации, ее размера, стадии ЖЦ и др. характеристик на разрабатываемую финансовую стратегию.</p> <p>Учет возможности расширения объемов производства и диверсификации видов деятельности при формировании финансовой стратегии.</p>	Изучение экономической литературы, подготовка материалов для докладов, дискуссии, рассмотрении практических ситуаций

	<p>Принятие основных стратегических финансовых решений при разработке финансовой стратегии.</p> <p>Сравнительная характеристика методов, применяемых для оценки разработанной финансовой стратегии.</p> <p>Технология разработки финансовой стратегии организации в работах различных авторов.</p> <p>Анализ существующей практики выбора методов управления при реализации финансовой стратегии.</p> <p>Процесс организации системы контроля за реализацией финансовой стратегии организации.</p> <p>Особенности процесса реализации финансовой стратегии в организации.</p> <p>Методы управления реализацией финансовой стратегией организации: сравнение российского и зарубежного опыта.</p> <p>Разработка финансовой политики и тактики организации.</p> <p>Методы реализации финансовой стратегии организации.</p> <p>Инструментарий разработки финансовой тактики организации.</p>	
<p>Структура капитала и дивидендная политика как основные направления финансовой стратегии организации</p>	<p>Семинар 4.</p> <p>Оценка стоимости источников капитала при формировании финансовой стратегии.</p> <p>Использование показателей средневзвешенной (WACC) и предельной (MCC) стоимости капитала при формировании финансовой стратегии организации.</p> <p>Влияние методов исчисления и порядка выплаты дивидендов организацией на принятие решений при формировании финансовой стратегии.</p> <p>Виды дивидендной политики и их применения при реализации финансовой стратегии организации.</p>	<p>Изучение экономической литературы, подготовка материалов для докладов, дискуссии, рассмотрении практических ситуаций</p>
<p>Рыночная стоимость организации как интегральная оценка качества финансовой стратегии</p>	<p>Семинар 5.</p> <p>Взаимосвязь рыночной стоимости бизнеса с объемами реального и финансового инвестирования.</p> <p>Рыночная стоимость организации и ее финансовая устойчивость, ликвидность, платежеспособность и кредитоспособность.</p> <p>Оценка и прогноз потенциала развития организации с использованием модели устойчивого роста (SGR).</p> <p>Сравнительный анализ эффективности инвестиционных проектов.</p>	<p>Изучение экономической литературы, подготовка материалов для докладов, дискуссии, рассмотрении практических ситуаций</p>

	Оценка взаимосвязи между эффективностью финансовой стратегии и рыночной стоимостью бизнеса. Трансформация показателей, использующихся для оценки финансовой стратегии деятельности организации в работах российских и зарубежных авторов. Влияние рисков на финансовую стратегию организации.	
--	---	--

6.2. Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю

В соответствии с учебным планом студентам в рамках изучения материала необходимо подготовить контрольную работу.

6.2.1. Примерные темы контрольной работы.

1. Организация контроля реализации финансовой стратегии.
2. Виды стратегий в стратегическом менеджменте: корпоративная, функциональная и хозяйственной единицы.
3. Роль функциональных стратегий в разработке общекорпоративной стратегии компании.
4. Элементы финансовой стратегии.
5. Принципы разработки финансовой стратегии организации.
6. Характеристика основных методов процесса разработки и реализации финансовой стратегии.
7. SWOT - анализ - основной метод стратегического анализа факторов внешней и внутренней среды.
8. SNW - анализ в оценке факторов внутренней среды.
9. Методы и модели долгосрочного финансового планирования: аналитические, эконометрические и математические.
10. Модель стратегической финансовой позиции предприятия в формировании матрицы возможных стратегических направлений финансового развития предприятия.
11. Финансовая политика и ее направления, как инструмент реализации финансовой стратегии организации.
12. Финансовая тактика предприятия.
13. Система основных методов стратегического финансового анализа и область их применения.
14. Методология и последовательность финансовой диагностики предприятия.
15. Оценка качества управления посредством расчета коэффициентов дохода на собственный капитал (ROE) и дохода на инвестируемый капитал (ROIC).

16. Оценка рисков с учетом стадии жизненного цикла предприятия (коэффициент финансового риска, финансового левериджа, коэффициент покрытия).

17. Факторный анализ доходности с использованием модели Дюпона.

18. Темпы роста предприятия: факторы их определяющие, методика их расчета.

19. Оценка разработанной финансовой стратегии.

20. Источники финансирования хозяйственной деятельности предприятия

Критерии оценки контрольных работ

Структура контрольной работы

Контрольная работа содержит следующие основные разделы:

1. Титульный лист

2. Введение. Здесь целесообразно обосновать актуальность выбранного финансового рынка и компании, на примере которой будет проводиться исследование, сформулировать проблему, цель, и задачи исследования.

3. Основная часть работы. Основная часть контрольной работы включает практическую часть. Основная часть излагается по компетенциям. Каждый элемент основной части (раздел, подраздел, пункт) должен представлять собой законченный фрагмент рассмотренной компетенции.

Эта часть работы включает решение прикладной поставленной задачи. Здесь студент анализирует внешнюю среду на макро- и микроуровне на основе вторичных источников информации. Производит анализ возможных подходов и методов решения полевой части задания. Обосновывает выбранный им метод (методику, алгоритм) и подробно описывает процесс преобразований и полученное решение.

4. Выводы (заключение). В данном разделе работы студентом обосновывается возможность внедрения в практику предложений и мероприятий, разработанных по итогам анализа результатов исследования рассматриваемой проблемы, формулируются основные выводы и предложения. Выводы должны быть краткими. В итоге должны быть сформулированы практические и/или теоретические рекомендации по теме задания.

5. Список используемой литературы. Список использованной литературы составляется строго в алфавитном порядке в следующей последовательности: законы РФ и другие официальные материалы (указы, постановления, решения министерств и ведомств); печатные работы (книги, монографии, сборники); периодика; сайты Интернета, источники на иностранных языках рекомендуется приводить в конце списка. Список содержит современную литературу по теме.

Оценка контрольных работ

Студент обязан сдать контрольную работу преподавателю, который ведет в группе семинарские занятия. Сроки сдачи контрольных работ устанавливаются и утверждаются на кафедре.

Установлены следующие критерии оценки контрольных работ

Критерии	Максимально возможное число баллов
Правильность оформления контрольной работы (в работе должны быть правильно оформлены цитаты, список использованной литературы и т.д.)	1
Полнота раскрытия темы (подробно рассмотрены все аспекты темы)	3
Логичность составления плана, изложения основных вопросов	2
Самостоятельность при сборе и анализе информации (проверяется постранично)	2
Умение делать выводы и рекомендации	3
<i>ВСЕГО</i>	<i>10</i>

6.2.2 Тесты

1. Финансовая политика предприятия это:

- a) наука, анализирующая финансовые отношения предприятий;
- b) наука, изучающая распределительные отношения предприятия, осуществляемые в денежной форме;
- c) совокупность мероприятий по целенаправленному формированию, организации и использованию финансов для достижения целей предприятия;
- + d) наука об управлении финансами хозяйствующего субъекта.

2. Главная цель финансовой деятельности предприятия состоит:

- a) в организации на предприятии финансовой работы;
- b) в правильном исчислении и своевременной уплате налогов;
- c) в точном выполнении всех показателей финансовых планов;
- d) в максимизации благосостояния собственников в текущем и перспективном периоде;
- + e) в максимизации прибыли;
- f) в обеспечении финансовой устойчивости предприятия.

3. Основной целью финансовой деятельности предприятия является:

- a) максимизация рыночной цены предприятия;
- + b) максимизация прибыли;
- c) обеспечение предприятия источниками финансирования;
- d) все перечисленное.

4. Стратегическими финансовыми целями коммерческой организации являются:

- a) максимизация прибыли;
- + b) обеспечение ликвидности активов предприятия;

- с) организация системы финансового планирования и регулирования;
- д) обеспечение финансовой устойчивости
- +е) синхронизация и выравнивание положительных и отрицательных денежных потоков предприятия;
- ф) рост рыночной стоимости организации;

5. На стратегическое направление развития предприятия оказывают влияние следующие факторы:

- а) новинки в технологии производства в данном сегменте рынка;
- б) масштаб предприятия;
- + с) стадия развития предприятия;
- + д) состояние финансового рынка;
- + е) налоговая система;
- + ф) величина государственного долга.

