

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

Владикавказский филиал Финуниверситета

Кафедра «Менеджмент»

УТВЕРЖДАЮ

Директор филиала

Т.А. Хубаев

«30» 06 2022 г.

Тогузова И.З.

Стратегический финансовый менеджмент

Рабочая программа дисциплины

для студентов, обучающихся по направлению подготовки
38.03.02 Менеджмент,
образовательная программа «Финансовый менеджмент»,
профиль «Финансовый менеджмент»

*Рекомендовано Ученым советом Владикавказского филиала
Финансового университета*

(протокол от «29» 06 2022 г. № 44)

Одобрено заседанием кафедры «Менеджмент»

(протокол от «28» 06 2022 г. № 12)

Владикавказ 2022

Содержание

1. Наименование дисциплины.....	4
2. Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине.....	4
3. Место дисциплины в структуре образовательной программы.....	5
4. Объем дисциплины (модуля) в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся.....	5
5. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий.....	5
5.1. Содержание дисциплины.....	5
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.....	18
8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины.....	24
9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины.....	26
10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины.....	26

11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем (при необходимости).....	30
11.1. Комплект лицензионного программного обеспечения.....	30
11.2. Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы.....	31
11.3. Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации.....	31
12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине.....	31

1. Наименование дисциплины

Учебная дисциплина «Стратегический финансовый менеджмент».

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

Код компетенции	Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания) соотнесенные с индикаторами достижения компетенции
ПКН 3	Способность применять инструменты прогнозирования, методы планирования и выработки управленческих решений, а также использовать способы обеспечения координации и контроля деятельности организации	1. Применяет методы анализа внутренней и внешней среды бизнеса, с определением зон конкурентного преимущества фирмы. 2. Использует методики расчета планов, программ и прогнозов на разных уровнях экономики с определением и оценкой их эффективности. 3. Работает с прогнозными документами и планами организации, экономического развития отрасли, региона и экономики в целом.	<i>Знать</i> методы анализа; <i>Уметь</i> анализировать и прогнозировать социально-экономические показатели <i>Знать</i> методики расчета финансово – экономических показателей; <i>Уметь</i> применять инструменты диагностики изменения состояния объектов управления <i>Знать</i> приемы и методы прогнозирования; <i>Уметь</i> проводить анализ и прогноз финансово-экономического состояния организаций
ПКН 6	Способность применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию	1. Применяет инструментарий финансового менеджмента для управления; оценивает принимаемые финансовые решения с точки зрения их влияния на создание стоимости компании. 2. Проводит расчеты эффективности	<i>Знать</i> методы стратегического управления, способы, приемы и инструменты финансового менеджмента, применяемые в организациях; <i>Уметь</i> оценивать риски, доходность и эффективность принимаемых финансовых и инвестиционных решений; уметь оценивать принимаемые финансовые решения с точки зрения их влияния на создания ценности (стоимости) компании

		реальных и финансовых инвестиций, принимает управленческие решения по выбору источников финансирования, формированию структуры капитала и достижению финансовой эффективности деятельности компании.	<i>Знать</i> показатели эффективности и результативности деятельности организации; <i>Уметь</i> разрабатывать индикаторы результативности и эффективности деятельности организации
--	--	--	---

3. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина входит в цикл профиля (элективный) части, формируемой участниками образовательных отношений образовательной программы по направлению подготовки 38.04.02 «Менеджмент», профиль «Финансовый менеджмент».

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

Вид учебной работы по дисциплине	Всего (в з/е и часах)	Семестр 6 (в часах)
Общая трудоемкость дисциплины	3/108	3/108
Контактная работа- Аудиторные занятия	50	50
<i>Лекции</i>	16	16
<i>Семинары, практические занятия</i>	34	34
Самостоятельная работа	58	58
Вид текущего контроля	Проектная работа	Проектная работа
Вид промежуточной аттестации	Зачет	Зачет

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, применение 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

компаний. Управленческие опционы. Системы мотивации на основе стоимостных показателей. Системы бонус-банков.

5.2. Учебно-тематический план

№ п/ п	Наименование тем (разделов) дисциплины	Трудоемкость в часах					Формы текущего контроля успеваемости
		Всего	Контактная работа - Аудиторная работа			Самост оятельн ая работа	
			Обща я, в т.ч.:	Лекции	Семина ры, практич еские занятия		
1.	Тема 1. Финансовое управление фирмой в информационном веке	14	6	2	4	8	Опрос, доклады (рефераты), презентации, решение практико- ориентированных задач
2.	Тема 2. Инструменты и показатели стратегического финансового менеджмента	14	6	2	4	8	Опрос, доклады (рефераты), презентации, решение практико- ориентированных задач
3.	Тема 3. Концепция ценностно- ориентированного управления бизнесом (VBM).	14	6	2	4	8	Опрос, доклады (рефераты), презентации, решение практико- ориентированных задач
4.	Тема 4. Управление финансовым риском. .	16	8	2	6	8	Опрос, доклады (рефераты), презентации, решение практико- ориентированных задач
5.	Тема 5. Реальные опционы как инструмент стратегического управления	16	8	2	6	8	Опрос, доклады (рефераты), презентации, решение практико- ориентированных задач

