

Федеральное государственное образовательное бюджетное
учреждение высшего образования
«Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»

Омский филиал Финуниверситета

Кафедра «Финансы и учет»

УТВЕРЖДАЮ

Директор Омского филиала Финуниверситета

 Т.В. Ивашкевич
«16» мая 2025 г.

ШЕРЕМЕТА С.В.

ФИНАНСОВЫЕ СТРАТЕГИИ ПУБЛИЧНЫХ КОМПАНИЙ

Рабочая программа дисциплины

для студентов, обучающихся по направлению подготовки
38.03.01 «Экономика», профиль «Финансы и кредит»
(программа подготовки бакалавра)

*Рекомендовано Ученым советом Омского филиала Финуниверситета
(протокол от «16» мая 2025 г. № 23)*

*Одобрено кафедрой «Финансы и учёт»
(протокол от «28» апреля 2025 г. № 4)*

Омск 2025

Рабочую программу дисциплины разработал:
кандидат экономических наук, доцент ***С.В. Шеремета***

Финансовые стратегии публичных компаний. Рабочая программа дисциплины для студентов, обучающихся по направлению подготовки 38.03.02 «Экономика», профиль: «Финансы и кредит» (программа подготовки бакалавров). — Омск: 2025. — 26 с.

© Омский филиал Финансового университета при
Правительстве Российской Федерации, 2025

Содержание

1.	Наименование дисциплины	4
2.	Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения	4
3.	Место дисциплины в структуре образовательной программы	5
4.	Объем дисциплины в зачетных единицах и академических часах с выделением объема аудиторной и самостоятельной работы обучающихся	6
5.	Содержание дисциплины, структурированное по темам дисциплины с указанием объемов (в академических часах) и видов учебных занятий	6
	5.1. Содержание дисциплины	6
	5.2. Учебно-тематический план	8
	5.3. Содержание семинаров, практических занятий	9
6.	Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине	12
	6.1. Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы	12
	6.2 Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю	13
7.	Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине	16
8.	Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины	21
9.	Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины	22
10.	Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины	22
11.	Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем	23
12.	Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине	25

1. Наименование дисциплины

«Финансовые стратегии публичных компаний»

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

В совокупности с другими дисциплинами обязательной части образовательного стандарта Финуниверситета дисциплина «Финансовые стратегии публичных компаний» обеспечивает инструментарий формирования следующих профессиональных компетенций бакалавра:

Таблица 1

Код компетенции	Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Результаты обучения (владения, умения и знания) соотнесенные с компетенциями/индикаторам и достижение компетенции
ПKN-5	Способность составлять и анализировать финансовую, бухгалтерскую, статистическую отчетность и использовать результаты анализа для принятия управленческих решений	1. Применяет положения международных и национальных стандартов для составления и подтверждения достоверности отчетности организации. 2. Использует результаты анализа финансовой, бухгалтерской, статистической отчетности при составлении финансовых планов, отборе инвестиционных проектов и принятии оперативных решений на макро-, мезо- и микроуровнях.	<i>Знать</i> – содержание финансовой, бухгалтерской и статистической отчетности; – методики составления финансовых планов, отбора инвестиционных проектов. <i>Уметь</i> – выполнять анализ внешней и внутренней среды ведения бизнеса; – рассчитывать и интерпретировать показатели деятельности экономических субъектов. <i>Владеть</i> – навыками принятия оперативных решений на макро-, мезо- и микроуровнях.
ПКП-1	Способность выполнять профессиональные обязанности по осуществлению текущей деятельности финансовых служб организаций и финансово-кредитных институтов,	1. Демонстрирует способность выполнять профессиональные обязанности в процессе текущей деятельности финансовых служб организаций и финансово-кредитных институтов. 2. Проводит критический	<i>Знать</i> – эффективные направления развития финансово-кредитных институтов, хозяйствующих субъектов; – профессиональные обязанности по осуществлению текущей деятельности финансовых служб организаций

	разрабатывать современные финансовые и кредитные продукты и услуги, реализовывать их и организовывать эффективную деятельность участников финансово-кредитной сферы	анализ применяемых организациями финансовых и кредитных продуктов и услуг. 3. Демонстрирует способность управлять финансовыми потоками, разрабатывать новые финансовые и кредитные продукты и услуги, с учетом доходности и риска, реализовывать их. 4. Разрабатывает эффективные направления деятельности различных подразделений финансовых департаментов организаций и финансово-кредитных институтов	и финансово-кредитных институтов. <i>Уметь</i> – выполнять профессиональные обязанности в процессе текущей деятельности финансовых служб организаций и финансово-кредитных институтов. <i>Владеть</i> – методами анализа и оценки макроэкономической ситуации; – навыками определять эффективные направления развития финансово-кредитных институтов, хозяйствующих субъектов на основе формирования прогнозов, стратегий и планов их деятельности.
ПКП-2	Способность выбирать и использовать оптимальные методы и методики расчета финансовых показателей	1. Владеет современными инструментами и методиками анализа деятельности финансовых служб организаций и финансово-кредитных институтов. 2. Демонстрирует умение формировать информационно-аналитическое обеспечение для разработки прогнозов, стратегий и планов деятельности финансовых служб организаций и финансово-кредитных институтов. 3. Владеет методами мониторинга, анализа и контроля хода выполнения прогнозов, стратегий и планов деятельности	<i>Знать</i> – показатели финансовой деятельности субъектов хозяйствования, публично-правовых образований; – методы сбора, обработки и анализа информации для расчета основных финансовых показателей. <i>Уметь</i> – формировать информационно-аналитическое обеспечение управленческих решений – разрабатывать прогнозы, стратегии, планы деятельности финансовых служб организаций и финансово-кредитных институтов. <i>Владеть</i> – современными методами мониторинга, анализа и

