

Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение
высшего образования

«Финансовый университет при
Правительстве Российской Федерации»
Липецкий филиал

Кафедра «Экономика и финансы»

СОГЛАСОВАНО

Директор ООО «Основа»



А.С. Меленчук

« » 2023 г.

УТВЕРЖДАЮ

Зам.директора по учебно-
методической работе

О.Н. Левчegov

«26» сентября 2023 г.

П.Н. Юрова

Финансовая стратегия предприятия

Рабочая программа дисциплины

для студентов, обучающихся по направлению подготовки

38.03.01 – Экономика

Образовательная программа

«Экономика и финансы»

Профиль «Финансы и кредит»

*Рекомендовано Ученым советом Липецкого филиала Финуниверситета
(протокол № 04 от 26 сентября 2023 г.)*

*Одобрено кафедрой «Экономика и финансы»
(протокол № 12 от 06 июня 2023г.)*

Липецк 2023

Содержание

1. Наименование дисциплины	8
2. Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы с указанием индикаторов их достижения, соотнесенных с планируемыми результатами обучения по дисциплине	5
3. Место дисциплины в структуре образовательной программы.....	8
4. Объем дисциплины в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся	8
5. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий	9
6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине.....	21
7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине.....	28
8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины	41
9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины.....	42
10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины	42
11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем.	42
12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине	43

1. Наименование дисциплины

Дисциплина «Финансовая стратегия предприятия».

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

Дисциплина обеспечивает формирование следующих компетенций:

Образовательная программа «Экономика и финансы»

Профиль «Финансы и кредит»

Таблица 1

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

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

		<p>2. Предлагает варианты эффективной организации текущей деятельности финансово-кредитных институтов, финансовых органов, публично-правовых образований на основе мотивированных управленческих, финансовых и инвестиционных решений.</p>	<p>Знания: современные методы и средства, используемые для принятия эффективных финансовых решений.</p> <p>Умения: применять современные методы и средства для принятия эффективных финансовых решений.</p>
--	--	--	---

3. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Финансовая стратегия предприятия» является дисциплиной профиля по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика», ОП «Экономика и финансы», профиль «Финансы и кредит».

Для освоения дисциплины «Финансовая стратегия предприятия» студент должен:

знать:

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

уметь:

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

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

Общая трудоемкость дисциплины составляет 3 зачетных единицы (108 часов). Вид промежуточной аттестации - зачет.

Вид учебной работы по дисциплине

Образовательная программа «Экономика и финансы»
Профиль «Финансы и кредит»

Таблица 2.1

Вид учебной работы по дисциплине	Направления подготовки			
	Профиль Финансы и кредит Очной формы		Профиль Финансы и кредит Очно-заочной формы / ускоренной	
	Всего (в з/е и часах)	7 семестр (в часах)	Всего (в з/е и часах)	7 семестр (в часах)
Общая трудоемкость дисциплины	3 з.е./108 ч.	3 з.е. 108 ч.	3 з.е./108 ч.	3 з.е. 108 ч.

Контактная работа - Аудиторные занятия	34	34	24	24
<i>Лекции</i>	16	16	8	8
<i>Семинары, практические и занятия</i>	18	18	16	16
Самостоятельная работа	74	74	84	84
Вид текущего контроля	Контрольная работа	Контрольная работа	Контрольная работа	Контрольная работа
Вид промежуточной аттестации	Зачет	Зачет	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. Финансовая стратегия в системе стратегического менеджмента организации

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

Тема 2. Принципы разработки и виды финансовых стратегий

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

Финансовые стратегии на разных этапах жизненного цикла организации.

Тема 3. Этапы разработки и реализации финансовой стратегии организации

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

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

Стратегический финансовый анализ деятельности организации.

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

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

Долгосрочная и краткосрочная финансовая политика организации, финансовая тактика как инструменты реализации финансовой стратегии. Использование стратегического финансового контроля для оценки разработанной финансовой стратегии.

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

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

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

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

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

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

Показатели рыночной стоимости бизнеса и факторы, влияющие на нее.

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

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

Нефинансовые факторы стоимости бизнеса.

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

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

5.2. Учебно-тематический план (очной формы)

Образовательная программа «Экономика и финансы» Профиль «Финансы и кредит»

Таблица 3.1

Очная форма обучения

№ п/п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Трудоемкость в часах						Формы текущего контроля успеваемости
		Всего	Аудиторная работа				Самосто- ятельная работа	
			Общая	Лекции	Семинары/ практич. занятия	Занятия в интеракт. форме		
1	Тема 1. Финансовая стратегия в системе стратегического менеджмента организации	18	4	2	2	1	14	Самостоя- тельная работа, тестирование
2	Тема 2. Принципы разработки и виды финансовых стратегий	20	6	2	4	1	14	Доклады, Самостоя- тельная работа, тестирование
3	Тема 3. Этапы разработки и реализации финансовой стратегии организации	22	8	4	4	1	14	Дискуссии, решение задач
4	Тема 4. Структура капитала и дивидендная политика как основные направления финансовой стратегии организации	22	8	4	4	1	14	Дискуссии, решение задач

5	Тема 5. Рыночная стоимость организации как интегральная оценка качества финансовой стратегии	26	8	4	4	1	18	Дискуссии, решение задач
В целом по дисциплине		108	34	16	18	5	74	Контрольная работа
Итого в %			31,5				68,5	

Таблица 3.2
Очно-заочная форма обучения / ускоренная

№ п/п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Трудоемкость в часах						Формы текущего контроля успеваемости
		Всего	Аудиторная работа				Самосто - ятельная работа	
			Общая	Лекции	Семинары/ практич. занятия	Занятия в интеракт . форме*		
1	Тема 1. Финансовая стратегия в системе стратегического менеджмента организации	21	3	1	2	1	18	Самостоя- тельная работа, тестирование
2	Тема 2. Принципы разработки и виды финансовых стратегий	21	3	1	2	1	18	Доклады, Самостоя- тельная работа, тестирование
3	Тема 3. Этапы разработки и реализации финансовой стратегии организации	22	6	2	4	1	16	Дискуссии, решение задач
4	Тема 4. Структура капитала и дивидендная политика как основные направления финансовой стратегии организации	22	6	2	4	1	16	Дискуссии, решение задач

