

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

Департамент финансового и инвестиционного менеджмента

УТВЕРЖДАЮ
Проректор по учебной и
методической работе

_____ Е.А. Каменева
« ____ » _____ 2022 г.

Лазарев М.П.

СТРАТЕГИЧЕСКИЙ ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ

Рабочая программа дисциплины

для студентов, обучающихся по направлению подготовки
38.04.02 «Менеджмент»

Направленность программы магистратуры
«Логистика: финансовые и цифровые технологии»

*Рекомендовано Ученым советом факультета «Высшая школа управления»
(протокол от «17» мая 2022 г. № 19)*

*Одобрено Советом учебно-научного департамента финансового
и инвестиционного менеджмента
(протокол от «26» апреля 2022 г. № 12)*

Москва – 2022

СОДЕРЖАНИЕ

1. Наименование дисциплины	3
2. Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине	3
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	6
5.1. Содержание дисциплины	6
5.2. Учебно-тематический план	10
5.3. Содержание семинаров, практических занятий	14
6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине	16
6.1. Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы	
6.2. Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю (согласно таблице 2)	
7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине	21
8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины	34
9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины	35
10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины	36
11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем (при необходимости)	
11.1. Комплект лицензионного программного обеспечения:	
11.2. Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы	
11.3. Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации	
12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине.	37

1. Наименование дисциплины

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
ПKN-2	Способность применять современные методы и техники сбора, обработки и анализа данных, а также определения и прогнозирования основных социально-экономических показателей объектов управления	1. Разрабатывает методы, техники и инструментарий для анализа и прогнозирования тенденций и социально-экономических показателей	<i>Знать</i> методы анализа и прогнозирования тенденций и социально-экономических показателей; <i>Уметь</i> анализировать и прогнозировать социально-экономические показатели
		2. Использует инструменты диагностики изменения состояния объектов управления на ранних стадиях в целях прогнозирования результатов их деятельности и предотвращения негативных последствий.	<i>Знать</i> методы диагностики; <i>Уметь</i> применять инструменты диагностики изменения состояния объектов управления
		3. Владеет способностью анализировать проблемы финансово-экономического состояния организаций и прогнозировать их последствия.	<i>Знать</i> приемы и методы прогнозирования; <i>Уметь</i> проводить анализ и прогноз финансово-экономического состояния организаций
		4. Применяет интеллектуальные информационные технологии для повышения эффективности управления знаниями.	<i>Знать</i> информационные технологии; <i>Уметь</i> использовать информационные технологии для роста эффективности управления знаниями
ПKN-6	Способность управлять стратегическими изменениями в деятельности организации, разрабатывать	1. Организовывает реализацию проектов стратегических изменений.	<i>Знать</i> методы стратегического управления <i>Уметь</i> организовывать подготовку проектов
		2. Владеет навыками формирования метрик	<i>Знать</i> показатели результативности

	новые направления деятельности организации и соответствующие им бизнес-модели организаций	результативности и эффективности деятельности организации.	деятельности организации; <i>Уметь</i> разрабатывать индикаторы результативности и эффективности деятельности организации
		3. Использует навыки работы по преодолению сопротивлений изменениям в целях повышения результативности проводимых проектов стратегических изменений.	<i>Знать</i> методы управления рисковыми ситуациями; <i>Уметь</i> организовывать работу по преодолению сопротивлений изменениям
		4. Разрабатывает новые направления деятельности организаций и соответствующие бизнес-модели, реализуя новые рыночные возможности.	<i>Знать</i> методы разработки инноваций; <i>Уметь</i> разрабатывать инновационные направления деятельности организаций
УК-6	Способность управлять проектом на всех этапах его жизненного цикла	1. Применяет основные инструменты планирования проекта, в частности, формирует иерархическую структуру работ, расписание проекта, необходимые ресурсы, стоимость и бюджет, планирует закупки, коммуникации, качество и управление рисками проекта и др.	<i>Знать</i> методы планирования проекта; <i>Уметь</i> формировать структуру работ; планировать стоимость, закупки, коммуникации в управлении проектом
		2. Осуществляет руководство исполнителями проекта, применяет инструменты контроля содержания и управления изменениями в проекте, реализует мероприятия по обеспечению ресурсами, распределению информации, подготовке отчетов, мониторингу и управлению сроками, стоимостью, качеством и рисками проекта.	<i>Знать</i> методы менеджмента в проекте в соответствии с этапами жизненного цикла; <i>Уметь</i> использовать функции менеджмента в изменениях проекта

3. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Стратегический финансовый менеджмент» относится к мо-

дулю общепрофессиональных дисциплин направления образовательной программы по направлению подготовки 38.04.02 «Менеджмент», направленность программы: «Логистика: Финансовые и цифровые технологии».

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

Таблица 1

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

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

5.1. Содержание дисциплины

Тема 1. Стратегический финансовый менеджмент и его роль в общей стратегии компании. Стратегическое финансовое планирование в логистических системах

Финансовые модели фирмы. Финансовая стратегия как один из важнейших видов функциональной стратегии фирмы. Цели, функции, задачи и организация финансового менеджмента в логистической компании. Финансовый менеджмент в рамках разработки новых направлений деятельности компании и управления стратегическими изменениями в деятельности организации. Понятие и роль финансовой стратегии в эффективном управлении деятельностью организации.

Понятие стоимости/ценности бизнеса, ее роль в системе стратегических целей

фирмы. Повышение стоимости компании как основная задача стратегического финансового менеджмента. Стоимость логистической компании и ее заинтересованные группы (“stakeholders”). Проблемы прогнозирования тенденций и социально-экономических показателей. Сущность, цели, задачи и значение стратегического финансового планирования. Стратегический финансовый анализ. Формирование стратегических целей финансовой деятельности. Объекты финансового планирования. Основные направления финансовой политики компании.

Тема 2. Содержание и основы формирования финансовой стратегии и финансовой политики логистической компании

Содержание финансовой стратегии логистической компании, соотношение между ее составляющими. Элементы финансовой стратегии. Дискуссионные вопросы определения финансовой стратегии.

Стратегические финансовые показатели (ROS, TAT, ROA, A/E, ROE, RR, SGA, EPS), их взаимосвязи. Ключевые финансовые мультипликаторы (P/E, P/S, M/B, EV/EBITDA, EV/S). Интегральные критерии оценки эффективности бизнеса: EVA, CVA, SVA, TSR, CFROI, MVA.