		финансовых служб организаций и финансово-кредитных институтов.	контроля хода выполнения прогнозов, стратегий и планов деятельности; – методиками анализа деятельности финансовых служб организаций и финансово-кредитных институтов.
--	--	--	--

3. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Финансовые стратегии публичных компаний» является дисциплиной цикла профиля ОП «Экономика и финансы» по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика», профиль «Финансы и кредит».

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

Изучение дисциплины «Финансовые стратегии публичных компаний» предусматривает чтение лекций, проведение семинарских занятий и самостоятельную работу студентов.

Общая трудоёмкость дисциплины составляет 4 зачетных единиц.

Вид промежуточной аттестации – экзамен.

Очная форма обучения

Таблица 2

Вид учебной работы	Часы (Очная)	
	Всего (в часах и з.е.)	Семестр 7 (в часах)
Общая трудоемкость дисциплины	144 (4 з.е.)	144 (4 з.е.)
Контактная работа - аудиторные занятия	68	68
Лекции	24	24
Семинары	44	44
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. Программа дисциплины

Тема 1. Содержание и основы формирования финансовой стратегии компании

Финансовая стратегия как основа формирования финансовой политики компании. Финансовая стратегия компании. Целевые установки финансовой стратегии компании. Элементы финансовой политики компании. Составляющие финансовой стратегии компании. Объекты финансовой стратегии компании. Основные принципы финансовой стратегии компании. Процесс разработки финансовой стратегии компании.

Тема 2. Финансовые стратегии в системе управления финансами компании

Основные финансовые стратегии компании, их цели и характеристика. Выбор главной финансовой стратегии характеризует основной стратегический выбор компании в системе путей достижения стратегических финансовых целей. Система видов финансовой стратегии компании, соответствующая видам ее базовой стратегии.

Показатели эффективности, формирующие цели финансовой стратегии компании. Система ключевых показателей деятельности (Key Performance Indicators, KPI). Основные категории показателей эффективности финансовой стратегии – качественные и количественные.

Тема 3. Типовые стратегии компании: классификация и условия применения

Признаки классификации стратегий. В стратегическом менеджменте используется следующие группировки стратегий: базовые стратегии фирмы: роста, сокращения, комбинированная стратегия. Деловые стратегии достижения конкурентных преимуществ (стратегия минимизации издержек, стратегия дифференциации, стратегия фокусирования, стратегия инноваций, стратегия быстрого реагирования, стратегия синергизма) и поведения в конкурентной борьбе (наступательные и оборонительные стратегии конкуренции). Стратегии уровня принятия решений (корпоративные, отраслевые, функциональные стратегии). Стратегии стадии жизненного цикла отрасли (стратегии растущих,

зрелых и переживающих спад отраслей). Стратегии продукта и сферы его распространения (продуктовые и маркетинговые, локальные и глобализма). Стратегии относительной силы отраслевой позиции фирмы (стратегии отраслевого лидера и последователей, стратегии связанной и несвязанной диверсификации).

Тема 4. Стратегический анализ среды и стратегии публичных компаний

Внешняя и внутренняя среда компании. Для принятия стратегических решений необходимо анализировать различную информацию об организационной среде компании за несколько лет и отследить различные тенденции ее развития. Стратегический анализ бизнес-среды компании. Задачами стратегического анализа является выявление устойчивых закономерностей и тенденций, прогнозирование показателей производственно-хозяйственной деятельности компании, создание информационной и теоретической базы для принятия управленческих решений относительно планов будущего развития.

Методы анализа микросреды компании. Виды анализа в управлении компанией. Стратегическое управление компанией представляет собой динамическую совокупность взаимосвязанных управленческих процессов. Анализ организационной среды, целей и стратегии компании. Процесс стратегического анализа организационной среды компании.

Тема 5. Формирование финансовой стратегии по отдельным аспектам финансовой деятельности

Главная финансовая стратегия фирмы. Система формируемых функциональных видов финансовой политики в разрезе доминантных сфер стратегического финансового развития фирмы. Формирование, оценка и отбор стратегических финансовых альтернатив. Портфель стратегических финансовых альтернатив представляет собой совокупность возможных способов достижения различных стратегических финансовых целей. Стратегия формирования финансовых ресурсов фирмы. Классификация финансовых ресурсов предприятия, используемая в процессе стратегического управления их формированием. Содержание процесса стратегического управления формированием заемных финансовых ресурсов.

5.2. Учебно-тематический план

Для студентов, обучающихся по направлению 38.03.01 «Экономика»,
профиль: «Финансы и кредит» очная форма обучения.