1) Какой вид стратегии не относится к функциональной стратегии:

- а) операционная
- б) корпоративная(+)
- в) функциональная
- г) социальная

2) Как по другому называется деловая стратегия:

- а) корпоративная
- б) хозяйственная(+)
- в) функциональная
- г) производственная

3) Что такое фин. стратегия:

- а) генеральный план(+)
- б) анализ, контроль, планирование, учет
- в) распредел. ресурсов между хоз. подразделениями
- г) один из видов функц. стратегии(+)

4) Задачей финн. стратегии является:

- а) изменение структуры корпорации
- б) решение о диверсификации производства
- в) опред. способов успешного использования финн. ресурсов предприятия(+)
- г) улучшение экономических и финансовых возможностей предприятия (+)

5) Какая политика не является составным элементом фин. стратегии?

- а) амортизационная
- б) инвестиционная
- в) санкционная(+)
- г) налоговая

6) Как еще можно назвать корпоративную стратегию:

- а) порфельная(+)
- б) функциональная
- в) деловая
- г) операционная

7) Что не нужно учитывать при разработке финн. стратегии:

- а) динамику макроэкономических процессов
- б) развитие отечественных рынков
- в) производство конкурентоспособной продукции
- г) возможность диверсификации деятельности предприятия(+)

8) Какой уровень риска у функциональной стратегии стратегического менеджмента:

- а) низкий(+)
- б) значительный
- в) средний
- г) высокий

9) Что не обеспечивает фин. стратегия:

- а) контроль
- б) формирование и эффективное использование финн. ресурсов
- в) планирование
- г) определение способов успешного использования фин. возможностей(+)

10) К какому типу стратегий относится корпоративная стратегия:

- а) операционная
- б) концептуальная(+)
- в) смешанная
- г) дополняющая

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 обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы.

Текущий контроль успеваемости. Удельный вес этого компонента - 40 баллов. Основными формами текущего контроля знаний являются: обсуждение основных вопросов по изучаемой теме; участие в дискуссиях по проблемным темам дисциплины; проверка домашних заданий; решение задач и их обсуждение; выполнение контрольной работы; тестирование; итоги

самостоятельной работы студента.

Посредством дисциплины «Финансовая стратегия предприятия» формируются несколько компетенций, поэтому выводится средний (агрегированный) балл, который является оценкой уровня освоения дисциплины в экзаменационной сессии.

Промежуточная аттестация проводится в форме зачета, выставляемого студенту при условии сформированной у него по каждой (ПКП-2, ПКП-3) компетенции как минимум порогового уровня. Шкала оценивания:

- пороговый уровень 3 (удовлетворительно) – 50-69 баллов.
- продвинутый уровень 4 (хорошо) – 70-85 баллов.
- высокий уровень 5 (отлично) – 86-100 баллов.

Агрегированное количество баллов определяется по формуле:

$$K = \Sigma (\Sigma \text{ПКП-2} + \text{ПКП-3}) / 2$$

Методика оценки уровня сформированной компетенций ПКП-2, ПКП-3.

Индикаторы достижения компетенций	Результаты обучения, соотнесенные с компетенциями / индикаторами достижения компетенции	Количество баллов
ПКП – 2. Способность готовить информационно-аналитическое обеспечение для разработки прогнозов, стратегий и планов деятельности финансово-кредитных институтов; осуществлять их мониторинг, анализировать и контролировать ход их выполнения		
1. Применяет современные методы анализа и оценки макроэкономической ситуации для выявления тенденций развития экономики и ее финансовой сферы.	Знает: Знать подходы к анализу выполнения стратегий и планов деятельности финансово-кредитных институтов	15 баллов
	Умеет: проводит расчеты эффективности реальных и финансовых инвестиций, принимает управленческие решения по выбору источников финансирования, формированию структуры капитала и достижению финансовой эффективности деятельности компании.	25 баллов
2. Демонстрирует способность определять эффективные направления развития финансово-кредитных институтов, финансовых органов, публично-правовых образований и их подразделений на	Знает: процесс формирования обоснованных управленческих решений, направленных на снижение и устранение финансовых рисков	15 баллов
	Умеет: разрабатывать обоснованные управленческие решения, направленные на снижение и устранение финансовых рисков.	25 баллов

основе формирования прогнозов, стратегий и планов их деятельности.		
3. Демонстрирует умение осуществлять мониторинг реализации прогнозов, стратегий и планов деятельности институтов финансово-кредитной сферы, финансовых органов, публично-правовых образований и контролировать их выполнение	Знания: процесс процессов построения планов и прогнозов деятельности институтов финансово-кредитной сферы, финансовых органов, публично-правовых образований и контролировать их выполнение	15 баллов
	Умения: разрабатывать обоснованные управленческие решения, направленные построение планов и прогнозов деятельности институтов финансово-кредитной сферы, финансовых органов, публично-правовых образований и контролировать их выполнение	20 баллов
ПКП-3. Способности готовить мотивированные обоснования принятия управленческих решений по кругу операций, выполняемых финансово-кредитными институтами, финансовыми органами, публично-правовыми образованиями		
1. Демонстрирует способность формировать нормативно-правовую и экономически обоснованную базу (основу) принятия мотивированных управленческих решений по текущей деятельности организации.	Знания: процесс разработки финансовой стратегии и политики организации.	15 баллов
	Умения: использовать приобретенные в процессе обучения навыки разработки финансовой стратегии и политики в целях повышения эффективности деятельности организации.	25 баллов
2. Предлагает варианты эффективной организации текущей деятельности финансово-кредитных	Знания: <u>современные</u> методы и средства, используемые для <u>принятия эффективных финансовых решений.</u>	20 баллов
	Уметь: применять современные методы и средства для принятия эффективных финансовых решений	25 баллов

институтов, финансовых органов, публично-правовых образований на основе мотивированных управленческих, финансовых и инвестиционных решений.		
---	--	--

Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки индикаторов достижения компетенций (знаний и умений) ПКП-3, ПКП-2.

Вопросы к зачету

Тема 1. Финансовая стратегия в системе стратегического менеджмента организации

1. Виды стратегий в менеджменте: корпоративная, функциональные и хозяйственной единицы.

1. Место финансовой стратегии в «стратегическом наборе» организации и ее содержание.

2. Взаимосвязь операционной, инвестиционной и финансовой стратегий. Факторы, определяющие финансовую стратегию организации.

Тема 2. Принципы разработки и виды финансовых стратегий

3. Принципы разработки финансовой стратегии организации.

4. Основные виды финансовых стратегий, их цели и содержание: формирования финансовых ресурсов; распределения финансовых ресурсов; обеспечения финансовой безопасности; повышения качества управления финансовой деятельностью; максимизации стоимости организации.

5. Финансовые стратегии на разных этапах жизненного цикла организации.

Тема 3. Этапы разработки и реализации финансовой стратегии организации

6. Определение периода формирования корпоративной и финансовой стратегии организации.

7. Учет отраслевых особенностей организации, ее размера, стадии ЖЦ при формировании финансовой стратегии.

8. Стратегический анализ и планирование как основа разработки финансовой стратегии.

9. Анализ конъюнктуры рынка и определяющих ее факторов, оценка прогноза рынка по сегментам, относящимся к деятельности организации.

10. Оценка сильных и слабых сторон организации, возможности расширения объемов производства и диверсификации всех видов деятельности.
11. Стратегический финансовый анализ деятельности организации.
12. Используемые методы: SWOT-анализ, PEST-анализ, SNW-анализ, портфельный, сценарный и экспертный анализ.
13. Сегментация стратегического финансового анализа деятельности организации. Оценка стратегической финансовой позиции.
14. Финансовое прогнозирование и долгосрочное финансовое планирование как методы разработки финансовой стратегии.
15. Долгосрочная и краткосрочная финансовая политика организации, финансовая тактика как инструменты реализации финансовой стратегии.
16. Использование стратегического финансового контроля для оценки разработанной финансовой стратегии.
17. Основные этапы управления реализацией финансовой стратегии: обеспечение стратегических изменений в управлении финансами для достижения поставленных в стратегии целей; диагностика изменений внешней среды на каждом этапе реализации стратегии; выбор методов управления (стратегического и долгосрочного финансового планирования); организация системы контроля реализации финансовой стратегии; корректировка финансовой стратегии развития организации.