Основные виды финансовых стратегий компании. Финансовые стратегии: концепция внутреннего роста; концепция устойчивого роста.

Центры финансовой ответственности и критерии их выделения. Центры затрат и их характеристика. Центры доходов и их характеристика. Центры прибыли. Центры инвестиций.

Тема 3. Концепция ценностно-ориентированного управления логистическим бизнесом

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).

Влияние факторов, связанных с окружающей средой, социальных факторов и факторов корпоративного управления (ESG-факторов) на выбор финансовой стратегии.

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. Стратегии управления финансовыми рисками в логистических проектах.

Финансовые риски в условиях цифровой экономики. Риски, связанные с использованием криптовалют. ESG-риски. Интегрированная отчетность и финансовые риски. Международный совет по интегрированной отчетности (МСИО).

Подходы к управлению рисками: активный, адаптивный и консервативный (пассивный). Принципы, методы и инструменты управления финансовым риском. Показатели оценки риска: среднее квадратическое отклонение, коэффициент вариации, VaR, RAROC и др. Систематический и несистематический риск. Модели CAPM и APT. Стратегии хеджирования финансового риска.

Риск-менеджмент как часть системы управления проектами. Современные стандарты риск-менеджмента. Принципы, способы и инструменты управления проектными рисками. Этапы процесса управления проектными рисками. Качественный анализ рисков инвестиционного проекта. Идентификация источников возникновения и типов проектных рисков. Количественный анализ проектных рисков. Анализ чувствительности проектов. Построение матрицы чувствительности проекта. Построение карты рисков.

Сценарный подход. Метод дерева вероятностей и оценка риска проекта. Особенности проведения сценарного анализа. Оценка риска проекта по сценарному методу.

Имитационное моделирование инвестиционной деятельности компании методом Монте-Карло. Принятие управленческого решения в отношении выявленного риска. Мониторинг (потенциальных, текущих, прошлых рисков) и риск-отчетность. Метод реальных опционов управления проектными рисками.

Тема 5. Стратегические направления инвестиционной деятельности в логистике.

Роль инвестиционной стратегии в эффективном управлении деятельностью компании. Факторы, влияющие на разработку инвестиционной стратегии. Принципы и основные этапы разработки инвестиционной стратегии. Главная стратегическая цель. Система основных и поддерживающих целей инвестиционной деятельности.

Обоснование стратегических направлений и форм инвестиционной деятельности. Определение соотношения различных форм инвестирования, отраслевой и региональной направленности инвестиционной деятельности. Выбор критерия в сравнительном анализе альтернативных, взаимоисключающих проектов. Проблема противоречивости критериев. Проблема масштаба проекта. Точка Фишера и принятие решений.

Критерий отбора в портфель проектов, имеющих разные сроки жизни. Методы устранения влияния временного фактора на показатели эффективности инвестиционных проектов. Инвестиционные решения о замене имеющихся активов. Ликвидационная стоимость и ее влияние на величину денежных потоков.

Оптимальный бюджет и формирование инвестиционной программы. Различные подходы к формированию инвестиционной программы в условиях достаточности капитала и ограничений бюджета.

Тема 6. Финансирование деятельности логистических компаний

Виды и классификация источников финансирования. Внутренние, собственные и заемные источники. Различные виды планов погашения кредитов. Кредитные ковенанты. Использование облигаций для финансирования бизнеса. Облигации с встроенными опционами. Гибридное финансирование. Особые формы финансирования. Специфика финансирования российских предприятий.

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.

Тема 7. Стратегическое управление финансовой безопасностью и финансовые аспекты разрешения агентских конфликтов в компании.

Современная научная интерпретация финансовой безопасности компании и ее основные критерии. Экономическая сущность и методы оценки точки безубыточности. Анализ изменения положения точки безубыточности с течением времени.

Экономическая сущность предела и коэффициента безопасности, методы их изменения с учетом факторов неопределенности и риска.

Сущность и виды агентских конфликтов в фирме. Агентские издержки, их влияние на стоимость и финансовую безопасность компании. Проблемы и финансовые методы разрешения агентских конфликтов.

Модели мотивации, ориентированные на финансовый результат и финансовую безопасность компании. Участие менеджеров в капитале компании. Системы мотивации на основе стоимостных показателей.

5.2. Учебно-тематический план

Таблица 2

№ п/ п	Наименование тем (разделов) дисциплины	Трудоемкость в часах					Формы текущего контроля успеваемости
		Всего	Контактная работа – Аудиторная работа			Самостоятельная работа	
			Общая, в т.ч.:	Лекции	Семинары, практические занятия		
1.	Стратегический финансовый менеджмент и его роль в общей стратегии компании. Стратегическое финансовое планирование в логистических системах	14	4	1	3	10	Дискуссия. Решение тестовых и аналитических заданий
2.	Содержание и основы формирования финансовой стратегии и финансовой политики логистической компании	14	4	1	3	10	Учебная дискуссия по теме. Решение ситуационных задач и тестов
3.	Концепция ценностно-ориентированного управления логистическим бизнесом	14	4	1	3	10	Дискуссия. Решения тестовых заданий.
4.	Стратегии управления финансовыми рисками в логистических проектах.	17	5	1	4	12	Дискуссия. Решение практико-ориентированных заданий.
5.	Стратегические направления инвестиционной деятельности в логистике.	18	6	2	4	12	Решение тестовых заданий и кейсов

6.	Финансирование деятельности логистических компаний	17	5	1	4	12	Учебная дискуссия по теме. Решение ситуационных и аналитических задач.
7.	Стратегическое управление финансовой безопасностью и финансовые аспекты разрешения агентских конфликтов в компании.	14	4	1	3	10	Дискуссия. Решение тестовых заданий и кейсов.
	В целом по дисциплине	108	32	8	24	76	Согласно учебному плану: контрольная работа
	Итого в %	100%	30%	25%	75%	70%	