Таблица 3

№ п/ п	Наименование тем дисциплины	Трудоемкость в часах						Формы текущего контроля успеваемост и
		Всего	Аудиторная работа				Самос тоятел ьная работа	
			Общая	Лекции	Практиче ские и семинарс кие занятия	В т.ч. занятия в интеракт ивных формах		
1	Содержание и основы формирования финансовой стратегии компании	27	12	4	8	4	15	контр. вопросы
2	Финансовые стратегии в системе управления финансами компании	27	12	4	8	4	15	контр. вопросы
3	Типовые стратегии компании: классификация и условия применения	29	14	6	8	4	15	тесты
4	Стратегический анализ среды и стратегии публичных компаний	29	14	4	10	4	15	контр. вопросы
5	Формирование финансовой стратегии по отдельным аспектам финансовой деятельности	32	16	6	10	4	16	дом. зад.
	В целом по дисциплине	144	68	24	44	20	76	Согласно учебному плану: Экзамен
	Итого в %					29		

5.3. Содержание практических и семинарских занятий

Практические и семинарские занятия служат для углубленного изучения материала дисциплины и приобретения практических навыков в соответствии с ее целями и задачами. Семинарские занятия предусматривают проведение дискуссий по темам занятия, обсуждения проблем в рамках тем в малой группе (работа в группе), подготовку докладов, сообщений, мультимедийных презентаций, выполнение контрольной работы.

Таблица 4

Содержание практических и семинарских занятий

№ п/п	Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов для обсуждения на семинарских, практических занятиях, рекомендуемые источники из разделов 8,9 (указываются раздел и порядковый номер источника)	Формы проведения занятий
1.	Содержание и основы формирования финансовой стратегии компании	1. Назовите отличительные черты стратегического плана, стратегии, политики. 2. Понятие и содержание финансовой стратегии фирмы. 3. Функциональные стратегии в разработке бизнес-стратегии компании. 4. Финансовая стратегия как функциональная стратегия развития фирмы. 5. Взаимосвязь финансовой стратегии, политики и тактики компании, их место и роль в системе управления финансами. Рекомендуемые источники из раздела 8 (1,2,5)	Опрос, дискуссия; контрольный опрос с обсуждением результатов
2.	Финансовые стратегии в системе управления финансами компании	1. Основные финансовые стратегии фирмы, их цели и характеристика. 2. Ключевые показатели эффективности (KPI), используемые в финансовой стратегии «Формирование финансовых ресурсов». 3. Ключевые показатели эффективности (KPI), используемые в финансовой стратегии «Повышение эффективности управления финансовыми ресурсами и денежными потоками».	Опрос, дискуссия; контрольный опрос с обсуждением результатов; тестирование

		4. Ключевые показатели эффективности (KPI), используемые в финансовой стратегии «Обеспечение финансовой безопасности». 5. Содержание этапов процесса разработки KPI. Рекомендуемые источники из раздела 8 (1,3,8)	
3.	Типовые стратегии компании: классификация и условия применения	Назовите классификационные признаки стратегий. Какие сложности можно отметить при проведении классификации стратегий? 2) Какие стратегии относятся к базовым и какие к конкурентным? 3) Что означает «наступательная» и «оборонительная» стратегия? 4) Какие виды функциональных стратегий целесообразно разрабатывать для предприятия? 5) Какие корпоративные стратегии характерны для крупных компаний и какие для малого бизнеса? 6) Сколько и каких стратегий одновременно можно использовать в организации? (1,3,9)	Опрос; решение задач с обсуждением результатов; тестирование с обсуждением результатов
4.	Стратегический анализ среды и стратегии публичных компаний	1. Внешняя и внутренняя среда организации 2. Микроокружение и макроокружение 3. Возможности, угрозы и стратегические проблемы 4. Экономические кластеры. Рекомендуемые источники из раздела 8 (1,2,4)	Опрос, дискуссия; решение задач с обсуждением результатов; тестирование с обсуждением результатов
5.	Формирование финансовой стратегии по отдельным аспектам финансовой деятельности	1) Опишите роль стратегического анализа в процессе стратегического управления. 2) Раскройте содержание основных этапов стратегического анализа организационной среды и стратегии фирмы. 3) Дайте характеристику основных методов стратегического анализа. 4) Раскройте сущность метода GAP-анализа целей и стратегий фирмы. 5) Какие виды факторного анализа могут быть использованы при оценке позиции и стратегии фирмы? 6) Раскройте сущность регрессивно-корреляционного анализа. 7) В чем состоят сходство и различие	Опрос; решение задач с обсуждением результатов

		методов кластерного и системного анализа? 8) Какие задачи стратегического управления помогает решать функционально-стоимостной анализ? 9) Для каких ситуаций среды фирмы возможно использование методов линейного программирования? 10) Как оценить оптимальность выбора метода в конкретной ситуации? Рекомендуемые источники из раздела 8 (1,2,7)	
--	--	--	--

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

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

Самостоятельная работа включает также подготовку к семинарским занятиям, выполнение заданий по работе с нормативными правовыми актами.

