

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

**Департамент корпоративных финансов
и корпоративного управления**

СОГЛАСОВАНО

АО «Издательский дом
«Экономика и жизнь»
Первый заместитель
генерального директора

19.12.2019 г. Т.А. Козенкова

УТВЕРЖДАЮ

Ректор

20.12.2019 года М.А. Эскиндаров

Лукасевич И.Я.

СТРАТЕГИЧЕСКИЙ ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ

Рабочая программа дисциплины

для студентов, обучающихся по направлению подготовки
38.04.01 «Экономика», направленность программы магистратуры
«Корпоративные финансы»

*Рекомендовано Ученым советом Финансово-экономического факультета,
протокол № 42 от 17.12.2019 г.*

*Одобрено учебно-научным департаментом корпоративных финансов
и корпоративного управления
протокол № 30 от 25.11.2019 г.*

Москва 2019

УДК 336.6(075)
ББК 65.291.21
Л84

Рецензенты: Черникова Л.И., д.э.н., профессор департамента корпоративных финансов и корпоративного управления

Лукасевич И.Я.

Стратегический финансовый менеджмент: Рабочая программа дисциплины для студентов, обучающихся по направлению подготовки 38.04.01 «Экономика», направленность программы магистратуры «Корпоративные финансы». - М.: Финансовый университет, департамент корпоративные финансы и корпоративное управление, 2019. — 33 с.

В рабочей программе дисциплины представлены цели и задачи дисциплины, тематический план изучения дисциплины, содержание тем дисциплины, учебно-методическое обеспечение.

Учебное издание

Лукасевич Игорь Ярославович

Стратегический финансовый менеджмент
Рабочая программа дисциплины

Компьютерный набор, верстка: Лукасевич И.Я.
Формат 60х90/16. Гарнитура *TimesNewRoman*
Усл. п.л. Изд. - 2019.

© И.Я. Лукасевич, 2019.
© Финансовый университет, 2019.

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	6
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	9
5.3. Содержание практических и семинарских занятий.....	10
6. Перечень учебно-методического обеспечения	12
6.1. Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы.....	12
6.2. Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю ...	13
7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине.....	14
8. Перечень основной и дополнительной литературы, необходимой для освоения дисциплины.....	27
9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети Интернет, необходимых для освоения дисциплины.....	27
10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины	27
11. Перечень информационных технологий, используемых для осуществления образовательного процесса, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационно-справочных систем.....	31
11.1. Комплект лицензионного программного обеспечения:	31
11.2. Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы:	31
11.3. Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации.....	32
12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине.....	32

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 ¹	Результаты обучения (владения ² , умения и знания), соотнесенные с компетенциями/индикаторами достижения компетенции
УК-5	Способность руководить работой команды, принимать организационно-управленческие решения для достижения поставленной цели, нести за них ответственность	1. Организует работу в команде, ставит цели командной работы.	Знание: - основные принципы и методы организации командной работы; Умение: - организовать работу в команде;
		2. Вырабатывает командную стратегию для достижения поставленной цели на основе задач и методов их решения.	Знание: - методов принятия организационно-методических решений; Умение: - вырабатывать командную стратегию для достижения поставленной цели на основе задач и методов их решения;
		3. Принимает ответственность за принятые организационно-управленческие решения	Знание: - видов ответственности за последствия управленческих решений; Умение: - принимать ответственность за принятые организационно-управленческие решения
ПКН-1	Способность к выявлению проблем и тенденций в современной экономике при решении профессиональных задач	1. Демонстрирует понимание основных результатов новейших экономических исследований, методологии проведения научных исследований в профессиональной сфере.	Знание: - методологии проведения научных исследований в профессиональной сфере; Умение: - интерпретировать результаты научных исследований в профессиональной сфере;
		2. Выявляет источники и осуществляет поиск информации для проведения научных исследований и решения	Знание: - видов и источников информации для проведения научных исследований и решения практических задач;

¹ Заполняется при реализации актуализированных ОС ВО ФУ и ФГОС ВО 3++

² Владения формулируются только при реализации ОС ВО ФУ первого поколения и ФГОС ВО 3+

		практических задач в профессиональной сфере, умеет проводить сравнительный анализ разных точек зрения на решение современных экономических проблем и обосновывать выбор эффективных методов регулирования экономики.	Умение: - проводить сравнительный анализ разных точек зрения на решение современных экономических проблем и обосновывать выбор эффективных методов регулирования экономики.
		3. Владеет методами коллективной работы экспертов, универсальными методами ранжирования альтернатив, комплексными экспертными процедурами для оценки тенденций экономического развития на макро-, мезо- и микроуровнях.	Знание: - методов коллективной работы экспертов и универсальных методов ранжирования альтернатив; Умение: - проводить комплексные экспертные процедуры для оценки тенденций экономического развития на макро-, мезо- и микроуровнях.
ДКН-1	Способность использовать современные методы управления корпоративными финансами для решения стратегических задач	1. Демонстрирует знания основных программных документов в сфере корпоративных финансов, их связь со стратегией социально-экономического развития соответствующего публично-правового образования.	Знания: - основных программных документов в сфере корпоративных финансов, их связь со стратегией социально-экономического развития; Умение: - применять основные программные документы в сфере корпоративных финансов для обоснования стратегии социально-экономического развития корпорации;.
		2. Интерпретирует показатели финансовой отчетности и разрабатывает методики оценки эффективности стратегических проектов.	Знание: - показателей финансовой отчетности и методик оценки эффективности стратегических проектов; Умение: - интерпретировать показатели финансовой отчетности и разрабатывать методики оценки эффективности стратегических проектов;
		3. Демонстрирует владение навыками принятия финансовых решений,	Знание: - методов финансовых решений, обеспечивающих устойчивое финансовое развитие

		обеспечивающими устойчивое финансовое развитие корпорации.	корпорации; Умение: - владеет навыками принятия финансовых решений, обеспечивающими устойчивое финансовое развитие корпорации
ДКН-5	Способность использовать методы оценки финансовых рисков и стоимости компании	1. Применяет методики оценки стоимости компании и эффективности экономических проектов в условиях неопределенности.	Знание: - методик оценки стоимости компании и эффективности экономических проектов в условиях неопределенности; Умение: - применять методики оценки стоимости компании и эффективности экономических проектов в условиях неопределенности;
		2. Обосновывает перспективы выбора методов оценки финансовых рисков, разрабатывает собственную методику	Знание: -методов оценки финансовых рисков; Умение: - разрабатывать собственные методики оценки финансовых рисков;
		3. Применяет аналитические приемы определения целесообразности финансовых решений в области финансовых рисков и оценки стоимости компании	Знание: - аналитических приемов определения целесообразности финансовых решений в области финансовых рисков и оценки стоимости компании; Умение: - использовать аналитические приемы определения целесообразности финансовых решений в области финансовых рисков и оценки стоимости компании.

3. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Стратегический финансовый менеджмент» относится к модулю направленности программы магистратуры «Корпоративные финансы» по направлению подготовки 38.04.01 «Экономика».

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

Вид учебной работы по дисциплине	Всего (в з/е и часах)	Модуль 7 (в часах)
Общая трудоемкость дисциплины	4/144	144
Контактная работа - Аудиторные занятия	24	24
<i>Лекции</i>	4	4
<i>Семинары, практические занятия</i>	20	20
Самостоятельная работа	120	120
Вид текущего контроля	контрольная работа	контрольная работа
Вид промежуточной аттестации	экзамен	экзамен

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

5.1. Содержание дисциплины

Тема 1. Финансовое управление фирмой в информационном веке

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

Тема 2. Инструменты и показатели стратегического финансового менеджмента

Финансовая отчетность, ее роль в стратегическом управлении фирмой. Стратегические финансовые показатели (ROS, TAT, ROA, A/E, ROE, RR, SGA,

EPS), их взаимосвязи. Факторные модели финансового анализа. Ключевые финансовые мультипликаторы (P/E, P/S, M/B, EV/EBITDA, EV/S).

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

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

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

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

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

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

Модели оценки стоимости операций и акционерного капитала фирмы (модель дисконтированного денежного потока DCF, модель EVA/MVA, применение финансовых мультипликаторов). Продленная (терминальная стоимость бизнеса). Формирование и разработка стратегии роста стоимости фирмы.

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

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

Тема 4. Управление финансовым риском

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

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

Тема 5. Реальные опционы как инструмент стратегического управления

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

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

Практические аспекты применения реальных опционов в решении задач стратегического управления.

Тема 6. Финансовая стратегия и источники капитала фирмы

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

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

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

Дивидендная политика и ее взаимосвязь со стоимостью организации. Факторы, оказывающие влияние на формирование дивидендной политики. Типы дивидендной политики. Особенности дивидендной политики организаций в Российской Федерации.

Влияние структуры капитала и дивидендной политики на стратегию развития фирмы.

Тема 7. Финансовые аспекты мотивации и разрешения агентских конфликтов

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

5.2. Учебно-тематический план

№ п/ п	Наименование тем (разделов) дисциплины	Трудоёмкость в часах						Формы текущего контроля
		Всего	Аудиторная работа				Самостоя- тельная работа	
			Общая, в т.ч.:	Лекц ии	Семинары, практическ ие занятия	Занятия в интеракти вных формах		
1	Финансовое управление фирмой в информационн ом веке	19,5	2,5	0,5	2	2	17	Групповая дискуссия Решения тестовых заданий.
2	Инструменты и показатели стратегическог о финансового менеджмента	22	5	1	4	2	17	Групповая дискуссия. Выступления и обсуждение докладов. Решения задач

3	Концепция ценностно-ориентированного управления бизнесом (VBM)	19,5	2,5	0,5	2	1	17	Решения задач и тестовых заданий. Обсуждение докладов.
4	Управление финансовым риском	19,5	2,5	0,5	2	2	17	Обсуждение докладов. Решения задач.
5.	Реальные опционы как инструмент стратегического управления	21,5	4,5	0,5	4	2	17	Регламентированная дискуссия (дебаты). Решения тестовых заданий
6.	Финансовая стратегия и источники капитала фирмы	21,5	4,5	0,5	4	2	17	Обсуждение докладов. Решения ситуационных задач
7.	Финансовые аспекты мотивации и разрешения агентских конфликтов	20,5	2,5	0,5	2	1	18	Групповая дискуссия. Решение тестов и задач по теме.
	В целом по дисциплине	144	24	4	20	12	120	Согласно учебному плану: Контрольная работа
	Итого в %					50		

5.3. Содержание семинаров, практических занятий

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов для обсуждения на семинарских, практических занятиях, рекомендуемые источники из разделов 8, 9 (указывается раздел и порядковый номер источника)	Формы проведения занятий
Тема 1. Финансовое управление фирмой в информационном веке	1. Особенности современной институциональной среды бизнеса. 2. Финансовые аспекты современного бизнеса. 3. Учетная и финансовая модели фирмы. 4. Роль стоимости/ценности бизнеса в системе стратегических целей фирмы. 5. Сущность финансовой стратегии фирмы. Рекомендуемые источники: раздел 8 - 10; 12; 13; раздел 9 – 6; 7	Устный опрос, обсуждение дискуссионных проблем, выступления
Тема 2. Инструменты и показатели стратегического	1. Роль финансовой отчетности в стратегическом управлении фирмой. 2. Взаимосвязь стратегических финансовых показателей. 3. Ключевые финансовые мультипликаторы. 4. Интегральные критерии оценки эффективности	Устный опрос, участие в групповой дискуссии, презентации,