5.3 Содержание семинаров, практических занятий

Таблица 3

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 занятий
Тема 1. Стратегический финансовый менеджмент и его роль в общей стратегии компании. Стратегическое финансовое планирование в логистических системах	<ol style="list-style-type: none"> 1. Финансовые аспекты современного бизнеса. 2. Учетная и финансовая модели фирмы. 3. Роль стоимости/ценности бизнеса в системе стратегических целей фирмы. 4. Стоимость компании и ее заинтересованные группы ("stakeholders"). 5. Сущность, цели, задачи и значение стратегического финансового планирования. 6. Проблемы прогнозирования тенденций и социально-экономических показателей. <p>Рекомендуемые источники: [8 – 1; 2; 3; 10; 11; 12; 16; 17; 9 – 6; 7; 8; 11]</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1. Панельная дискуссия «Управление стоимостью в системе целей компании» 2. Решение тестов по теме лекции
Тема 2. Содержание и основы формирования финансовой стратегии и финансовой политики логистической компании	<ol style="list-style-type: none"> 1. Роль финансовой отчетности в стратегическом управлении фирмой. 2. Взаимосвязь стратегических финансовых показателей. 3. Ключевые финансовые мультипликаторы. 4. Интегральные критерии оценки эффективности бизнеса. 5. Финансовая политика компании. 6. Финансовая стратегия в обосновании инвестиционных и операционных решений. <p>Рекомендуемые источники: [8 – 4; 5; 6; 7; 8; 9; 10; 11, 14; 15; 9 – 1; 2; 3; 5]</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1. Учебная дискуссия по теме лекции 2. Решение ситуационных заданий. 3. Решение тестов.
Тема 3. Концепция ценностно-ориентированного управления логистическим бизнесом	<ol style="list-style-type: none"> 1. Сущность ценностно-ориентированного (стоимостного) подхода к управлению бизнесом. 2. Схема создания ценности бизнеса. 3. Модели оценки стоимости операций и акционерного капитала фирмы. 4. Принципы и этапы разработки системы показателей оценки эффективности бизнеса. Рекомендуемые источники: [8 - 10; 11; 13; 15; 9 – 2; 3; 4] 	<ol style="list-style-type: none"> 1. Дискуссия "Факторы и методы создания стоимости компании» 2. Решение тестов по теме лекции.
Тема 4. Стратегии управления финансовыми рисками в логистических проектах.	<ol style="list-style-type: none"> 1. Финансовые риски в условиях цифровой экономики. 2. Риски, связанные с использованием криптовалют. 3. ESG-риски. Интегрированная отчетность и финансовые риски. Подходы к управлению рисками. 4. Методы и инструменты управления финансовым риском. 5. Современные стандарты риск-менеджмента. 6. Деловой и финансовый риск организации. 7. Операционный и финансовый рычаг. 8. Сценарный анализ проектных рисков. 	<ol style="list-style-type: none"> 1. Решение практико-ориентированных заданий.

	<p>9. Имитационное моделирование инвестиционной деятельности компании методом Монте-Карло.</p> <p>10. Анализ показателей чувствительности проекта</p> <p>11. Метод реальных опционов в управлении проектными рисками.</p> <p>Рекомендуемые источники: [8 - 10; 11; 12; 13; 16; 9 – 2; 3; 6; 7; 9; 10]</p>	
Тема 5. Стратегические направления инвестиционной деятельности в логистике.	<p>1. Роль инвестиционной стратегии и факторы, влияющие на ее разработку в компании.</p> <p>2. Методы устранения влияния временного фактора на показатели эффективности инвестиционных проектов.</p> <p>3. Точка Фишера в принятии управленческих решений.</p> <p>4. Формирование оптимального бюджета капиталовложений.</p> <p>5. Модели оценки стоимости опционов.</p> <p>Рекомендуемые источники: [8 – 1; 2; 10; 11; 12; 13; 14; 15; 17; 9 – 1; 2; 3; 6; 7]</p>	<p>1. Решение тестов по теме лекции.</p> <p>2. Решение кейсов.</p>
Тема 6. Финансирование деятельности логистических компаний	<p>1. Финансовая стратегия и политика фирмы.</p> <p>2. Различные виды планов погашения кредитов. Кредитные ковенанты.</p> <p>3. Использование облигаций для финансирования бизнеса. Облигации с встроенными опционами.</p> <p>4. Понятие структуры и стоимости капитала.</p> <p>5. Средневзвешенная стоимость капитала.</p> <p>6. Теории структуры капитала.</p> <p>7. Факторы, влияющие на выбор источников финансирования.</p> <p>8. Методика «анализ EBIT-EPS».</p> <p>9. Дивидендная политика и ее взаимосвязь со стоимостью организации.</p> <p>10. Влияние структуры капитала и дивидендной политики на стратегию развития фирмы.</p> <p>Рекомендуемые источники: [8 – 1; 5; 10; 11; 12; 13; 16; 9 – 1; 2; 3; 5; 6; 7]</p>	<p>1. Учебная дискуссия по теме лекции</p> <p>2. Решение ситуационных заданий.</p> <p>3. Решение аналитических заданий.</p>
Тема 7. Стратегическое управление финансовой безопасностью и финансовые аспекты разрешения агентских конфликтов в компании	<p>1. Сущность и виды агентских конфликтов в фирме.</p> <p>2. Агентские издержки, их влияние на стоимость фирмы.</p> <p>3. Традиционные финансовые методы стимулирования и вознаграждения.</p> <p>4. Модели мотивации, ориентированные на финансовый результат.</p> <p>5. Управленческие опционы.</p> <p>Рекомендуемые источники: [8 – 10; 11; 12; 13; 9 – 2; 3; 4; 5; 7; 8; 9]</p>	<p>1. Решение тестовых заданий и кейсов.</p> <p>2. Дискуссия «Управление финансовой безопасностью компании»</p>

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

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

Таблица 4

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение	Формы внеаудиторной самостоятельной работы
1. Стратегический финансовый менеджмент и его роль в общей стратегии компании. Стратегическое финансовое планирование в логистических системах	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.
2. Содержание и основы формирования финансовой стратегии и финансовой политики логистической компании	1. Факторные модели финансового анализа. 2. Свободный денежный поток, его роль в управлении фирмой. 3. Прогнозирование финансовых показателей.	Изучение рекомендованных к занятию литературных источников. Подготовка к дискуссии по рекомендованной литературе и практическим материалам. Подготовка к выполнению ситуационных заданий.
3. Концепция ценностно-ориентированного управления логистическим бизнесом	1. Ключевые факторы в цепочке создания стоимости фирмы. 2. Формирование и разработка стратегии роста стоимости фирмы. 3. Управление эффективностью бизнеса. 4. Интеграция подходов ССП и VBM в процессе построения системы управления стоимостью фирмы.	Изучение рекомендованных к занятию литературных источников.
4. Стратегии управления финансовыми рисками в логистических проектах.	1. Систематический и несистематический риск. 2. Модель CAPM. 3. Модель «затраты - объем продаж - прибыль» (CVP). 4. Построение системы управления риском в организации. 5. Сценарный анализ инвестиционных рисков. 6. Практические аспекты применения реальных опционов в решении задач стратегического управления.	Изучение рекомендованных к занятию литературных источников. Подготовка к практико-ориентированным заданиям.