6.	Тема 6. Финансовая стратегия и источники капитала фирмы	18	10	4	6	8	Опрос, доклады (рефераты), презентации, решение практико-ориентированных задач
7.	Тема 7. Финансовые аспекты мотивации и разрешения агентских конфликтов	16	6	2	4	10	Опрос, доклады (рефераты), презентации, решение практико-ориентированных задач. Защита контрольной работы
	В целом по дисциплине	108	50	16	34	58	Согласно учебному плану: проектная работа
	Итого в %	100	49	32	68	51	

5.3. Содержание семинаров, практических занятий

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов для обсуждения на семинарах, практических занятиях, рекомендуемые источники из разделов 8,9 (указывается раздел и порядковый номер источника)	Формы проведения занятия
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. Вопросы для самостоятельной работы: 1. Роль финансовой стратегии в обеспечении эффективного развития организации. 2. Этапы реализации финансовой стратегии организации. 3. Принципы, обеспечивающие подготовку и принятие стратегических финансовых решений. Рекомендуемые источники: 8:1,2,3,4,5 9:1,2,3,4,5,6.	устный опрос; решение задач с обсуждением результатов;
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.	дискуссия; решение задач с обсуждением результатов;

	<p>5. Концепция чистой приведенной стоимости в стратегическом управлении бизнесом.</p> <p>6. Стратегия устойчивого роста фирмы.</p> <p>Рекомендуемые источники:</p> <p>8:1,2,3,4,5</p> <p>9:1,2,3,4,5,6.</p>	
<p>Тема 3. Концепция ценностно-ориентированного управления бизнесом (VBM).</p>	<p>1. Сущность ценностно-ориентированного (стоимостного) подхода к управлению бизнесом.</p> <p>2. Схема создания ценности бизнеса.</p> <p>3. Модели оценки стоимости операций и акционерного капитала фирмы.</p> <p>4. Принципы и этапы разработки системы показателей оценки эффективности бизнеса.</p> <p>Рекомендуемые источники:</p> <p>8:1,2,3,4,5</p> <p>9:1,2,3,4,5,6.</p>	<p>устный опрос; решение задач с обсуждением результатов;</p>
<p>Тема 4. Управление финансовым риском.</p>	<p>1. Виды финансового риска.</p> <p>2. Подходы к управлению рисками.</p> <p>3. Методы и инструменты управления финансовым риском.</p> <p>4. Деловой и финансовый риск организации.</p> <p>5. Операционный и финансовый рычаг.</p> <p>Рекомендуемые источники:</p> <p>8:1,2,3,4,5</p> <p>9:1,2,3,4,5,6.</p>	<p>устный опрос; решение задач с обсуждением результатов;</p>
<p>Тема 5. Реальные опционы как инструмент стратегического управления</p>	<p>1. Роль управленческих опционов в стратегическом и финансовом менеджменте.</p> <p>2. Виды и классификация управленческих опционов.</p> <p>3. Опционы на стороне активов и пассивов фирмы.</p> <p>4. Модели оценки стоимости опционов.</p> <p>Рекомендуемые источники:</p> <p>8:1,2,3,4,5</p> <p>9:1,2,3,4,5,6.</p>	<p>дискуссия решение задач с обсуждением результатов;</p>
<p>Тема 6. Финансовая стратегия и источники капитала фирмы</p>	<p>1. Финансовая стратегия и политика фирмы.</p> <p>2. Понятие структуры и стоимости капитала.</p> <p>3. Средневзвешенная стоимость капитала.</p> <p>4. Теории структуры капитала:</p> <p>5. Факторы, влияющие на выбор источников финансирования.</p> <p>6. Методика «анализ EBIT-EPS».</p> <p>7. Дивидендная политика и ее взаимосвязь со стоимостью организации.</p> <p>8. Влияние структуры капитала и дивидендной политики на стратегию развития фирмы.</p> <p>Рекомендуемые источники:</p> <p>8:1,2,3,4,5</p> <p>9:1,2,3,4,5,6.</p>	<p>дискуссия; решение задач с обсуждением результатов;</p>

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. Рекомендуемые источники: 8:1,2,3,4,5 9:1,2,3,4,5,6.	устный опрос; решение задач с обсуждением результатов; выполнение тестовых заданий.
---	--	--

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

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

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение	Формы внеаудиторной самостоятельной работы
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 рекомендованных к занятию литературных источников, проработка материалов лекции. Подготовка к дискуссии и тестированию и докладов по научно-исследовательской работе.
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 рекомендованных к занятию литературных источников. Подготовка доклада по рекомендованной литературе и практическим материалам. Подготовка к выполнению ситуационных заданий