финансового менеджмента	бизнеса. 5. Концепция чистой приведенной стоимости в стратегическом управлении бизнесом. Рекомендуемые источники: раздел 8 - 10; 13; 13; раздел 9 – 2; 7	выполнение индивидуальных заданий
Тема 3. Концепция ценностно-ориентированного управления бизнесом (VBM)	1. Сущность ценностно-ориентированного (стоимостного) подхода к управлению бизнесом. 2. Схема создания ценности бизнеса. 3. Модели оценки стоимости операций и акционерного капитала фирмы. 4. Принципы и этапы разработки системы показателей оценки эффективности бизнеса. Рекомендуемые источники: раздел 8 - 10; 11; 13; 13; раздел 9 – 2; 3; 7.	Устный опрос, обсуждение дискуссионных проблем, решение тестов и задач, выступления.
Тема 4. Управление финансовым риском	1. Виды финансового риска. 2. Подходы к управлению рисками. 3. Методы и инструменты управления финансовым риском. 4. Деловой и финансовый риск организации. 5. Операционный и финансовый рычаг. Рекомендуемые источники: раздел 8 - 10; 11; 12; 13; 13; раздел 9 – 2; 3; 6; 7	Устный опрос, обсуждение дискуссионных проблем, решение тестов и задач, выступления.
Тема 5. Реальные опционы как инструмент стратегического управления	1. Роль управленческих опционов в стратегическом и финансовом менеджменте. 2. Виды и классификация управленческих опционов. 3. Опционы на стороне активов и пассивов фирмы. 4. Модели оценки стоимости опционов. Рекомендуемые источники: раздел 8 - 10; 11; 12; 13; 13; раздел 9 – 1; 2; 3; 6; 7	Устный опрос, обсуждение дискуссионных проблем, решение тестов и задач, выступления.
Тема 6. Финансовая стратегия и источники капитала фирмы	1. Финансовая стратегия и политика фирмы. 2. Понятие структуры и стоимости капитала. 3. Средневзвешенная стоимость капитала. 4. Теории структуры капитала: 5. Факторы, влияющие на выбор источников финансирования. 6. Методика «анализ EBIT-EPS». 7. Дивидендная политика и ее взаимосвязь со стоимостью организации. 8. Влияние структуры капитала и дивидендной политики на стратегию развития фирмы. Рекомендуемые источники: раздел 8 – 5; 10; 11; 12; 13; 13; раздел 9 – 1; 2; 3; 5; 6; 7	Устный опрос, обсуждение дискуссионных проблем, решение тестов и задач, выступления.
Тема 7. Финансовые аспекты мотивации и разрешения агентских конфликтов	1. Сущность и виды агентских конфликтов в фирме. 2. Агентские издержки, их влияние на стоимость фирмы. 3. Традиционные финансовые методы стимулирования и вознаграждения. 4. Модели мотивации, ориентированные на финансовый результат. 5. Управленческие опционы. Рекомендуемые источники: раздел 8 – 10; 11; 12; 13; 13; раздел 9 – 2; 3; 4; 5; 7; 8; 9.	Устный опрос, обсуждение дискуссионных проблем, решение тестов и задач, выступления.

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

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

По данной дисциплине не предусматривается тем, полностью отведенных на самостоятельное освоение. Внеаудиторная работа обучающихся заключается в подготовке к семинарским и практическим занятиям, в т.ч. в интерактивной форме:

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение	Формы внеаудиторной самостоятельной работы
Тема 1. Финансовое управление фирмой в информационном веке	1. Роль финансовой стратегии в обеспечении эффективного развития организации. 2. Этапы реализации финансовой стратегии организации. 3. Принципы, обеспечивающие подготовку и принятие стратегических финансовых решений.	1. Работа с учебной литературой, Интернет-ресурсами. 2. Подготовка к устному опросу. 3. Подготовка на основе изучения научной литературы дискуссионных вопросов для обсуждения.
Тема 2. Инструменты и показатели стратегического финансового менеджмента	1. Факторные модели финансового анализа. 2. Свободный денежный поток, его роль в управлении фирмой. 3. Прогнозирование финансовых показателей. 4. Финансовая политика фирмы.	1. Работа с учебной литературой, информационной системой СПАРК, Ruslana, Bloomberg, Интернет-ресурсами. 2. Подготовка к участию в дискуссии.
Тема 3. Концепция ценностно-ориентированного управления бизнесом (VBM)	1. Ключевые факторы в цепочке создания стоимости фирмы. 2. Формирование и разработка стратегии роста стоимости фирмы. 3. Управление эффективностью бизнеса. 4. Интеграция подходов ССП и VBM в процессе построения системы управления стоимостью фирмы.	1. Работа с учебной литературой, Интернет-ресурсами. 2. Подготовка к устному опросу. 3. Подготовка на основе изучения научной литературы дискуссионных вопросов для обсуждения.
Тема 4. Управление финансовым риском	1. Систематический и несистематический риск. 2. Модель CAPM. 3. Модель «затраты - объем продаж - прибыль» (CVP). 4. Построение системы управления риском в организации.	1. Работа с учебной литературой, информационной системой СПАРК, Ruslana, Bloomberg, Интернет-ресурсами. 1. Подготовка к участию в дискуссии.

		4. Работа с пакетами прикладных программ финансового прогнозирования.
Тема 5. Реальные опционы как инструмент стратегического управления	1. Выявление реальных опционов, факторы, влияющие на их ценность. 2. Адаптация моделей оценки стоимости опционов к оценке в реальном бизнесе. 3. Практические аспекты применения реальных опционов в решении задач стратегического управления.	1. Работа с учебной литературой, Интернет-ресурсами. 2. Подготовка к устному опросу. 3. Подготовка на основе изучения научной литературы дискуссионных вопросов для обсуждения.
Тема 6. Финансовая стратегия и источники капитала фирмы	1. Специфика финансирования российских предприятий. 2. Роль политики финансирования в управлении агентскими конфликтами. Рейтинги кредитоспособности. 4. Особенности дивидендной политики российских предприятий.	1. Работа с учебной литературой, Интернет-ресурсами. 2. Подготовка к устному опросу. 3. Подготовка на основе изучения научной литературы дискуссионных вопросов для обсуждения.
Тема 7. Финансовые аспекты мотивации и разрешения агентских конфликтов	1. Проблемы и финансовые методы разрешения агентских конфликтов. 2. Бонус-планы. 3. Участие менеджеров в капитале компании. 4. Системы мотивации на основе стоимостных показателей. 5. Системы бонус-банков.	1. Работа с учебной литературой, Интернет-ресурсами. 2. Подготовка к устному опросу. 3. Подготовка на основе изучения научной литературы дискуссионных вопросов для обсуждения.