5. Стратегические на-правления инвестиционной деятельности в логистике.	1.Формирование инвестиционной программы в условиях достаточности капитала. 2. Формирование инвестиционной программы в условиях ограниченности капитала.	Изучение рекомендованных к занятию литературных источников, материалов лекции
6. Финансирование деятельности логистических компаний	1. Специфика финансирования российских предприятий. 2.Роль политики финансирования в управлении агентскими конфликтами. 3. Рейтинги кредитоспособности. 4. Особенности дивидендной политики российских предприятий.	Изучение рекомендованных к занятию литературных источников, материалов лекции. Подготовка к дискуссии. Подготовка к решению практико-ориентированных и ситуационных задач.
7. Стратегическое управление финансовой безопасностью и финансовые аспекты разрешения агентских конфликтов в компании	1.Современная научная интерпретация финансовой безопасности компании и ее основные критерии. 2.Экономическая сущность и методы оценки точки безубыточности.	Изучение рекомендованных к занятию литературных источников, материалов лекции Подготовка к дискуссии. Разбор тестовых заданий

6.2. Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю (согласно таблице 2)

Примерный перечень заданий контрольной работы:

1. Фирма рассматривает стратегию развития, требующую первоначальных вложений в необходимое

оборудование в объеме 1000 млн руб. При этом прирост оборотного капитала составит 200 млн руб. Планируется, что проект будет функционировать 5 лет. Стоимость оборудования к концу срока проекта предполагается равной нулю, а величина оборотного капитала остается неизменной в течение всего периода реализации. Требуемая инвесторами ставка доходности g (стоимость используемого капитала WACC) равна 25%, а налога на прибыль — 20%. Прогноз основных параметров проекта представлен в таблице. Фирма использует линейный способ амортизации основных активов. Определить экономическую эффективность реализации данного стратегического решения по методам EVA и NPV.

Наименование показателя	Период					
	0	1	2	3	4	5
Операционная прибыль (<i>EBIT</i>)		300	300	300	400	400
Величина инвестированного капитал (<i>IC</i>)	1000+200	1000	800	600	400	200
Амортизация основных активов (<i>DA</i>)		200	200	200	200	200

2. Пусть для запуска производства нам необходимо 300 000 усл. ед.

Есть 3 варианта финансирования:

1. 100% обыкновенные акции,
2. 50% обыкновенные акции и 50% долг.
3. 20% обыкновенные акции и 80% долг.

Ставка процента по кредиту равна 9%. EBIT = 70000 усл. ед.

Налог на прибыль = 20%.

1) Определите показатель ROE. Какой вариант финансирования предпочтителен?

2) Изменяя величину финансового рычага во 2 варианте, определить при какой структуре капитала показатель ROE достигнет 25%.

3) Выскажите ваше мнение о рисках при изменении финансового рычага.

3. 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.

Альтернативные варианты:

- 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.

Общее количество акций в обращении составляет 2 млн. шт.

В последнее время величина EBIT компании равнялась 10 млн. руб.

После диверсификации, как ожидается, она составит 50 млн. руб.

Налог на прибыль взимается по ставке 20%.

Необходимо:

- определить какой способ финансирования капитала компании следует выбрать;

- найти точку безразличия для указанных вариантов финансирования, построить график зависимости показателя EPS(EBIT) для двух вариантов финансирования.

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

Примерный перечень вопросов к экзамену

1. Финансовые риски в условиях цифровой экономики.
2. Риски, связанные с использованием криптовалют.
3. ESG-риски. Интегрированная отчетность и финансовые риски.
4. Стоимость компании и ее заинтересованные группы (“stakeholders”).
5. Сущность, цели, задачи и значение стратегического финансового планирования.
6. Финансовая стратегия как один из важнейших видов функциональной стратегии компании.
7. Финансовые аспекты современного бизнеса.
8. Финансовые модели компании.
9. Роль стоимости/ценности бизнеса в системе стратегических целей ф.
10. Сущность финансовой стратегии фирмы.
11. Роль финансовой стратегии в обеспечении эффективного развития организации.
12. Этапы реализации финансовой стратегии организации.
13. Основные виды финансовых стратегий компании.

14. Принципы, обеспечивающие подготовку и принятие стратегических финансовых решений.
15. Роль финансовой отчетности в стратегическом управлении фирмой.
16. Взаимосвязь стратегических финансовых показателей.
17. Ключевые финансовые мультипликаторы.
18. Интегральные критерии оценки эффективности бизнеса.
19. Определение соотношения различных форм инвестирования, отраслевой и региональной направленности инвестиционной деятельности.
20. Стратегия устойчивого роста фирмы.
21. Факторные модели финансового анализа.
22. Прогнозирование финансовых показателей.
23. Финансовая политика фирмы.
24. Сущность ценностно-ориентированного (стоимостного) подхода к управлению бизнесом.
25. Методы устранения влияния временного фактора на эффективность инвестиционных проектов.
26. Принципы и этапы разработки системы показателей оценки эффективности бизнеса
27. Ключевые факторы в цепочке создания стоимости фирмы.
28. Формирование и разработка стратегии роста стоимости фирмы.
29. Управление эффективностью бизнеса.
30. Интеграция подходов ССП и VBM в процессе построения системы управления стоимостью фирмы.
31. Виды финансового и инвестиционного риска.
32. Подходы к управлению рисками.
33. Методы и инструменты управления инвестиционным риском.
34. Деловой и финансовый риск организации.
35. Операционный и финансовый рычаг.
36. Систематический и несистематический риск.
37. Модель CAPM.