3. Концепция ценностно-ориентированного управления бизнесом (VBM)	<ul style="list-style-type: none"> 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. 	<p>Изучение рекомендованных к занятию литературных источников.</p> <p>Подготовка к вопросам круглого стола и тестированию.</p>
4. Управление финансовым риском	<ul style="list-style-type: none"> 1. Систематический и несистематический риск. 2. Модель CAPM. 3. Модель «затраты - объем продаж - прибыль» (CVP). 4. Построение системы управления риском в организации 	<p>Изучение рекомендованных к занятию литературных источников.</p> <p>Подготовка доклада по рекомендованной литературе и практическим материалам.</p> <p>Подготовка к практико-ориентированным заданиям и тестированию.</p>
5. Реальные опционы как инструмент стратегического управления	<ul style="list-style-type: none"> 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. 	<p>Изучение рекомендованных к занятию литературных источников, материалов лекции</p> <p>Работа над научным докладом.</p> <p>Подготовка к дискуссии.</p> <p>Разбор тестовых заданий</p>
6. Финансовая стратегия и источники капитала фирмы	<ul style="list-style-type: none"> 1. Специфика финансирования российских предприятий. 2. Роль политики финансирования в управлении агентскими конфликтами. 3. Рейтинги кредитоспособности. 4. Особенности дивидендной политики российских предприятий. 	<p>Изучение рекомендованных к занятию литературных источников, материалов лекции</p> <p>Работа над научным докладом.</p> <p>Подготовка к решению ситуационных задач.</p>
7. Финансовые аспекты мотивации и разрешения агентских конфликтов	<ul style="list-style-type: none"> 1. Проблемы и финансовые методы разрешения агентских конфликтов. 2. Бонус-планы. 3. Участие менеджеров в капитале компании. 	<p>Изучение рекомендованных к занятию литературных источников, материалов лекции</p> <p>Работа над научным докладом с</p>

	4. Системы мотивации на основе стоимостных показателей. 5. Системы бонус-банков.	использованием специальной информации в Интернете. Подготовка к вопросам круглого стола.
--	---	---

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

Перечень вопросов для написания проектной работы:

1. Методы оценки финансового риска организации.
2. Формирование рациональной структуры источников средств организации.
3. Формирование дивидендной политики организации.
4. Управление финансово-эксплуатационными потребностями организации.
5. Управление денежными потоками организации.
6. Методы управления финансированием организации.
7. Финансовые аспекты бизнес-планирования.
8. Долгосрочное финансирование – методы и риски.
9. Методы оценки стоимости организации.
10. Анализ финансовой устойчивости и независимости организации.
11. Построение системы сбалансированных показателей для управления бизнесом.
12. Оценка финансового потенциала российских компаний.
13. Отличия финансовой структуры капитала организаций различных видов экономической деятельности.
14. Сравнительный анализ основных теорий структуры капитала
15. Сбалансированная система показателей в стратегии устойчивого роста.
16. Оценка риска потери финансовой устойчивости и независимости компании.

17. Оценка финансовых рисков компании.
 18. Исследование факторов внутренней и внешней финансовой среды организации
 19. Ценовые стратегии организации.
 20. Политика оптимизации финансовых ресурсов.
 21. Влияние различных методик расчетов дивидендных выплат на стоимость организации.
 22. Разработка системы финансовой мотивации сотрудников фирмы
 23. Методы оценки реальных опционов
 24. Рейтинговые системы оценки кредитоспособности организаций
 25. Применение факторных моделей для оценки эффективности бизнеса
 26. Виды проектного анализа
 27. Задачи плана финансирования проекта
 28. Содержание прединвестиционной фазы, инвестиционной фазы, эксплуатационной фазы проекта
 29. Показатели эффективности инвестиционного проекта
 30. Риск нежизнеспособности проекта
- Критерии балльной оценки различных форм текущего контроля успеваемости содержатся в соответствующих методических рекомендациях кафедры.

Задачи

Задача 1. Рассчитайте показатели рентабельности капитала, рентабельности собственного капитала, цены заёмного капитала. Выберите наилучший вариант привлечения заёмных средств (эффект финансового рычага):

Показатель	Предприятие			
	1-е	2-е	3-е	4-е
Чистая прибыль, тыс. руб.	23598	21 607	40422	41 678
Величина активов, тыс. руб.	195 960	194690	192110	193850
Величина собственного капитала, тыс. руб.	175 000	180000	179 000	185000
Величина заёмного капитала, тыс.	10901	8888	12486	8975

руб.				
Сумма процентов, выплачиваемых за кредит, тыс. руб.	1635	1600	2497	2244
Рентабельность капитала, %				
Рентабельность собственного капитала, %				
Цена заёмного капитала				

Задача 2. На основе данных бухгалтерского баланса, приведенных в таблице рассчитать коэффициент общей финансовой независимости организации и провести анализ полученных результатов.