Таблица 5

Наименование тем дисциплины	Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение	Формы внеаудиторной самостоятельной работы
1.Содержание и основы формирования финансовой стратегии компании	Оцените возможность применения аналитических методов экономического анализа для получения ценной стратегической информации для конкретных ситуаций.	Подготовка к кейс-анализу: работа с использованием оригинальных профессионально-ориентированных источников информации, в том числе и с Интернет-ресурсами
2.Финансовые стратегии в системе управления финансами компании	Определите, какую стратегию реализует фирма, и уточните ее варианты, связанные с получением эффекта синергизма.	Подготовка к кейс-анализу: работа с использованием оригинальных профессионально-ориентированных источников информации, в том числе и с Интернет-ресурсами
3.Типовые стратегии компании: классификация и условия применения	Разработайте эскиз продуктово-маркетинговой стратегии и программы ее реализации для коммерческой организации, осуществляющей производство продуктов питания.	Power Point презентация по тематике раздела

4. Стратегический анализ среды и стратегии публичных компаний	Опишите динамику изменений на предприятии за прошедшие три года и прогнозируемые данные предприятия и сравните их данными исследуемой отрасли. Выберите несколько наиболее важных экономических показателей, характеризующих деятельность фирмы, и сопоставьте их с показателями деятельности компаний мирового уровня, данными о конкурентной среде на отраслевых рынках.	Кросс анализ изученных материалов в форме сообщения, (в том числе с применением технологии Power Point презентации)
5. Формирование финансовой стратегии по отдельным аспектам финансовой деятельности	На примере одной из отраслей (промышленность, сельское хозяйство или торговля) обоснуйте действие перечисленных в табл. Политико-правовых факторов. На примере одной из отраслей (промышленность, сельское хозяйство или торговля) обоснуйте действие перечисленных в табл. Политико-правовых факторов.	Работа с использованием оригинальных профессионально-ориентированных источников информации, в том числе и с Интернет-ресурсами
		Выполнение контрольной работы
		Подготовка к экзамену по курсу (дисциплине)
ИТОГО	76	

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

Примерный перечень вопросов для подготовки к экзамену по дисциплине Финансовые стратегии публичных компаний:

1. Финансовая политика компании: понятие, цели, задачи и принципы формирования.
2. Основные направления реализации финансовой политики компании.
3. Типы финансовой политики компании и их характеристика.
4. Концепции стратегического управления и финансовые цели компании.
5. Управление стоимостью в стратегическом финансовом менеджменте.
6. Финансовые стратегии: сущность, виды, особенности.
7. Место и роль финансовой стратегии в корпоративной стратегии компании
8. Принципы и этапы формирования финансовой стратегии компании
9. Содержание и основные направления разработки финансовой стратегии компании
10. Финансовые решения на разных этапах жизненного цикла компании
11. Основные стратегические финансовые цели компании
12. Концепция управления стоимостью (VBM) и ее элементы

13. Основные стоимостные показатели компании
14. Целевые стратегические финансовые показатели компании
15. Характеристика базовых концепций и моделей современной теории корпоративных финансов.
16. Риск и доходность как факторы формирования финансовой стратегии компании.
17. Порядок расчета свободного денежного потока (FCF) и его использование для определения стоимости компании
18. Показатели оценки эффективности дивидендной политики компании
19. Методика расчета и экономический смысл показателя экономической добавленной стоимости (EVA)
20. Сущность стоимостных подходов в управлении финансами.
21. Основные подходы к выбору источника финансирования деятельности компании.
22. Управление собственными источниками финансирования деятельности компании.
23. Управление заемными источниками финансирования деятельности компании.
24. Сущность и виды дивидендной политики компании, возможности ее выбора.
25. Дивидендная политика и рыночная стоимость компании.
26. Цена и стоимость капитала. Факторы, влияющие на среднюю стоимость капитала.
27. Определение цены собственного капитала.
28. Определение цены заемного капитала.
29. Оптимизация структуры капитала по различным критериям.
30. Воздействие структуры капитала на рыночную стоимость компании.
31. Целевая структура капитала и ее определение.
32. Значение и приемы планирования затрат в современных условиях.
33. Использование инструментов операционного анализа в управлении прибылью компании.
34. Операционный левередж: сущность, порядок определения и использования в операционном анализе.
35. Совокупный риск компании: источники, способ определения, пути снижения.
36. Оценка рыночных условий и выбор модели ценовой политики компании.
37. Роль ассортиментной политики компании в построении ее ценовой стратегии.
38. Особенности управления оборотными и внеоборотными активами компании.
39. Оборачиваемость активов и ее воздействие на финансовые результаты.
40. Циклы оборота средств организации, пути оптимизации длительности производственного, операционного и финансового циклов.

41. Эффективное управление запасами как фактор роста прибыли.
42. Порядок определения размера скидок на реализуемую продукцию, оценка их эффективности.
43. Кредитная политика компании, ее влияние на величину оборотных активов.
44. Основные формы рефинансирования дебиторской задолженности.
45. Виды денежных активов и показатели эффективности их использования.
46. Методы оптимизации остатка денежных активов.
47. Планирование потребности и выбор источников финансирования оборотных активов.
48. Оборотный капитал: сущность, порядок формирования, направления использования.

Методические рекомендации по выполнению контрольной работы по дисциплине «Финансовые и денежно-кредитные методы регулирования экономики»

Примерные темы контрольной работы:

Студенты могут выбрать одну из списка, либо предложить свою формулировку, которая должна быть обязательно согласована с ведущим семинарские занятия по предмету преподавателем.

1. Экономическая сущность и содержание финансовой стратегии развития компании.
2. Методика разработки финансовой стратегии развития компании.
3. Проблема эффективности финансовой стратегии развития бизнеса.
4. Система финансового обеспечения развития компании.
5. Внутренние и внешние источники финансирования развития компании.
6. Собственные финансовые средства как основа формируемых компанией инвестиционных ресурсов.
7. Отличительные характеристики привлеченных и заемных средств формирования инвестируемого капитала компании.
8. Мобилизация финансовых ресурсов компании путем эмиссии долговых ценных бумаг.
9. Мобилизация финансовых ресурсов компании путем выпуска акций.
10. Теории структуры капитала.