38. Модель «затраты - объем продаж - прибыль» (CVP).
39. Построение системы управления риском в организации.
40. Реальные опционы в управлении проектными рисками.
41. Критерии отбора проектов в портфель. Проблема противоречивости критериев.
42. Реальные опционы и их ценность.
43. Практические аспекты применения реальных опционов в решении задач стратегического управления.
44. Финансовая стратегия и политика фирмы.
40. Понятие структуры и стоимости капитала.
41. Теории структуры капитала.
42. Факторы источников финансирования компании.
43. Методика «анализ EBIT-EPS».
44. Дивидендная политика и ее взаимосвязь со стоимостью организации.
45. Влияние структуры капитала и дивидендной политики на стратегию развития фирмы.
46. Экономическая сущность предела и коэффициента безопасности, методы их изменения с учетом факторов неопределенности и риска.
47. Роль политики финансирования в управлении агентскими конфликтами.
48. Особенности дивидендной политики организаций в РФ.
49. Современная научная интерпретация финансовой безопасности компании и ее основные критерии.
50. Сущность и виды агентских конфликтов в фирме.
51. Агентские издержки, их влияние на стоимость фирмы.
52. Традиционные финансовые методы стимулирования и вознаграждения.
53. Модели мотивации, ориентированные на финансовый результат.
54. Управленческие опционы.
55. Экономическая сущность предела и коэффициента безопасности, методы их

изменения с учетом факторов неопределенности и риска.

56. Проблемы и финансовые методы разрешения агентских конфликтов.

Примеры тестовых заданий

Задание 1. Если денежные потоки от активов выросли на 1 млн руб., а денежные потоки кредиторам выросли на 1,6 млн руб., то денежные потоки акционерам выросли (упали) намлн руб.

Задание 2. При погашении 6 летнего кредита по ставке 12% равными ежегодными платежами (с амортизацией) переплата составит ...% от размера кредита. Ответ округлите до 2-х знаков после запятой.

Задание 3. Если чистый денежный поток до процентных платежей равен 10 млн. руб., чистые активы в оценке по первоначальной стоимости составляют 100 млн. руб., а средневзвешенная стоимость капитала 10%, то добавленная денежная стоимость (Cash Value Added — CVA) равна ...

Задание 4. При налоге на прибыль 20% по теории Модильяни-Миллера уменьшение стоимости займа на 1% приводит к увеличению (уменьшению) стоимости акционерного капитала для фирмы, с рычагом $D/E=2$ на ...

Задание 5. Если дивиденды в следующем году вырастут на 4%, а показатель прибыли на акцию на 2%, то коэффициент дивидендных выплат вырастет (упадет) на ...%

Примеры практико-ориентированного задания:

1. Рассматривается двухлетний проект, требующий первоначальных вложений в объеме 200 млн руб. Согласно экспертным оценкам, приток средств от реализации проекта в первом году $FCF_{1i} (i=1,2,3)$ с вероятностью $p_{11}=0,3$ составит 85 млн руб.; с вероятностью $p_{12}=0,4$ составит 115 млн руб. и с вероятностью $p_{13}=0,3$ составит 155 млн руб. Притоки средств во втором периоде $FCF_{2i} (i=1,2,3)$ зависят от результатов, полученных в первом периоде. Значения FCF_{2i} и соответствующие вероятности p_{2i} указаны в таблице. Ставка дисконтирования равна 10%.

$FCF_{11}=85\ 000\ руб.$		$FCF_{12}=115\ 000\ руб.$		$FCF_{13}=155\ 000\ руб.$	
$FCF_{2i},\ млн\ руб.$	p_{2i}	$FCF_{2i},\ млн\ руб.$	p_{2i}	$FCF_{2i},\ млн\ руб.$	p_{2i}
40	0,25	130	0,2	160	0,1

100	0,5	150	0,6	200	0,8
150	0,25	160	0,2	240	0,1

1) Построить дерево решений для оценки рисков проекта. 2) Руководствуясь критерием *NPV*, дать рекомендации о целесообразности принятия проекта.

3) Оценить вероятность того, что в результате реализации проекта значение показателя *NPV* окажется отрицательным.

Пример экзаменационного билета

Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение
высшего образования

**ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**
(Финансовый университет)

Департамент финансового и инвестиционного менеджмента

Наименование дисциплины:

Стратегический финансовый менеджмент

Факультет

Форма обучения - очная

Модуль 3

Направление 38.04.02 «Менеджмент»

Магистерская программа:

«Логистика: Финансовые и цифровые технологии»

Экзаменационный билет № 3

Теоретический вопрос 1. Базовые концепции финансового менеджмента. (Максимальное количество баллов – 15).

Теоретический вопрос 2. Определение. Интегральный критерий оценки эффективности бизнеса CFROI. (Максимальное количество баллов – 5).

3. Тестовые задания. (Максимальное количество баллов – 10).

3.1. Если $NPV = 3$ млн руб., при начальной инвестиции 4,4 млн руб., то индекс рентабельности $PI = \dots$ (Количество баллов – 2)

3.2. Используя модифицированный вариант формулы корпорации «Дюпон» для показателя рентабельности собственного капитала ROE, вставить в таблице пропущенные значения. (Количество баллов – 2)

ROE	TB	IB	ROS	TAT	EM
рентабельность собственного капитала	Уровень налоговой нагрузки	Коэффициент долговой нагрузки	коэффициент рентабельности продаж	оборотность чистых активов	Мультипликатор собственного капитала
.....	0,6155	0,9093	0,1559	1,07	2,55

3.3. Доходность к погашению бескупонной облигации с погашением через два года при курсе 80% равна ... %. Ответ округлите до 2-х знаков после запятой. (Количество баллов – 2)

3.4. Если для компании с акционерным капиталом из 1 млн. обыкновенных акций, рыночная сумма долга равна балансовой, рыночная цена акций на конец года 100 руб., а собственный капитал на начало года 90 млн. руб., то рыночная добавленная стоимость MVA на конец года равна ... (Количество баллов – 2)

3.5. Если дивиденды в следующем году вырастут на 1%, а показатель прибыли на акцию на 3%, то коэффициент дивидендных выплат вырастет (упадет) на% (*Количество баллов – 2*)

4. Практико-ориентированное задание. (Максимальное количество баллов – 30).

Фирма «Стартинвест» рассматривает проект, требующий первоначальных инвестиций в объеме 2000 млн руб. Предполагается, что финансирование проекта будет осуществляться за счет займа в 1000 млн руб., привлеченного под 20% годовых, а оставшиеся 1000 млн руб. составят вложения собственников фирмы. Предварительный анализ показал, что свободный денежный поток от проекта на протяжении 4 лет будет равен 1100, 1100, 1000 и 900, 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 25%. Определить экономическую эффективность данного проекта методом скорректированной текущей стоимости (Adjusted Present Value — APV). 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.

