

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

Ярославский филиал Финуниверситета

Кафедра «Менеджмент и общегуманитарные науки»

СОГЛАСОВАНО

Директор ДО «Ярославский»
ООО «Компания БКС»

 А.В. Роенко
« 17 » 02 2025 г.

УТВЕРЖДАЮ

Директор Ярославского филиала
Финуниверситета

 В.А. Кваша
« 18 » 02 2025 г.

Автор: А. М. Сальников

СТРАТЕГИЧЕСКИЙ ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ

Рабочая программа дисциплины

для студентов, обучающихся по направлению подготовки
38.04.02 «Менеджмент»

направленность программы магистратуры
«Финансовый менеджмент и рынок капиталов»
(очная форма обучения)

*Рекомендовано Ученым советом Ярославского филиала Финуниверситета
(протокол № 26 от 17.06.2025)*

*Одобрено кафедрой «Менеджмент и общегуманитарные науки»
(протокол № 10 от 10.06.2025)*

Ярославль 2025

СОДЕРЖАНИЕ

1. Наименование дисциплины	3
2. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения.	3
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 (в семестре, в сессию).	5
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	8
5.3. Содержание практических и семинарских занятий.....	9
6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине.....	10
6.1. Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы	10
6.2. Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю	12
7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине.....	21
7.1 Перечень компетенций с указанием индикаторов их достижения в процессе освоения образовательной программы.....	21
7.2. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки индикаторов достижения компетенций, умений и знаний.....	22
7.3. Соответствующие приказы, распоряжения ректората о контроле уровня освоения дисциплин и сформированности компетенций студентов.....	27
8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины	27
9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети Интернет, необходимых для освоения дисциплины.	27
10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины.....	27
11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем	28
12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине	29

1. Наименование дисциплины

Дисциплина Б.1.1.2.2 «Стратегический финансовый менеджмент»

2. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения.

Дисциплина «Стратегический финансовый менеджмент» обеспечивает формирование следующих компетенций.

Таблица 1 – Структура планируемых результатов обучения по дисциплине

Код компетенции	Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесённые с компетенциями/индикаторами достижения компетенции
ПКН- 2	Способность применять современные методы и техники сбора, обработки и анализа данных, а также определения и прогнозирования основных социально-экономических показателей объектов управления	1. Разрабатывает методы, техники и инструментарий для анализа и прогнозирования тенденций и социально-экономических показателей 2. Использует инструменты диагностики изменения состояния объектов управления на ранних стадиях в целях прогнозирования результатов их деятельности и предотвращения негативных последствий. 3. Владеет способностью анализировать проблемы финансово-экономического состояния организаций и прогнозировать их последствия. 4. Применяет интеллектуальные информационные технологии для повышения эффективности управления знаниями.	Индикатор 1: Знать: - методы, техники и инструментарий для анализа и прогнозирования тенденций и социально-экономических показателей. Уметь: - разрабатывать методы, техники и инструментарий для анализа и прогнозирования тенденций и социально-экономических показателей. Индикатор 2: Знать: - инструменты диагностики изменения состояния объектов управления на ранних стадиях в целях прогнозирования результатов их деятельности и предотвращения негативных последствий. Уметь: - использовать инструменты диагностики изменения состояния объектов управления на ранних стадиях в целях прогнозирования результатов их деятельности и предотвращения негативных последствий. Индикатор 3: Знать: - проблемы финансово-экономического состояния организаций и уметь прогнозировать их последствия. Уметь: - анализировать проблемы финансово-экономического состояния организаций и прогнозировать их последствия.

			Индикатор 4: Знать: - интеллектуальные информационные технологии для повышения эффективности управления знаниями. Уметь: - применять интеллектуальные информационные технологии для повышения эффективности управления знаниями.
ПКН-6	Способность управлять стратегическими изменениями в деятельности организации, разрабатывать новые направления деятельности организации и соответствующие им бизнес-модели организаций	1. Организует реализацию проектов стратегических изменений. 2. Владеет навыками формирования метрик результативности и эффективности деятельности организации. 3. Использует навыки работы по преодолению сопротивлений изменениям в целях повышения результативности проводимых проектов стратегических изменений. 4. Разрабатывает новые направления деятельности организаций и соответствующие бизнес-модели, реализуя новые рыночные возможности.	Индикатор 1: Знать: - проекты стратегических изменений. Уметь: - организовать реализацию проектов стратегических изменений. Индикатор 2: Знать: - навыки формирования метрик результативности и эффективности деятельности организации. Уметь: - владеть навыками формирования метрик результативности и эффективности деятельности организации. Индикатор 3: Знать: - навыки работы по преодолению сопротивлений изменениям в целях повышения результативности проводимых проектов стратегических изменений. Уметь: - использовать навыки работы по преодолению сопротивлений изменениям в целях повышения результативности проводимых проектов стратегических изменений. Индикатор 4: Знать: - новые направления деятельности организаций и соответствующие бизнес-модели, реализуя новые рыночные возможности. Уметь: - разрабатывать новые направления деятельности организаций и соответствующие бизнес-модели, реализуя новые рыночные возможности. модели орга-

			низации.
УК-6	Способность управлять проектом на всех этапах его жизненного цикла	1. Применяет основные инструменты планирования проекта, в частности, формирует иерархическую структуру работ, расписание проекта, необходимые ресурсы, стоимость и бюджет, планирует закупки, коммуникации, качество и управление рисками проекта и др. 2. Осуществляет руководство исполнителями проекта, применяет инструменты контроля содержания и управления изменениями в проекте, реализует мероприятия по обеспечению ресурсами, распределению информации, подготовке отчетов, мониторингу и управлению сроками, стоимостью, качеством и рисками проекта.	Индикатор 1: Знать: - основные инструменты планирования, элементы бюджетирования, организацию закупок. Уметь: - применять основные инструменты планирования проекта, в частности, формирование иерархической структуры работ, расписание проекта, необходимые ресурсы, стоимость и бюджет, планировать закупки и др. Индикатор 2: Знать: - составление проектов их структуру этапы формирования. Уметь: - руководить исполнителями проекта, применяет инструменты контроля содержания и управления изменениями в проекте, реализовать мероприятия по обеспечению ресурсами, распределению информации, подготовке отчетов, мониторингу и управлению сроками, стоимостью, качеством и рисками проекта.

3. Место дисциплины в структуре образовательной программы.

Дисциплина «Стратегический финансовый менеджмент» является дисциплиной модуля Б.1.1.2.1 «Модуль общепрофессиональных дисциплин направления» вариативной части учебного плана по направлению 38.04.02 «Менеджмент» магистерской программы «Финансовый менеджмент и рынок капиталов» заочной формы обучения.