Тема 4. Структура капитала и дивидендная политика как основные направления финансовой стратегии организации

18. Источники привлечения капитала в условиях использования различной финансовой стратегии.
19. Формирование структуры капитала с учетом финансовой стратегии организации.
20. Оценка стоимости источников капитала. Влияние средневзвешенной (WACC) и предельной (MCC) стоимости капитала на финансовую стратегию организации.
21. Взаимосвязь дивидендной политики с финансовой стратегией организации.
22. Выбор вида дивидендной политики. Преимущества и недостатки методов исчисления дивидендных выплат (постоянное процентное распределение прибыли, фиксированные выплаты, выплата гарантированного минимума, выплата акциями).
23. Взаимосвязь рыночной цены организации и ее дивидендной политики.
24. Практические аспекты дивидендной политики при реализации финансовой стратегии.

Тема 5. Рыночная стоимость организации как интегральная оценка качества финансовой стратегии

25. Формирование финансовой стратегии организации на основе концепции управления стоимостью бизнеса (VBM).
26. Показатели рыночной стоимости бизнеса и факторы, влияющие на нее.
27. Взаимосвязь объемов реального и финансового инвестирования с рыночной стоимостью бизнеса.
28. Финансовая устойчивость, ликвидность, платежеспособность и кредитоспособность организации, и ее рыночная стоимость.
29. Оценка рисков при реализации финансовой стратегии. Коэффициент финансового риска, финансовый рычаг, коэффициент покрытия.
30. Определение коэффициентов покрытия, основанных на денежных потоках от финансово-хозяйственной деятельности.
31. Нефинансовые факторы стоимости бизнеса.
32. Влияние темпов роста организации на ее рыночную стоимость и выбор финансовой стратегии.
33. Коэффициенты внутреннего и устойчивого роста. Оценка и прогноз потенциала развития организации с использованием модели устойчивого роста (SGR).
34. Моделирование растущего бизнеса с учетом используемой финансовой стратегии.
35. Влияние эффективности инвестиционных проектов на стоимость бизнеса.
36. Показатели эффективности капиталовложений при принятии решений в рамках реализации финансовой стратегии.

Примеры практико-ориентированных (ситуационных) заданий

ПКП-2. Способность готовить информационно-аналитическое обеспечение для разработки прогнозов, стратегий и планов деятельности финансово-кредитных институтов; осуществлять их мониторинг, анализировать и контролировать ход их выполнения

Индикатор 1. Применяет современные методы анализа и оценки макроэкономической ситуации для выявления тенденций развития экономики и ее финансовой сферы.

Задания по проверке знаний: Знать подходы к анализу выполнения стратегий и планов деятельности финансово-кредитных институтов

Тест

2. Что обеспечивает функциональная стратегия?

- а) планирование, учет и анализ функционального состояния предприятия. (+)
- б) выявление способов выхода на рынок
- в) набор целей, повышающих имидж компании
- г) разработку стандартов качества продукции.

2. Какие виды стратегии существуют в стратегическом менеджменте?

- а) финансовая, функциональная, дифференцированная
- б) корпоративная, социальная, кооперативная
- в) портфельная, хозяйственная, функциональная (+)

г) хозяйственная, финансовая, ориентированная

3. Что включает в себя портфельная стратегия?
- а) набор правил и рекомендаций по управлению активами предприятия
 - б) изменение структуры корпораций (+)
 - в) поиск эффективного поведения в рамках общей стратегии
 - г) разработка имиджа компании
4. Какой приспособляемостью обладает деловая стратегия?
- а) низкой
 - б) средней (+)
 - в) высокой
 - г) минимальной
5. Какой риск подразумевает функциональная стратегия?
- а) значительный
 - б) средний
 - в) приемлемый
 - г) низкий (+)

Задания по проверке умений: проводит расчеты эффективности реальных и финансовых инвестиций, принимает управленческие решения по выбору источников финансирования, формированию структуры капитала и достижению финансовой эффективности деятельности компании.

ООО «Мебель-Урал» занимается производством и реализации мебельной продукции из дерева с 2008 г. на территории Урала. Завод по производству данной продукции находится в городе Магнитогорске. Точки продажи есть в городах Екатеринбург, Пермь и Магнитогорск. Товарными единицами, которые производит компания, являются: кровати, стулья и столы.

До 2014 г. ООО «Мебель-Урал» имела стабильный рост продаж, а также заняла крупную долю рынка. В связи со стабильностью организация устанавливала невысокие нормы по производству и продажам и старалась сместить риски к минимуму.

Однако, в связи с кризисом объем продаж упал (табл. 1). Стоимостные показатели на единицу продукции, структура продаж и прибыль представлены в табл. 2,3.

Таблица 1

Объем продаж ООО «Мебель-Урал» за 2012-2014 гг., ед. продукции		
2012	2013	2014
2000	2500	1200

Таблица 2

Стоимостные показатели на единицу продукции в ООО «Мебель-Урал» в 2014 г

Наименование товара	Цена	Себестоимость
---------------------	------	---------------

Кровать	10000	6000
Стул	3000	1500
Стол	6000	3500

Затраты на продажи в 2014 г. составили 3550 тыс. руб., однако на складе осталось больше половины продукции, которую не смогли продать и вместе с ней себестоимость составила 8 млн. руб. ООО «Мебель-Урал» оплачивает половину затрат из собственных средств и вторую половину из

Таблица 3

Структура продаж и прибыль ООО «Мебель-Урал» за 2014 г.

Наименование товара	Продано в шт.	Выручка в тыс. руб.	ЕВІТА, тыс. руб.
Кровать	300	3000	1200
Стул	700	1200	1050
Стол	200	2100	500

заемных. Около 80% столов и 50% кроватей осталось на складе, однако стулья были полностью распроданы, и продавцы отмечали постоянно растущий спрос на эту продукцию.

В 2015 г. стоимость на ресурсы выросла в два раза, что привело к росту себестоимости до уровня цены продукции.

Организация заказала маркетинговые исследования, которые выяснили, что в данной ситуации спрос имеется только на стулья, так как они заслужили репутацию качественных продуктов и цена на них останется самой низкой среди остального ассортимента за счет меньших затрат на ресурсы.

Единственный в г. Магнитогорск конкурент ООО «Мебель-Урал» закрылся в связи с банкротством. Подобная монополизация мебельного рынка привлекла инвестора, который готов вложить 3 млн. руб. в развитие организации.

Задание:

1. Определить финансовую стратегию компании до и после кризиса.
2. Изучив объемы деятельности ООО «Мебель-Урал» провести оценку необходимого объема инвестирования для развития бизнеса.

Индикатор 2. Демонстрирует способность определять эффективные направления развития финансово-кредитных институтов, финансовых органов, публично-правовых образований и их подразделений на основе формирования прогнозов, стратегий и планов их деятельности.

Задания по проверке знаний:

процесс формирования обоснованных управленческих решений, направленных на снижение и устранение финансовых рисков

Тест

1. На какой период рассчитана корпоративная стратегия?
 - а) длительный (+)
 - б) короткий

- в) меньше 1 года
 - г) на 1 год
2. Какова главная цель функциональной стратегии?
- а) максимизация прибыли
 - б) сокращение издержек
 - в) достижение поставленных целей
 - г) достижение своей окупаемости (+)
3. Сколько видов функциональной политики существует на основании функциональной стратегии?
- а) 3
 - б) 4
 - в) 5 (+)
 - г) 6
4. Что является важным принципом стратегического планирования?
- а) многовариантность плановых расчетов (+)
 - б) точность текущих показателей
 - в) выбор оптимальной цели
 - г) доступность к прочтенному
5. Какие виды функциональной стратегии существуют?
- а) маркетинговая, экономическая, финансовая, производственная
 - б) социальная психологическая, операционная, финансовая, индикативная
 - в) инновационная, операционная, амортизационная, инвестиционная
 - г) производственная, маркетинговая, финансовая, инновационная, социальная
- (+)

Задания по проверке умений: разрабатывать обоснованные управленческие решения, направленные на снижение и устранение финансовых рисков.

Название: ПАО «Аэрофлот – Российские авиалинии» (далее – Аэрофлот).