Таблица 5

Наименование компетенции	Наименование индикаторов достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции	Типовые контрольные задания
Способность применять современные методы и техники сбора, обработки и анализа данных, а также определения и прогнозирования основных социально-экономических показателей объектов управления (ПКН-2)	1.Разрабатывает методы, техники и инструментарий для анализа и прогнозирования тенденций и социально-экономических показателей	<i>Знать</i> методы анализа и прогнозирования тенденций и социально-экономических показателей; <i>Уметь</i> анализировать и прогнозировать социально-экономические показатели	<i>Задание 1.</i> Пользуясь порталом РИНЦ, дать обзор по теме «Влияние ESG рисков на работу отечественных предприятий» выбранной отрасли. Отрасль выбирается по согласованию с преподавателем. <i>Задание 2.</i> Используйте материалы обзора прогнозировать социально-экономические показатели.
	2.Использует инструменты диагностики изменения состояния объектов управления на ранних стадиях в целях прогнозирования результатов их деятельности и предотвращения	<i>Знать</i> методы диагностики; <i>Уметь</i> применять инструменты диагностики изменения состояния объектов управления	<i>Задание 1.</i> Предположим, что Вас назначили финансовым директором компании, которая столкнулась с необходимостью временного со-

	<p>негативных последствий.</p>		<p>кращения производства. Имеется два варианта: а) провести сокращение на 20%., б) перевести работников на неполный рабочий день без сокращения.</p> <p>Какое решение Вы примите. Ответ обоснуйте.</p> <p><i>Задание 2.</i> Пользуясь данными ММВБ, дать обзор по теме «Риски бизнеса в условиях роста ключевой ставки ЦБ РФ в текущем году».</p>
	<p>3. Владеет способностью анализировать проблемы финансово-экономического состояния организаций и прогнозировать их последствия.</p>	<p><i>Знать</i> приемы и методы прогнозирования; <i>Уметь</i> проводить анализ и прогноз финансово-экономического состояния организаций</p>	<p>Задание 1. 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. 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.</p> <p>После диверсификации, как ожидается, она составит 50 млн. руб.</p> <p>Налог на прибыль взимается по ставке 20%.</p> <p>- определить какой способ финансирования капитала компании следует выбрать.</p> <p>Задание 2. Найти точку безразличия для указанных в предыдущем Задании 1 вариантов финансирования, построить график зависимости показателя EPS(EBIT) для двух вариантов финансирования.</p>
	<p>4. Применяет интеллектуальные информационные технологии для повышения эффективности управления знаниями.</p>	<p><i>Знать</i> информационные технологии; <i>Уметь</i> использовать информационные технологии для роста эффективности управления знаниями</p>	<p>Задание 1. 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>

			Задание 2 Выгрузите показатели структуры капитала компаний из выбранной отрасли из систем СПАРК.
Способность управлять стратегическими изменениями в деятельности организации, разрабатывать новые направления деятельности организации и соответствующие им бизнес-модели организаций (ПКН-6)	1. Организует реализацию проектов стратегических изменений.	<i>Знать</i> методы стратегического управления <i>Уметь</i> организовывать подготовку проектов	<p><i>Задание 1.</i> Новый инвестиционный проект по строительству спортивного комплекса можно начать через 3 года. Инвестиционные расходы $E = 2$ млн. руб. Ожидаемая стоимость будущих доходов по проекту на дату его начала равна 2,2 млн. руб. Ставка процента составляет 12%. Риск настоящей стоимости будущих доходов по проекту в форме стандартного отклонения. Задержка осуществления проекта на 3 года может потребовать дополнительных расходов.</p> <p><i>Задание 2.</i> Оценить предельную стоимость таких расходов (см. Задание 1.) как предельную цену реального опциона на развитие бизнеса с помощью</p>

			выполнения указанного проекта. Следует ли реализовывать проект, если дополнительные расходы равны 0,1 млн. руб.?
	2. Владеет навыками формирования метрик результативности и эффективности деятельности организации.	<p><i>Знать</i> показатели Результативности деятельности организации;</p> <p><i>Уметь</i> разрабатывать индикаторы результативности и эффективности деятельности организации</p>	<p>Задание 1. Стоимость бизнеса на начало периода 100 млн. руб., на конец периода – 110 млн.руб., а свободный денежный поток составил 10 млн.руб., тогда показатель общей отдачи бизнеса (Total Business Return — TBR) равен ...</p> <p>Задание 2. Если на начало периода акционер имел 1000 акций Роснефти при цене 500 руб. за акцию, а на конец периода за счет реинвестирования дивидендов уже 1100 акций при цене 540 руб. за акцию, то показатель общей акционерной отдачи (Total Share holder Return — TSR) составил ...</p> <p>Задание 3. Чтобы при постоянном уровне долга показатель долг/ EBITDA не поднимался выше своего целевого своего целевого значения более чем на 12 % надо, чтобы показатель EBITDA падал не более чем на%</p>
	3. Использует навыки работы по преодолению сопротивлений изменениям в целях повышения результативности проводимых проектов стратегических изменений.	<p><i>Знать</i> методы управления рисковыми ситуациями;</p> <p><i>Уметь</i> организовать работу по преодолению сопротивлений изменениям</p>	<p>Задание 1. Предприятие занимается выпуском станков. Объем производства 1000 шт. в год. Половина объема реализуется по госзаказу по</p>

			<p>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%.</p> <p>Определить среднюю цену станка и показатель EVA.</p> <p><i>Задание 2.</i> Рассчитать минимальную цену изделия для реализации по госзаказу, выше которой показатель EVA положителен.</p>
	<p>4. Разрабатывает новые направления деятельности организаций и соответствующие бизнес-модели, реализуя новые рыночные возможности.</p>	<p><i>Знать</i> методы разработки инноваций; <i>Уметь</i> разрабатывать инновационные направления деятельности организаций</p>	<p>Задание 1. 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</p>

			<p>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.</p> <p>Рассчитать ожидаемое (среднее значение), стандартное отклонение и коэффициенты вариации величин ЕВІТ и EPS.</p> <p>Задание 2. Проанализируйте возможность попадания значения показателя EPS в область отрицательных значений. Как влияет на величину коэффициента вариации показателя EPS размер выплат процентов?</p>
Способность управлять проектом на всех этапах его жизненного цикла (УК-6)	1. Применяет основные инструменты планирования проекта, в частности, формирует иерархическую структуру работ, расписание проекта, необходимые ресурсы, стоимость и бюджет, планирует закупки, коммуникации, качество и управление рисками проекта и др.	<i>Знать</i> методы планирования проекта; <i>Уметь</i> формировать структуру работ; планировать стоимость, закупки, коммуникации в управлении проектом	<p>Задание 1. В 202X году отпускная цена изделий: 1000 руб. за ед. Себестоимость: 300 руб. за ед. Объем производства: 10000 ед. Операционные затраты: 1500000 руб. На следующие три года запланировано ежегодное снижение отпускных цен и себестоимости на 8%, операционных затрат на 5%, рост объема производства на 10%.</p> <p>1. Определить динамику изменений отпускной цены, себестоимости единицы изделия, объема производства и операционных затрат.</p>