Расчёт коэффициента общей финансовой независимости организации,
тыс. руб.

Показатели	На начало отчётного года	На конец отчётного периода	Изменение (+,-)
Капитал и резервы	64792	66791	
Доходы будущих периодов	5000	2000	
Уточнённая величина собственного капитала			
Валюта баланса	107688	90854	
Коэффициент общей финансовой независимости			
Уточнённый коэффициент общей финансовой независимости			

Задача 3. Рассчитать собственный капитал в обороте организации и коэффициент финансовой независимости по данным приведенной таблицы (тыс. руб.)

№ п/п	Показатели	На начало отчётного года	На конец отчётного года	Изменение (+,-)
1	Капитал и резервы	64792	66791	
2	Обязательства	42896	24063	
3	Кредиты и займы под внеоборотные активы	-	-	-
4	Доходы будущих периодов	5000	2000	
5	Внеоборотные активы	42669	45177	
6	Оборотные активы	65019	45677	
7	Запасы	17510	16445	
8	Собственный капитал в обороте (СКО):			
8.1.	I способ			
8.2	II способ			

9	Уточнённая величина собственного капитала в обороте (СКОут):			
9.1	I способ			
9.2	II способ			
10	Коэффициент финансовой независимости в части оборотных активов			
11	Коэффициент финансовой независимости в части запасов			
12	Уточнённый коэффициент финансовой независимости в части оборотных активов			
13	Уточнённый коэффициент финансовой независимости в части запасов			

Задача 4. ПАО решило приобрести новое оборудование стоимостью 12 млн. руб. Анализ проекта показал, что он может быть профинансирован на 25% за счёт дополнительной эмиссии акций и на 75% за счёт заёмного капитала. Средняя ставка по кредиту — 8%, а акционеры требуют доходность на уровне 12%. Рассчитать средневзвешенную цену капитала и определить, какой должна быть доходность проекта в процентах к сумме, чтобы удовлетворить всех инвесторов.

Задача 5. В таблице указаны стоимости (в % годовых) и рыночные стоимости (в млн. руб.) источников капитала предприятия.

Источник капитала	Стоимость	Рыночная стоимость
Кредит	11	0,6
Обыкновенные акции	15	1,8
Облигационный заём	9	0,5

Определить средневзвешенную стоимость капитала предприятия.

Задача 6. Предприятие выпустило в обращение облигации на сумму 500 000 руб. на 10 лет из расчёта 15 % годовых и продает их за 95 % номинальной стоимости.

Определить цену мобилизованного капитала с помощью выпуска облигаций.

Задача 7. На основании приведенных данных таблицы рассчитать средневзвешенную стоимость капитала предприятия и сделать соответствующие выводы.

Источник капитала	Удельный вес, %		Цена, коп.	
	Прошлый период	Отчётный период	Прошлый период	Отчётный период
Собственный капитал	55,0	52,0	20	23,4
Долгосрочные кредиты	12,0	10,0	30,5	30,0
Краткосрочные кредиты	20,0	18,0	28,0	26,6
Товарные кредиты	10,0	12,0	24,5	25,0
Векселя к оплате	1,0	1,2	26,0	28,0
Беспроцентные ресурсы	2,0	6,8	-	-
Итого	100,0	100,0	-	-
Средневзвешенная цена совокупного капитала				

Задача 8. По данным приведённым в таблице определить показатели эффективности использования оборотных средств и их динамику.

Рассчитать величину экономического эффекта, полученного от ускорения оборачиваемости оборотных средств, используя коэффициент загрузки. По результатам анализа сделать соответствующие выводы.

Оборачиваемость оборотных средств

Показатели	Предыдущий год	Отчётный год	Изменения (+, –)
1. Выручка, тыс. руб.	58000	63000	
2. Количество дней анализируемого периода	360	360	
3. Средний остаток оборотных средств, тыс. руб.	5133	5207	
4. Продолжительность одного оборота, дней			
5. Коэффициент оборачиваемости			
6. Коэффициент загрузки средств			

Задача 9. Рассчитайте норматив оборотных средств (Н) в запасах сырья, основных материалов и покупных полуфабрикатов. Время пребывания оборотных средств в текущем запасе – 10 дней, в страховом – 1 день, в

транспортном – 3 дня, в технологическом – 6 дней. Среднедневной расход оборотных средств составляет 347 тыс. руб.

Задача 3. Фактический объём товарной продукции по себестоимости в текущем году составил 100800 тыс. руб. Среднегодовая сумма оборотных средств в текущем году 11200 тыс. руб.

Объём товарной продукции на плановый год 144000 тыс. руб. при намечаемом ускорении оборачиваемости оборотных средств на 3 дня.