Отрасль: Воздушный транспорт.

Дата основания: 17 марта 1923 г.

Миссия: Помогать пассажирам осуществлять свои жизненные планы и мечты – эффективно работать, приятно отдыхать, встречаться с родными и близкими, открывать для себя новые страны и города.

Долгосрочная цель: Построение глобальной сетевой компании, что предполагает:

- ☐ Достижение ведущих позиций по объему перевозок;
- ☐ Наличие эффективной системы транспортных узлов, включая крупный конкурентоспособный хаб в аэропорту «Шереметьево»;
- ☐ Доминирование на внутреннем рынке;
- ☐ Наличие развитой дальнемагистральной сети;
- ☐ Лидирующие позиции по качеству продукта.

Стратегия: основывается на пяти пунктах, которые отражают успешное развитие группы Аэрофлот в долгосрочной перспективе.

Основы стратегии развития Группы Аэрофлот:

1. К 2025 году – Топ-5 авиаперевозчиков Европы по выручке и пассажиропотоку;

2. К 2025 году – Топ-20 глобальных авиаперевозчиков по выручке и пассажиропотоку;

3. К 2025 году – Объем пассажирских перевозок более 70 млн. пассажиров в год, из них 30 млн. на внутреннем рынке;

4. Широкое проникновение на рынок и развитие, основанное на реалимультибрендовой платформы для группы авиакомпаний, как принципа построения структуры Группы Аэрофлот;

5. Обеспечение устойчивого роста акционерной стоимости.

Организационная структура управления:

Савельев Виталий Геннадьевич – Генеральный директор.

Высшим органом управления Общества является общее собрание акционеров. Общество обязано ежегодно проводить годовое общее собрание акционеров.

Годовое общее собрание акционеров проводится не ранее чем через три месяца и не позднее чем через шесть месяцев после окончания финансового года.

Акционеры:

□ Федеральное агентство по управлению федеральным имуществом – 51,173%

□ Закрытое акционерное общество «Депозитарно-Клиринговая Компания» – 23,004%

□ Открытое акционерное общество Акционерный коммерческий банк «Национальный Резервный Банк» – 8,953%

□ Общество с ограниченной ответственностью «Аэрофлот-Финанс» – 5,53%

Компания является стратегически важной, поэтому больше 50% акций принадлежит Правительству РФ.

По данным на октябрь 2014 г. количество обыкновенных акций Аэрофлота – 1 110 616 299 шт. Размер дивидендных выплат в 2013 году составил 2 774 208 тыс. руб. Размер дивидендов на одну акцию в 2013 году составил 2,4984 руб.

Потребители: потребителями услуг Аэрофлота являются различные группы населения России, различающиеся по целям поездок, доходам и структуре потребительских приоритетов.

Можно выделить следующие категории пассажиров, которые

основную часть пассажиропотока Аэрофлота и, собственно, делают погоду в этом бизнесе:

☐ Отечественные состоятельные пассажиры, часто летающие по делам бизнеса или отдыха, – постоянные пользователи первого класса и бизнес-класса;

☐ Отечественные пассажиры экономического класса;

☐ Иностранцы состоятельные пассажиры, обычно летающие первым и бизнес-классом;

☐ Иностранцы экономического класса;

☐ Транзитные пассажиры бизнес - и экономкласса.

Существуют следующие угрозы со стороны потребителей:

☐ Низкая покупательная способность населения России;

☐ Рост цен на традиционных курортах;

☐ Конкуренция со стороны западных авиаперевозчиков;

☐ Сезонность спроса, трудно заранее прогнозировать, что ведет к излишним расходам.

Число сотрудников: 14 500 (в том числе около 2 тыс. летных специалистов).

Аэропорт базирования: Шереметьево.

Направления: Аэрофлот осуществляет собственные пассажирские и грузовые рейсы из Москвы в 52 страны мира. Коммерческие посадки осуществляются в 125 пунктах назначения, из них 73 за рубежом.

Дочерние авиакомпании:

☐ ОАО «Донавиа»: 100 % акций (с 2007 года);

☐ ОАО «Аврора»: 51 % акций (с 2014 года);

☐ АО «Авиакомпания «Россия»: 75 % минус 1 акция (с 2011 года);

☐ ОАО «Оренбургские авиалинии»: 100 % акций (с 2011 года);

☐ ООО «Авиакомпания «Победа»»: 100 % акций (с 2014 г., создан взамен «Добролёта»).

аэропортами для авиакомпаний и потребителей. Так, например, авиакомпания «Ижавиа» (аэропорт базирования Ижевск) имеет долю в объеме пассажирских авиаперевозок России менее 0,6% и не входит в число 30 крупнейших перевозчиков. Между тем на оперируемых ею маршрутах данная авиакомпания имеет доминирующее либо монопольное положение.

Также конкурентом Аэрофлота является ОАО «Российские железные дороги» как альтернатива авиапутешествиям.

По данным опросов пассажиров, Аэрофлот предоставляет лучшие услуги в своей отрасли. Основные конкуренты компании предлагают более дешевые перелеты, но резко уступает в качестве услуг. Задержки, отмены вылетов, наконец, катастрофы с рейсами Аэрофлота случаются в разы реже. Сервис максимально приближен к европейским стандартам. Большинство потребителей предпочитает безопасность и качество более низкой цене.

Поставщики: Затраты на топливо – одна из основных составляющих расходов (около 35%). Поэтому рост топлива очень сильно сказывается на развитии компании.

Информация о бюджетных авиалиниях в России. В России было две попытки запустить дискаунтера: в 2006 г. начал летать SkyExpress, предлагая билеты за 500 р., а в 2009-м -ООО «Авианова» (250 руб. за билет). Обе компании продержались в заявленной тарифной политике около двух лет. SkyExpress стал фактически обычным перевозчиком, а затем объединился с ОАО "Авиационные линии Кубани". ООО «Авианова» в октябре 2011 г. прекратила полеты. Обе компании когда-то заявили о себе агрессивной рекламной кампанией и довольно быстро ворвались в десятку крупнейших перевозчиков страны. А потом вынуждены были уйти с рынка.

Справочная информация. В 2006 г. Аэрофлот стал полноправным членом SkyTeam, второго по величине авиационного альянса в мире. В 2011 г. вошел в грузовую структуру альянса – SkyTeamCargo. Через обширную совместную маршрутную сеть SkyTeam клиенты авиакомпаний имеют возможность совершать полёты в 1052 пункта в 177 странах мира.

В 2014 г. Аэрофлот впервые вошел в ТОП-10 самых привлекательных работодателей для выпускников российских ВУЗов по версии крупнейшей российской компании по трудоустройству молодых специалистов FutureToday.

Экологическая политика. В 2013 г. Аэрофлот прошел аудит и получил сертификат соответствия международным стандартам ISO 14001:2004 «Система экологического менеджмента».

В Аэрофлоте принята Программа энергосбережения и повышения экологической эффективности, полностью соответствующая экологической стратегии IATA. Действует система экологического управления и производственного контроля, включающая передовые природоохранные технологии и стандарты.

В 2008 г. на Генеральной конференции Международной ассоциации воздушных перевозчиков (ИАТА) участники альянса SkyTeam разработали и приняли документ о корпоративной социальной ответственности. Этот документ содержал передовые для отрасли стандарты в области защиты окружающей среды и обеспечения адекватного экономического развития.

Анализ стоимости билетов на различные направления различных авиакомпаний (данные на 20.11.2014 г.) (табл.6).

Задания

1. Проведите SNW – анализ факторов внутренней среды ПАО «Аэрофлот – российские авиалинии».
2. Оценить перспективность развития рынка лоукостеров в России и предложить вариант стратегического финансового плана ПАО «Аэрофлот – российские авиалинии».
3. Предложите способы увеличения доли ПАО «Аэрофлот – российские авиалинии» на внутреннем и внешнем рынке.
4. Оцените стратегическую финансовую позицию ПАО «Аэрофлот – российские авиалинии» с целью принятия решения о выходе на рынок лоукостеров.