			<p>2. Определить динамику изменений показателя рентабельности продаж ROS.</p> <p>Задание 2. Найти среднее значение отпускной цены и себестоимости единицы изделия.</p> <p>При каком равномерном темпе снижения отпускные цены за три года снизятся в два раза?</p>
	<p>2. Осуществляет руководство исполнителями проекта, применяет инструменты контроля содержания и управления изменениями в проекте, реализует мероприятия по обеспечению ресурсами, распределению информации, подготовке отчетов, мониторингу и управлению сроками, стоимостью, качеством и рисками проекта.</p>	<p>Знать методы менеджмента в соответствии с этапами жизненного цикла; Уметь использовать функции менеджмента в изменениях проекта</p>	<p>Задание 1. Компания «Аякс» обдумывает две возможности привлечения финансовых ресурсов для проведения программы диверсификации, которая требует инвестиций в сумме 50 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 25 руб. чистыми. - 14%-ные облигации на общую сумму 50 млн. руб. <p>Общее количество акций в обращении составляет 5 млн. шт.</p> <p>В последнее время величина EBIT компании равнялась 10 млн. руб.</p>

			<p>После диверсификации, как ожидается, она составит 35 млн. руб.</p> <p>Налог на прибыль взимается по ставке 20%.</p> <p>Необходимо:</p> <ul style="list-style-type: none"> - определить какой способ финансирования капитала компании следует выбрать. <p><i>Задание 2.</i></p> <p>Выскажите ваше мнение о рисках при изменении финансового рычага.</p>
--	--	--	--

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

Нормативно-правовые акты

1. Гражданский кодекс РФ от 30.11.1994 г. № 51 - ФЗ. (с дополн. и измен. 2017г.)
2. Налоговый кодекс (часть первая, часть вторая) (ред. от 03.12.2017 г.)
3. Федеральный закон РФ от 26.12.1995 г. № 208-ФЗ «Об акционерных обществах» (с дополн. и измен.)
4. Федеральный закон РФ от 29.10.1998 г. № 164-ФЗ «О финансовой аренде (лизинге)» (с дополн. и измен.)
5. Федеральный закон от 25.02.1999г. № 39-ФЗ "Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений" (с дополн. и измен.)
6. Федеральный закон РФ от 16.10.2002г., № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)» (с дополн. и измен.)

7. Информационное письмо Банка России от 16.12.2021 N ИН-06-28/96 "О рекомендациях по учету советом директоров публичного акционерного общества ESG-факторов, а также вопросов устойчивого развития"

<http://www.consultant.ru/law/hotdocs/72643.html/>

8. Положение по бухгалтерскому учету «Доходы организации» ПБУ 9/99. Министерство финансов Российской Федерации. Приказ от 6 мая 1999 г. № 32н.

9. Положение по бухгалтерскому учету «Расходы организации» ПБУ 10/99. Министерство финансов Российской Федерации. Приказ от 6 мая 1999 г. № 33н.

Основная литература

10. 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). — Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/488925> (дата обращения: 26.04.2022). — Текст : электронный.

11. 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). — Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/492680> (дата обращения: 21.04.2022). — Текст : электронный.

12. Финансовый менеджмент в Excel + eПриложение: учебник для направлений магистратуры "Экономика" и "Менеджмент" / Е.А. Федорова, Л.И. Черникова, М.П. Лазарев [и др.]; Финуниверситет ; под общ. ред. Е.А. Федоровой - Москва: КноРус, 2021. - 427 с. - (Магистратура). — Текст : непосредственный. — То же. — 2021. — ЭБС BOOK.ru. - URL: <https://book.ru/book/938389> (дата обращения: 26.04.2022). — Текст : электронный.

Дополнительная литература

13. Смирнов, И.Ф. Инвестиционный анализ : учебное пособие / И.Ф. Смирнов. — Москва : ИНФРА-М, 2019. — 232 с. - ЭБС ZNANIUM.com. - URL:

<http://znanium.com/catalog/product/1045169> (дата обращения: 27.04.2022). - Текст: электронный.

14. 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). — Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/488229> (дата обращения: 27.04.2022). — Текст : электронный.

15. Ковалев В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика / В.В. Ковалев. - Москва: Проспект, 2014, 2016. - 1104 с. – Текст : непосредственный. - То же. - 2017. - ЭБС Проспект. - URL: <http://ebs.prospekt.org/book/25696> (дата обращения 27.04.2022). - Текст : электронный.

16. Финансовый менеджмент: проблемы и решения в 2 ч. Часть 1 : учебник для вузов / А. З. Бобылева [и др.] ; под редакцией А. З. Бобылевой. — 4-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2022. — 508 с. — (Высшее образование). — Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/490818> (дата обращения: 21.04.2022). — Текст : электронный.

17. Погодина, Т. В. Инвестиционный менеджмент : учебник и практикум для вузов / Т. В. Погодина. — Москва : Издательство Юрайт, 2022. — 311 с. — (Высшее образование). — Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/489483> (дата обращения: 21.04.2022). — Текст : электронный.

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

1. Официальный сайт Центрального Банка России. — <http://www.cbr.ru>
2. Московская биржа - www.micex.ru
3. Федеральная служба государственной статистики - www.gks.ru
4. Интернет-страница Информационного агентства Cbonds <http://www.cbonds.ru/>

5. Интернет-страница Министерства Финансов РФ <http://www.minfin.ru/>
6. Корпоративный менеджмент www.cfin.ru
7. Интернет-страница ИК «Регион» <http://www.regiongroup.ru/>
8. «Эксперт РА» <http://www.advis.ru>
9. Электронно-библиотечная система BOOK.RU <http://www.book.ru>
10. Электронно-библиотечная система Znanium <http://www.znaniy.com>
11. Электронно-библиотечная система издательства «ЮРАЙТ»
<https://www.biblio-online.ru/>
12. Электронно-библиотечная система издательства Проспект
<http://ebs.prospekt.org/books>

10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Обучающимся следует:

- руководствоваться графиком самостоятельной работы, определенным РПД;
- выполнять все плановые задания, выдаваемые преподавателем для самостоятельного выполнения, и разбирать на семинарах и консультациях неясные вопросы.