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

Таблица 2 – Объем дисциплины в зачетных единицах и академических часах

Вид учебной работы по дисциплине	Всего (в з/е и часах)	Модуль 3 (в часах)
Общая трудоёмкость дисциплины	3 з.е. / 108 ч.	108 ч.
Контактная работа – Аудиторные занятия	32	32
<i>Лекции</i>	8	8
<i>Семинары, практические занятия</i>	24	24
Самостоятельная работа	76	76
Вид текущего контроля	Контрольная работа	Контрольная работа
Вид промежуточной аттестации	Экзамен	Экзамен

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

5.1 Содержание дисциплины

Тема 1. Финансовое управление фирмой в информационном веке

Современная институциональная среда бизнеса (глобализация, развитие информационных технологий, доминирующая роль нематериальных активов, необходимость эффективного стратегического управления) и ее финансовые аспекты (интернационализация финансовых рынков, повышение роли институциональных инвесторов, усиление процессов секьютеризации и др.). Контрактная (stakeholder's), «учетная» и финансовая модели фирмы. Понятие стоимости/ценности бизнеса, ее роль в системе стратегических целей фирмы. Финансовая стратегия как один из важнейших видов функциональной стратегии фирмы. Цели, функции, задачи и организация финансового менеджмента в компании. Базовые концепции финансового менеджмента.

Тема 2. Инструменты и показатели стратегического финансового менеджмента

Финансовая отчетность, ее роль в стратегическом управлении фирмой. Стратегические финансовые показатели (ROS, TAT, ROA, A/E, ROE, RR, SGA, EPS), их взаимосвязи. Факторные модели финансового анализа. Ключевые финансовые мультипликаторы (P/E, P/S, M/B, EV/EBITDA, EV/S).

Интегральные критерии оценки эффективности бизнеса: EVA, CVA, SVA, TSR, CFROI, MVA.

Денежные потоки фирмы и их взаимосвязи. Свободный денежный поток, его роль в управлении фирмой. Денежные потоки инвесторам. Тождество денежных потоков. Концепция чистой приведенной стоимости NPV, ее роль в стратегическом управлении бизнесом.

Финансовое планирование: виды, методы и инструменты. Прогнозирование финансовых показателей. Финансовая политика фирмы и стратегия устойчивого роста.

Тема 3. Концепция ценностно-ориентированного управления бизнесом (VBM)

Сущность ценностно-ориентированного (стоимостного) подхода к управлению бизнесом (VBM, EBM). Схема создания ценности бизнеса (стоимостное «мышление», определение целевых установок и показателей, управление бизнес-портфелем, организация фирмы на создание стоимости).

Ключевые факторы (финансовые и нефинансовые, упреждающие и запаздывающие) в цепочке создания стоимости фирмы, принципы их определения.

Модели оценки стоимости операций и акционерного капитала фирмы (модель дисконтированного денежного потока DCF, модель EVA/MVA, при-

менение финансовых мультипликаторов). Продленная (терминальная стоимость бизнеса). Формирование и разработка стратегии роста стоимости фирмы.

Управление эффективностью бизнеса. Принципы и этапы разработки системы показателей оценки эффективности бизнеса. Интеграция подходов ССП и VBM в процессе построения системы управления стоимостью фирмы.

Основные этапы и факторы успешного создания и внедрения системы VBM в компании.

Тема 4. Управление финансовым риском

Виды финансового риска. Подходы к управлению рисками: активный, адаптивный и консервативный (пассивный). Принципы, методы и инструменты управления финансовым риском. Показатели оценки риска. Систематический и несистематический риск. Модель CAPM.

Деловой и финансовый риск организации. Модель «затраты - объем продаж - прибыль» (CVP). Понятие операционного рычага. Финансовый рычаг. Совместный эффект рычагов. Принятие риска и стоимость бизнеса. Построение системы управления риском в организации.

Тема 5. Реальные опционы как инструмент стратегического управления

Понятие управленческих опционов, их роль в стратегическом и финансовом менеджменте. Виды и классификация управленческих опционов. Опционы на стороне активов и пассивов фирмы. Выявление реальных опционов, факторы, влияющие на их ценность.

Модели оценки стоимости опционов (биномиальная, Блэка-Шоулза, метод Монте-Карло), их адаптация к оценке опционов в реальном бизнесе.

Практические аспекты применения реальных опционов в решении задач стратегического управления.

Тема 6. Финансовая стратегия и источники капитала фирмы

Финансовая стратегия и политика фирмы. Виды и классификация источников финансирования. Внутренние, собственные и заемные источники. Гибридное финансирование. Особые формы финансирования. Специфика финансирования российских предприятий.

Понятие структуры и стоимости капитала. Стоимость собственного и заемного капитала. Средневзвешенная стоимость капитала. Теории структуры капитала: теория Модильяни-Миллера, традиционный подход, компромиссная модель, модели асимметричной информации. Роль политики финансирования в управлении агентскими конфликтами.

Факторы, влияющие на выбор источников финансирования. Анализ влияния структуры источников финансирования на риск и доходность организации. Методика «анализ EBIT-EPS». Оценка заемного потенциала организации. Рейтинги кредитоспособности.

Дивидендная политика и ее взаимосвязь со стоимостью организации.

Факторы, оказывающие влияние на формирование дивидендной политики. Типы дивидендной политики. Особенности дивидендной политики организаций в Российской Федерации.

Влияние структуры капитала и дивидендной политики на стратегию развития фирмы.

Тема 7. Финансовые аспекты мотивации и разрешения агентских конфликтов

Сущность и виды агентских конфликтов в фирме. Агентские издержки, их влияние на стоимость фирмы. Проблемы и финансовые методы разрешения агентских конфликтов. Традиционные финансовые методы стимулирования и вознаграждения. Модели мотивации, ориентированные на финансовый результат. Бонус-планы. Участие менеджеров в капитале компании. Управленческие опционы. Системы мотивации на основе стоимостных показателей. Системы бонус-банков.

5.2 Учебно-тематический план

Таблица 3 - Содержание учебно-тематического плана изучения дисциплины

№ п/ п	Наименование тем дисциплины	Трудоемкость в часах						Формы текущего контроля успеваемости
		Всего	Аудиторная работа				Самос- тоятельна я работа	
			Общая	Лекции	Практи- ческие и семинар- ские заня- тия	Занятия в интер- актив- ных формах		
1.	Финансовое управление фирмой в ин- формационном веке	7	3	1	2	2	4	Дискуссия Решение тестовых заданий.
2.	Инструменты и показатели стратегическо- го финансового менеджмента	15	3	1	2	2	12	Учебная дискус- сия по теме. Обсуждение до- клада. Решение ситуационных задач.
3.	Концепция ценностно- ориентирован- ного управле- ния бизнесом	17	5	1	4	4	12	Участие в круг- лом столе. Решения тесто- вых заданий
4.	Управление финансовым риском	17	5	1	4	4	12	Обсуждение до- клада. Решения практи- ко- ориентиро- ванных заданий.