5	Тема 5. Рыночная стоимость организации как интегральная оценка качества финансовой стратегии	22	6	2	4	1	16	Дискуссии, решение задач
В целом по дисциплине		108	24	8	16	5	84	Контрольная работа
Итого в %			22,2				77,8	

5.3. Содержание практических и семинарских занятий

Таблица 4

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

	<p>высокой г) минимально 5.Какой риск подразумевает функциональная стратегия? а) значительный б) средний в) приемлемый г) низкий (+) <i>Рекомендуемые источники:</i> <i>Основная литература 4-5</i> <i>Дополнительная литература 6-7</i> <i>Электронные ресурсы БИК</i></p>	
Тема 2. Принципы разработки и виды финансовых стратегий	<p><i>Дискуссионные вопросы (по 10 мин):</i> 1. Принципы разработки финансовой стратегии организации. 2. Разработка стратегических целей финансовой деятельности организации. 3. Основные направления общей финансовой стратегии организации. <i>Проблемно-тематические доклады (по 5 мин):</i> Обеспечения финансовой безопасности; 1. Повышения качества управления финансовой деятельностью; максимизации стоимости организации. 2. Финансовые стратегии на разных этапах жизненного цикла организации. <i>Практикум (20 мин):</i> <i>Тест</i> 1. На какой период рассчитана корпоративная стратегия? а) длительный (+) б) короткий в) меньше 1 года г) на 1 год 2. Какова главная цель функциональной стратегии? а) максимизация прибыли б) сокращение издержек в) достижение поставленных целей г) достижение своей окупаемости (+) 3. Сколько видов функциональной политики существует на основании функциональной стратегии? а) 3 б) 4 в) 5 (+) г) 6</p>	Опрос. Подготовка и выступление с презентацией, разбор выступления. Устные индивидуальные выступления и групповая дискуссия по докладам, презентациям авторских результатов исследований. Тестирование
	<p>4. Что является важным принципом стратегического планирования? а) многовариантность плановых расчетов (+) б) точность текущих показателей</p>	

	<p>в) выбор оптимальной цели г) доступность к прочтенному</p> <p>5. Какие виды функциональной стратегии существуют?</p> <p>а) маркетинговая, экономическая, финансовая, производственная б) социальная психологическая, операционная, финансовая, индикативная в) инновационная, операционная, амортизационная, инвестиционная г) производственная, маркетинговая, финансовая, инновационная, социальная (+)</p> <p><i>Рекомендуемые источники:</i> <i>Основная литература 4-5</i> <i>Дополнительная литература 6-7</i> <i>Электронные ресурсы БИК</i></p>	
Тема 3. Этапы разработки и реализации финансовой стратегии организации	<p><i>Дискуссионные вопросы (по 10 мин):</i></p> <p>1. Оценка продолжительности периода формирования корпоративной финансовой стратегии и основных ее составляющих элементов. 2. Стратегический анализ, стратегическое планирование и стратегический финансовый контроль как основные этапы разработки финансовой стратегии организации. 3. Оценка стратегической финансовой позиции организации.</p> <p><i>Проблемно-тематические доклады (по 5 мин):</i></p> <p>1. Основные направления долгосрочной и краткосрочной финансовой политики. 2. Организация контроля за процессом реализации финансовой стратегии организации.</p> <p><i>Практикум (20 мин):</i> <i>Тест</i></p> <p>1. Что из перечисленного является КЛЮЧЕВОЙ целью разработки финансовой стратегии организации? а) Составление оперативного платежного календаря на месяц б) Обеспечение долгосрочного финансового равновесия и достижение стратегических целей компании в) Ежеквартальное снижение себестоимости продукции на 2% г) Получение максимальной прибыли в текущем отчетном периоде</p> <p>2. Расположите этапы разработки и реализации финансовой стратегии в ПРАВИЛЬНОЙ последовательности: Реализация стратегии и мониторинг Анализ внешней и внутренней финансовой среды Разработка системы контроллинга и обратной связи Формулировка стратегических финансовых целей Принятие конкретных стратегических финансовых</p>	<p>Опрос. Подготовка и выступление с презентацией, разбор выступления. Устные индивидуальные выступления и групповая дискуссия по докладам, презентациям авторских результатов исследований.</p> <p>Решение задач.</p>

	<p>решений</p> <p>а) 2 – 4 – 5 – 1 – 3</p> <p>б) 4 – 2 – 5 – 3 – 1</p> <p>в) 5 – 2 – 4 – 1 – 3</p> <p>г) 1 – 2 – 4 – 5 – 3</p> <p>3. На этапе анализа внутренней финансовой среды организации НЕ проводится:</p> <p>а) Анализ финансовых коэффициентов (ликвидности, рентабельности, финансовой устойчивости)</p> <p>б) Оценка структуры капитала и стоимости источников финансирования</p> <p>в) Прогноз изменения ключевой ставки Центрального Банка</p> <p>г) Анализ динамики и структуры денежных потоков</p> <p>4. Какие из перечисленных решений относятся к ключевым стратегическим финансовым решениям, принимаемым в рамках финансовой стратегии?</p> <p>а) Выбор между финансированием за счет собственных или заемных средств (решение о структуре капитала)</p> <p>б) Утверждение сметы представительских расходов на квартал</p> <p>в) Решение о запуске программы реинвестирования прибыли в развитие новых рынков</p> <p>г) Выбор между выплатой дивидендов акционерам или направлением прибыли на инвестиции</p> <p>е) Подписание договора на аренду офисного помещения</p> <p>5. Система контроллинга на этапе реализации финансовой стратегии должна отслеживать:</p> <p>а) Только абсолютное значение прибыли в конце года</p> <p>б) Соответствие фактических финансовых показателей плановым, а также актуальность самих стратегических целей в меняющихся условиях</p> <p>в) Исключительно соблюдение сроков сдачи бухгалтерской отчетности</p> <p>г) Только уровень удовлетворенности сотрудников размером заработной платы</p> <p><i>Рекомендуемые источники:</i> <i>Основная литература 4-5</i> <i>Дополнительная литература 6-7</i> <i>Электронные ресурсы БИК</i></p>	
--	--	--