Рекомендации по подготовке к лекциям и семинарским занятиям.

Подготовку к семинарским занятиям следует планировать и готовиться систематически, так как темы дисциплины логически взаимосвязаны. Равное внимание следует уделять как учебной литературе, так и научным публикациям. Особое внимание необходимо уделять работе с аналитическими и фактическими данными.

Студентам следует:

- прорабатывать рекомендованную преподавателем литературу к конкретному занятию;
- до очередного практического занятия по рекомендованным литературным источникам проработать теоретический материал, соответствующей темы занятия;
- при подготовке к практическим занятиям следует обязательно использовать не

только учебную литературу, но и нормативные правовые акты и материалы периодической печати и интернет ресурсы;

- теоретический материал следует соотносить с правовыми нормами, так как в них могут быть внесены изменения, дополнения, которые не всегда отражены в учебной литературе;

- в ходе семинара активно участвовать в рабочей группе по выполнению заданного задания, готовить краткие, четкие выступления, участвовать в обсуждении результатов;

- на занятии доводить каждую поставленную задачу до окончательного решения, демонстрировать понимание проведенных расчетов (анализов, ситуаций), в случае затруднений обращаться к преподавателю.

Не следует оставлять не решенные вопросы, для выяснения и понимания содержания их решения следует задать преподавателю и коллегам вопросы по материалу, вызвавшему затруднения.

Студентам, пропустившим занятия выполнить задание семинарского занятия и представить результаты в процессе индивидуальной работы с преподавателем. Студенты, не предоставившие такие результаты или не участвующие активно в работе на семинарах, упускают возможность получить баллы за работу в соответствующем семестре.

Эффективной формой семинарских занятий, проводимых в интерактивной форме, является дискуссия.

Дискуссия состоит из трех этапов:

На первой стадии вырабатывается определенная установка на решение поставленной проблемы. При этом перед студентом стоит задача уяснить проблему и цель дискуссии. Главное правило дискуссии – выступить должен каждый. Кроме того, необходимо: внимательно выслушивать выступающего, не перебивать, аргументировано подтверждать свою позицию, не повторяться, не допускать личной конфронтации, сохранять беспристрастность, не оценивать выступающих, не выслушав до конца и не поняв позицию.

Вторая стадия – стадия оценки – обычно предполагает ситуацию сопоставления,

конфронтации и даже конфликта идей, который в случае неумелого руководства дискуссией может перерасти в конфликт личностей. На этой стадии перед студентом ставятся следующие задачи:

- начать обмен мнениями;
- собрать максимум мнений, идей, предложений. Выступая со своим мнением, студент может сразу внести свои предложения, а может сначала просто выступить, а позже сформулировать свои предложения.

- не уходить от темы;
- оперативно проводить анализ высказанных идей, мнений, позиций, предложений перед тем, как переходить к следующему витку дискуссии.

В конце дискуссии у студентов есть право самим оценить свою работу (рефлексия).

Третья стадия – стадия консолидации – предполагает выработку определенных единых или компромиссных мнений, позиций, решений. На этом этапе осуществляется контролирующая функция. Студенты анализируют и оценивают проведенную дискуссию, подводят итоги, результаты.

Подготовка к дискуссии включает в себя изучение материала, полученного на лекции и дополнительного материала, рекомендованного преподавателем.

Рекомендации по выполнению контрольной работы.

Контрольная работа является одной из форм аудиторной и внеаудиторной самостоятельной работы студентов и может реализовываться как в письменном виде, так и с использованием информационных технологий и специализированных программных продуктов.

Контрольная работа отражает степень освоения студентами учебного материала конкретных разделов (тем) дисциплин и оформляется в форме развернутых ответов на вопросы, раскрытия понятий, выполнения упражнений, решения практических задач, и др. Методическую основу работы составляет весь материал лекций и семинаров, а также соответствующие разделы основной и дополнительной литературы.

Требования к выполнению контрольной работы:

- четкость и последовательность изложения материала (решения) в соответствии с составленным планом;
- наличие обобщений и выводов, сделанных на основе изучения информационных источников по данной теме;
- предоставление в полном объеме решений имеющихся в задании практических задач;
- использование современных способов поиска, обработки и анализа информации;
- самостоятельность выполнения.

Объем контрольной работы составляет не более 6 страниц, не включая таблиц, графиков и т.п.

Оценка контрольных работ студентов проводится в процессе текущего контроля успеваемости студентов.

По всем возникшим вопросам студенту следует обращаться за консультацией к преподавателю в часы консультаций. Результаты лучших работ могут быть представлены студентом на практическом занятии для дискуссии по ключевым вопросам.

Срок выполнения контрольной работы определяется преподавателем, но в любом случае она должна быть сдана не позднее, чем за неделю до экзамена.

В случае отрицательной оценки, студент может, устранив недостатки, повторно сдать работу на проверку, но не позднее, чем за неделю до экзамена. При этом оценка не снижается, так как основой оценки является уровень сформированности компетенций, проявленный в работе.

Контрольная работа обязательно должна иметь титульный лист. Он содержит название высшего учебного заведения, название темы, фамилию, инициалы, учёное звание и степень научного руководителя, фамилию, инициалы автора, номер группы.

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

11.1 Комплект лицензионного программного обеспечения:

1. Windows, Microsoft Office.
2. Антивирус Kaspersky

11.2 Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы:

1. Справочная правовая система КонсультантПлюс»: www.consultant.ru
2. Справочная правовая система «Гарант» - <http://www.garant.ru/>
3. Система профессионального анализа рынка и компаний СПАРК - <http://www.spark-interfax.ru/>
4. Система комплексного раскрытия информации «СКРИН» - <http://www.skrin.ru/>
5. Портал «Технологии корпоративного управления ITeam» -
6. <http://www.iteam.ru>
7. Информационные технологии в финансах - www.it-finance.com
10. Сайт компании Bloomberg - <http://www.bloomberg.com/>
11. Официальный сайт РосБизнесКонсалтинг: <http://www.rbk.ru>

11.3. Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации

Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации не используются.

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

Для осуществления образовательного процесса по дисциплине используются учебные аудитории для проведения учебных занятий, предусмотренных программой магистратуры, оснащенные оборудованием и техническими средствами обучения.