11. Проблема оптимизации структуры капитала компании.
12. Дискуссионные вопросы определения понятия инвестиционной привлекательности компании.
13. Финансовые и нефинансовые факторы оценки инвестиционной компании.
14. Показатели оценки инвестиционной привлекательности компании.
15. Экономическая сущность стратегии размещения финансовых ресурсов компании.
16. Формирование стратегических целей инвестиционной деятельности компании.
17. Стратегия формирования направлений и форм инвестиционной деятельности компании.
18. Разработка стратегических направлений формирования инвестиционных ресурсов компании.
19. Особенности формирования политики размещения финансовых ресурсов компании.
20. Взаимосвязь и интеграция финансовых и инвестиционных решений компании.
21. Обоснование эффективности финансовых вложений компании и выбор финансовых проектов.
22. Стратегические и финансовые факторы, влияющие на отбор инвестиционных предложений компании.
23. Финансовая и экономическая оценка состоятельности принимаемых инвестиционных решений.
24. Бизнес-план как форма реализации политики размещения финансовых ресурсов компании.
25. Проблемы формирования инвестиционной программы компании.
26. Проблемы принятия инвестиционных решений по взаимоисключающим инвестициям.

27. Модифицированная внутренняя норма доходности и ее использование при принятии инвестиционных решений.
28. Методы устранения временного фактора при принятии инвестиционных решений.
29. Принятие инвестиционных решений в условиях рационирования капитала.
30. Концепции устойчивого роста компании и его финансового обеспечения: содержание, использование в управлении корпоративными финансами.

Структура контрольной работы:

Титульный лист

Введение: суть, обоснование выбора данной темы и ее актуальность.

Развитие темы (основная часть): аргументированное раскрытие темы на основе собранного материала (идеи, модели и данные). Эту основную часть желательно структурировать (разделить) на разделы и подразделы.

Заключение: обобщения и аргументированные выводы по теме с указанием области ее применения и т.д. Выводы должны носить не только научный характер, но и отражать Вашу личностную оценку.

Список использованных источников: в него включается все реально использованные публикации, издания и другие источники, на которые в тексте домашнего творческого задания в обязательном порядке даются ссылки.

Оценка знаний по 100-балльной шкале проводится в соответствии с нормативными документами Финуниверситета.

Ориентировочное распределение максимальных баллов по видам работы:

Таблица 6

№ п/п	Вид отчетности	Баллы всего
1.	Текущий контроль в т.ч:	40
	доклад, презентация	10
	участие в групповой дискуссии	6
	решение задач	14
	подготовка контрольной работы	10
2.	Экзамен	60

3.	Итого	100
----	-------	-----

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

Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине содержится в разделе 2.

Типовые контрольные задания, необходимые для оценки индикаторов достижения компетенций, умений и знаний:

Компетенция	Типовые задания
ПКН-5 Способность составлять и анализировать финансовую, бухгалтерскую, статистическую отчетность и использовать результаты анализа для принятия управленческих решений	<i>1. Применяет положения международных и национальных стандартов для составления и подтверждения достоверности отчетности организации.</i> Задание 1. Разработайте стратегию некоторой коммерческой организацией, осуществляющей производство продуктов питания. Какую глобальную тенденцию в современных стратегиях, связанных с производством продуктов, вы можете назвать? Каковы причины данной тенденции? Приведите соответствующие примеры из практики Задание 2. В основе стратегии публичных компаний - проникновение в другие отрасли производства. Данная стратегия используется для того, чтобы организация не стала чересчур зависимой от одного стратегического хозяйственного подразделения. Фирма, располагая большими капиталами, полученными в основной сфере бизнеса, рассматривает эту стратегию как наиболее подходящий путь для инвестирования капитала и уменьшения степени риска, особенно в связи с тем, что дальнейшая экспансия в основной сфере бизнеса ограничена. При ее осуществлении фирма выходит за рамки промышленной цепочки, внутри которой она действовала и ищет новые виды деятельности, дополняющие существующие в технологическом и коммерческом плане, с целью добиться эффекта синергизма и осваивает виды деятельности, не связанные с ее традиционным портфелем, с целью обновления портфеля. Определите, какую стратегию реализует фирма, и уточните ее варианты, связанные с получением эффекта синергизма. <i>2. Использует результаты анализа финансовой, бухгалтерской, статистической отчетности при составлении финансовых планов, отборе инвестиционных проектов и принятии оперативных решений на макро-, мезо- и микроуровнях.</i> Задание 1. Чистая прибыль компании за год составила 836 тыс.