<p>Тема 4. Структура капитала и дивидендная политика как основные направления финансовой стратегии организации</p>	<p><i>Дискуссионные вопросы (по 10 мин):</i></p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Источники привлечения капитала в условиях использования различной финансовой стратегии. 2. Правила формирования рациональной структуры капитала в условиях реализации финансовой стратегии. 3. Содержание дивидендной политики организации и определяющие ее факторы при формировании финансовой стратегии. 4. Связь дивидендной политики организации с ее рыночной ценой в условиях формирования финансовой стратегии. <p><i>Проблемно-тематические доклады (по 5 мин):</i></p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Взаимосвязь рыночной цены организации и ее дивидендной политики. 2. Практические аспекты дивидендной политики при реализации финансовой стратегии. <p><i>Практикум (20 мин):</i></p> <p>Вы — члены Совета директоров компании «СтабиЛайн».</p> <ul style="list-style-type: none"> • Сфера деятельности: Производство высокотехнологичных компонентов для машиностроения. • Положение на рынке: Компания является «акулой» с долей рынка 40%. Рост стабильный, но замедляется. Рынок близок к насыщению. • Финансовые показатели (за последний год): <ul style="list-style-type: none"> ○ Чистая прибыль: 500 млн руб. ○ Собственный капитал: 2 млрд руб. ○ Заемный капитал: 500 млн руб. (долг/собственный капитал = 0.25) ○ Выплаченные дивиденды: 200 млн руб. (коэффициент выплат = 40%) <p>Стратегическая возможность:</p> <p>Появился шанс приобрести стартап-компанию «ИнноваТех», которая разработала революционную технологию. Это позволит «СтабиЛайн» выйти на новый, быстрорастущий рынок и совершить технологический прорыв.</p> <p>Стоимость приобретения: 1.5 млрд руб.</p> <p>Перед вами стоит стратегическая дилемма. Вам необходимо проанализировать два ключевых направления финансовой стратегии и принять решение.</p> <p>Часть 1: Структура капитала (7 минут)</p> <ul style="list-style-type: none"> • Задача: Как финансировать поглощение стоимостью 1.5 млрд руб.? • Варианты: <ol style="list-style-type: none"> 1. Выпуск акций (долевое финансирование): Эмиссия новых обыкновенных акций. 2. Выпуск облигаций (долговое финансирование): Взять кредит или разместить облигационный заем. 	<p>Опрос. Подготовка и выступление с презентацией, разбор выступления. Устные индивидуальные выступления и групповая дискуссия по докладам, презентациям авторских исследований. Решение задач.</p>
--	--	---

	<p>3. Гибридный вариант: Сочетание двух методов.</p> <ul style="list-style-type: none"> Вопросы для обсуждения: <ol style="list-style-type: none"> 1. Как каждый вариант повлияет на финансовый рычаг (леверидж) и финансовые риски компании? 2. Какой вариант сохранит контроль существующих акционеров? 3. Какой вариант может быть дешевле с учетом налоговой защиты процентов по долгу? <p>Часть 2: Дивидендная политика (7 минут)</p> <ul style="list-style-type: none"> Задача: Что делать с дивидендными выплатами в свете планируемой сделки? Варианты: <ol style="list-style-type: none"> 1. Сохранить дивиденды: Продолжить выплачивать 200 млн руб. акционерам. 2. Сократить дивиденды: Временно уменьшить или полностью отменить выплаты, чтобы направить средства на приобретение. 3. Выплатить дивиденды акциями (капитализация): Предложить акционерам получить дивиденды новыми акциями вместо денег. <ul style="list-style-type: none"> Вопросы для обсуждения: <ol style="list-style-type: none"> 1. Какой сигнал рынку и акционерам подаст каждый из вариантов? 2. Как изменение дивидендной политики повлияет на рыночную стоимость акций? 3. Каковы предпочтения ваших текущих акционеров (например, они ориентированы на доход или на рост стоимости акций)? <p>Часть 3: Синтез и решение (6 минут)</p> <ul style="list-style-type: none"> Итоговое задание: Примите и обоснуйте единое решение для Совета директоров. <ul style="list-style-type: none"> Ваш выбор: Какую комбинацию решений по структуре капитала и дивидендной политике вы предлагаете? Обоснуйте, почему этот стратегический набор является наилучшим для долгосрочного роста стоимости «СтабиЛайн» и соответствия новой стратегии выхода на растущий рынок. <p><i>Рекомендуемые источники:</i> <i>Основная литература 4-5</i> <i>Дополнительная литература 6-7</i> <i>Электронные ресурсы БИК</i></p>	
Тема 5. Рыночная стоимость организации как интегральная оценка качества финансовой стратегии	<p><i>Дискуссионные вопросы (по 10 мин):</i></p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Взаимосвязь концепции управления стоимостью бизнеса (VBM) и финансовой стратегии организации. 2. Показатели, используемые для оценки финансовой стратегии организации. 3. Оценка рисков при реализации финансовой стратегии организации. <p><i>Проблемно-тематические доклады (по 5 мин):</i></p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Нефинансовые факторы стоимости 	Опрос. Подготовка и выступление с презентацией, разбор выступления. Устные индивидуальные выступления и групповая дискуссия по

	<p>бизнеса при реализации финансовой стратегии.</p> <p>2. Оценка эффективности инвестиционных проектов при реализации финансовой стратегии.</p> <p><i>Практикум (20 мин):</i></p> <p>1) Какой стратегический набор указан в верном порядке:</p> <p>а) формирование целей, деловая стратегия, корпоративная стратегия, функциональная стратегия, операционная стратегия</p> <p>б) деловая стратегия, формирование целей, функциональная стратегия, операционная стратегия, корпоративная стратегия</p> <p>в) формирование целей, функциональная стратегия, корпоративная стратегия, деловая стратегия, операционная стратегия</p> <p>г) формирование целей, корпоративная стратегия, деловая стратегия, функциональная стратегия, операционная стратегия(+)</p> <p>2) Что из перечисленного не относится к видам фин. политики:</p> <p>а) налоговая</p> <p>б) бюджетная</p> <p>в) ценовая</p> <p>г) инвестиционная</p> <p>3) Какое из определений фин. стратегии является верным:</p> <p>а) один из возможных видов функциональных стратегий предприятия обеспечивающий все основные направления развития его фин. деятельности и фин. отношений путем формирования долгосрочных фин. целей, а также выбора наиболее эффективных путей их достижения при изменяющихся условиях(+)</p> <p>б) наука об управлении финансами хозяйствующего субъекта</p> <p>в) совокупность инструментов и мероприятий по формированию, организации и использования финансов для достижения целей</p> <p>г) наука, анализирующая текущее состояние предприятия и его показатели</p> <p>5) Что из перечисленного не входит в стратегический набор предприятия:</p> <p>а) инновационная стратегия(+)</p> <p>б) формулирование целей</p> <p>в) деловая стратегия</p> <p>г) операционная стратегия</p> <p><i>Рекомендуемые источники:</i></p> <p><i>Основная литература 4-5</i></p> <p><i>Дополнительная литература 6-7</i></p> <p><i>Электронные ресурсы БИК</i></p>	<p>докладам, презентациям авторских результатов исследований.</p> <p>Тестирование</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