5.	Реальные опционы как инструмент стратегического управления	17	5	1	4	4	12	Регламентированная дискуссия (дебаты). Решения тестовых заданий
6.	Финансовая стратегия и источники капитала фирмы	17	5	1	4	4	12	Учебная дискуссия по теме. Обсуждение доклада Решения ситуационных задач
7.	Финансовые аспекты мотивации и разрешения агентских конфликтов	18	6	2	4	4	12	Участие в круглом столе.
ИТОГО		108	32	8	24	24	76	

5.3. Содержание практических и семинарских занятий

Таблица 4 – Темы дисциплины, формы проведения и содержание семинаров и практических занятий

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов для обсуждения на семинарских, практических занятиях, рекомендуемые источники из разделов 8,9 (указывается раздел и порядковый номер источника)	Формы проведения занятий
Тема 1. Финансовое управление фирмой в информационном веке	1. Особенности современной институциональной среды бизнеса. 2. Финансовые аспекты современного бизнеса. 3. Учетная и финансовая модели фирмы. 4. Роль стоимости/ценности бизнеса в системе стратегических целей фирмы. 5. Сущность финансовой стратегии фирмы.	Опрос
Тема 2. Инструменты и показатели стратегического финансового менеджмента	1. Роль финансовой отчетности в стратегическом управлении фирмой. 2. Взаимосвязь стратегических финансовых показателей. 3. Ключевые финансовые мультипликаторы. 4. Интегральные критерии оценки эффективности бизнеса. 5. Концепция чистой приведенной стоимости в стратегическом управлении бизнесом. 6. Стратегия устойчивого роста фирмы.	Опрос. Решение кейсов и деловых ситуаций
Тема 3. Концепция ценностно-ориентированного управления бизнесом (VBM).	1. Сущность ценностно-ориентированного (стоимостного) подхода к управлению бизнесом. 2. Схема создания ценности бизнеса. 3. Модели оценки стоимости операций и акционерного капитала фирмы. 4. Принципы и этапы разработки системы показателей оценки эффективности бизнеса.	Опрос. Решение кейсов и деловых ситуаций
Тема 4. Управление финансовым риском	1. Виды финансового риска. 2. Подходы к управлению рисками. 3. Методы и инструменты управления финансовым риском.	Опрос. Решение кейсов и деловых ситуаций

	4. Деловой и финансовый риск организации. 5. Операционный и финансовый рычаг.	
Тема 5. Реальные опционы как инструмент стратегического управления	1. Роль управленческих опционов в стратегическом и финансовом менеджменте. 2. Виды и классификация управленческих опционов. 3. Опционы на стороне активов и пассивов фирмы. 4. Модели оценки стоимости опционов.	Опрос. Решение кейсов и деловых ситуаций
Тема 6. Финансовая стратегия и источники капитала фирмы	1. Финансовая стратегия и политика фирмы. 2. Понятие структуры и стоимости капитала. 3. Средневзвешенная стоимость капитала. 4. Теории структуры капитала: 5. Факторы, влияющие на выбор источников финансирования. 6. Методика «анализ EBIT-EPS». 7. Дивидендная политика и ее взаимосвязь со стоимостью организации. 8. Влияние структуры капитала и дивидендной политики на стратегию развития фирмы.	Опрос. Решение кейсов и деловых ситуаций
Тема 7. Финансовые аспекты мотивации и разрешения агентских конфликтов	1. Сущность и виды агентских конфликтов в фирме. 2. Агентские издержки, их влияние на стоимость фирмы. 3. Традиционные финансовые методы стимулирования и вознаграждения. 4. Модели мотивации, ориентированные на финансовый результат. 5. Управленческие опционы.	Опрос. Решение кейсов и деловых ситуаций.

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

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

К внеаудиторным формам самостоятельной работы студентов относятся:

- подготовка к семинарскому занятию;
- подготовка к решению и проверке задач;
- подготовка контрольной работы;
- подготовка к экзамену.

На семинарских занятиях все студенты должны принимать активное участие в обсуждении изучаемых вопросов и уметь демонстрировать знание практического материала. При выступлении, студентам необходимо аргументировано излагать свою позицию, подкреплять ее конкретными данными, уметь обобщать, аргументировать и систематизировать статистические данные.

На семинарских занятиях преподаватель проверяет выполнение самостоятельных заданий и качество усвоения знаний.

Таблица 5 – Темы дисциплины, изучаемые вопросы и формы внеаудиторной самостоятельной работы

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение	Формы внеаудиторной самостоятельной работы
Тема 1. Финансовое управление фирмой в информационном веке	1. Роль финансовой стратегии в обеспечении эффективного развития организации. 2. Этапы реализации финансовой стратегии организации. 3. Принципы, обеспечивающие подготовку и принятие стратегических финансовых решений.	Изучение учебной литературы
Тема 2. Инструменты и показатели стратегического финансового менеджмента	1. Факторные модели финансового анализа. 2. Свободный денежный поток, его роль в управлении фирмой. 3. Прогнозирование финансовых показателей. 4. Финансовая политика фирмы.	Изучение учебной литературы
Тема 3. Концепция ценностно-ориентированного управления бизнесом (VBM).	1. Ключевые факторы в цепочке создания стоимости фирмы. 2. Формирование и разработка стратегии роста стоимости фирмы. 3. Управление эффективностью бизнеса. 4. Интеграция подходов ССП и VBM в процессе построения системы управления стоимостью фирмы.	Изучение учебной литературы. Решение задач и кейсов
Тема 4. Управление финансовым риском	1. Систематический и несистематический риск. 2. Модель CAPM. 3. Модель «затраты - объем продаж - прибыль» (CVP). 4. Построение системы управления риском в организации.	Изучение учебной литературы. Решение задач и кейсов
Тема 5. Реальные опционы как инструмент стратегического управления	1. Выявление реальных опционов, факторы, влияющие на их ценность. 2. Адаптация моделей оценки стоимости опционов к оценке в реальном бизнесе. 3. Практические аспекты применения реальных опционов в решении задач стратегического управления.	Изучение учебной литературы. Решение задач и кейсов
Тема 6. Финансовая стратегия и источники капитала фирмы	1. Специфика финансирования российских предприятий. 2. Роль политики финансирования в управлении агентскими кон-	Изучение учебной литературы. Решение задач и кейсов

	фликтами. 3. Рейтинги кредитоспособности. 4. Особенности дивидендной политики российских предприятий.	
Тема 7. Финансовые аспекты мотивации и разрешения агентских конфликтов	1. Проблемы и финансовые методы разрешения агентских конфликтов. 2. Бонус-планы. 3. Участие менеджеров в капитале компании. 4. Системы мотивации на основе стоимостных показателей. 5. Системы бонус-банков.	Изучение учебной литературы. Решение задач и кейсов

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

Примерный перечень заданий для контрольной работы: Ситуационные задания

Задание 1

По договору поставки покупатель должен выплатить поставщику 1500000 руб. По условиям договора сначала выплачивается 30 % стоимости, а оставшаяся сумма погашается в течение 5 лет ежегодными платежами.

Рассчитать величину платежей, если ставка дисконтирования составляет 12%.

Решение:

1) По условиям договора покупатель сначала выплатил $1500\ 000 \cdot 0,3 = 450\ 000$ руб.

Ему осталось выплатить

$1500\ 000 - 450\ 000 = 1\ 050\ 000$ руб.

2) В условии задачи описан аннуитет, когда осуществляются равные по величине платежи.

Имеем:

стоимость аннуитета $FV = 1\ 000\ 000$ руб.; период $n = 5$ лет;

годовая процентная ставка $i = 12\%$; внутригодовая ставка начисления дохода $j = 0,12$. $A = 290,993$ (т.р.)