Поставщиками топлива в аэропортах РФ в период с 11.01.2014 г. по 10.12.2015 г. для Аэрофлота являются 15 компаний: ЗАО «Газпромнефть-Аэро», ООО «ЛУКОЙЛ-АЭРО», ООО «РН-Аэро», ЗАО «Совэкс», ООО «ТЗК АЭРОФЬЮЭЛЗ», ЗАО «Алгоритм, Топливный интергатор», ООО «АВИЭЙШН ЛОДЖИСТИК СЕРВИСЕС», ПАО «АЭРОПОРТ БЕГИШЕВО», ОАО «Аэропорт Толмачево», ОАО «Международный аэропорт «УФА», ООО «Газпромнефть-Аэро Кемерово», ООО «Топливо-заправочная компания Енисей», ЗАО «Татнефтьавиасервис», ООО «Сантел», ООО «Топливозаправочный сервис аэропортов – М».

Чтобы успешно конкурировать с иностранными перевозчиками, Аэрофлот ввозит самолеты Airbus и Boeing.

Конкуренты: Основные конкуренты: S7, Utair, UralAirlines.

Оценить интенсивность конкуренции внутри отрасли достаточно сложно, поскольку рынок авиационных пассажирских перевозок России можно охарактеризовать как рынок с дискретной конкуренцией. Под дискретной конкуренцией понимается рыночная структура, характеризующаяся, во-первых, относительно большим числом участников для всего продуктового пространства рынка, но, однако, во-вторых, относительно малым количеством участников для отдельных пространственных сегментов рынка, которые, в-третьих, отличаются высокой локализацией с достаточно высокими барьерами входа (на отдельный пространственный сегмент рынка). Российский рынок авиапассажирских перевозок является рынком с дискретной конкуренцией, поскольку вход на отдельные маршрутные сети авиаперевозок (пространственные сегменты рынка) затруднен в силу достаточно низкого уровня субституции между

Индикатор 2. Демонстрирует умение осуществлять мониторинг реализации прогнозов, стратегий и планов деятельности институтов финансово-кредитной сферы, финансовых органов, публично-правовых образований и контролировать их выполнение

Задания по проверке знаний: процесс процессов построения планов и прогнозов деятельности институтов финансово-кредитной сферы, финансовых органов, публично-правовых образований и контролировать их выполнение

1. Основные функции планирования на предприятии следующие:

- Руководство, прогнозирование, регулирование, контроль
- Обеспечение, регулирование, контроль
- + Руководство, обеспечение, координирование, регулирование, анализ и контроль

2. Методы планирования на предприятии:

- + Расчетно-аналитический, балансовый, экономико-математический, программно-целевой, графоаналитический
- Аналитический, синтетический, балансовый
- Базисных индексов, экономико-математический, балансовый

3. Виды планирования на предприятии:

- Оперативное, стратегическое
- Производственное, структурное, оперативное
- + Текущее, тактическое, стратегическое, генерально-целевое

4. Методы планирования прибыли предприятия:

- Дедуктивный, индуктивный
- + Аналитический, прямого счета, совмещенного расчета
- Балансовый, аналитический, программно-целевой

5. Принципы планирования на предприятии:

- Точность, организованность, целенаправленность
- Непрерывность, очередность, единство, участие, доказательность
- + Непрерывность, гибкость, участие, точность, единство

Задания по проверке умений: разрабатывать обоснованные управленческие решения, направленные построение планов и прогнозов деятельности институтов финансово-кредитной сферы, финансовых органов, публично-правовых образований и контролировать их выполнение

Составить финансовый план предприятия на год по исходным данным, приведенным в таблице 1.

Таблица 1 – Исходные данные для построения финансового плана (баланса доход и расходов) предприятия

№	Наименование показателя	Величина показателя
1	Выручка от реализации продукции (работ, услуг)	12 700
2	Затраты на реализацию продукции (работ, услуг)	5 800
3	Прибыль вспомогательных хозяйств	10
4	Прибыль от реализации имущества	20
5	Доходы по внереализационным операциям	70
6	Расходы по внереализационным операциям	30
7	Спонсорские взносы (на развитие предприятия)	100
8	Целевое финансирование (на развитие предприятия)	500
9	Среднегодовая стоимость основных производственных фондов	68 000
10	Средняя норма амортизации, %	4,9
11	Отчисления в инвестиционный фонд вышестоящей организации (в % от амортизационного фонда предприятия)	20
12	Прибыль, направляемая на развитие (в % от конечного финансового результата предприятия)	30
13	Прирост оборотных средств (в % от конечного финансового результата предприятия)	7
14	Прибыль, направляемая на выплату дивидендов (в % от прибыли предприятия)	30

15	Налоги, относимые на финансовый результат хозяйственной деятельности предприятия (в % от выручки)	7
----	---	---

Для составления финансового плана необходимо:

- определить конечный финансовый результат деятельности предприятия и показать его распределение;
- определить величину амортизационных отчислений и показать их распределение;
- определить величину капитальных затрат;
- произвести балансовую увязку доходной и расходной статей финансового плана.

Решение:

1. Определение результатов (прибыли) от реализации продукции (работ, услуг, товаров) основного, а также подсобных, вспомогательных и обслуживающих производств (Пр):

$$\text{Пр} = \text{В} - \text{З},$$

где В – выручка от реализации продукции (работ, услуг, товаров) основного, а также подсобных, вспомогательных и обслуживающих производств (без НДС);

З – затраты на производство и реализацию продукции (работ, услуг, товаров).

$$\text{Пр} = (12\,700 - 5\,800) + 10 = 6910$$

2. Определение результата от прочей реализации (Ппр):

$$\text{Ппр} = \text{Впр} - \text{Рпр},$$

где Впр – выручка от прочей реализации (основных средств и других активов) без НДС;

Рпр – расходы, связанные с прочей реализацией.

$$\text{Ппр} = 20.$$

3. Определение результата (прибыли) от внереализационных операций (Пвн):

$$\text{Пвн} = \text{Двн} - \text{Рвн},$$

где Двн - доходы от внереализационных операций;

Рвн - расходы от внереализационных операций.

$$\text{Пвн} = 70 - 30 = 40$$

3. Определение конечного финансового результата (балансовой прибыли или убытка (П)):

$$\text{П} = \text{Пр} + \text{Ппр} + \text{Пвн} - \text{Н} > \text{фр},$$

Где Пр – результат от реализации продукции (работ, услуг, товаров), основного, а также подсобных, вспомогательных и обслуживающих производств;

Ппр – результат от прочей реализации (прибыль от прочей реализации);

Пвн – результат (прибыль) от внереализационных операций;

Н фр – сумма налогов, относимых на финансовый результат хозяйственной деятельности предприятия.

$$\text{П} = 6910 + 20 + 40 - 0,07 \cdot 12\,700 = 6081.$$

После определения конечного финансового результата следует показать направление его использования:

- уплата налога на прибыль;
- прочие обязательственные платежи, осуществляемые за счет прибыли, остающейся в распоряжении предприятия;
- приобретение оборотных средств;
- формирование фонда потребления;
- формирование фонда накопления за счет прибыли (прибыль, направляемая на развитие).

Определение налога на прибыль осуществляется исходя из налогооблагаемой прибыли:

$$N_{п} = ПН \times N ,$$

где ПН – налогооблагаемая прибыль, которая определяется как разница между конечным финансовым результатом (П) и величиной льготной прибыли (Пл);

N – ставка налога на прибыль.

В соответствии с п. 14 ч. 1 ст. 251 НК РФ в данном примере не учитываются в целях налогообложения по налогу на прибыль следующие доходы: в виде имущества, полученного налогоплательщиком в рамках целевого финансирования.

Тем самым, размер льготной прибыли будет составлять: 500 д.е.

В соответствии с ч. 1 ст. 284 НК РФ ставка налога на прибыль равна 24%.

Налогооблагаемая прибыль будет составлять: $6081 - 500 = 5581$.

Налог на прибыль составит: $5581 \times 0,24 = 1339,44$.

Величина амортизационных отчислений определяется исходя из среднегодовой стоимости основных производственных фондов и средней нормы амортизации. Сумма отчислений в инвестиционный фонд вышестоящей организации определяется согласно исходным данным.

Капитальные затраты принимаются равными сумме амортизационных отчислений, остающихся у предприятия, и прибыли, направляемой на развитие.

Балансовая увязка статей доходной и расходной частей осуществляется путем построения баланса доходов и расходов (таблица №2).