Образовательная программа «Экономика и финансы» Профиль «Финансы и кредит»

Таблица 5.1

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

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

	<p>эффективностью финансовой стратегии и рыночной стоимостью бизнеса.</p> <p>Трансформация показателей, использующихся для оценки финансовой стратегии деятельности организации в работах российских и зарубежных авторов.</p> <p>Влияние рисков на финансовую стратегию организации.</p>	
--	---	--

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

Контроль самостоятельной работы предполагает выполнение контрольных работ, проверку письменных заданий, обсуждение докладов и выступлений, персональное собеседование на индивидуальных консультациях.

Оценка знаний студентов осуществляется в баллах с учетом оценки работы в семестре (выполнение расчетно-аналитических работ, аудиторных самостоятельных работ и домашних заданий, решение задач и участие в обсуждениях на практических занятиях и др.), оценки итоговых знаний (по результатам зачета) и в соответствии с критериями Финансового университета реализуется следующим образом:

Образовательная программа «Экономика и финансы»

Профиль «Финансы и кредит»

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

Формы текущего контроля успеваемости и их балльная оценка

Формы текущего контроля	Количество баллов
Активная работа на семинарском занятии (в том числе блиц-опрос по теме)	12
Посещение	6
Выполнение заранее подготовленных для выступления на семинаре докладов, выступлений, кейсов, ситуационных задач (по перечню, предложенному преподавателем, ведущим семинары)	12
Контрольная работа	10
Итого	40

Примерные темы контрольной работы

1. Организация контроля реализации финансовой стратегии.
2. Виды стратегий в стратегическом менеджменте: корпоративная, функциональная и хозяйственной единицы.
3. Роль функциональных стратегий в разработке общекорпоративной стратегии компании.
4. Элементы финансовой стратегии.
5. Принципы разработки финансовой стратегии организации.
6. Характеристика основных методов процесса разработки и реализации финансовой стратегии.
7. SWOT - анализ - основной метод стратегического анализа факторов внешней и внутренней среды.
8. SNW - анализ в оценке факторов внутренней среды.

9. Методы и модели долгосрочного финансового планирования: аналитические, эконометрические и математические.
10. Модель стратегической финансовой позиции предприятия в формировании матрицы возможных стратегических направлений финансового развития предприятия.
11. Финансовая политика и ее направления, как инструмент реализации финансовой стратегии организации.
12. Финансовая тактика предприятия.
13. Система основных методов стратегического финансового анализа и область их применения.
14. Методология и последовательность финансовой диагностики предприятия.
15. Оценка качества управления посредством расчета коэффициентов дохода на собственный капитал (ROE) и дохода на инвестируемый капитал (ROIC).
16. Оценка рисков с учетом стадии жизненного цикла предприятия (коэффициент финансового риска, финансового левериджа, коэффициент покрытия).
17. Факторный анализ доходности с использованием модели Дюпона.
18. Темпы роста предприятия: факторы их определяющие, методика их расчета.
19. Оценка разработанной финансовой стратегии.
20. Источники финансирования хозяйственной деятельности предприятия

Критерии оценки контрольных работ

Структура контрольной работы

Контрольная работа содержит следующие основные разделы:

1. Титульный лист
2. Введение. Здесь целесообразно обосновать актуальность выбранного финансового рынка и компании, на примере которой будет проводиться исследование, сформулировать проблему, цель, и задачи исследования.
3. Основная часть работы. Основная часть контрольной работы включает практическую часть. Основная часть излагается по компетенциям. Каждый элемент основной части (раздел, подраздел, пункт) должен представлять собой законченный фрагмент рассмотренной компетенции.
Эта часть работы включает решение прикладной поставленной задачи. Здесь студент анализирует внешнюю среду на макро- и микроуровне на основе вторичных источников информации. Производит анализ возможных подходов и методов решения полевой части задания. Обосновывает выбранный им метод (методику, алгоритм) и подробно описывает процесс преобразований и полученное решение.
4. Выводы (заключение). В данном разделе работы студентом обосновывается возможность внедрения в практику предложений и мероприятий, разработанных по итогам анализа результатов исследования

рассматриваемой проблемы, формулируются основные выводы и предложения. Выводы должны быть краткими. В итоге должны быть сформулированы практические и/или теоретические рекомендации по теме задания.

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

Оценка контрольных работ

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

Установлены следующие критерии оценки контрольных работ

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

Примеры тестовых заданий

1. Финансовая политика предприятия это:
 - а) наука, анализирующая финансовые отношения предприятий;
 - б) наука, изучающая распределительные отношения предприятия, осуществляемые в денежной форме;
 - в) совокупность мероприятий по целенаправленному формированию, организации и использованию финансов для достижения целей предприятия;
 - + д) наука об управлении финансами хозяйствующего субъекта.
2. Главная цель финансовой деятельности предприятия состоит:
 - а) в организации на предприятии финансовой работы;
 - б) в правильном исчислении и своевременной уплате налогов; в) в точном выполнении всех показателей финансовых планов;
 - д) в максимизации благосостояния собственников в текущем и перспективном периоде;
 - + е) в максимизации прибыли;

f) в обеспечении финансовой устойчивости предприятия.

3. Основной целью финансовой деятельности предприятия является:

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

4. Стратегическими финансовыми целями коммерческой организации являются:

- a) максимизация прибыли;
- + б) обеспечение ликвидности активов предприятия;
- с) организация системы финансового планирования и регулирования;
- d) обеспечение финансовой устойчивости
- +e) синхронизация и выравнивание положительных и отрицательных денежных потоков предприятия;
- f) рост рыночной стоимости организации;

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

- a) новинки в технологии производства в данном сегменте рынка;
- б) масштаб предприятия;
- + с) стадия развития предприятия;
- + d) состояние финансового рынка;
- + e) налоговая система;
- + f) величина государственного долга.