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

Примеры заданий для выполнения контрольной работы

Контрольная работа представляет собой формирование финансового прогноза развития компании на основе реальных данных и показателей макроэкономической статистики.

Содержательно работа заключается в комплексном исследовании компании, позволяющем получить понимание в ретроспективном и перспективном периодах, процесса создания ею стоимости. Для исследования необходимо выбрать публичную российскую компанию, акции которой обращаются на российских фондовых биржах ММВБ и РТС.

Представление материала осуществляется в следующей последовательности:

1. Используя данные официального сайта выбранной компании, либо базы СПАРК, Ruslana, Bloomberg, Reuters, охарактеризовать: динамику выручки и финансовых результатов, показателей эффективности, текущую структуру капитала; темпы роста.

2. Рассчитайте значения стратегических финансовых показателей (ROS, TAT, ROA, A/E, ROE, RR, SGA, EPS), выявите их взаимосвязи, прокомментируйте полученные результаты.

3. Определите индекс устойчивости роста компании и постройте матрицы финансовых стратегий.

4. Исходя из предполагаемых или заданных темпов роста осуществите разработку финансовой стратегии компании, сформируйте прогнозную отчетность на ближайшие 2 периода, приведите необходимые комментарии и пояснения.

Критерии балльной оценки различных форм текущего контроля успеваемости содержатся в соответствующих методических рекомендациях Департамента.

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

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

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

Перечень вопросов к экзамену:

1. Особенности современной институциональной среды бизнеса.
2. Финансовые аспекты современного бизнеса.
3. Финансовые модели фирмы.

4. Роль стоимости/ценности бизнеса в системе стратегических целей фирмы.
5. Сущность финансовой стратегии фирмы.
6. Роль финансовой стратегии в обеспечении эффективного развития организации.
7. Этапы реализации финансовой стратегии организации.
8. Роль финансовой стратегии в развитии бизнеса.
9. Принципы, обеспечивающие подготовку и принятие стратегических финансовых решений.
10. Роль финансовой отчетности в стратегическом управлении фирмой.
11. Взаимосвязь стратегических финансовых показателей.
12. Ключевые финансовые мультипликаторы.
13. Интегральные критерии оценки эффективности бизнеса.
14. Концепция чистой приведенной стоимости в стратегическом управлении бизнесом.
15. Стратегия устойчивого роста фирмы.
16. Факторные модели финансового анализа.
17. Свободный денежный поток, его роль в управлении фирмой.
18. Прогнозирование финансовых показателей.
19. Финансовая политика фирмы.
20. Сущность ценностно-ориентированного (стоимостного) подхода к управлению бизнесом.
21. Схема создания ценности бизнеса.
22. Модели оценки стоимости операций и акционерного капитала фирмы.
23. Принципы и этапы разработки системы показателей оценки эффективности бизнеса.
24. Ключевые факторы в цепочке создания стоимости фирмы.
25. Формирование и разработка стратегии роста стоимости фирмы.
26. Управление эффективностью бизнеса.

27. Интеграция подходов ССП и VBM в процессе построения системы управления стоимостью фирмы.
28. Виды финансового риска.
29. Подходы к управлению рисками.
30. Методы и инструменты управления финансовым риском.
31. Деловой и финансовый риск организации.
32. Операционный и финансовый рычаг.
33. Систематический и несистематический риск.
34. Модель CAPM.
35. Модель «затраты - объем продаж - прибыль» (CVP).
36. Построение системы управления риском в организации.
37. Роль управленческих опционов в стратегическом и финансовом менеджменте.
38. Виды и классификация управленческих опционов.
39. Опционы на стороне активов и пассивов фирмы.
40. Модели оценки стоимости опционов.
41. Выявление реальных опционов, факторы, влияющие на их ценность.
42. Адаптация моделей оценки стоимости опционов к оценке в реальном бизнесе.
43. Практические аспекты применения реальных опционов в решении задач стратегического управления.
44. Финансовая стратегия и политика фирмы.
45. Понятие структуры и стоимости капитала.
46. Средневзвешенная стоимость капитала.
47. Теории структуры капитала:
48. Факторы, влияющие на выбор источников финансирования.
49. Методика «анализ EBIT-EPS».
50. Дивидендная политика и ее взаимосвязь со стоимостью организации.
51. Влияние структуры капитала и дивидендной политики на стратегию развития фирмы.

52. Специфика финансирования российских предприятий.
53. Роль политики финансирования в управлении агентскими конфликтами.
54. Рейтинги кредитоспособности.
55. Особенности дивидендной политики организаций в Российской Федерации.
56. Сущность и виды агентских конфликтов в фирме.
57. Агентские издержки, их влияние на стоимость фирмы.
58. Традиционные финансовые методы стимулирования и вознаграждения.
59. Модели мотивации, ориентированные на финансовый результат.
60. Управленческие опционы.
61. Проблемы и финансовые методы разрешения агентских конфликтов.
62. Бонус-планы.
63. Участие менеджеров в капитале компании.
64. Системы мотивации на основе стоимостных показателей.
65. Системы бонус-банков.

Пример экзаменационного билета

Экзаменационный билет № 1

1. Теоретический вопрос 1. *(Максимальное количество баллов –15).* Теории структуры капитала: дискуссионный аспект.
2. Теоретический вопрос 2. *(Максимальное количество баллов – 15).* Охарактеризуйте показатель свободного денежного потока и его роль в системе стратегического управления фирмой.
3. Тестовые задания. *(Максимальное количество баллов – 10).*
 1. **Цена собственного капитала согласно модели CAPM определяется:**
 - а) На основе биржевых котировок ценных бумаг.
 - б) По средней цене акции данной организации на фондовом рынке.
 - в) По доходности акций предприятия с учетом доходности по безрисковым вложениям, среднерыночной доходности и коэффициента "бета".
 - г) На основе курсовой цены акций данного предприятия с учетом их коэффициента "бета".