	руб., а общая сумма активов – 5 500 тыс. руб. Определите коэффициент внутреннего роста компании, если из чистой прибыли было реинвестировано 561 тыс. руб. <i>Задание 2.</i> На основании условия задачи 1 определите коэффициент устойчивого роста, если собственный капитал компании составляет 2 750 тыс. руб. <i>Задание 3.</i> Компания имеет финансовый рычаг 0,5, чистую рентабельность продаж 4%, норму выплат дивидендов 30% и коэффициент капиталоемкости 1. Определите коэффициент устойчивого роста.
ПКП-1 Способность выполнять профессиональные обязанности по осуществлению текущей деятельности финансовых служб организаций и финансово-кредитных институтов, разрабатывать современные финансовые и кредитные продукты и услуги, реализовывать их и организовывать эффективную деятельность участников финансово-кредитной сферы	<i>1. Демонстрирует способность выполнять профессиональные обязанности в процессе текущей деятельности финансовых служб организаций и финансово-кредитных институтов.</i> <i>Задание.</i> ПК планирует ежегодный рост продаж на 15% в течение будущих 5 лет. Чистые активы в объеме 1 000 тыс. руб. пропорционально зависят от изменения выручки. Средняя стоимость капитала - 10%. Проанализируйте результаты стратегии ПК с помощью показателей добавленной стоимости и свободного денежного потока, если использовать 3 варианта рентабельности чистых инвестиций: 20%, 10% и 8%. Сделайте выводы по полученным результатам. <i>2. Проводит критический анализ применяемых организациями финансовых и кредитных продуктов и услуг.</i> <i>Задание.</i> Имеются следующие данные по компании: а) Капитал, полученный от размещения простых акций, по балансовой оценке составляет 8 013 млн. руб., размещение происходило по номиналу 1 000 руб. за акцию, ожидаемый в текущем периоде дивиденд (DPS) — 244,5 руб. на акцию, среднегодовой прирост дивиденда (g) — 6% в год. Текущий рыночный курс (P) — 2 000 руб. на акцию. Определите стоимость капитала, полученного от размещения простых акций. б) Капитал, полученный путем размещения привилегированных акций по балансовой оценке, равен 2165 млн руб. Размещение происходило по номиналу 1000 руб. за акцию, фиксированная ставка дивиденда 17% годовых, текущий рыночный курс (P) — 1050 руб. на акцию. Определите стоимость капитала, полученного от размещения привилегированных акций, их количество и капитализацию. <i>3. Демонстрирует способность управлять финансовыми потоками, разрабатывать новые финансовые и кредитные продукты и услуги, с учетом доходности и риска, реализовывать их.</i> <i>Задание.</i> Часть финансовых ресурсов АО мобилизовано путем размещения долгосрочных облигаций. Сумма выпуска 5 000 000 тыс. руб., номинал одной облигации 10 000 руб., срок до погашения 4 года, купон 10% годовых, выплата 1 раз в год в конце года. Рыночный курс облигации — 97% (т.е. 970 руб.). Какова рыночная стоимость капитала, привлеченного таким

	способом? 4.Разрабатывает эффективные направления деятельности различных подразделений финансовых департаментов организаций и финансово-кредитных институтов. Задание. При планировании деятельности Банка на предстоящий месяц рассматривается следующий вариант структуры привлеченных средств (%): <table><tr><td></td><td></td><td>Доля %</td></tr><tr><td>1.</td><td>Межбанковские кредиты в рублях по ставке 10%</td><td>10</td></tr><tr><td>2.</td><td>Расчетные счета юридических лиц в рублях со средней ставкой 1,5%</td><td>40</td></tr><tr><td>3.</td><td>Депозиты физических лиц со средней ставкой 9%</td><td>35</td></tr><tr><td>4.</td><td>Депозиты юридических лиц со средней ставкой 9%</td><td>15</td></tr><tr><td></td><td>Итого</td><td>100</td></tr></table> Рассчитать: 1) Среднюю относительную стоимость ресурсов; 2) Стоимость привлеченных ресурсов с учетом отчислений в обязательные резервы.			Доля %	1.	Межбанковские кредиты в рублях по ставке 10%	10	2.	Расчетные счета юридических лиц в рублях со средней ставкой 1,5%	40	3.	Депозиты физических лиц со средней ставкой 9%	35	4.	Депозиты юридических лиц со средней ставкой 9%	15		Итого	100
		Доля %																	
1.	Межбанковские кредиты в рублях по ставке 10%	10																	
2.	Расчетные счета юридических лиц в рублях со средней ставкой 1,5%	40																	
3.	Депозиты физических лиц со средней ставкой 9%	35																	
4.	Депозиты юридических лиц со средней ставкой 9%	15																	
	Итого	100																	
ПКП-2 Способность выбирать и использовать оптимальные методы и методики расчета финансовых показателей	1.Рассчитывает показатели, обоснованно и достоверно характеризующие основные показатели финансовой деятельности субъектов хозяйствования, публично-правовых образований. Задание 1. Рассчитайте и оцените доходность инвестиций на основе денежного потока (CFROI), если: скорректированные денежные потоки (cash in) составили 1 200 000; скорректированные денежные потоки (cash out) – 1 300 000. Сделайте выводы по полученным результатам. Задание 2. Рассчитайте значение показателя CFROI по следующим данным: – балансовая стоимость чистых активов в нетто-оценке, т.е. по остаточной стоимости, — 48 000 д. ед.; – средний возраст активов — 3 года; – ожидаемый остаточный срок полезного использования активов — 7 лет; – доля неамортизируемых активов — 25%; – накопленная амортизация за последние 3 года — 15 000 д. ед.; – средняя инфляция за последние 3 года — 10%; – прибыль до уплаты процентов и налогов (EBIT) отчетного года — 12 000 д. ед.; – начисленная амортизация отчетного года — 4 500 д. ед.; – ставка налога на прибыль — 20%. 2. Применяет современные методы сбора, обработки и анализа информации, необходимой для расчета и интерпретации основных финансовых показателей. Задание. В текущем периоде завод рассматривает два проекта: по производству молока и сока. Оба проекта могут быть реализованы на имеющихся у завода линиях. При этом сумма вложений в «молочный» проект составит 100 тыс. долл. США, а отдача в течение года планируется в размере 15 тыс. долл.																		