Таблица 2. Финансовый план (баланс доходов и расходов) предприятия.			
Доходы и поступления	Годовой план, д.е.	Расходы и отчисления	Годовой план, д.е.
1. Прибыль от реализации продукции (работ, услуг)	6900	1. Налоги, относимые на финансовый результат хозяйственной деятельности предприятия	889
2. Прибыль от реализации продукции вспомогательных хозяйств.	10	2. Налог на прибыль.	1339,44
3. Прибыль от прочей реализации.	20	3. Прибыль, направляемая на прирост оборотных средств.	425,67
4. Прибыль от внереализованных операций.	40	4. Прибыль, направляемая в фонд потребления. *	
5. Амортизационные отчисления.	3332	5. Отчисления в инвестиционный фонд вышестоящей организации.	666,4
6. спонсорские взносы на развитие предприятия.	100	6. Прибыль, направляемая на выплату дивидендов.	2073
7. Целевые взносы на развитие предприятия.	500	7. Капитальные затраты.	5156,3
Итоги доходов и поступлений	10902	Итоги расходов и отчислений	10549,81
* - В фонд потребления направляется вся прибыль, не предназначенная для использования на другие цели.			

Итак, по результатам анализа можно заключить, что предприятия работает с небольшой прибылью, поскольку наблюдается превышение доходов над расходами, хотя отчислений в фонд потребления не остается.

ПКП-3. Способности готовить мотивированные обоснования принятия управленческих решений по кругу операций, выполняемых финансово- кредитными институтами

Индикатор 1. Демонстрирует способность формировать нормативно-правовую и экономически обоснованную базу (основу) принятия мотивированных управленческих решений по текущей деятельности организации.

Задания по проверке знаний: процесс разработки финансовой стратегии и политики организации.

Тест

1) Какой стратегический набор указан в верном порядке:

а) формирование целей, деловая стратегия, корпоративная стратегия, функциональная стратегия, операционная стратегия

б) деловая стратегия, формирование целей, функциональная стратегия, операционная стратегия, корпоративная стратегия

в) формирование целей, функциональная стратегия, корпоративная стратегия, деловая стратегия, операционная стратегия

г) формирование целей, корпоративная стратегия, деловая стратегия, функциональная стратегия, операционная стратегия(+)

2) Что из перечисленного не относится к видам фин. политики:

а) налоговая

б) бюджетная(+)

в) ценовая

г) инвестиционная

3) Сколько, как минимум, вариантов фин. стратегии должно разработать предприятие:

а) 2

б) неважно

в) 10

г) 3(+)

4) Какое из определений фин. стратегии является верным:

а) один из возможных видов функциональных стратегий предприятия, обеспечивающий все основные направления развития его фин. деятельности и фин. отношений путем формирования долгосрочных фин. целей, а также выбора наиболее эффективных путей их достижения при изменяющихся условиях(+)

б) наука об управлении финансами хозяйствующего субъекта

в) совокупность инструментов и мероприятий по формированию ,организации и использования финансов для достижения целей

г) наука, анализирующая текущее состояние предприятия и его показатели

5) Что из перечисленного не входит в стратегический набор предприятия:

а) инновационная стратегия(+)

б) формулирование целей

в) деловая стратегия

г) операционная стратегия

Задания по проверке умений: использовать приобретенные в процессе обучения навыки разработки финансовой стратегии и политики в целях повышения эффективности деятельности организации.

«Анализ финансовой стратегии ПАО «Газпром»»

Описание компании

История компании: В 1989 г. Министерство газовой промышленности СССР было преобразовано в Государственный газовый концерн «Газпром». С 2007 г. является крупнейшим производителем электроэнергии в России. В 2013 г. компания начала освоение шельфа Арктики.

На данный момент ПАО «Газпром» является одной из крупнейших организаций на территории России. К началу зимних Олимпийских игр 2014 г. в Сочи ПАО «Газпром» ввел в эксплуатацию ряд ключевых спортивных и энергетических объектов. Газопровод «Джубга — Лазаревское — Сочи» и Адлерская ТЭС обеспечили надежное энергоснабжение города и прилегающих районов. В сентябре было запущено строительство газопровода «Сила Сибири». В ноябре 2014 г. ПАО «Газпром» и CNPC подписали рамочное соглашение о поставках природного газа из России в Китай по «западному» маршруту.

Структура организации: ПАО «Газпром» является головной компанией Группы Газпром, в которую входит помимо нее ряд дочерних обществ.

Стратегической целью ПАО «Газпром» является становление как лидера среди глобальных энергетических компаний посредством освоения новых рынков, диверсификации видов деятельности, обеспечения надежности поставок.

Специфика ПАО «Газпрома» заключается в том, что он одновременно является и производителем, и поставщиком энергоресурсов, располагая мощной ресурсной базой и разветвленной газотранспортной инфраструктурой. Благодаря географическому положению России у ПАО «Газпром» есть возможность стать энергетическим мостом между рынками Европы и Азии, осуществляя поставки собственного газа и оказывая услуги по транзиту газа других производителей. Компания выступает связующим звеном между поставщиками и потребителями углеводородного сырья не только европейского, но и азиатского рынков.

Группа «Газпром» имеет достаточно сложную и широкую организационную структуру. Ее головной центр в Москве, а дочерние и зависимые общества разбросаны по всей территории России и за рубежом. Общее число этих компаний с различным долевым участием ОАО «Газпром» превышает 150 единиц.

Группа «Газпром» располагает одной из крупнейших в мире систем газопроводов и обеспечивает основную часть добычи природного газа и его транспортировку по трубопроводам высокого давления в РФ. Также она является крупнейшим экспортером природного газа в европейские страны, осуществляет добычу нефти и производство нефтепродуктов.

Группа «Газпром» осуществляет следующие основные виды хозяйственной деятельности:

- ☐ Разведка и добыча газа;
- ☐ Транспортировка газа;

- ☐ Продажа газа;
- ☐ Добыча нефти и газового конденсата;
- ☐ Переработка нефти, газового конденсата и прочих углеводородов и продажа продуктов переработки;

- ☐ Прочие виды финансово-хозяйственной деятельности включают в себя, в основном, строительство, производство электрической и тепловой энергии и управление активами.

Структура персонала основных обществ Группы «Газпром» по добыче, транспортировке, подземному хранению и переработке газа в 2014 г. выглядит следующим образом:

- ☐ Руководители - 9,3 %;
- ☐ Специалисты - 22,2 %;
- ☐ Рабочие - 63,1 %;
- ☐ Прочие служащие - 5,4 %.

Система непрерывного фирменного профессионального образования персонала, которую проводит ПАО «Газпром», способствует повышению эффективности выполнения производственных задач трудовыми коллективами. Обучение руководителей и специалистов проводится на базе 18 образовательных учреждений, обучение рабочих - в образовательных подразделениях по подготовке кадров, действующих в составе 22 основных газодобывающих и газотранспортных обществ.

В 2014 г. социально-трудовые отношения между работниками и работодателями регулировались Генеральным коллективным договором ПАО «Газпром», его дочерних обществ и организаций на 2013-2015 гг. и коллективными договорами дочерних обществ и организаций. Генеральный коллективный договор затрагивает интересы 266,6 тыс. работников.

Структура управления организацией: ПАО «Газпром» позиционируется как вертикально интегрированная компания, которая предполагает объединение в рамках одной компании исходных компонентов производственного цикла, их переработку, распределение, продажу продуктов переработки и другие мероприятия.

По заказу ПАО «Газпром» в 2014 г. выполнены научно-исследовательские и опытно-конструкторские работы (НИОКР) на сумму 2,5 млрд. руб., в том числе научно-исследовательскими организациями Группы Газпром - на сумму 2,2 млрд. руб. 95 % используемых технологий соответствуют современным требованиям.

Современное состояние объекта и системы управления можно охарактеризовать как прочное и стабильное. По состоянию на 2015 г. капитализация ПАО «Газпром» выросла на 21,18% и составляет 3,46 трлн. руб., благодаря чему оно вошло в тройку крупнейших энергетических компаний мира, уступая только китайской PetroChina и американской ExxonMobil.

Задание:

1. На основе имеющихся данных проанализировать финансовую стратегию ПАО «Газпром» и провести оценку уровня финансового риска.