Определить:

- 1) оборачиваемость оборотных средств в текущем году;
- 2) сумму оборотных средств на планируемый год;
- 3) относительное высвобождение оборотных средств в результате ускорения в предыдущем году.

Задача 10. Составьте месячный оперативный финансовый план (платёжный календарь) исходя из следующих данных (тыс. руб.):

- ☐ заработная плата с начислениями – 300;
- ☐ взносы в бюджет налогов и сборов – 68;
- ☐ долгосрочные финансовые вложения – 100;
- ☐ затраты на ремонт основных фондов – 38;
- ☐ выплаты денежных средств по дивидендам – 40;
- ☐ платёж и поставщикам за продукцию – 430;
- ☐ отчисления в резервные фонды – 90;
- ☐ погашения банковских кредитов – 166;
- ☐ выручка от реализации продукции и услуг – 855;
- ☐ поступление средств от реализации излишних и ненужных материалов – 29;
- ☐ поступление от внереализационных операций — 25;
- ☐ поступление просроченной дебиторской задолженности – 115;
- ☐ поступление краткосрочного кредита – 192;
- ☐ возмещение затрат по капитальному ремонту – 16.

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

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

**Примеры оценочных средств для проверки индикаторов
достижения компетенций, формируемых дисциплиной**

Вопросы для подготовки к зачету

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. Роль управленческих опционов в стратегическом и финансовом менеджменте.
38. Виды и классификация управленческих опционов.
39. Опционы на стороне активов и пассивов фирмы.
40. Модели оценки стоимости опционов.
41. Выявление реальных опционов, факторы, влияющие на их ценность.
42. Адаптация моделей оценки стоимости опционов к оценке в реальном

бизнесе.

43. Практические аспекты применения реальных опционов в решении задач стратегического управления.

44. Финансовая стратегия и политика фирмы.

45. Понятие структуры и стоимости капитала.

46. Средневзвешенная стоимость капитала.

47. Теории структуры капитала:

48. Факторы, влияющие на выбор источников финансирования.

49. Методика «анализ EBIT-EPS».

50. Дивидендная политика и ее взаимосвязь со стоимостью организации.

51. Влияние структуры капитала и дивидендной политики на стратегию развития фирмы.

52. Специфика финансирования российских предприятий.

53. Роль политики финансирования в управлении агентскими конфликтами.

54. Рейтинги кредитоспособности.

55. Особенности дивидендной политики организаций в Российской Федерации.

56. Сущность и виды агентских конфликтов в фирме.

57. Агентские издержки, их влияние на стоимость фирмы.

58. Традиционные финансовые методы стимулирования и вознаграждения.

59. Модели мотивации, ориентированные на финансовый результат.

60. Управленческие опционы.

61. Проблемы и финансовые методы разрешения агентских конфликтов.

62. Бонус-планы.

63. Участие менеджеров в капитале компании.

64. Системы мотивации на основе стоимостных показателей.

65. Системы бонус-банков.

Перечень вопросов для тестирования

Выберите один или несколько вариантов ответов

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 использования 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 .

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.

**Примеры оценочных средств для проверки индикаторов
достижения компетенций, формируемых дисциплиной**

Наименование компетенции	Наименование индикатора достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции	Типовые контрольные задания
Способность применять инструменты прогнозирования	1. Применяет методы анализа внутренней и внешней среды бизнеса, с определением	<i>Знать</i> методы анализа; <i>Уметь</i> анализировать и прогнозировать социально-	<i>Задание 1.</i> Пользуясь порталом РИНЦ, дать обзор по теме «Влияние ESG факторов на работу отечественных предприятий» выбранной отрасли. Отрасль выбирается по согласованию с преподавателем.