	США. Для реализации «сокового» проекта потребуются дополнительные инвестиции в упаковку, а сумма вложений в целом составит 120 тыс. долл. США. Но и отдача будет выше и составит 18 тыс. долл. США. Стоимость капитала для компании равна 12%. Определите наиболее выгодный проект с точки зрения увеличения стоимости компании. Проанализируйте полученный результат.
--	--

Примеры тестовых заданий

1. Существенное повышение уровня финансовой зависимости публичной компании:

- а) приводит к росту лишь стоимости собственного капитала;
- б) приводит к росту лишь стоимости вновь привлекаемого заемного капитала;
- в) приводит к росту стоимости и собственного, и вновь привлекаемого заемного капиталов;
- г) не сказывается на стоимости источников финансирования.

2. Значение показателя EVA (экономическая добавленная стоимость) рассчитывается как:

- а) разность между фактической чистой прибылью и плановой;
- б) чистой прибылью пересчитанной на фактический объем реализации;
- в) разность между операционной прибылью, скорректированной на налоговые выплаты, и нормальными затратами капитала;
- г) сумма чистой прибыли и начисленных дивидендов;
- д) сумма чистой прибыли и начисленных процентов.

3. Ранжирование проектов А и В по внутренней норме доходности (IRR), если значение этого показателя для проекта А равно 17 %, для проекта В – 19 %, а допустимый диапазон изменения цены капитала инвестора составляет 10–15 %:

- а) проект А предпочтительнее проекта В, так как он имеет меньшее значение внутренней нормы доходности;
- б) проект В предпочтительнее проекта А, так как он имеет большее значение внутренней нормы доходности;
- в) оба проекта равнозначны для инвестора по указанному критерию, так как цена капитала ниже внутренней нормы доходности любого из проектов.

4. К направлениям разработки финансовой политики ПК не относится:

- а) управление производственными запасами, денежными средствами, кредиторской и дебиторской задолженностью;
- б) анализ финансово-экономического состояния предприятия;

- в) разработка учетной и налоговой политики;
- г) управление ремонтными цеховыми работами;
- д) выбор дивидендной политики.

5. Финансовая политика ПК классифицируется:

- а) на постоянную и переменную;
- б) внутреннюю и внешнюю;
- в) нормируемую и ненормируемую;
- г) конструктивную и деструктивную.

6. Стратегическим объектом управления финансовой политики ПК выступают:

- а) денежные потоки;
- б) коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности;
- в) себестоимость продукции;
- г) капитал предприятия;
- д) способы инвестирования предпринимательской деятельности;
- е) прибыль предприятия.

Пример экзаменационного билета

Вопрос 1 (максимум 20 баллов). Дайте развернутый ответ на вопрос: Раскройте сущность стратегии размещения финансовых ресурсов. Принципы разработки стратегии размещения финансовых ресурсов.

Задание 2. Практико-ориентированное задание (максимум 20 баллов).

Выберите и обоснуйте стратегию: куда эффективнее вложить деньги на один год – в банк, в облигации или акции публичных компаний? Какое из возможных решений имеет наибольший риск?

Исходные данные: Вы располагаете суммой в 1000 тыс. руб. и у вас имеется три альтернативных стратегии инвестиций: 1) Акционерное общество «Аромат» выпустило облигации стоимостью 25 тыс. руб. каждая с доходом 10% годовых.

2) На фондовом рынке продаются акций известной компании по 20 тыс. руб. каждая, что на 2 тыс. рублей больше чем год назад. На дивиденды по итогам года было выплачено 800 руб. на акцию.

3) Банк предлагает по вкладам сроком на один год 8%.

Задание 3. Практико-ориентированное задание (максимум 20 баллов). В собственный капитал предприятия был вложен 1 млн рублей. Чистая прибыль за первый год составила 200 тыс. рублей, за второй – 120 тыс. рублей, в третьем году было получено 264 тыс. рублей чистой прибыли. Ежегодно 100 % чистой прибыли реинвестировалось. Рассчитайте среднюю годовую доходность вложения капитала за период.

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

Нормативные акты

1. Гражданский кодекс Российской Федерации. Части 1 и 2.
2. Налоговый кодекс Российской Федерации. Части 1 и 2.

Основная литература

3. Лимитовский, М. А. Корпоративный финансовый менеджмент : учебно-практическое пособие / М. А. Лимитовский, В. П. Паламарчук, Е. Н. Лобанова ; ответственный редактор Е. Н. Лобанова. — Москва : Издательство Юрайт, 2021. — 990 с. — (Авторский учебник). — ISBN 978-5-9916-3693-3. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/488229> (дата обращения: 07.05.2022).

Дополнительная литература

4. Управление финансовыми рисками : учебник и практикум для вузов / И. П. Хоминич [и др.] ; под редакцией И. П. Хоминич. — 2-е изд., испр. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2022. — 569 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-13380-6. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/489981> (дата обращения: 07.05.2022).