2. Разработать модель стратегической финансовой позиции ПАО «Газпром» и предложить рекомендации по улучшению системы стратегического управления.

Индикатор 2. Предлагает варианты эффективной организации текущей деятельности финансово-кредитных институтов, финансовых органов, публично-правовых образований на основе мотивированных управленческих, финансовых и инвестиционных решений.

Задания по проверке знаний: современные методы и средства, используемые для принятия эффективных финансовых решений.

1) Одной из задач финансовой стратегии является:

- а) анализ текущего состояния предприятия
- б) планирование распределения ресурсов
- в) финансовое обеспечение операционной и инвестиционной деятельности(+)
- г) определение рынков

2) Какие типы стратегий чаще всего применяются в крупных рынках:

- а) корпоративная и финансовая
- б) ресурсная и финансовая
- в) корпоративная и функциональная(+)
- г) операционная и ресурсная

3) Какой риск имеет корпоративная стратегия:

- а) значительный(+)
- б) средний
- в) низкий
- г) нет

4) Что из перечисленного относится к одному из видов функциональной стратегии:

- а) резервная
- б) инновационная(+)
- в) корпоративная
- г) ресурсная

5) Какую главную цель предполагает фин. стратегия:

- а) достижение полной самокупаемости и независимости компании(+)
- б) максимизация прибыли
- в) максимизация рыночной цены акции предприятия
- г) все вышеперечисленное

Задания по проверке умений: применять современные методы и средства для принятия эффективных финансовых решений

Самостоятельно разработайте финансовую стратегию с использованием современных методов и средств в целях эффективного принятия решения в области развития компании для ПАО «Роснефть». Источником информации является официальный сайт компании: <https://www.rosneft.ru/>

Методические материалы, определяющие процедуры оценивания сформированной компетенций

Соответствующие приказы, распоряжения ректората о контроле уровня освоения дисциплин и сформированной компетенций студентов:

1. 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».

2. 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

Целевая установка по формированию обучаемыми компетенции

Компетенции, формируемые у обучаемых	Содержание методики
ПКП-2. Способность готовить информационно-аналитическое обеспечение для разработки прогнозов, стратегий и планов деятельности финансово-кредитных институтов; осуществлять их мониторинг, анализировать и контролировать ход их выполнения	<p>Формами текущего контроля знаний обучающихся являются:</p> <ul style="list-style-type: none"> – обсуждение вынесенных в планах семинарских занятий дискуссионных вопросов и докладов по темам дисциплины; – решение кейсов (практических ситуаций) и их обсуждение с точки зрения умения формулировать выводы и интерпретировать полученные результаты, вносить рекомендации и принимать грамотные и корректные решения; – подготовка индивидуальных исследовательских проектов в форме доклада (миниреферата) и презентации; – обсуждение докладов (минирефератов), положений и требований законодательных, правовых и нормативных актов в контексте формирования институционального (легитимного и легального) финансового рынка. <p>Теоретическую интерпретацию и аргументацию в ходе решения кейсовых заданий следует обязательно сопровождать пояснениями, обобщениями, выводами и рекомендациями.</p>
ПКП-3. Способности готовить мотивированные обоснования принятия управленческих решений по кругу операций, выполняемых финансово-кредитными институтами, финансовыми органами, публично-правовыми образованиями	<p>Типовой алгоритм работы студента по теме дисциплины:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Изучить теоретический материал по проблемам темы. 2. Самостоятельно подготовить ответы на вопросы, содержание которых является логикой выступления: <ul style="list-style-type: none"> – <i>Какова роль финансовой стратегии предприятия в исследовательской деятельности студента?</i> – <i>В чем особенности финансовой стратегии предприятия - какого его влияние на различные сектора экономики?</i> 3. Разработать сценарий выступления и презентацию (текст и видеоряд) с использованием аргументации и визуализации, гиперссылок и интерактивности со студенческой аудиторией. Структура выступления студента (до 5 мин): <ul style="list-style-type: none"> – всесторонний обзор теории проблемного вопроса; – вторичный анализ результатов исследований по проблеме; – авторский замысел исследуемой темы. 4. Апробировать (продемонстрировать ее студенческой аудито-

	<p>рии) и защитить (ответить на вопросы преподавателя и студентов) презентацию, по разработанному сценарию.</p> <p>При выполнении исследовательского проекта важно ориентироваться на теорию и практику, рассмотренные на лекции.</p>
--	---

Методические материалы, определяющие процедуру оценивания знаний, умений

Соответствующие приказы, распоряжения ректората о контроле знаний студентов.

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

Нормативные правовые акты

1. Гражданский Кодекс Российской Федерации (первая, вторая, четвертая части) (с изменениями и дополнениями от **13.07.2015**). Часть первая // «Собрание законодательства РФ», 05.12.1994, N 32, ст. 3301
2. Налоговый кодекс РФ, ч. 2 (с изменениями и дополнениями от **13.07.2015**) // "Собрание законодательства РФ", 07.08.2000, N 32, ст. 3340
3. Федеральный закон РФ «О несостоятельности (банкротстве)» от 16.10.2002 г., № 127-ФЗ // "Собрание законодательства РФ", 28.10.2002, N 43, ст. 4190

Основная литература:

4. Морозко, Н.И. Финансовый менеджмент: Учебное пособие/ Н.И. Морозко, В.Ю. Диденко.- М.: ИНФРА-М, 2017.- 224 с.

5. Никитина, Н.В. Финансовый менеджмент: учебное пособие / Никитина Н.В. — М.: КноРус, 2016. — 328 с. - [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <https://book.ru/book/919258>

Дополнительная литература:

6. Симоненко, Н. Н. Краткосрочная и долгосрочная финансовая политика фирмы: Учебник / Н.Н. Симоненко, В.Н. Симоненко. - М.: Магистр: НИЦ Инфра-М, 2017.- 512 с. - [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/614952>

7. Финансовый менеджмент: учебник / Шохин Е.И., под ред., и др. — М.: КноРус, 2019. — 475 с.— ISBN 978-5-406-07199-1. – Тот же 2019 [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <https://book.ru/book/931931>

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

1. Информационно-образовательный портал Финансового университета/ Компьютерная обучающая программа — URL: <https://portal.fa.ru/>. Доступ по логину и паролю.
2. Электронные-библиотечные системы Информационно-образовательного портала Финансового университета — URL: <https://portal.fa.ru/>. Доступ по логину и паролю.
3. Периодические обзоры рынков, архив значений индексов Московской межбанковской валютной биржи (www.micex.ru)

10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Аудиторная работа по курсу складывается из: лекций, семинарских занятий, написания контрольной работы.

Лекционные занятия носят не только теоретический, но и практический характер. Поэтому в ходе лекционных занятий будет проходить практический диалог и экспертное сотворчество преподавателя и студента.

Работа с лекционным материалом включает два основных этапа: конспектирование лекций и последующую работу над лекционным материалом.

Под конспектированием подразумевают составление конспекта, т.е. краткого письменного изложения содержания чего-либо (устного выступления – речи, лекции, доклада и т.п. или письменного источника – документа, статьи, книги и т.п.).

При конспектировании лекции рекомендуется на каждой странице отделять поля для последующих записей в дополнение к конспекту.

Записав лекцию, не следует оставлять работу над лекционным материалом до начала подготовки к зачету. Следует прочесть свои записи, расшифровав отдельные сокращения, проанализировать текст, установить логические связи между его элементами, в ряде случаев показать их графически, выделить главные мысли, отметить вопросы, требующие дополнительной обработки, в частности, консультации преподавателя.

При работе над текстом лекции студенту необходимо обратить особое внимание на проблемные вопросы, поставленные преподавателем при чтении лекции, а также на его задания и рекомендации.

На лекции наряду с объяснительно-иллюстративным методом используется также проблемное изложение материала, т.е. взаимообусловленная деятельность преподавателя и обучающихся, которая направлена на совместное решение проблемно-поисковых задач. Лекция-дискуссия - это взаимодействие преподавателя и студентов, свободный обмен

мнениями, идеями и взглядами по исследуемому вопросу. Студентам предлагается проанализировать и обсудить конкретные ситуации, материал. По ходу лекции-дискуссии преподаватель приводит отдельные примеры в виде ситуаций или кратко сформулированных проблем и предлагает студентам коротко обсудить, затем краткий анализ, выводы и лекция продолжается.