Задание 2

В акционерном обществе выпущено 100000 обыкновенных акций номинальной стоимостью 1 руб. и 2000 привилегированных акций номинальной стоимостью руб. Рыночная цена обыкновенных акций составляет 30 руб., привилегированных – 20 руб. Определите размер уставного капитала акционерного общества и капитализацию компании.

Задание 3

Чистая прибыль ОАО составляет 100000 тыс. руб. Количество обыкновенных акций – 5 млн. шт. Рыночная цена одной акции – 100 руб. ОАО планирует направить 50% чистой прибыли на развитие производства. Определите прибыль на акцию, дивиденд на акцию и коэффициент выплаты дивиденда.

Задание 4

Рыночная цена обыкновенных акций предприятия составляет 1500 руб. Ожидается, что их рыночная цена за 2 года вырастет до 1800 руб. Предполагается, что за каждую акцию в конце этих 2 лет будет выплачено по 50 руб. дивидендов. Определите текущую (внутреннюю) стоимость акции и её доходность; оцените привлекательность акции как формы вложения денежных средств, если требуемая доходность составляет 13%.

Задание 5

Среднерыночная доходность составляет 15 %, безрисковая ставка – 10 %. По акции А доходность составляет 18 %, а β -коэффициент 1,4. Акция А переоценена или недооценена?

Задание 6

У предприятия имеется возможность либо приобрести необходимое ему новое оборудование, либо взять его в аренду. Определить какой вариант более выгоден.

Показатели	Сумма
Стоимость оборудования, тыс. руб.	150
Ожидаемый срок эксплуатации оборудования, лет	4
Цена капитала предприятия, %	10
Ежегодный приток денежных средств от использования оборудования, тыс. руб.	50
Ежегодная арендная плата, тыс. руб.	40

Задание 7

В выписке из баланса компании представлены следующие данные (тыс. руб.): внеоборотные активы – 2100; текущие активы – 1500; долгосрочные обязательства – 1950; краткосрочные обязательства -1400; уставный капитал – 1800. Определите сумму чистых активов и размер рабочего капитала компании.

Задание 8

Компания производит музыкальные инструменты, в том числе органы. Модель органа Д-14 очень перспективна и имеет большой потенциальный

рынок. Ниже приведена смета затрат по данной модели на 2015г. Переменные затраты на 1 единицу:

1. Прямые материальные затраты 2,3002.
2. Прямые трудовые затраты 800
3. Общепроизводственные расходы 500 Суммарные постоянные за-

траты:

- 1.Общепроизводственные расходы 195,000
2. Затраты на рекламу 55,0003.

Административные расходы 68,000 Цена продажи - 9,500

Требуется найти:

- 1.Критическую точку за период t , используя коэффициент выручки.
- 2.Компания продала 80 органов за период t . Какова операционная прибыль компании?
- 3.Рассчитатьприбыль, если объём продаж упадёт на 10500.
4. Рассчитать коэффициент выручки, если затраты на рекламу увеличатся на 10% в периоде $t+1$. Цена останется неизменной.
5. Если переменные затраты на 1 единицу уменьшатся на 20%, а прибыль прогнозируется \$100,000, какова стоимостная оценка реализации?

Задание 9

Определите средневзвешенную стоимость капитала, если организация планирует сохранять действующую структуру капитала в следующем соотношении:

- собственный капитал – 50%;
- нераспределенная прибыль – 10%;
- заемный капитал (кредит) – 40%.

Известно, что стоимость привлечения собственного капитала 17%, стоимость привлечения заемных источников финансирования 15% годовых, ставка налога на прибыль 20%.

Задание 10

Структура капитала организации имеет следующий вид:

- собственный капитал – 60%;
- заемный капитал – 40%.

В планируемом периоде величина инвестиций составила 1000 тыс. руб. Ожидаемая чистая прибыль 2000 тыс. руб.

Определить величину чистой прибыли, направляемой организацией на выплату дивидендов (по остаточному принципу).

Примеры тестовых заданий

1. Прирост или снижение выручки от реализации в плановом периоде по сравнению с базисным непосредственно приводит к изменению в балансе:
 - а) внеоборотных активов
 - б) оборотных активов
 - в) убытков

2. Увеличение выручки от реализации ...
- а) улучшает структуру баланса активов и пассивов
 - б) ухудшает структуру баланса
 - в) улучшает или ухудшает в зависимости от других условий
 - г) не влияет на структуру баланса активов и пассивов

3. Бюджет компании - это ...
- а) прогноз отношений предприятия с государственным бюджетом
 - б) разновидность платежного календаря
 - в) совокупность отчетной документации
 - г) комплексная система оперативных финансовых планов

4. В практике финансового менеджмента используется несколько видов дивидендной политики:

- а). Политика стабильного дохода на акцию.
- б). Политика постоянной доли доходов, выплачиваемой в виде дивидендов.
- в). Политика рационального поведения акционеров.
- г). Политика остаточного дивиденда.
- д). Политика оптимизации агентских отношений.

5. Укажите финансовый инструмент, используемый для привлечения собственного капитала:

- а) дополнительные паевые взносы учредителей;
- б) эмиссия облигаций;
- в) лизинг;
- г) эмиссия привилегированных акций

6. Какие статьи пассива не относятся к собственному капиталу предприятия:

- а) уставный капитал;
- б) нераспределенная прибыль; в) добавочный капитал;
- г) векселя к уплате.

7. Привлечение заемных средств рационально, если разность между рентабельностью активов и ценой заемного капитала:

- а) больше нуля;
- б) меньше нуля;
- в) равна нулю;
- г) ни одно из приведенных утверждений не является верным.

8. Эффект финансового рычага характеризует:

- а) соотношение между заемным и собственным капиталом;
- б) изменение рентабельности собственного капитала за счет использо-

вания заемных средств;

в) изменение рентабельности активов за счет использования заемных средств;

г) изменение рентабельности продаж при изменении переменных затрат.

9. Чем выше уровень финансового рычага, тем:

а) больше финансовый риск;

б) меньше финансовый риск;

в) показатель не оказывает влияние на финансовый риск;

г) для правильного ответа необходима дополнительная информация.

10. Как рассчитывается цена собственного капитала предприятия?

а) как отношение прибыли к собственному капиталу;

б) как отношение дивидендов к собственному капиталу;

в) как отношение между заемным и собственным капиталом;

г) как отношение выручки к собственному капиталу.

11. Цена капитала предприятия характеризует:

а) минимальное значение рентабельности активов, при котором не снижается рыночная цена предприятия;

б) эффективность деятельности предприятия;

в) эффективность использования капитала;

г) финансовый риск предприятия.

12. Привлечение дополнительного заемного капитала выгодно, если:

а) Его цена выше, чем средняя цена капитала организации.

б) Его цена ниже, чем средняя цена капитала организации.

в) Его предельная (приростная) цена выше, чем средняя цена капитала организации.

г) Его предельная (приростная) цена ниже, чем средняя цена капитала организации.