<p>ования, методы планирования и выработки управленческих решений, а также использовать способы обеспечения координации и контроля деятельности организации (ПКН 3)</p>	<p>зон конкурентного преимущества фирмы. 2. Использует методики расчета планов, программ и прогнозов на разных уровнях экономики с определением и оценкой их эффективности. 3. Работает с прогнозными документами и планами организации, экономического развития отрасли, региона и экономики в целом.</p>	<p>экономические показатели</p> <p><i>Знать</i> методики расчета финансово-экономических показателей; <i>Уметь</i> применять инструменты диагностики изменения состояния объектов управления</p> <p><i>Знать</i> приемы и методы прогнозирования; <i>Уметь</i> проводить анализ и прогноз финансово-экономического состояния организаций</p>	<p><i>Задание 2.</i> Используйте материалы обзора прогнозировать социально-экономические показатели.</p> <p><i>Задание 1.</i> Предположим, что Вас назначили финансовым директором компании, которая столкнулась с необходимостью временного сокращения производства. Имеется два варианта: а) провести сокращение на 20%, б) перевести работников на неполный рабочий день без сокращения. Какое решение Вы примите. Ответ обоснуйте.</p> <p><i>Задание 3.</i> Пользуясь данными ММВБ, дать обзор по теме «Риски бизнеса в условиях роста ключевой ставки ЦБ РФ в текущем году».</p> <p><i>Задание 4.</i> Компания анализирует возможности привлечения финансовых ресурсов для проведения программы диверсификации, которая требует инвестиций в сумме 60 млн. руб. и обеспечит рост и стабильность прибыли и продаж.</p> <p>Альтернативные варианты:</p> <ul style="list-style-type: none"> - 2 млн. обыкновенных акций, от продажи каждой из которых компания получит 30 руб. чистыми. - 9%-ные облигации на общую сумму 60 млн. руб. в размере в год. <p>Общее количество акций в обращении составляет 2 млн. шт.</p> <p>В последнее время величина EBIT компании равнялась 10 млн. руб. После диверсификации, как ожидается, она составит 50 млн. руб.</p> <p>Налог на прибыль взимается по ставке 20%.</p> <ul style="list-style-type: none"> - определить какой способ финансирования капитала компании следует выбрать. <p><i>Задание 2.</i> Найти точку безразличия для указанных в предыдущем Задании 1 вариантов финансирования, построить график зависимости показателя EPS(EBIT) для двух вариантов финансирования.</p> <p><i>Задание 5.</i></p>
---	--	--	--

		<p>а) Приведите классификацию источников информации для решения задач в своей профессиональной сфере.</p> <p>б) Осуществите сравнительный анализ теорий структуры капитала с выделением их достоинств и недостатков.</p> <p>Задание 6. Выгрузите показатели структуры капитала компаний из выбранной отрасли из систем СПАРК.</p> <p>Задание 7. Компания рассматривает проект, требующий первоначальных инвестиций в объеме 3000 млн руб. Предполагается, что финансирование проекта будет осуществляться за счет займа в 1500 млн руб., привлеченного под 22% годовых, а оставшиеся 1500 млн руб. составят вложения собственников фирмы.</p> <p>Предварительный анализ показал, что свободный денежный поток от проекта на протяжении 4 лет будет равен 2000, 3000, 3000 и 3000 млн руб. соответственно. Привлеченный заем будет погашаться равными выплатами в течение 4 лет (проценты начисляются в конце года). Ставка налога на прибыль равна 20%. Стоимость собственного капитала фирмы оценена в 30%.</p> <p>Составить график амортизации кредита. Определить экономическую эффективность данного проекта методом скорректированной текущей стоимости (Adjusted Present Value — APV).</p> <p>Задание 8. Дать рекомендацию на базе критерия APV о целесообразности принятия проекта. Оценить какая часть ценности проекта (величины APV) создается за счет его основной деятельности (выпуска и реализации продукции), и какова выгода от использования заемного финансирования.</p>
--	--	--

<p>Способность применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию (ПКН-6)</p>	<p>1. Применяет инструментарий финансового менеджмента для управления; оценивает принимаемые финансовые решения с точки зрения их влияния на создание стоимости компании. 2. Проводит расчеты эффективности реальных и финансовых инвестиций, принимает управленческие решения по выбору источников финансирования, формированию структуры капитала и достижению финансовой эффективности деятельности компании.</p>	<p><i>Знать</i> методы стратегического управления, способы, приемы и инструменты финансового менеджмента, применяемые в организациях; <i>Уметь</i> оценивать риски, доходность и эффективность принимаемых финансовых и инвестиционных решений; уметь оценивать принимаемые финансовые решения с точки зрения их влияния на создания ценности (стоимости) компании</p> <p><i>Знать</i> показатели эффективности и результативности деятельности организации; <i>Уметь</i> разрабатывать индикаторы результативности и эффективности деятельности организации</p>	<p>Задание 1. Если чистая прибыль составляет 5 млн. руб., пока-затель <i>VaR (Value at Risk)</i> равен 20 млн. руб., то показатель доходности на вложенный капитал с поправкой на риск <i>RAROC (Risk-adjusted Return On Capital)</i> равен</p> <p>Задание 2. Если на начало периода акционер имел 100 акций компании при цене 210 руб. за акцию, а на конец периода за счет реинвестирования дивидендов уже 120 акций при цене 230 руб. за акцию, то показатель общей акционерной отдачи (<i>Total Share holder Return — TSR</i>) составил ...</p> <p>Задание 2. Предприятие занимается выпуском станков. Объем производства 1000 шт. в год. Половина объема реализуется по госзаказу по цене 500 тыс. руб. 300 изделий планируется продать по договорам по 600 тыс. руб., оставшаяся часть будет продаваться через розничную сеть по 700 тыс. руб. Себестоимость одного изделия 400 тыс. руб. Операционные затраты составляют 55 млн. руб. Налог на прибыль 20%. Чистые активы 200 млн. руб. Показатель WACC равен 16%. Определить среднюю цену станка и показатель EVA.</p> <p>Задание 3. Рассчитать минимальную цену изделия для реализации по госзаказу, выше которой показатель EVA положителен</p> <p>Задание 4. Капитал фирмы «Ф» в данный момент состоит из 600000 обыкновенных акций номиналом в 60,00 ед. Для реализации инвестиционного проекта планируется выпуск облигаций на сумму 9 млн. ден. ед. с годовым купоном, равным 10%. Ставка налога на прибыль — 20%. Менеджмент фирмы разработал три базовых сценария реализации проекта: Величина ЕВІТ составит 3, 7 и 11 млн.ден.ед.с вероятностями 0,25, 0,5 и 0,25, соответственно. Рассчитать ожидаемое (среднее значение), стандартное отклонение и</p>
---	--	--	--