5. Финансовый менеджмент: проблемы и решения в 2 ч. Часть 2 : учебник для вузов / А. З. Бобылева [и др.] ; под редакцией А. З. Бобылевой. — 4-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2022. — 291 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-14718-6. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/490819> (дата обращения: 07.05.2022).

6. Лукасевич, И. Я. Финансовый менеджмент в 2 ч. Часть 1. Основные понятия, методы и концепции : учебник и практикум для вузов / И. Я. Лукасевич. — 4-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2022. — 377 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-03726-5. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/488925> (дата обращения: 07.05.2022).

7. Лукасевич, И. Я. Финансовый менеджмент в 2 ч. Часть 2. Инвестиционная и финансовая политика фирмы : учебник и практикум для вузов / И. Я. Лукасевич. — 4-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2022. — 304 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-03727-2. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/492680> (дата обращения: 07.05.2022).

8. Финансы организаций: управление финансовыми рисками : учебник и практикум для среднего профессионального образования / И. П. Хоминич [и др.] ; под редакцией И. П. Хоминич, И. В. Пещанской. — Москва : Издательство Юрайт, 2022. — 345 с. — (Профессиональное образование). — ISBN 978-5-534-06790-3. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/494158> (дата обращения: 07.05.2022).

9. Розанова, Н. М. Конкурентные стратегии современной фирмы : учебник и практикум для вузов / Н. М. Розанова. — Москва : Издательство Юрайт, 2022. — 343 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-05140-7. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/490362> (дата обращения: 07.05.2022).

10. Периодика: *журналы*: «Аудиторские ведомости», «Банковские услуги», «Банковское право», «Бухгалтерский учет», «Главбух», «Налоговый вестник», «Финансовый вестник», «Эксперт», *газеты*: «Финансовая газета», «Экономика и жизнь» и др.

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

Адрес	Название ресурсов
cbr.ru	Центральный банк Российской Федерации Банк России
http://www.economy.gov.ru	Минэкономразвития РФ
http://www.government.ru	Правительство РФ
http://www.rosregistr.ru	Информационно-правовой портал
http://www.gosuslugi.ru	Портал государственных услуг «Электронное правительство»
http://mon.gov.ru	Министерство образования и науки РФ

10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Изучение дисциплин требует систематического и последовательного накопления знаний, следовательно, пропуски отдельных тем не позволяют глубоко освоить предмет.

Студентам необходимо ознакомиться с содержанием рабочей программы дисциплины (РПД), с целями и задачами дисциплины, ее связями с другими дисциплинами образовательной программы, методическими разработками по данной дисциплине, имеющимися на образовательном портале и сайте университета, с графиком консультаций преподавателей кафедры.

При подготовке к лекционным занятиям студентам необходимо:

- перед каждой лекцией просматривать РПД, что позволит сэкономить время на записывание темы лекции, ее основных вопросов, рекомендуемой литературы;

- на отдельные лекции приносить соответствующий материал на бумажных носителях, представленный лектором на портале или присланный на «электронный почтовый ящик группы» (таблицы, графики, схемы). Данный материал будет охарактеризован, прокомментирован, дополнен непосредственно на лекции.

В целях успешного овладения дисциплиной, получения соответствующих оценок на семинарских занятиях и на экзамене студенты должны вести регулярную самостоятельную работу по изучению теоретических вопросов, рассматриваемых на лекциях, и по получению навыков самостоятельного практического освоению ключевых проблем принятия и исполнения государственных решений.

Основным назначением семинарских занятий является контроль за ходом выполнения самостоятельной работы, рассмотрение наиболее сложных, спорных вопросов и проблемных практических ситуаций и тем дисциплины, а также получение навыков решения практических ситуаций и работы с нормативными правовыми актами. Материалы для проведения семинарских занятий содержат нормативные и методические материалы, а также обеспечивают разбор типовых практических задач и примеров, анализ которых позволяет студентам овладеть навыками и приемами их решения.

Кроме рекомендуемой к изучению литературы студенты должны в обязательном порядке регулярно (не реже 1-ого раза в месяц просматривать основные периодические источники, рекомендуемые в списке дополнительной литературы. Кроме того, студенты должны отслеживать появление новых нормативных правовых актов, а также изменения действующих документов в сфере принятия и исполнения государственных решений и сообщать на

семинарах об изменениях, появлении интересных, проблемных статей и других значимых событиях. Целесообразно, чтобы студенты знакомились с информацией, размещаемой в специализированных интернет-источниках.

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

Электронные ресурсы и программное обеспечение:

- Интернет-репозиторий образовательных ресурсов Финуниверситета – специфично организованная ЭБС, дополненная развитой системой функций обучения. – URL: <http://repository.vzfei.ru> (доступ по логину и паролю);
- Административно-управленческий портал. – <http://aup.ru>;
- Ассоциация консультантов по экономике и управлению (АКЭУ). – URL: <http://akeu.ru>.

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

Освоение дисциплины предполагает использование учебной аудитории для проведения лекционных и семинарских занятий с необходимыми техническими средствами (компьютер, проектор, интерактивная доска, презентации в системе Power Point, банк данных видео- и аудиофайлов по курсу), специально оборудованные аудитории и компьютерные классы с локальной сетью и выходом в сеть Интернет.