13. Оптимальное управление структурой капитала предполагает:

а) формирование смешанной структуры источников финансирования, при которой их средняя стоимость становится минимальной;

б) разработку мероприятий по формированию собственных финансовых ресурсов;

в) максимизацию роста продаж компании;

г) повышение уровня финансового рычага.

14. В теории финансового менеджмента наибольшее распространение получили следующие подходы к выбору структуры финансирования:

а) Теория инвестиционного портфеля

б) Теория Модильяни - Миллера

- в) Компромиссные подходы (развитие взглядов Модильяни - Миллера)
- г) Сигнальные теории
- д) Теория Фишера.

15. Структура капитала – это:

- а) Привлеченные финансовые ресурсы для производства товаров и услуг.
- б) Основные фонды и оборотные активы организации.
- в) Деление капитала по источникам привлечения.
- г) Соотношение собственных и заемных средств в финансировании предприятия.

16. Цена капитала, привлеченного с помощью привилегированных и обыкновенных акций, рассчитывается как:

- а) Отношение чистой прибыли организации к стоимости выпущенных акций.
- б) Отношение процентной ставки к стоимости выпущенных акций.
- в) Отношение дивиденда, выплаченного в базовом периоде, с учетом темпа его роста к стоимости выпущенных акций.
- г) По рыночной цене акций.

17. Цена чистой прибыли организации, направленной на прирост капитала, определяется как:

- а) Нулевая цена (бесплатный источник).
- б) Цена капитала, привлеченного с помощью привилегированных акций.
- в) Цена капитала, привлеченного с помощью обыкновенных акций.
- г) Цена заемного капитала.

18. Цена банковского кредита определяется на основе:

- а) Среднего процента за кредит банка и ставки налога на прибыль.
- б) Срока кредитования.
- в) Удельного веса процентных выплат, относимых на себестоимость продукции.
- г) Среднеотраслевой рентабельности.

19. Цена облигационного займа организации определяется следующими условиями:

- а) Сроком займа.
- б) Купонной ставкой процента по займу.
- в) Средней процентной ставкой за кредит.
- г) Разностью между продажной и выкупной стоимостью облигации (дисконтом)

20. Средневзвешенная цена капитала - это:

- а) Сумма цен источников привлечения капитала, деленная на их число.
- б) Средняя цена собственных и заемных источников привлечения капитала с учетом их доли (удельного веса).
- в) Среднерыночные цены, сложившиеся по привлекаемым источникам капитала.
- г) Средняя сумма затрат на привлечение собственного и заемного капитала.

21. Предельная цена капитала - это:

- а) Разность между средней ценой капитала и ценой нового привлечения капитала.
- б) Прирост средней цены капитала к сумме всего вложенного капитала.
- в) Разность между рентабельностью активов организации и ценой ее капитала.
- г) Прирост затрат на привлечение единицы дополнительного капитала.

22. Цена собственного капитала согласно модели CAPM определяется:

- а) На основе биржевых котировок ценных бумаг.
- б) По средней цене акции данной организации на фондовом рынке.
- в) По доходности акций предприятия с учетом доходности по безрисковым вложениям, среднерыночной доходности и коэффициента "бета".
- г) На основе курсовой цены акций данного предприятия с учетом их коэффициента "бета".

23. Общая величина капитала 5 600 тыс. руб., в том числе: уставный капитал – 1000 тыс. руб., нераспределенная прибыль – 900 тыс. руб. и долгосрочные обязательства – 3 700 тыс. руб.; доходность акций предприятия – 30%, цена нераспределенной прибыли – 34%; финансовые издержки по обслуживанию долгосрочных обязательств – 25%; ставка налога на прибыль – 24%. Средняя стоимость капитала предприятия будет равна:

- а) 27,3;
- б) 30,0;
- в) 29,7;
- г) 23,4;
- д) 26,2.

24. Долгосрочное финансирование, как правило, используется для:

- а) Закупки нового оборудования;
- б) Разработки новых технологий, НИОКР;
- в) Реализации инвестиционных проектов;
- г) Покрытия кассовых разрывов;
- д) Текущих платежей поставщикам.

25. К внешним источникам долгосрочного финансирования следует отнести:

- а) Заемные (кредиты, выпуск облигаций, лизинг и др.);
- б) Долевые (средства учредителей, выпуск и продажа акций, паев, долей);
- в) Амортизация;
- г) Бюджетные;
- д) Нераспределенная прибыль предприятия.

26. Укажите характерные недостатки привлечения заемных средств:

- а) Возрастает связанность доходов.
- б) Снижается инвестиционная привлекательность организации.
- в) Возрастание финансовых рисков.
- г) Утрата или ослабление контроля собственников.
- д) Высокая стоимость размещения.

27. Укажите финансовые инструменты используемый для привлечения собственного капитала:

- а) дополнительные паевые взносы учредителей;
- б) эмиссия облигаций;
- в) лизинг;
- г) эмиссия привилегированных акций

28. Укажите источники формирования добавочного капитала:

- а) эмиссионный доход;
- б) прибыль;
- в) средства учредителей;
- г) переоценка активов.

29. К недостаткам лизинга относят следующее:

- а) стоимость лизинга выходит более высокой, чем цена покупки оборудования;
- б) выплаты по лизингу не являются постоянными;
- в) несовершенство законодательной базы;
- г) ускоренная амортизация оборудования.

30. Укажите достоинства выпуска обыкновенных акций:

- а) Не утрачивается контроль собственников (акционеров).
- б) Организация независима от контроля кредиторов.
- в) Привлекаются значительные финансовые ресурсы.
- г) Дополнительные ресурсы дают эффект финансового рычага.
- д) Автономное получение дополнительного капитала по сравнительно низкой цене.

Критерии балльной оценки различных форм текущего контроля успеваемости

Оценка знаний студентов осуществляется в баллах с учетом оценки

работы в семестре (написание контрольной работы, аудиторных и домашних заданий, подготовка докладов и участие в обсуждениях на практических занятиях), оценки итоговых знаний (по результатам зачета) и в соответствии с критериями Финансового университета реализуется следующим образом:

№ п/п	Вид отчетности	Баллы
1.	Работа в семестре	40
2.	Экзамен	60
3.	Итого:	100

Таблица 6 - Формы текущего контроля успеваемости и их балльная оценка

Критерий оценки	Баллы	Методика оценки
Посещение аудиторных занятий	16	Математический расчет: $Оц = Кз \times Кб$ Где Оц – сумма баллов; Кз – количество занятий, посещенных студентом (max 8 занятий); Кб – количество баллов за одно занятие (max 2 балла)
Активность при проведении аудиторных занятий	9	По выбору студента: Доклад, презентация – 3 балла Активное участие в обсуждении – 3 балла Решение заданий – 3 балла
Активность при проведении внеаудиторной работы	5	Подготовка материалов и выступление на студенческих научных конференциях, в печатных изданиях, в том числе Университета - 5 баллов
Самостоятельная работа студента под руководством преподавателя	10	Выполнение письменной работы – 10 баллов

С целью стимулирования систематической подготовки студентов к практическим и семинарским занятиям по дисциплине в течение семестра вводится комплексный подход к оценке, получаемой студентами по итогам изучения дисциплины. На основании положения о системе оценки знаний студентов в Финансовом университете действует 100-балльная система оценки знаний. Это означает, что оценка, получаемая на зачете, состоит из двух частей: текущего контроля студентов в семестре — максимальная оценка 40 баллов и результатов промежуточной аттестации — максимальная оценка 60 баллов.