(Максимальное количество баллов —2)

2. Впишите недостающее понятие. Цель управления стоимостью капитала – ... функционирующего капитала. *(Максимальное количество баллов —2)*

3. Инвесторы требуют более высокую ожидаемую доходность от акций в случае, когда ...

а) акции подвержены систематическому риску в большей степени, чем рыночный портфель;

б) доходность акций подвержена сильному влиянию макроэкономических изменений;

в) акции отличаются высокой чувствительностью к фактору «балансовая/рыночная стоимость»;

г) акции подвержены систематическому риску в большей степени, чем рыночный портфель и доходность акций подвержена сильному влиянию макроэкономических изменений. *(Максимальное количество баллов —2)*

4. Представьте формулу расчета показателя: эффекта финансового рычага *(Максимальное количество баллов —2)*

5. Впишите ответ. В практике финансового менеджмента используется несколько видов дивидендной политики...

(Максимальное количество баллов —2)

4. Практико-ориентированное задание. *(Максимальное количество баллов – 20).* На основе показателей, представленных в таблице, дайте оценку динамике эффективности деятельности ПАО «Газпром нефть» и факторов их определяющих.

Показатели "Газпром нефть"		2013	2014	2015
Выручка от продаж	руб./барр.н.э	3 294	3 562	3 606
Операционная прибыль	руб./барр.н.э	577	538	510
EBITDA, скорр.	руб./барр.н.э	736	702	684
Чистая прибыль	руб./барр.н.э	408	259	196
Капитализация	руб./барр.н.э	1 514	1 382	1 226
Рентабельность чистой прибыли	%	14,7	9,0	7,9
Норма EBITDA, скорр.	%	26,6	24,3	27,6
Рентабельность акционерного капитала	%	20,0	11,9	9,8
Рентабельность активов	%	12,9	6,9	5,1
ROACE	%	17,4	13,1	10,5
Оборачиваемость активов	дней	416,3	474,5	569,8
Оборачиваемость дебиторской задолженности	дней	18,7	24,7	24,6

Общая сумма долга к EBITDA	%	99,2	187,3	237,0
Доля краткосрочных кредитов и займов в общей сумме долга	%	16,7	10,8	18,0
Чистый долг к рыночной капитализации	%	26,8	64,3	90,1

Примерные тестовые задания по дисциплине

1. Прирост или снижение выручки от реализации в плановом периоде по сравнению с базисным непосредственно приводит к изменению в балансе:

- а) внеоборотных активов
- б) оборотных активов
- в) убытков
- г) денежного счета

2. Увеличение выручки от реализации ...

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

3. Бюджет компании - это ...

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

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

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

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

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

Типовые практико-ориентированные задания для семинарских занятий

Задание 1

ОАО «ДСК «АВТОБАН» (www.avtoban.ru) ориентирован на выполнение дорожно-строительных работ на федеральном и территориальном уровне в Центральном и Южном федеральных округах. В этих регионах имеется разветвленная территориальная дорожная сеть, проходят крупнейшие федеральные магистрали, входящие в состав европейских транспортных коридоров, нуждающихся в неотложной реконструкции и капитальном ремонте.

На основании представленных в таблицах данных компании определите тренд финансовых результатов деятельности ОАО «ДСК «АВТОБАН» по расчетным показателям ROE, ROA, ROD, ROS и охарактеризуйте их изменения.

Таблица . 1 Бухгалтерский баланс Общества за 2016-2018 гг.

Наименование показателя	Код	На 31.12.2016	На 31.12.2017	На 31.12.2017
Показатели актива баланса	строки баланса	тыс. руб.	тыс. руб.	тыс. руб.
1	2	3	4	5
1. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Нематериальные активы	1110	839	867	977
Результаты исследований и разработок	1120	847	-	-
Основные средства	1150	632963	445359	383662
Доходные вложения в материальные ценности	1160	4445	96193	100400
Финансовые вложения	1170	2037350	1955850	1953100
Отложенные налоговые активы	1180	61549	39499	3162
Прочие внеоборотные активы	1190	473983	143772	149382
Итого по разделу 1	1100	3211976	2681540	2590683
2. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Запасы	1210	2913149	2300604	1880781
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	54179	86772	44020

Дебиторская задолженность	1230	4428986	3767739	3075367
Финансовые вложения	1240	419813	963263	1871472
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	7035755	1715820	634480
Прочие оборотные активы	1260	2514	824298	888101
Итого по разделу 2	1200	14854397	9658496	8394221
Баланс	1600	18066373	12340036	10984904
3. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
Уставный капитал	1310	100	100	100
Резервный капитал	1360	724229	724229	724229
Нераспределенная прибыль	1370	3269231	2956260	2371042
Итого по разделу 3	1300	3993560	3680589	3095371
4. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заемные средства	1410	3699831	1600020	274606
Отложенные налоговые обязательства	1420	511	186	301
Прочие обязательства	1450	468185	509807	186601
Итого по разделу 4	1400	4168527	669993	461508
5. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Займы и кредиты, в том числе	1510	3414	29315	9044
Кредиторская задолженность	1520	9814399	7744959	7247149
Оценочные обязательства	1540	86472	22133	171832
Прочие обязательства	1550	-	193047	171832
Итого по разделу 5	1500	9904286	7989454	7428025
Баланс	1700	18066373	12340036	10984904

Таблица 2. Отчет о финансовых результатах за 2016-2018 гг.