6. Какой вид стратегии не относится к функциональной стратегии:

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

7. Как по другому называется деловая стратегия:

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

8. Что такое фин. стратегия:

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

9. Задачей финн. стратегии является:

- a) изменение структуры корпорации
- б) решение о диверсификации производства

в)опред. способов успешного использования финн. ресурсов
предприятия(+)
г) улучшение экономических и финансовых возможностей
предприятия (+)

10. Какая политика не является составным элементом фин. стратегии?

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

11. Как еще можно назвать корпоративную стратегию:

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

12. Что не нужно учитывать при разработке финн.стратегии:

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

13. Какой уровень риска у функциональной стратегии
стратегического менеджмента:

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

14. Что не обеспечивает фин.стратегия:

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

15. К какому типу стратегий относится корпоративная стратегия:

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

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

**7.1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в
процессе освоения образовательной программы**

Перечень компетенций, формируемых в процессе освоения дисциплины,
содержится в разделе 2.

7.2. Типовые контрольные задания или иные материалы,

необходимые для оценки знаний, умений и навыков, характеризующих этапы формирования компетенций

Таблица 6

Наименование компетенции	Наименование индикаторов достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции	Типовые контрольные задания
Способность готовить информационно-аналитическое обеспечение для разработки прогнозов, стратегий и планов деятельности финансово-кредитных институтов; осуществлять их мониторинг, анализировать и контролировать ход их выполнения (ПКП-2)	Применяет современные методы анализа и оценки макроэкономической ситуации для выявления тенденций развития экономики и ее финансовой сферы.	Знание: подходы к анализу выполнения стратегий и планов деятельности финансово-кредитных институтов	<p>Тест.</p> <p>1.Какой из перечисленных подходов к стратегическому анализу в наибольшей степени ориентирован на комплексную оценку как внутренних, так и внешних факторов, влияющих на деятельность финансово-кредитного института (ФКИ)?</p> <p>a) Анализ отклонений b) SWOT-анализ c) Бенчмаркинг d) Функциональный анализ</p> <p>2.Банк "X" сравнивает свои ключевые показатели (например, рентабельность капитала, отношение операционных расходов к доходам, доля на рынке кредитования) с аналогичными показателями банков-лидеров. Какой подход к анализу эффективности стратегии используется?</p> <p>a) PEST-анализ b) Анализ разрывов (Gap Analysis) c) Бенчмаркинг d) Модель Мак-Кинзи "7-S"</p> <p>3.При анализе выполнения стратегического плана развития филиальной сети кредитной организации аналитик в первую очередь изучает, достигнуты ли целевые показатели по количеству новых отделений, объему привлеченных вкладов и выданных кредитов в разрезе каждого региона. Какой основной подход лежит в основе этого анализа?</p> <p>a) Анализ отклонений (Variance Analysis) b) Портфельный анализ (BCG-матрица) c) Сценарный анализ d) Анализ по методу "Дерево"</p>

		<p>решений"</p> <p>4.Какая из следующих моделей является интегрированной и рассматривает организацию как совокупность семи взаимосвязанных элементов (стратегия, структура, системы, стиль, сотрудники, навыки, разделяемые ценности), что особенно полезно для анализа сложных изменений в ФКИ после слияния или ребрендинга?</p> <p>a) Модель пяти сил Портера</p> <p>b) Модель Мак-Кинзи "7-S"</p> <p>c) PEST-анализ</p> <p>d) ABC-анализ</p> <p>5.Аналитический отдел финансовой компании оценивает, как изменения в законодательстве (P), состояние макроэкономики (E), демографические тенденции (S) и развитие финансовых технологий (T) могут повлиять на долгосрочную стратегию компании. Какой инструмент стратегического анализа они используют?</p> <p>a) PEST-анализ</p> <p>b) Анализ цепочки ценности</p> <p>c) CVP-анализ (затраты-объем-прибыль)</p> <p>d) Факторный анализ</p>	<p>решений"</p> <p>4.Какая из следующих моделей является интегрированной и рассматривает организацию как совокупность семи взаимосвязанных элементов (стратегия, структура, системы, стиль, сотрудники, навыки, разделяемые ценности), что особенно полезно для анализа сложных изменений в ФКИ после слияния или ребрендинга?</p> <p>a) Модель пяти сил Портера</p> <p>b) Модель Мак-Кинзи "7-S"</p> <p>c) PEST-анализ</p> <p>d) ABC-анализ</p> <p>5.Аналитический отдел финансовой компании оценивает, как изменения в законодательстве (P), состояние макроэкономики (E), демографические тенденции (S) и развитие финансовых технологий (T) могут повлиять на долгосрочную стратегию компании. Какой инструмент стратегического анализа они используют?</p> <p>a) PEST-анализ</p> <p>b) Анализ цепочки ценности</p> <p>c) CVP-анализ (затраты-объем-прибыль)</p> <p>d) Факторный анализ</p>
		<p>Умение:</p> <p>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>Кейс-задание.</p> <p>Владелец успешной кофейни «Эспрессо» хочет открыть вторую точку в новом бизнес-центре. Для этого нужны инвестиции в размере 2 000 000 рублей.</p> <p>Данные для расчета:</p> <p>Стоимость проекта: 2 000 000 руб.</p> <p>Прогноз ежегодной чистой прибыли от новой точки (после всех налогов и операционных затрат): 400 000 руб.</p> <p>Срок жизни проекта: 5 лет.</p> <p>Варианты финансирования:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Взять кредит в банке на 2 000 000 руб. под 15% годовых. - Найти инвестора, который даст деньги в обмен на 30% доли в бизнесе (и, следовательно, в прибыли от обеих кофеен). <p>Общая годовая прибыль бизнеса</p>