Текущий контроль осуществляется в ходе учебного процесса и консультирования студентов, по результатам выполнения самостоятельных работ. Основными формами текущего контроля знаний являются:

- решение тестов, ситуационных задач и их обсуждение с точки зрения умения формулировать выводы, вносить рекомендации и принимать адекватные управленческие решения;
- выполнение контрольных заданий и обсуждение результатов.

Вторая составляющая оценивает устный ответ на экзамене и не может

превышать 60 баллов.

40 баллов, полученные студентом в течение семестра, должны означать самую высокую характеристику его работы. Такой балл получают студенты, которые на практических занятиях систематически показывают высокие результаты при опросах, проявляют активность при обсуждении изучаемых проблем, в полном объеме выполняют учебную программу, не имеют пропусков.

Максимальная оценка ответа на экзамене оценивается в 60 баллов. Каждый вопрос в билете имеет свою долю в общей оценке в зависимости от сложности. Теоретический вопрос максимально оценивается в 30 баллов.

Балльная система аттестации:

- студент, получивший от 50 до 100 баллов, считается аттестованным, получивший от 0 до 49 баллов - не аттестованным;
- студент, получивший от 50 до 69 баллов, считается аттестованным на «удовлетворительно»;
- студент, получивший от 70 до 85 баллов, считается аттестованным на «хорошо»;
- студент, получивший от 86 до 100 баллов, считается аттестованным на «отлично».

Таким образом, если студент по итогам работы в семестре набирает 21 балл, а по итогам зачета — 60 баллов, то общая сумма 81 балл соответствует окончательной оценке 4 «хорошо».

Если студент подошел к зачету с оценкой 0 баллов, то при безупречном качестве ответов на теоретические вопросы он может получить итоговую оценку по данной дисциплине только 60 баллов.

О данном подходе к оценке знаний студентов преподаватель информирует студентов на первом семинарском (практическом) занятии. На последнем семинарском занятии студентам сообщается оценка, которую они получают по итогам работы в семестре.

Студенты могут улучшить свою оценку по итогам работы в семестре за счет отработки пропущенных занятий или полученных неудовлетворительных оценок на семинарах. Вместе с тем все отработки могут быть осуществлены в консультационные дни в период не более двух консультаций с момента получения оценки «неудовлетворительно» или пропуска занятий. Только в случае болезни студент может отрабатывать пропуски в более поздние сроки.

Отработка пропусков, имевших место по причине работы студентов во время занятий, не допускается.

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

7.1 Перечень компетенций с указанием индикаторов их достижения в процессе освоения образовательной программы

Перечень компетенций с указанием индикаторов их достижения в процессе освоения образовательной программы указаны в разделе 2 «Перечень

планируемых результатов обучения по дисциплине, с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения».

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

Таблица 7 - Типовые контрольные задания, необходимые для оценки индикаторов достижения компетенций

Компетенция	Типовые задания
ПКН-2 Способность применять современные методы и техники сбора, обработки и анализа данных, а также определения и прогнозирования основных социально-экономических показателей объектов управления	1. Разрабатывает методы, техники и инструментарий для анализа и прогнозирования тенденций и социально-экономических показателей. Ситуационная задача. Соберите данные по уровню инфляции в России за последние 30 лет. Проведите анализ полученного временного ряда и сделайте прогноз на ближайший год. Поясните, каким образом этот прогноз следует учитывать при разработке финансовой стратегии предприятий разного размера и работающих в разных сферах деятельности. 2. Использует инструменты диагностики изменения состояния объектов управления на ранних стадиях в целях прогнозирования результатов их деятельности и предотвращения негативных последствий. Задача. Результаты деятельности публичного общества «Алекс» представлены в тыс. руб.: вне-оборотные активы – 270; оборотные активы – 80; собственный капитал – 260, в том числе нераспределенная прибыль - 20; долгосрочные займы – 50; краткосрочные обязательства – 40; валюта баланса – 350, прибыль до налогообложения – 70, рыночная стоимость собственного капитала 380, выручка от реализации – 430. Задание: 1. Оцените вероятность банкротства «Алекс», используя различные методики 2. Дайте рекомендации по улучшению финансового состояния организации и обоснуйте их. 3. Владеет способностью анализировать проблемы финансово-экономического состояния организаций и прогнозировать их последствия. Задача. По данным финансовой отчетности конкретной организации рассчитайте показатели доходности, ликвидности, платежеспособности и кредитоспособности организации, рыночной активности. Разработайте рекомендации по совершенствованию финансовой деятельности организации и сделайте прогноз вышеуказанных показателей на ближайший год после внедрения рекомендаций. 4. Применяет интеллектуальные информационные технологии для повышения эффективности управления знаниями. Используя электронные таблицы Microsoft Excel решите следующую задачу: По договору поставки покупатель должен выплатить поставщику 1500000 руб. По условиям договора сначала выплачивается 30 % стоимости, а

	оставшаяся сумма погашается в течение 5 лет ежегодными платежами. Рассчитать величину платежей, если ставка дисконтирования составляет 12%.																		
ПКН-6 Способность управлять стратегическими изменениями в деятельности организации, разрабатывать новые направления деятельности организации и соответствующие им бизнес-модели организаций	1.Организовывает реализацию проектов стратегических изменений. Задание. Формирование денежных потоков при реорганизации бизнеса. 1. Предложить проект реорганизации на конкретном предприятии. 2. Выполнить прогноз инвестиционных и операционных расходов и доходов при реорганизации. 3. Сформировать денежные потоки с разбивкой по временным шагам и в разрезе видов деятельности. 4. Сформировать прогнозную форму финансовых результатов. 5. Оценить эффективность предложенной реорганизации и принять управленческое решение о ее проведении. 2. Владеет навыками формирования метрик результативности и эффективности деятельности организации. Ситуационная задача: На примере конкретного предприятия составьте список показателей, определяющих его финансово-экономическое положение. Данный список обязательно должен включать показатели прибыли и рентабельности. Предложите методику сбора и анализа информации, необходимой для расчета этих показателей. На основе баланса и другой отчетности рассчитайте показатели хозяйственной деятельности. Проведите факторный анализ показателей прибыли и рентабельности. 3. Использует навыки работы по преодолению сопротивлений изменениям в целях повышения результативности проводимых проектов стратегических изменений. Подготовка информационного сообщения с использованием презентации на тему "Методы борьбы с сопротивлениями изменениям на предприятии" (на основе анализа ситуации на конкретном предприятии). Дискуссия по результатам сообщения. 4. Разрабатывает новые направления деятельности организаций и соответствующие бизнес-модели, реализуя новые рыночные возможности. Задача. Инвестиционный аналитик использует модель арбитражной оценки для определения ожидаемой доходности акций компании. Выделены следующие оценки коэффициентов β для факторов и премий за риск. <table><tr><td>Фактор</td><td>Коэффициент β</td><td>Премия за риск, %</td></tr><tr><td>1</td><td>1,2</td><td>2,5</td></tr><tr><td>2</td><td>0,6</td><td>1,5</td></tr><tr><td>3</td><td>1,5</td><td>1,0</td></tr><tr><td>4</td><td>2,2</td><td>0,8</td></tr><tr><td>5</td><td>0,5</td><td>1,2</td></tr></table> Задание: Какому фактору риска компания подвержена в наибольшей степени? Существует ли способ идентифицировать этот фактор риска в рамках модели арбитражной оценки? Предположим, безрисковая ставка рав-	Фактор	Коэффициент β	Премия за риск, %	1	1,2	2,5	2	0,6	1,5	3	1,5	1,0	4	2,2	0,8	5	0,5	1,2
Фактор	Коэффициент β	Премия за риск, %																	
1	1,2	2,5																	
2	0,6	1,5																	
3	1,5	1,0																	
4	2,2	0,8																	
5	0,5	1,2																	