			<p>коэффициенты вариации величин EBIT и EPS.</p> <p>Задание 5. Проанализируйте возможность попадания значения показателя EPS в область отрицательных значений. Как влияет на величину коэффициента вариации показателя EPS размер выплат процентов?</p>
--	--	--	---

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

Основная литература

1. 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: Юрайт, 2021. — 377 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-03726-5. — URL: <https://ez.el.fa.ru:2428/bcode/468698>. — Режим доступа: Электронно-библиотечная система Юрайт. — Текст: электронный.
2. 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: Юрайт, 2021. — 304 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-03727-2. — URL: <https://ez.el.fa.ru:2428/bcode/472716>. — Режим доступа: Электронно-библиотечная система Юрайт. — Текст: электронный.

Дополнительная литература

3. Брусов, П.Н. Финансовый менеджмент. Финансовое планирование: учебное пособие / П.Н. Брусов, Т.В. Филатова. — 3-е изд., стер. — Москва: КноРус, 2021. — 227 с. — ISBN 978-5-406-03402-6. — URL: <https://book.ru/book/936584> — Режим доступа: Электронно-библиотечная система Book.ru. — Текст: электронный.

4. Брусов, П. Н. Инвестиционный менеджмент: учебник / П. Н. Брусов, Т. В. Филатова, Н. И. Лахметкина. — Москва: ИНФРА-М, 2022. — 333 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). - ISBN 978-5-16-005020-1. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1844315> . — Режим доступа: Электронно-библиотечная система Znanium.com — Текст: электронный.
5. Киселева, О.В., Инвестиционный анализ: учебное пособие / О.В. Киселева, Ф.С. Макеева. — Москва: КноРус, 2022. — 246 с. — ISBN 978-5-406-08881-4. — URL:<https://book.ru/book/941752> — Режим доступа: Электронно-библиотечная система Book.ru. — Текст: электронный

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

1. Электронно-библиотечная система BOOK.RU <http://www.book.ru>
2. Электронно-библиотечная система Znanium <http://www.znanium.com>
3. Электронно-библиотечная система «Университетская библиотека ОНЛАЙН» <http://biblioclub.ru/>
4. Электронно-библиотечная система издательства «ЮРАЙТ» <https://www.biblio-online.ru>
5. Электронная библиотека издательского дома «Гребенников» <https://grebennikon.ru>
6. Электронно-библиотечная система издательства «Лань» <https://e.lanbook.com>

10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Методика освоения дисциплины предусматривает подготовку обучающихся к лекциям, семинарам и практическим занятиям, выполнение студентами самостоятельной внеаудиторной работы, в том числе — контрольной работы.

Рекомендации по подготовке к лекционным занятиям.

Для наиболее полного освоения дисциплины студентам необходимо:

- перед каждой лекцией просматривать рабочую программу дисциплины, ее основные вопросы и рекомендуемую литературу. Это позволит сэкономить время на записывание основных вопросов темы;

- к лекциям готовить материал по теме;

- перед очередной лекцией просматривать материалы предыдущих, чтобы освоение материала не оставляло пробелов.

Рекомендации по подготовке к семинарам, практическим занятиям.

Студентам следует:

- проработать теоретический материал к занятию по рекомендованным литературным источникам и лекциям;

- использовать при подготовке к занятию нормативно-правовые документы, научные публикации, информационный материал, рекомендуемый преподавателем;

- перед занятиями задать вопросы по невыясненным в ходе самостоятельной подготовки темам или отдельным положениям;

- в ходе занятия давать четкие и исчерпывающие ответы на вопросы;

- на занятии демонстрировать понимание обсуждаемых тем и вопросов.

Студентам, по различным причинам пропустившим занятия, необходимо перед очередным занятием отработать пропущенный материал, подготовив его самостоятельно.

Методические рекомендации по выполнению различных форм самостоятельной работы

Самостоятельная работа содержит в себе различные виды и формы работ. В ходе изучения дисциплины предусмотрены следующие формы:

- опрос;

- подготовка докладов (рефератов), презентаций;

- выполнение контрольной работы.

- подготовка к зачету.