			<p>(вместе с первой точкой) составляет 600 000 руб.</p> <ul style="list-style-type: none"> - Использовать собственные сбережения, на которые владелец сейчас получает 10% годовых от банковского вклада. <p>Необходимо:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Рассчитать простую доходность проекта (ROI). 2. Оценить финансовые последствия каждого варианта финансирования на 5 лет: <ul style="list-style-type: none"> - Кредит: Какую сумму составит ежегодный платеж по процентам? Как это повлияет на чистую прибыль от проекта? - Инвестор: Сколько рублей прибыли придется отдавать инвестору ежегодно? Как изменится доля владельца в общем бизнесе? - Собственные средства: Какова альтернативная стоимость этого решения (какую прибыль теряет владелец, забрав деньги со вклада)? <p>Обоснуйте ответ на вопрос: Какой вариант финансирования самый выгодный и почему?</p>
	<p>Демонстрирует способность определять эффективные направления развития финансово-кредитных институтов, финансовых органов, публично-правовых образований и их подразделений на основе формирования прогнозов, стратегий и планов их деятельности.</p>	<p>Знания:</p> <p>процесс формирования обоснованных управленческих решений, направленных на снижение и устранение финансовых рисков</p>	<p>Тест</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. На какой период рассчитана корпоративная стратегия? а) длительный б) короткий в) меньше 1 года г) на 1 год 2. Какова главная цель функциональной стратегии? а) максимизация прибыли б) сокращение издержек в) достижение поставленных целей г) достижение своей окупаемости 3. Сколько видов функциональной политики существует на основании функциональной стратегии? а) 3 б) 4 в) 5 г) 6 4. Что является важным принципом стратегического планирования? а) многовариантность плановых расчетов б) точность текущих показателей

		<p>в) выбор оптимальной цели</p> <p>5. Какие виды функциональной стратегии существуют?</p> <p>а) маркетинговая, экономическая, финансовая, производственная</p> <p>б) социальная психологическая, операционная, финансовая, индикативная</p> <p>в) инновационная, операционная, амортизационная, инвестиционная</p> <p>г) производственная, маркетинговая, финансовая, инновационная, социальная</p> <p>3. К факторам, влияющим на рыночную стоимость недвижимого имущества, относятся ... факторы.</p> <p>а) социально-политические</p> <p>б) социальные</p> <p>в) экономические</p> <p>4. Основание для проведения оценки объекта</p> <p>а) Техническое задание</p> <p>б) Интервью с заказчиком</p> <p>в) Договор об оценке</p> <p>5. Источники, из которых нельзя получить внутреннюю информацию об объекте оценки</p> <p>а) Исследования международных финансовых организаций</p> <p>б) Учебные пособия и методические руководства по оценке</p> <p>в) Интервью с заказчиком /собственником объекта оценки</p> <p>г) Интервью с представителем технической службы объекта оценки</p> <p>д) Осмотр и техническая экспертиза</p> <p>е) Технический паспорт</p>
	<p>Умения:</p> <p>разрабатывать обоснованные управленческие решения, направленные на снижение и устранение финансовых рисков.</p>	<p>Кейс-задание.</p> <p>Турагентство «Вояж» покупает туры у туроператоров в евро, а продает клиентам в рублях. Основная проблема — большая кредиторская задолженность в евро. При резком укреплении евро компания несет убытки.</p> <p>Исходные данные:</p> <p>Ежемесячные закупки туров: 100 000 евро</p> <p>Отсрочка платежа туроператорам: 60 дней</p> <p>За это время курс евро может</p>

		<p>вырасти с 100 до 110 рублей.</p> <p>Задача 1: рассчитай, какие убытки понесет «Вояж», если курс евро вырастет на 10 рублей за 60 дней.</p> <p>Задача 2: Рассмотрим представленные далее методы хеджирования и ответь на вопросы:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Какой метод полностью исключает валютный риск? - Какой метод самый простой, но неэффективный при резком росте курса? - Какой метод требует привлечения дополнительных заемных средств? <p>Вариант А: Форвардный контракт. Договориться с банком о покупке 100 000 евро через 60 дней по фиксированному курсу 102 рубля.</p> <p>Вариант Б: Валютный резерв. Создать резервный фонд в рублях на сумму 10% от обязательств для покрытия убытков.</p> <p>Вариант В: Предоплата. Перевести рубли в евро сегодня по курсу 100 рублей и сразу оплатить туроператорам (используя кредит для оплаты).</p>
	<p>Демонстрирует умение осуществлять мониторинг реализации прогнозов, стратегий и планов деятельности институтов финансово-кредитной сферы, финансовых органов, публично-правовых образований и контролировать их выполнение</p>	<p>Знания: процессов построения планов и прогнозов деятельности институтов финансово-кредитной сферы, финансовых органов, публично-правовых образований и контролировать их выполнение</p>
		<p>Тест.</p> <p>1. Какой из перечисленных документов является основным финансовым планом публично-правового образования (например, субъекта РФ или муниципального образования), который определяет объемы и направления расходования бюджетных средств на очередной финансовый год?</p> <ul style="list-style-type: none"> а) Бюджетная роспись б) Закон (решение) о бюджете в) Прогноз социально-экономического развития г) Сводный финансовый баланс <p>2. Какой принцип бюджетного процесса требует полного отражения всех доходов и расходов бюджета, а также иных обязательных платежей, что обеспечивает</p>

			<p>прозрачность и облегчает контроль за их выполнением?</p> <p>а) Принцип эффективности использования бюджетных средств</p> <p>б) Принцип разграничения доходов и расходов между бюджетами</p> <p>с) Принцип полноты отражения доходов, расходов и источников финансирования дефицита бюджета</p> <p>3. Финансовый орган субъекта РФ составляет перспективный финансовый план на 3 года. На какой основной документ он должен опираться в первую очередь при формировании доходной части этого плана?</p> <p>а) Отчет об исполнении бюджета за прошлый год</p> <p>б) Прогноз социально-экономического развития территории</p> <p>с) Бюджетные заявки главных распорядителей бюджетных средств</p> <p>д) Реестр расходных обязательств</p> <p>4. Какой из перечисленных органов государственной власти является субъектом финансового контроля, который проверяет исполнение федерального бюджета по доходам и расходам, а также законность и эффективность использования средств государственных внебюджетных фондов?</p> <p>а) Федеральное казначейство</p> <p>б) Министерство финансов РФ</p> <p>с) Счетная палата Российской Федерации</p> <p>д) Федеральная налоговая служба</p>
--	--	--	--

			<p>5. В рамках контроля за выполнением плана главный распорядитель бюджетных средств (ГРБС) вводит план-фактный анализ. Что является основной целью этого анализа?</p> <p>а) Изменить утвержденные лимиты бюджетных обязательств</p> <p>б) Выявить отклонения фактических показателей деятельности и расходов от запланированных и установить их причины</p> <p>с) Скорректировать цели государственной программы</p> <p>д) Перераспределить средства между подведомственными учреждениями</p>
		<p>Умения: разрабатывать обоснованные управленческие решения, направленные построение планов и прогнозов деятельности институтов финансово-кредитной сферы, финансовых органов, публично-правовых образований и контролировать их выполнение</p>	<p>Кейс-задание. Администрация города N утвердила бюджет на следующий год с дефицитом 15%. Через 6 месяцев исполнение доходной части отстает от плана на 10%, а расходы превышают запланированные на 8%. Задача: разработать обоснованный управленческий решений для исправления ситуации.</p> <p>Ключевые вопросы для проверки:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Какие инструменты вы используете для пересмотра доходной части бюджета? 2. Какие меры по оптимизации расходов вы предложите? 3. Какую систему ежедневного/ежемесячного контроля вы внедрите? 4. Какие легальные источники покрытия дефицита можно использовать? 5. Какие нормативные акты регулируют ваши решения?