	на 5%. Оцените ожидаемую доходность компании. Предположим коэффициент β в САРМ для компании равен 1,1, а премия за риск для рыночного портфеля – 5%. Оцените ожидаемый доход, используя модель САРМ. Почему ожидаемые доходы оказываются различными при использовании разных моделей?												
УК-6 Способность управлять проектом на всех этапах его жизненного цикла	1. Применяет основные инструменты планирования проекта, в частности, формирует иерархическую структуру работ, расписание проекта, необходимые ресурсы, стоимость и бюджет, планирует закупки, коммуникации, качество и управление рисками проекта и др. Задача. Компания производит музыкальные инструменты, в том числе органы. Модель органа Д-14 очень перспективна и имеет большой потенциальный рынок. Ниже приведена смета затрат по данной модели на 2019 г. Переменные затраты на 1 единицу: 1. Прямые материальные затраты 2,3002. 2. Прямые трудовые затраты 800. 3. Общепроизводственные расходы 500. Суммарные постоянные затраты: 1. Общепроизводственные расходы 195,000. 2. Затраты на рекламу 55,0003. Административные расходы 68,000 Цена продажи - 9,500. Требуется найти: 1. Критическую точку за период t, используя коэффициент выручки. 2. Компания продала 80 органов за период t. Какова операционная прибыль компании? 3. Рассчитать прибыль, если объем продаж упадет на 10500. 4. Рассчитать коэффициент выручки, если затраты на рекламу увеличатся на 10% в периоде $t+1$. Цена останется неизменной. 5. Если переменные затраты на 1 единицу уменьшатся на 20%, а прибыль прогнозируется \$100,000, какова стоимостная оценка реализации? 2. Осуществляет руководство исполнителями проекта, применяет инструменты контроля содержания и управления изменениями в проекте, реализует мероприятия по обеспечению ресурсами, распределению информации, подготовке отчетов, мониторингу и управлению сроками, стоимостью, качеством и рисками проекта. Задача. У предприятия имеется возможность либо приобрести необходимое ему новое оборудование, либо взять его в аренду. Определить какой вариант более выгоден. <table border="1"> <thead> <tr> <th>Показатели</th><th>Сумма</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Стоимость оборудования, тыс. руб.</td><td>150</td></tr> <tr> <td>Ожидаемый срок эксплуатации оборудования, лет</td><td>4</td></tr> <tr> <td>Цена капитала предприятия, %</td><td>10</td></tr> <tr> <td>Ежегодный приток денежных средств от использования оборудования, тыс. руб.</td><td>50</td></tr> <tr> <td>Ежегодная арендная плата, тыс. руб.</td><td>40</td></tr> </tbody> </table>	Показатели	Сумма	Стоимость оборудования, тыс. руб.	150	Ожидаемый срок эксплуатации оборудования, лет	4	Цена капитала предприятия, %	10	Ежегодный приток денежных средств от использования оборудования, тыс. руб.	50	Ежегодная арендная плата, тыс. руб.	40
Показатели	Сумма												
Стоимость оборудования, тыс. руб.	150												
Ожидаемый срок эксплуатации оборудования, лет	4												
Цена капитала предприятия, %	10												
Ежегодный приток денежных средств от использования оборудования, тыс. руб.	50												
Ежегодная арендная плата, тыс. руб.	40												

Примерный перечень вопросов для экзамена

1. Особенности современной институциональной среды бизнеса.
2. Финансовые аспекты современного бизнеса.

3. Финансовые модели фирмы.
4. Роль стоимости/ценности бизнеса в системе стратегических целей фирмы.
5. Сущность финансовой стратегии фирмы.
6. Роль финансовой стратегии в обеспечении эффективного развития организации.
7. Этапы реализации финансовой стратегии организации.
8. Роль финансовой стратегии в развитии бизнеса.
9. Принципы, обеспечивающие подготовку и принятие стратегических финансовых решений.
10. Роль финансовой отчетности в стратегическом управлении фирмой.
11. Взаимосвязь стратегических финансовых показателей.
12. Ключевые финансовые мультипликаторы.
13. Интегральные критерии оценки эффективности бизнеса.
14. Концепция чистой приведенной стоимости в стратегическом управлении бизнесом.
15. Стратегия устойчивого роста фирмы.
16. Факторные модели финансового анализа.
17. Свободный денежный поток, его роль в управлении фирмой.
18. Прогнозирование финансовых показателей.
19. Финансовая политика фирмы.
20. Сущность ценностно-ориентированного (стоимостного) подхода к управлению бизнесом.
21. Схема создания ценности бизнеса.
22. Модели оценки стоимости операций и акционерного капитала фирмы.
23. Принципы и этапы разработки системы показателей оценки эффективности бизнеса.
24. Ключевые факторы в цепочке создания стоимости фирмы.
25. Формирование и разработка стратегии роста стоимости фирмы.
26. Управление эффективностью бизнеса.
27. Интеграция подходов ССП и VBM в процессе построения системы управления стоимостью фирмы.
28. Виды финансового риска.
29. Подходы к управлению рисками.
30. Методы и инструменты управления финансовым риском.
31. Деловой и финансовый риск организации.
32. Операционный и финансовый рычаг.
33. Систематический и несистематический риск.
34. Модель CAPM.
35. Модель «затраты - объем продаж - прибыль» (CVP).
36. Построение системы управления риском в организации.
37. Выявление реальных опционов, факторы, влияющие на их ценность.

38. Адаптация моделей оценки стоимости опционов к оценке в реальном бизнесе.
39. Практические аспекты применения реальных опционов в решении задач стратегического управления.
40. Влияние структуры капитала и дивидендной политики на стратегию развития фирмы.
41. Специфика финансирования российских предприятий.
42. Рейтинги кредитоспособности.
43. Особенности дивидендной политики организаций в Российской Федерации.
44. Сущность и виды агентских конфликтов в фирме.
45. Агентские издержки, их влияние на стоимость фирмы.
46. Проблемы и финансовые методы разрешения агентских конфликтов.