Самостоятельная работа студентов включает в себя выполнение

различного рода занятий, которые ориентированы на более глубокое усвоение материала изучаемой дисциплины. По каждой теме учебной дисциплины студентам предлагается перечень заданий для самостоятельной работы.

К выполнению заданий для самостоятельной работы предъявляются следующие требования: задания должны выполняться самостоятельно и представляться в установленный срок, а также должны соответствовать установленным требованиям по оформлению.

Студентам следует:

- руководствоваться графиком самостоятельной работы, определенным РПД;
- выполнять все плановые задания, выдаваемые преподавателем для самостоятельного выполнения, разбирать на занятиях и консультациях неясные вопросы;
- прорабатывать соответствующие теоретические и практические разделы дисциплины, фиксируя неясные фрагменты для их обсуждения на консультации.

Методические рекомендации по подготовке к проектной работе.

Выполнения проектной работы необходимо для закрепления, углубления и систематизации теоретических знаний и практических навыков, полученных студентами в ходе изучения дисциплины «Проектный менеджмент: базовый курс». Цель проектной работы – анализ ситуации и выработка практических решений совместными усилиями проектной группы по конкретному проекту, который выбран проектной группой. Для этого формируются группы по 3-4 человека. Проектная работа основана на анализе конкретных случаев и выполняется в форме «Сквозного кейса» по выбранной теме в течении всего учебного семестра. Ситуации для анализа собираются и описываются с помощью проектных шаблонов. Проектная работа предназначена для совершенствования навыков и получения опыта в следующих областях: выявление, отбор и решение проблем проекта; работа с информацией, осмысление значения деталей, описанных в ситуации; анализ и

синтез информации и аргументов; работа с известными шаблонами (лучшими проектными практиками); оценка альтернатив при принятии проектных решений; умение работать в группе. Анализ предложенных шаблонов (лучших проектных практик) при выполнении проектной работы является самостоятельным методом обучения, но его основа – поиск обучающимися решения конкретной ситуации, поэтому относится к поисково-исследовательским технологиям. Представление результатов должно быть в виде готовой презентации группы.

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

11.1 Комплект лицензионного программного обеспечения:

- 1) Антивирусная защита Kaspersky Security для виртуальных и облачных сред;
- 2) Windows, Microsoft Office.

11.2 Современные профессиональные базы данных, и информационные справочные системы

1. Информационно-правовая система «Гарант»: <https://www.garant.ru>
2. Электронная энциклопедия: <http://ru.wikipedia.org/wiki/Wiki>
3. Большая Российская энциклопедия: <https://bigenc.ru/>

11.3 Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации

Не используются

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

362002, Республика Северная Осетия-Алания, г. Владикавказ, ул. Молодежная, д. 7, аудитория № 52.

Специализированная мебель:

Стол одно-тумбовый – 1 шт.

Стол (двухместный) – 17 шт.

Стул – 34 шт.

Шкаф под документы с угловым сегментом – 1 шт.

Шкаф под документы – 3 шт.

Кафедра – 1 шт.

Доска настенная – 1 шт.

Технические средства обучения:

Компьютер в сборе – 1 шт.

Мультимедиа-проектор – 1 шт.

Экран настенный – 1 шт.

Перечень лицензионного программного обеспечения:

1) Программы для ЭВМ Kaspersky Security для виртуальных и облачных сред;

2) Windows, Microsoft Office.

Учебная аудитория оснащена компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду Финансового университета.

Помещения для самостоятельной работы обучающихся:

362002, Республика Северная Осетия-Алания, г. Владикавказ, ул. Молодежная, д.7, аудитория № 72.

Специализированная мебель:

Стол (учительский) – 1 шт.

Стол (двухместный) – 6 шт.

Стол компьютерный – 10 шт.

Стул – 27 шт.

Доска настенная – 1 шт.

Шкаф для документов – 1 шт.

Технические средства обучения:

Компьютер в сборе – 10 шт.

Мультимедиа-проектор – 1 шт.

Экран настенный – 1 шт.

Перечень лицензионного программного обеспечения:

1) Программы для ЭВМ Kaspersky Security для виртуальных и облачных сред

2) Windows, Microsoft Office

362002, Республика Северная Осетия-Алания, г. Владикавказ, ул. Молодежная, д.7, кабинет № 55. Читальный зал:

Специализированная мебель:

Стол – 20 шт.

Стул – 40 шт.

Шкаф для книг – 4 шт.

Стеллаж книжный – 13 шт.

Стеллаж выставочный – 4 шт.

Технические средства обучения:

Компьютер в сборе – 6 шт.

Телевизор – 1 шт.

Перечень лицензионного программного обеспечения:

1) Программы для ЭВМ Kaspersky Security для виртуальных и облачных сред

2) Windows, Microsoft Office

Помещения для самостоятельной работы обучающихся оснащены компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду Финансового университета.

>