Способности готовить мотивированные обоснования принятия управленческих решений по кругу операций, выполняемых финансово-кредитными институтами, финансовыми органами, публично-правовыми образованиями (ПКП-3)	Демонстрирует способность формировать нормативно-правовую и экономически обоснованную базу (основу) принятия мотивированных управленческих решений по текущей деятельности организации.	Знания: процесс разработки финансовой стратегии и политики организации.	Тестю 1.Какой стратегический набор указан в верном порядке: а)формирование целей, деловая стратегия, корпоративная стратегия, функциональная стратегия, операционная стратегия б)деловая стратегия, формирование целей, функциональная стратегия, операционная стратегия , корпоративная стратегия в)формирование целей, функциональная стратегия, корпоративная стратегия, деловая стратегия, операционная стратегия г)формирование целей, корпоративная стратегия, деловая стратегия, функциональная стратегия, операционная стратегия(+) 2.Что из перечисленного не относится к видам фин. политики: а) налоговая б) бюджетная в) ценовая г) инвестиционная 3.Сколько, как минимум, вариантов фин.стратегии должно разработать предприятие: а)2 б)не важно в)10 г)3 4.Какое из определений фин.стратегии является верным: а)один из возможных видов функциональных стратегий предприятия, обеспечивающий все основные направления развития его фин. деятельности и фин. отношений путем формирования долгосрочных фин. целей, а также выбора наиболее эффективных путей их достижения при изменяющихся условиях б)наука об управлении финансами хозяйствующего субъекта в)совокупность инструментов и мероприятий по формированию ,организации и использования финансов для достижения целей г)наука, анализирующая текущее состояние предприятия и его
---	---	---	--

			показатели 5. Что из перечисленного не входит в стратегический набор предприятия: а) инновационная стратегия б) формулирование целей в) деловая стратегия г) операционная стратегия
		Умения: использовать приобретенные в процессе обучения навыки разработки финансовой стратегии и политики в целях повышения эффективности деятельности организации.	Задание. Филиал крупного федерального банка 3 года подряд показывает убыток. Рентабельность капитала (ROE) = -5%. Основные проблемы: высокая доля просроченной задолженности в кредитном портфеле (15%) и растущие операционные расходы. Разработать 3 ключевых направления финансовой стратегии для вывода филиала на целевую рентабельность (ROE ≥ 12%) в течение 2 лет.
	Предлагает варианты эффективной организации текущей деятельности финансово-кредитных институтов, финансовых органов, публично-правовых образований на основе мотивированных управленческих, финансовых и инвестиционных	Знания: современные методы и средства, используемые для принятия эффективных финансовых решений.	Тест. 1. Одной из задач финансовой стратегии является: а) анализ текущего состояния предприятия б) планирование распределения ресурсов в) финансовое обеспечение операционной и инвестиционной деятельности г) определение рынков 2. Какие типы стратегий чаще всего применяются в крупных рынках: а) корпоративная и финансовая б) ресурсная и финансовая в) корпоративная и функциональная г) операционная и ресурсная 3. Какой риск имеет корпоративная стратегия: а) значительный б) средний в) низкий г) нет 4. Что из перечисленного относится к одному из видов функциональной стратегии:

			а)резервная б)инновационная в)корпоративная г)ресурсная 5)Какую главную цель предполагает фин. стратегия: а)достижение полной самокупаемости и независимости компании б)максимизация прибыли в)максимизация рыночной цены акции предприятия г)все вышеперечисленное
		Умения: применять современные методы и средства для принятия эффективных финансовых решений.	Задание. Выбор инвестиционного решения с использованием DCF» Условие: Компания рассматривает два проекта: Проект А: Требуется инвестиций 10 млн руб. Генерирует денежные потоки 3 млн руб./год в течение 5 лет. Проект Б: Требуется инвестиций 15 млн руб. Генерирует денежные потоки 4,5 млн руб./год в течение 5 лет. Ставка дисконтирования = 12%. Рассчитайте NPV для обоих проектов и примите обоснованное инвестиционное решение.

Примерный перечень контрольных вопросов к зачету

Тема 1. Финансовая стратегия в системе стратегического менеджмента организации

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

Тема 2. Принципы разработки и виды финансовых стратегий

4. Принципы разработки финансовой стратегии организации.
5. Основные виды финансовых стратегий, их цели и содержание: формирования финансовых ресурсов; распределения финансовых ресурсов; обеспечения финансовой безопасности; повышения качества управления финансовой деятельностью; максимизации стоимости организации.
6. Финансовые стратегии на разных этапах жизненного цикла организации.

Тема 3. Этапы разработки и реализации финансовой стратегии организации

7. Определение периода формирования корпоративной и финансовой стратегии организации.
8. Учет отраслевых особенностей организации, ее размера, стадии ЖЦ при формировании финансовой стратегии.
9. Стратегический анализ и планирование как основа разработки финансовой стратегии.
10. Анализ конъюнктуры рынка и определяющих ее факторов, оценка прогноза рынка по сегментам, относящимся к деятельности организации.
11. Оценка сильных и слабых сторон организации, возможности расширения объемов производства и диверсификации всех видов деятельности.
12. Стратегический финансовый анализ деятельности организации.
13. Используемые методы: SWOT-анализ, PEST-анализ, SNW-анализ, портфельный, сценарный и экспертный анализ.
14. Сегментация стратегического финансового анализа деятельности организации. Оценка стратегической финансовой позиции.
15. Финансовое прогнозирование и долгосрочное финансовое планирование как методы разработки финансовой стратегии.
16. Долгосрочная и краткосрочная финансовая политика организации, финансовая тактика как инструменты реализации финансовой стратегии.
17. Использование стратегического финансового контроля для оценки разработанной финансовой стратегии.
18. Основные этапы управления реализацией финансовой стратегии:

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

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

19. Источники привлечения капитала в условиях использования различной финансовой стратегии.