В ходе изучения дисциплины студент должен находиться в активном взаимодействии с преподавателем.

Самостоятельная работа студента является одной из важнейших составляющих учебного процесса, в ходе которой происходит формирование навыков, умений и знаний и в дальнейшем обеспечивается усвоение студентом приемов познавательной деятельности, интерес к творческой работе и в конечном счете, способность решать практические и научные задачи. В связи с этим планирование, организация и реализация работы студента в отсутствие преподавателя является важнейшей задачей обучения студента в вузе.

Рекомендации по подготовке к практическим (семинарским) занятиям.

Целью семинарских занятий является усвоение студентами теоретических основ изучаемой дисциплины, на практических занятиях - получение профессиональных навыков по оценке динамики показателей и факторов влияния на результаты деятельности организации, методов оценки и анализа инвестиционной деятельности организации.

В этой связи студентам необходимо: при подготовке к очередному семинарскому занятию по лекциям, монографиям и литературным источникам проработать теоретический материал, соответствующей темы занятия, обратив особое внимание на дискуссионные, проблемные вопросы;

при подготовке к практическим занятиям следует обязательно использовать наряду с лекциями и рекомендованной литературой, методическими инструкциями, определяющими последовательность проведения анализа, применения методов анализа и оценки финансовых показателей и рисков инвестиций.

в начале занятий задать преподавателю вопросы по материалу, вызвавшему затруднения в его понимании и освоении при решении кейсов, заданных для самостоятельного решения;

в ходе семинара давать конкретные, четкие ответы по существу вопросов;

-на практических занятиях доводить каждый кейс и пример до окончательного решения, демонстрировать понимание проведенных расчетов (анализов, ситуаций), в случае затруднений обращаться к преподавателю.

Методические рекомендации по выполнению различных форм самостоятельных домашних заданий.

Перечисленные задания ориентированы на более глубокое усвоение материала изучаемой дисциплины. В рабочей программе дисциплины по каждой теме названы виды заданий для самостоятельной работы.

К выполнению заданий для самостоятельной работы предъявляются следующие требования: задания должны исполняться самостоятельно и представляться в установленный срок, а также соответствовать установленным требованиям по оформлению. Студентам следует руководствоваться графиком самостоятельной работы, определенным РПД; выполнять все плановые задания, выдаваемые преподавателем для самостоятельного выполнения, и разбирать на семинарах и консультациях неясные вопросы; при подготовке к зачету параллельно прорабатывать соответствующие теоретические и практические разделы дисциплины, фиксируя неясные моменты для их обсуждения на плановой консультации.

Методические рекомендации по подготовке научного доклада.

Одной из форм самостоятельной работы студента является подготовка научного доклада, для обсуждения его на семинарском занятии.

Цель научного доклада - развитие у студентов навыков аналитической работы с научной литературой, анализа дискуссионных научных позиций, аргументации собственных взглядов на развитие методов анализа развития бизнеса, инвестиционной привлекательности, оценки рисков. Подготовка научных докладов также развивает творческий потенциал студентов.

Темы докладов определяются преподавателем и распределяются между студентами с учетом их интересов. Научный доклад готовится под руководством преподавателя, который ведет практические (семинарские) занятия.

Рекомендации студенту:

- перед началом работы по написанию научного доклада с преподавателем согласовывается структура доклада, выделяются вопросы, на которые следует обратить особое внимание (при подготовке доклада по применению федеральных законов, регламентирующих отдельные вопросы анализа и оценки деятельности организации и практическое их применение), по проблемным и дискуссионным теоретическим вопросам согласовать литературу, на основе которой будут выстраиваться основные положения доклада, а также обсудить ключевые вопросы, которые следует раскрыть в докладе;

- представить доклад научному руководителю в письменной форме;

- выступить на семинарском занятии с 10-15 минутной презентацией своего научного доклада, ответить на вопросы студентов группы.

Требования:

- к оформлению научного доклада: шрифт - Times New Roman, размер шрифта - 14, межстрочный интервал - 1,5, размер полей - 2,5 см, отступ в начале абзаца - 1,25 см, форматирование по ширине); листы доклада скреплены скоросшивателем. На титульном листе указывается наименование учебного заведения, название кафедры, наименование дисциплины, тема доклада, ФИО студента;

- к структуре доклада - оглавление, введение (указывается актуальность, цель и задачи), основная часть, выводы автора, список литературы (не менее

5 позиций).

Объем согласовывается с преподавателями. В конце работы ставится дата ее выполнения и подпись студента, выполнившего работу. Общая оценка за доклад учитывает содержание доклада, его презентацию, а также ответы на вопросы.

Методические рекомендации по работе с литературой.

Любая форма самостоятельной работы студента (подготовка к семинарскому занятию, написание эссе, курсовой работы, доклада и т.п.) начинается с изучения соответствующей литературы, как в библиотеке, так и дома. К каждой теме учебной дисциплины подобрана основная и дополнительная литература.

Основная литература - это нормативные акты и рекомендованные учебные пособия.

Дополнительная литература - это дополнительные монографии, сборники научных трудов, справочные материалы, энциклопедии, интернет ресурсы.

Рекомендации студенту:

выбранную монографию или статью целесообразно внимательно просмотреть. В книгах следует ознакомиться с оглавлением и научно-справочным аппаратом, прочесть аннотацию и предисловие. Целесообразно ее пролистать, рассмотреть иллюстрации, таблицы, диаграммы, приложения. Такое поверхностное ознакомление позволит узнать, какие главы следует читать внимательно, а какие - прочесть быстро;

в книге или журнале, принадлежащие самому студенту, ключевые позиции можно выделять маркером или делать пометки на полях. При работе с Интернет - источником целесообразно также выделять важную информацию;

если книга или журнал не являются собственностью студента, то целесообразно записывать номера страниц, которые привлекли внимание. Позже следует вернуться к ним, перечитать или переписать нужную информацию. Физическое действие по записыванию помогает прочно заложить данную информацию в «банк памяти».

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) Продукты компании Microsoft, включая ОС Windows 7, Windows 10, Office 365, Office 2010 (лицензионный договор № 1011637 от 24.07.2018)

2) Антивирусная защита ESET NOD32 (лицензия № EAV-0225792802 от 15.06.2018)

3) Программный комплекс поиска текстовых заимствований в открытых источниках сети интернет «Антиплагиат-интернет», включая лицензию на модуль обеспечения поиска текстовых заимствований по коллекции нормативно-правовой документации LEXPRO (лицензионный договор №453 от 15.12.2017)

4) Программная система для обнаружения текстовых заимствований в учебных и научных работах «Антиплагиат.ВУЗ» (интернет-версия), включая лицензию на модуль обеспечения поиска текстовых заимствований по коллекции научной электронной библиотеки eLIBRARY.RU (лицензионный договор №454 от 15.12.2017)

5) Модуль обеспечения поиска текстовых заимствований по коллекции диссертаций и авторефератов Российской государственной библиотеки (РГБ) и лицензия на Веб-сервисы системы «Антиплагиат.ВУЗ» (лицензионный договор №455 от 15.12.2017)

11.2. Современные профессиональные базы данных

1) Официальный интернет-портал правовой информации <http://pravo.gov.ru> (доступ свободный).

2) База данных электронной структурированной информации по частным и публичным компаниям России, Украины, Казахстана RUSLANA <https://ruslana.bvdep.com/>

3). База данных электронной структурированной информации по банкам Orbis Bank Focus <https://orbisbanks.bvdinfo.com/>

4). Пакет баз данных компании EBSCO Publishing, крупнейшего агрегатора научных ресурсов ведущих издательств мира <http://search.ebscohost.com>

11.3. Информационные справочные системы:

1) Электронный периодический справочник «Система ГАРАНТ» (договор об оказании информационных услуг №01/2017/ТАВ от 03.04.2017)

2) Справочно-правовая система КонсультантПлюс (договор об информационной поддержке №52/15 от 17.11.2015)

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

Учебная мультимедийная аудитория для проведения занятий лекционного типа, занятий семинарского типа, курсового проектирования (выполнения курсовых работ), групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации.

Лаборатория «Развитие финансово-кредитной системы России в новых условиях цифровой экономики»

Читальный зал библиотеки

Специальные помещения для самостоятельной работы студентов.