Наименование показателя	Код строки отчета	За январь – Декабрь 2016, тыс. руб.	За Январь-Декабрь 2016, тыс. руб.	За Январь-Декабрь 2016, тыс. руб.
1	2	3	4	5
Выручка	2110	10945921	11451661	8393452
Себестоимость продаж	2120	(10131488)	(10310421)	(7242536)
Валовая прибыль (убыток)	2100	814433	1141240	1150916
Коммерческие расходы	2210	-	-	-
Прибыль (убыток) от продаж	2200	814433	1141240	1150916
Доходы от участия в других организациях	2310	235450	-	6365
Проценты к получению	2320	120532	127104	74115
Проценты к уплате	2330	(190593)	(135396)	(104857)
Прочие доходы	2340	270884	309801	1583217
Прочие расходы	2350	(520590)	(523141)	(1555518)
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	731116	919608	1154238
Текущий налог на прибыль	2410	(125597)	(229944)	(228939)

Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	(325)	115	(164)
Изменение отложенных налоговых активов	2450	22049	36337	(15739)
Прочее	2460	(11684)	(1139)	(415)
Чистая прибыль (убыток)	2400	615459	724977	908981
Совокупный финансовый результат периода	2500	615459	724977	908981
Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	8206	9666	12120

Задание 2

ПАО «НОВАТЭК» (www.novatek.ru) – независимая нефтегазовая компания, занимающаяся приобретением, разведкой и разработкой участков недр, а также добычей и переработкой углеводородного сырья на основных лицензионных участках, расположенных на территории Ямало-Ненецкого автономного округа в Российской Федерации. НОВАТЭК – крупнейший в России независимый производитель природного газа и второй по добыче природного газа в России после ОАО "Газпром".

На основе анализа финансовой деятельности компании (платежеспособности, финансовой устойчивости, деловой активности, финансовых результатов) по консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО за 2016, 2017 и 2018 годы охарактеризуйте стратегию развития за рассматриваемый период.

	2016	2017	2018	Изменение за весь период	Изменение за весь период, %
АКТИВЫ					
Долгосрочные активы					
Основные средства	197376	243688	291726	94350	47,80
Вложения в совместные предприятия	189136	210066	166231	-22905	-12,11
Долгосрочные займы, выданные и дебиторская задолженность	13150	49337	94142	80992	615,91
Прочие долгосрочные активы	5228	12478	20449	15221	291,14
Итого долгосрочные активы	404890	515569	572548	167658	41,41
Текущие активы					
Товарно-материальные запасы	3091	5953	7024	3933	127,24
Предоплаты по текущему налогу на прибыль	1756	157	3576	1820	103,64
Торговая и прочая дебиторская задолженность	16409	49522	34592	18183	110,81

Предоплаты и прочие текущие активы	18567	18905	40081	21514	115,87
Денежные средства и их эквиваленты	18420	7889	41318	22898	124,31
Итого текущие активы	58243	82426	126591	68348	117,35
Итого активы	463133	597995	699139	236006	50,96
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ					
Долгосрочные обязательства					
Долгосрочные заемные средства	97805	141595	204699	106894	109,29
Обязательства по отложенному налогу на прибыль	13969	18219	21063	7094	50,78
Обязательства по ликвидации активов	2879	3397	1493	-1386	-48,14
Прочие долгосрочные обязательства	2049	1854	3552	1503	73,35
Итого долгосрочные обязательства	116702	165065	230807	114105	97,77
Текущие обязательства					
Краткосрочные заемные средства и текущая часть заемных средств	34682	24026	40980	6298	18,16
Кредиторская задолженность и начисленные обязательства	15925	21260	30578	14653	92,01
Задолженность по текущему налогу на прибыль	198	7365	406	208	105,05
Задолженность по налогам, кроме налога на прибыль	4325	7222	9244	4919	113,73
Итого текущие обязательства	55130	59873	81208	26078	47,30
Итого обязательства	171832	224938	312015	140183	81,58
Капитал, относящийся к акционерам ОАО "НОВАТЭК"					
Уставные капитал - обыкновенные акции	393	393	393	0	0,00
Выкупленные собственные акции	-584	-2406	-5222	-4638	794,18
Добавочный капитал	31220	31297	31297	77	0,25
Накопленные разницы от пересчета валют зарубежных ДО	-202	683	208	410	-202,97
Доход от переоценки активов в результате приобретений	5617	5617	5617	0	0,00
Нераспределенная прибыль	253606	334614	352462	98856	38,98
Итого капитал, относящийся к акционерам ОАО "НОВАТЭК"	290050	370198	384755	94705	32,65
Доля неконтролирующих акционеров ДО	1251	2859	2369	1118	89,37
Итого капитал	291301	373057	387124	95823	32,89
Итого обязательства и капитал	463133	597995	699139	236006	50,96

**Примеры оценочных средств для проверки каждой компетенции,
формируемой дисциплиной**

Код компетенции	Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Типовые задания
УК-5	Способность руководить работой команды, принимать организационно-управленческие решения для достижения поставленной цели, нести за них ответственность	1. Организует работу в команде, ставит цели командной работы.	Задание 1. Предположим, вам необходимо разработать стратегию развития компании на следующий период. Из каких специалистов вы сформируете управленческую команду? Какая основная экономическая цель перед ней будет поставлена? Дайте необходимые объяснения и приведите соответствующие аргументы.
		2. Вырабатывает командную стратегию для достижения поставленной цели на основе задач и методов их решения.	Задание 1. Предположим, вам поручили разработать стратегию развития компании на следующий период. Какие методы стратегического анализа вы будете использовать? Каким специалистам вы поручите реализацию выбранных вами методов?
		3. Принимает ответственность за принятые организационно-управленческие решения	Задание 1. Вас назначили финансовым директором компании. 1) Какие виды управленческих решений входят в вашу зону ответственности? 2) Какие виды ответственности предусмотрены для данной должности? Приведите соответствующие аргументы.
ПKN-1	Способность к выявлению проблем и тенденций в современной экономике при решении профессиональных задач	1. Демонстрирует понимание основных результатов новейших экономических исследований, методологии проведения научных исследований в профессиональной сфере.	Задание 1. 1) Осуществите выгрузку показателей прибыли и выручки выбранной компании из системы Блумберг в виде электронной таблицы MS EXCEL за последние 10 лет в разрезе кварталов. 2) Осуществите выгрузку из системы Блумберг показателей темпов роста ВВП и инфляции ставки за 10 лет в разрезе кварталов. 3) Постройте факторную модель зависимости результатов