20. Формирование структуры капитала с учетом финансовой стратегии организации.

21. Оценка стоимости источников капитала. Влияние средневзвешенной (WACC) и предельной (MCC) стоимости капитала на финансовую стратегию организации.

22. Взаимосвязь дивидендной политики с финансовой стратегией организации.

23. Выбор вида дивидендной политики. Преимущества и недостатки методов исчисления дивидендных выплат (постоянное процентное распределение прибыли, фиксированные выплаты, выплата гарантированного минимума, выплата акциями).

24. Взаимосвязь рыночной цены организации и ее дивидендной политики.

25. Практические аспекты дивидендной политики при реализации финансовой стратегии.

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

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

27. Показатели рыночной стоимости бизнеса и факторы, влияющие на нее.

28. Взаимосвязь объемов реального и финансового инвестирования с рыночной стоимостью бизнеса.

29. Финансовая устойчивость, ликвидность, платежеспособность и кредитоспособность организации, и ее рыночная стоимость.

30. Оценка рисков при реализации финансовой стратегии. Коэффициент финансового риска, финансовый рычаг, коэффициент покрытия.

31. Определение коэффициентов покрытия, основанных на денежных потоках от финансово-хозяйственной деятельности.

32. Нефинансовые факторы стоимости бизнеса.

33. Влияние темпов роста организации на ее рыночную стоимость и выбор финансовой стратегии.

34. Коэффициенты внутреннего и устойчивого роста. Оценка и

прогноз потенциала развития организации с использованием модели устойчивого роста (SGR).

35. Моделирование растущего бизнеса с учетом используемой финансовой стратегии.

36. Влияние эффективности инвестиционных проектов на стоимость бизнеса.

37. Показатели эффективности капиталовложений при принятии решений в рамках реализации финансовой стратегии.

7.3. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений

Приказ от 23.03.2017 №0557/о «Об утверждении Положения о проведении текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся по программам бакалавриата и магистратуры в Финансовом университете» и приказы филиалов по данному вопросу.

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

Нормативные правовые акты:

1. Гражданский Кодекс Российской Федерации (первая, вторая, четвертая части) (с изменениями и дополнениями от 13.07.2023). Часть первая // «Собрание законодательства РФ», 05.12.1994, N 32, ст. 3301

2. Налоговый кодекс РФ, ч. 2 (с изменениями и дополнениями от 13.07.2023) // "Собрание законодательства РФ", 07.08.2000, N 32, ст. 3340

3. Федеральный закон РФ «О несостоятельности (банкротстве)» (с изменениями и дополнениями)от 16.10.2002 г., № 127-ФЗ // "Собрание законодательства РФ", 28.10.2002, N 43, ст. 4190

Основная литература:

4. Лукасевич, И. Я. Финансовый менеджмент : учебник и практикум для вузов / И. Я. Лукасевич. — 4-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2025. — 680 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-16271-4. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://ezpro.fa.ru:2058/bcode/568502> (дата обращения: 08.04.2025)

5. Финансовое моделирование в фирме : учебник / М. П. Лазарев, С. Ю. Балычев, А. Р. Невредин [и др.] ; под ред. Е. А. Федоровой. — Москва : КноРус, 2025. — 237 с. — ISBN 978-5-406-13353-8. — URL: <https://book.ru/book/955353> (дата обращения: 24.10.2024)

Дополнительная литература:

6. Симоненко, Н. Н. Краткосрочная и долгосрочная финансовая политика фирмы : учебник / Н. Н. Симоненко, В. Н. Симоненко. — Москва : Магистр : ИНФРА-М, 2022. — 512 с. - ISBN 978-5-9776-0246-4. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1843596> (дата

обращения: 28.04.2022)

7. Финансовый менеджмент : учебник / Е. И. Шохин, С. В. Большаков, М. Г. Булатова [и др.] ; под ред. Е. И. Шохина. — Москва : КноРус, 2022,2023. — 475 с. — ISBN 978-5-406-11174-1. — URL: <https://book.ru/book/947689> (дата обращения: 17.04.2024)

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

1. Информационно-образовательный портал Финансового университета/ Компьютерная обучающая программа — URL: <https://portal.fa.ru/>. Доступ по логину и паролю.

2. Электронные-библиотечные системы Информационно-образовательного портала Финансового университета — URL: <https://portal.fa.ru/>. Доступ по логину и паролю.

3. Периодические обзоры рынков, архив значений индексов Московской межбанковской валютной биржи (www.micex.ru)

10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Студентам при подготовке следует использовать нормативные документы Финансового университета, Методические рекомендации по планированию и организации внеаудиторной самостоятельной работы студентов по образовательным программам бакалавриата и магистратуры в Финансовом университете, утвержденные приказом Финуниверситета от 11.05.2021 г. № 1040 (см. сайт Финансового Университета: на главной странице раздел «Наш университет»; далее «Единая правовая база Финуниверситета»), использовать методические рекомендации департамента.

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) Антивирусная защита Kaspersky Endpoint Security
- 2) Astra Linux, Libre Office

11.2. Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы

№п/п	Название рекомендуемых технических и компьютерных средств обучения	Наименование разделов и тем
1	Правовая база данных «КонсультантПлюс»	Темы 1-5

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

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

1. Компьютерные классы с набором лицензионного базового программного обеспечения для проведения практических занятий и выходом в глобальную сеть Internet;

2. Кабинет экономико-финансовых дисциплин и бухгалтерского учета. Учебная аудитория для проведения занятий всех видов, предусмотренных образовательной программой, в том числе групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации

Специализированная мебель:

Лекционные парты – 26 шт.

Стулья – 53 шт.

Стол компьютерный – 1 шт.

Учебная доска – 1 шт.

Экран – 1 шт.

Технические средства обучения:

Компьютер преподавателя – 1 шт

Мультимедиа проектор– 1 шт.

Экран настенный– 1 шт.

Методические рекомендации по обучению лиц с ограниченными возможностями здоровья

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

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

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

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

Студентам с инвалидностью увеличивается время на подготовку ответов на

контрольные вопросы. Для таких студентов предусматривается доступная форма предоставления ответов на задания, а именно:

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

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