Пример экзаменационного билета

**Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение
высшего образования**

**«Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»
(Ярославский филиал Финуниверситета)**

Кафедра «Менеджмент и гуманитарные науки»

Дисциплина «Стратегический финансовый менеджмент»

Филиал Ярославский

Форма обучения Очная

Модуль 3 Направление 38.04.02 «Менеджмент»

Направленность программы магистратуры «Финансовый менеджмент и рынок капиталов»

ЭКЗАМЕНАЦИОННЫЙ БИЛЕТ №1

№ п/п	Вопросы билета	Максимальный балл
1	Средневзвешенная цена капитала (WACC): методика расчета и сфера применения	15 баллов
2	Дивидендная политика и ее взаимосвязь со стоимостью организации.	15 баллов
3	Практико-ориентированное задание. Рыночная цена обыкновенных акций предприятия составляет 1500 руб. Ожидается, что их рыночная цена за 2 года вырастет до 1800 руб. Предполагается, что за каждую акцию в конце этих 2 лет будет выплачено по 50 руб. дивидендов. Определите текущую (внутреннюю) стоимость акции и её доходность; оцените привлекательность акции как формы вложения денежных средств, если требуемая доходность составляет 13%.	30 баллов

Подготовил

(подпись и ФИО преподавателя)

Утверждаю:

Заведующий кафедрой
«Менеджмент и гуманитарные науки»

Колесов Р.В.

Дата _____ 20__ г.

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

Приказ от 23.03.2017 №0557/о «Об утверждении Положения о проведении текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся по программам бакалавриата и магистратуры в Финансовом университете» и локальные акты филиала по данному вопросу, размещенные по ссылке:

<http://www.fa.ru/fil/yaroslavl/about/base/Pages/oup.aspx>

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

Рекомендуемая литература

а) основная:

1. Лукасевич И.Я. Финансовый менеджмент: учебник/ И.Я. Лукасевич: М-во образ. и науки РФ - 3-е изд. испр. — М.: Национальное образование, 2013. -768с.

б) дополнительная:

2. Брейли Р. Принципы корпоративных финансов: Пер. с англ. / Р. Брейли, С. Майерс. — 2-е изд. — М.: Олимп-Бизнес, 2012. - 1008с.

3. Финансовый менеджмент: Учебник для студ. вузов по спец."Финансы и кредит", "Бухгалтерский учет, анализ и аудит" / Авт. кол.: Е.И.Шохин, Е.В.Серегин, М.Н.Гермогентова и др.; Под ред. Е.И.Шохина - М.: КноРус, 2016. - 476с. (ЭБС BOOK.RU).

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

1. Интернет сайт Министерства финансов Российской Федерации www.minfin.ru.

2. Интернет сайт Министерства экономического развития Российской Федерации www.economy.gov.ru.

3. Интернет сайт Правительства Москвы www.mos.ru.

4. Интернет сайт Рейтингового агентства «Эксперт» www.raexpert.ru.

5. Интернет сайт фондовой биржи «РТС» www.rts.ru.

6. Московская фондовая биржа: www.mse.ru

7. Московская Межбанковская валютная биржа: www.micex.ru

8. Федеральная служба государственной статистики www.gks.ru

10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Наименование методических материалов для обучающихся	Год утверждения	Местонахождение материала (ссылка на сайт филиала)
--	-----------------	--

Сальников А. М. Методические рекомендации по выполнению контрольной работы по дисциплине «Стратегический финансовый менеджмент» для магистрантов, обучающихся по направлению подготовки 38.04.02 «Менеджмент», профиль: «Финансовый менеджмент и рынок капиталов»	2024	https://cloud.mail.ru/public/7Wk4/4cYeHjVof
Сальников А. М. Методические указания по самостоятельной работе по дисциплине «Стратегический финансовый менеджмент» для магистрантов, обучающихся по направлению подготовки 38.04.02 «Менеджмент», профиль: «Финансовый менеджмент и рынок капиталов»	2024	

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

11.1. Комплект лицензионного программного обеспечения:

1. Компьютерные программы общего назначения Windows, Microsoft-Office.
2. Антивирусная программа.

11.2. Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы:

Таблица 8 – Используемые профессиональные базы данных и информационные справочные системы

№п/п	Название рекомендуемых технических и компьютерных средств обучения	Наименование разделов и тем
1	Правовая база данных «КонсультантПлюс»	Темы 1-7
2	Справочно-правовая система «Гарант»	Темы 1-7

11.3. Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации: не предусмотрены.

11.4. Доступ к электронно-библиотечным системам:

При освоении дисциплины каждый обучающийся в течение всего периода обучения обеспечивается индивидуальным неограниченным доступом к одной или нескольким электронно-библиотечным системам (электронным

библиотекам) и к электронной информационно-образовательной среде Финансового университета. Электронно-библиотечная система (электронная библиотека) и электронная информационно-образовательная среда обеспечивают возможность доступа обучающегося из любой точки, в которой имеется доступ к информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", как на территории филиала, так и вне ее.

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

Материально-техническая база, которой располагает Ярославский филиал Финансового университета: аудиторный фонд, компьютерные классы и др.

Лекционные и практические занятия проводятся в мультимедийных аудиториях филиала, а также в оборудованных компьютерами и мультимедийным оборудованием классах.

Профессорско-педагогический состав знакомится с психолого-физиологическими особенностями обучающихся инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья. При необходимости осуществляется дополнительная поддержка преподавания тьюторами, психологами, социальными работниками, прошедшими подготовку ассистентами.

В соответствии с методическими рекомендациями Минобрнауки России (утверждены 08.04.2014 № АК-44/05вн) в курсе предполагается использовать социально-активные и рефлексивные методы обучения, технологии социокультурной реабилитации с целью оказания помощи в установлении полноценных межличностных отношений с другими студентами, создании комфортного психологического климата в студенческой группе. Подбор и разработка учебных материалов производятся с учетом предоставления материала в различных формах: аудиальной, визуальной, с использованием специальных технических средств и информационных систем.

Освоение дисциплины лицами с ОВЗ осуществляется с использованием средств обучения общего и специального назначения (персонального и коллективного использования). Материально-техническое обеспечение предусматривает приспособление аудиторий к нуждам лиц с ОВЗ.

Форма проведения аттестации для студентов-инвалидов устанавливается с учетом индивидуальных психофизических особенностей. Для студентов с ОВЗ предусматривается доступная форма предоставления заданий оценочных средств, а именно:

- в печатной или электронной форме (для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата);
- в печатной форме или электронной форме с увеличенным шрифтом и контрастностью (для лиц с нарушениями слуха, речи, зрения);
- методом чтения ассистентом задания вслух (для лиц с нарушениями зрения).

Студентам с инвалидностью увеличивается время на подготовку ответов на контрольные вопросы. Для таких студентов предусматривается до-

ступная форма предоставления ответов на задания, а именно:

- письменно на бумаге или набором ответов на компьютере (для лиц с нарушениями слуха, речи);
- выбором ответа из возможных вариантов с использованием услуг ассистента (для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата);
- устно (для лиц с нарушениями зрения, опорно-двигательного аппарата).

При необходимости для обучающихся с инвалидностью процедура оценивания результатов обучения может проводиться в несколько этапов.