			деятельности выбранной компании от темпов роста ВВП и инфляции. Дайте пояснения полученным результатам.
		2. Выявляет источники и осуществляет поиск информации для проведения научных исследований и решения практических задач в профессиональной сфере, умеет проводить сравнительный анализ разных точек зрения на решение современных экономических проблем и обосновывать выбор эффективных методов регулирования экономики.	Задание 1. 1) Приведите классификацию источников информации для решения задач в своей профессиональной сфере. 2) Осуществите сравнительный анализ теорий структуры капитала с выделением их достоинств и недостатков. 3) Выгрузите показатели структуры капитала компаний из выбранной отрасли из систем СПАРК, Блумберг или Ruslana в MS Excel. 4) Дайте объяснения схожести и различий структуры капитала компаний выбранной отрасли с позиций различных теорий.
		3. Владеет методами коллективной работы экспертов, универсальными методами ранжирования альтернатив, комплексными экспертными процедурами для оценки тенденций экономического развития на макро-, мезо- и микроуровнях	Дайте необходимые пояснения. Задание 1. 1) Назовите и дайте характеристику методов экспертной оценки. 2) Используя шкалу Чеддока, оцените (ранжируйте) риски следующих проектов: а) расширение объемов выпускаемой продукции; б) модернизации выпускаемой продукции; в) разработки новых видов продуктов; г) выход на новые рынки продуктов и услуг.
ДКН-1	Способность использовать современные методы управления корпоративными финансами для решения стратегических задач	1. Демонстрирует знания основных программных документов в сфере корпоративных финансов, их связь со стратегией социально-экономического развития соответствующего публично-правового образования.	Задание 1. 1) Назовите основные внутренние документы, регламентирующие деятельность корпорации. 2) Как публично-правовой статус влияет на финансовую стратегию и развитие компании? Дайте необходимые пояснения. .
		2. Интерпретирует показатели финансовой отчетности и	Задание 1. 1) Осуществите выгрузку отчетности компании из

		разрабатывает методики оценки эффективности стратегических проектов.	нефтяной отрасли за последний год из системы Блумберг в виде электронной таблицы MS EXCEL. 2) Предположим, выбранная вами компания решила поглотить конкурента (другую компанию из нефтяной отрасли). 3) Осуществите оценку данного стратегического проекта.
		3. Демонстрирует владение навыками принятия финансовых решений, обеспечивающими устойчивое финансовое развитие корпорации.	Задание 1. 1) Осуществите выгрузку отчетности выбранной компании из системы Блумберг в виде электронной таблицы MS EXCEL. 2) Постройте модель оценки устойчивого роста компании в среде MS EXCEL. 3) Предположим, что компания будет расти в следующем периоде с темпом $g+3\%$. Осуществите расчет величин показателей AFN и EFN. Как отразится планируемый темп роста на денежных потоках компании? Приведите соответствующие расчеты
ДКН-5	Способность использовать методы оценки финансовых рисков и стоимости компании	1. Применяет методики оценки стоимости компании и эффективности экономических проектов в условиях неопределенности.	Задание 1. Предприятие рассматривает инвестиционный проект, первоначальные затраты по которому составят 100 000 руб. Ожидаемые чистые поступления от реализации проекта равны 50 000, 60 000 и 40 000 руб. 1) Произведите оценку проекта, если в результате опроса экспертов были получены следующие значения коэффициентов достоверности: 0,9, 0,85 и 0,6 соответственно. Ставка по безрисковой операции определена равной 8%. 2) Постройте модель оценки проекта в среде MS EXCEL.
		2. Обосновывает перспективы выбора методов оценки финансовых рисков, разрабатывает собственную методику.	Задание 1. Фирма "X" рассматривает проект по выпуску продукта "П" со следующими исходными данными. Объем выпуска: 15000 – 25000, наиболее ожидаемое значение 20000; Цена за штуку 1500 – 2500, наиболее ожидаемая 2000;

			Переменные затраты: 1000 – 1400, наиболее ожидаемое значение 1200. Какой метод оценки риска целесообразно выбрать в данном случае? Обоснуйте свой ответ.
		3. Применяет аналитические приемы определения целесообразности финансовых решений в области финансовых рисков и оценки стоимости компании.	Задание 1. Предприятие рассматривает проект по производству нового продукта, который требует первоначальных вложений в 100 млн. руб. Ожидается, что в зависимости от спроса и цен на продукт свободный денежный поток от проекта в следующем году с равной вероятностью будет равен 140 млн. руб., либо 100 млн руб. Ставка дисконтирования равна 15%, а ставка по безрисковым вложениям сроком на 1 год – 5%. 1) Определите эффективность данного проекта. 2) Предположим, что стоимость компании до начала реализации проекта равна 500 млн руб. Определите стоимость компании после реализации проекта.

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

Нормативные правовые акты

1. Бюджетный кодекс Российской Федерации от 31.07.1998 № 145-ФЗ [Электронный ресурс]// Консультант Плюс: [сайт информ.-правовой компании]. – [М., 2019].

2. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994 № 51-ФЗ [Электронный ресурс] // Консультант Плюс [сайт информ.-правовой компании]. – [М., 2019].

3. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть первая) от 31.07.1998 № 146-ФЗ [Электронный ресурс]// Консультант Плюс [сайт информ.-правовой компании]. – [М., 2019].

4. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 05.08.2000 № 117-ФЗ [Электронный ресурс]// Консультант Плюс [сайт информ.-правовой компании]. – [М., 2019].

5. Федеральный закон Российской Федерации «Об акционерных обществах» от 26.12.1995 г. №208-ФЗ [Электронный ресурс]// Консультант Плюс [сайт информ.-правовой компании]. – [М., 2019].

Основная литература:

6. Лукасевич И. Я. Финансовый менеджмент. В 2 ч. Ч. 1. Основные понятия, методы и концепции: учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / И. Я. Лукасевич. — 4-е изд., перераб. и доп. — Москва : Юрайт, 2017. — Текст непосредственный.- То же : 2019 ЭБС Юрайт.- URL: <https://www.biblio-online.ru/bcode/432014> (дата обращения: 26.11.2019). Текст : электронный.

7. Лукасевич И.Я. Инвестиции: учебник / И.Я. Лукасевич; Финуниверситет. - Москва : Вузовский учебник: ИНФРА-М, 2015.- Текст непосредственный.- То же .- 2018.- ЭБС ZNANIUM.com. – URL: <http://znanium.com/catalog/product/958774> . (дата обращения: 26.11.2019) Текст : электронный.

Дополнительная литература:

8. Дамодаран А. Инвестиционная оценка. Инструменты и методы оценки любых активов: пер. с англ. / А. Дамодаран. - 11-е изд., перераб. и доп. — Москва : Альпина Паблишер, 2019.- ЭБС ZNANIUM.com. – URL: <http://znanium.com/go.php?id=912796>. (дата обращения: 26.11.2019) Текст : электронный.

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

10. Вяткин В. Н. Риск-менеджмент : учебник / В. Н. Вяткин, В. А. Гамза, Ф. В. Маевский. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Юрайт, 2019. —ЭБС: Юрайт.- URL: <https://www.biblio-online.ru/bcode/432176> (дата обращения:

26.11.2019) Текст : электронный.

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

1. <http://www.cbr.ru> – официальный сайт Банка России
2. <http://www.minfin.ru> – официальный сайт Министерства финансов РФ
3. <http://www.finman.ru> – Финансовый менеджмент, журнал
4. <http://fintechru.org> - официальный сайт Ассоциации ФинТех
5. <http://www.cfin.ru> – Корпоративный менеджмент, журнал
6. <http://www.consultant.ru> – официальный сайт Консультант плюс
7. <http://www.gks.ru> – официальный сайт Федеральной службы государственной статистики (Росстат)
8. <http://www.raexpert.ru> – Рейтинговое агентство Эксперт
9. Сайты российских компаний
10. СПАРК - Система профессионального анализа рынков и компаний. [Официальный сайт]. URL: <http://www.spark-interfax.ru>
11. Thomson Research. [Официальный сайт]. URL: <http://research.thomsonib.com/>.
11. База данных финансовой информации Amadeus Bureau van Dijk [Официальный сайт]. URL: <https://amadeus.bvdinfo.com/version-2013617/home.serv?product=amadeusneo>.
12. Информационная система Bloomberg [Официальный сайт]. URL: <http://www.bloomberg.com>.
13. Информационное агентство по слияниям и поглощениям Mergerstat (информация по сделкам, расчет премии за контроль и т.д.) www.mergerstat.com(платная информация)
14. moex.com - Официальный сайт Московской биржи.

10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Студентам следует:

- руководствоваться графиком самостоятельной работы, определенным

РПД;

- использовать нормативные документы Финансового университета, а именно, положение о контрольной работе, утвержденные приказом № 611/о от 01 апреля 2014 года (см. сайт Финансового Университета: на главной странице раздел «Наш университет»; далее «Единая Правовая база Финуниверситета»; подраздел «Методическая работа» - «Приказы Финуниверситета»);

- выполнять все плановые задания, выдаваемые преподавателем для самостоятельного выполнения, и разбирать на семинарах и консультациях неясные вопросы.

Большое значение при организации и выполнении самостоятельной работы студентом имеет уровень освоения ранее изучаемых дисциплин, а также владение навыками работы с аналитическим материалом, использования возможностей современных информационных ресурсов.

Не следует забывать, что самостоятельная работа дает возможность студенту подготовиться к занятиям и затем продемонстрировать свои знания на семинарских занятиях с тем, чтобы получить высокий балл оценки за работу. Это способствует получению более высокой итоговой оценки.

При подготовке к экзамену необходимо изучить соответствующие теоретические и практические разделы дисциплины, фиксируя неясные моменты для их обсуждения на плановой консультации.

Методические рекомендации по выполнению контрольной работы

Контрольная работа выполняется каждым студентом индивидуально по предложенному преподавателем заданию.

Работа выполняется в течение всего модуля поэтапно, включает выполнение всех указанных заданий.

Полностью выполненная и оформленная работа сдается преподавателю на проверку (возможна электронная форма представления работы). Все выводы, представленные в контрольной работе, в обязательном порядке должны быть обоснованными и наглядными, поэтому оформленная работа должна включать в себя список литературы, таблицы, иллюстрации, приложения.

Оценивание выполненной контрольной работы осуществляется по 20-балльной системе:

№ задания	Задания	Максимальное количество баллов
1	Оценка финансового состояния компании	4
2	Разработка плановых показателей, интерпретация полученных результатов, выводы	2
3	Диагностика возможных темпов устойчивого роста	2
4	Выводы о необходимости принятия управленческих решений на основе полученных результатов	5
5	Разработка собственных предложений и рекомендаций по стратегическому развитию деятельности компании	5
	Список литературы	1
	Наличие приложений, иллюстраций	1
	ИТОГО	20

Полученные баллы включаются в текущую аттестацию студента.

11. Перечень информационных технологий, используемых для осуществления образовательного процесса, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационно-справочных систем

11.1. Комплект лицензионного программного обеспечения:

- Windows Microsoft office (Word, Excel, PowerPoint)
- Антивирус ESET ENDPOINT SECURITY

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. Информационные технологии в финансах - www.it-finance.com;
4. Портал «Технологии корпоративного управления ITeam» - <http://www.iteam.ru>;
5. Сайт компании Bloomberg - <http://www.bloomberg.com>;
6. Сайт компании Томсон Рейторс - <http://www.thomsonreuters.ru>;
7. Система комплексного раскрытия информации «СКРИН» - <http://www.skrin.ru>;

8. Система профессионального анализа рынка и компаний СПАРК - <http://www.spark-interfax.ru>;

9. Официальный сайт РосБизнесКонсалтинг - <http://www.rbk.ru>.

11.3. Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации

Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации не предусмотрены.

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

Материально-техническая база, которой располагает Финансовый университет: аудиторный фонд, компьютерные классы и др.; ПК, информационные базы данных; интернет, финансовые калькуляторы, справочники, профессиональные программные продукты.