

Документ подписан простой электронной подписью  
Информация о владельце:  
ФИО: Кудрявцев М.Г.  
Должность: Проректор по образовательной деятельности  
Дата подписания: 2024.03.28  
Уникальный программный ключ:  
790a1a8df2525774421adc1fc96453f0e902bfb0

ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ  
МИНИСТЕРСТВА СЕЛЬСКОГО ХОЗЯЙСТВА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
**«РОССИЙСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ НАРОДНОГО ХОЗЯЙСТВА  
ИМЕНИ В.И. ВЕРНАДСКОГО»  
(Университет Вернадского)**

### Кафедра Экономики и финансов

Принято Ученым советом  
Университета Вернадского  
«28» марта 2024 г. протокол № 9



## **Рабочая программа дисциплины Стратегический финансовый менеджмент**

Направление подготовки 38.04.08 «Финансы и кредит»

Направленность (профиль) программы «Финансы и кредит»

Квалификация Магистр

Форма обучения заочная

Рабочая программа разработана в соответствии с ФГОС ВО по направлению подготовки 38.04.08  
Финансы и кредит

Рабочая программа дисциплины разработана доцентом кафедры Экономики и финансов Макеевой  
Татьяной Юрьевной

Рецензент: д.э.н., профессор кафедры Экономики и финансов РГУНХ Степаненко Е.И.

**1 Планируемые результаты обучения по дисциплине, соотнесенные с установленными в ОПОП ВО индикаторами достижения компетенций**  
**1.1 Перечень компетенций, формируемых учебной дисциплиной**

Индикаторы достижения компетенций	Планируемые результаты обучения
ПК-6 Способен к периодической актуализации основных положений и принципов методологии финансового планирования	<b>Знать (З):</b> основные международные, национальные стандарты, а также лучшие практики по финансовому планированию
	<b>Уметь (У):</b> актуализировать основные положения и принципы методологии финансового планирования
	<b>Владеть (В):</b> основами бизнес-планирования и прогнозирования

**2. Цели и задачи освоения учебной дисциплины, место дисциплины в структуре ОПОП ВО**

Дисциплина Б1.В.01 «Стратегический финансовый менеджмент» относится к дисциплинам, формируемым участниками образовательных отношений основной профессиональной образовательной программы высшего образования 38.04.08 «Финансы и кредит», профиль «Финансы и кредит».

**Цель** изучения дисциплины - формирование теоретических знаний и практических навыков у студентов о методологии, методике и прикладных аспектах стратегий финансового управления хозяйствующих субъектов.

**Задачи:**

— познакомить студентов с теоретико-методологическими и методическими основами разработки финансовой стратегии развития компании; научить финансовому моделированию компании и выбору на основе финансовой стратегии эффективных финансовых и инвестиционных решений, приемлемых для всех заинтересованных в компании экономических субъектов.

— развить способности студентов на основе анализа внешней и внутренней среды функционирования компании разрабатывать научно обоснованную финансовую стратегию предприятия, способы ее реализации и контроля исполнения; умение применять методы анализа и прогнозирования финансовой деятельности компании.

— подготовить студентов к применению полученных при изучении дисциплины знаний при прохождении научно-педагогической практики, осуществления научно-исследовательской работы и написании магистерской диссертации.

— изучение вопросов организации и методов денежно-кредитного регулирования в условиях рыночной экономики.

**3. Объем учебной дисциплины в зачетных единицах с указанием количества академических часов, выделенных на контактную работу обучающихся с преподавателем (по видам учебных занятий, текущий и промежуточный контроль по дисциплине) и на самостоятельную работу обучающихся**

Вид учебной работы	2 курс/ 4 семестр
Общая трудоемкость дисциплины, зачетных единиц	
<b>часов</b>	<b>144</b>
<b>Аудиторная (контактная) работа, часов</b>	<b>12,3</b>
в т.ч. занятия лекционного типа	6
занятия семинарского типа	6
промежуточная аттестация	0,3
<b>Самостоятельная работа обучающихся, часов</b>	<b>122,7</b>
в т.ч. курсовая работа	9
<b>Контроль</b>	<b>9</b>

Вид промежуточной аттестации	экзамен
------------------------------	---------

**4. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) с указанием отведенного на них количества академических часов и видов учебных занятий**

**4.1 Перечень разделов дисциплины с указанием трудоемкости аудиторной (контактной) и самостоятельной работы, видов контролей и перечня компетенций**

Наименование разделов и тем	Трудоемкость, часов			Наименование оценочного средства	Код ИДК
	всего	в том числе			
		аудиторной (контактной) работы	самостоятельной работы		
<b>Раздел 1. Базовые основы стратегического финансового менеджмента</b>	<b>50</b>	<b>8</b>	<b>40</b>	Практическое задание, доклад	ПК-6
1.1. Понятие и общая характеристика стратегического управления	20	4	10		
1.2. Основы стратегического финансового менеджмента и его инструментарий.	15	2	15		
<b>Раздел 2. Финансовые стратегии предприятия</b>	<b>50</b>	<b>8</b>	<b>40</b>	Практическое задание, доклад	ПК-6
2.1. Основные виды финансовых стратегий и этапы их разработки	20	4	10		
2.2. Финансовые модели стратегического анализа и прогнозирования	15	5	15		
2.3. Управление реализацией финансовой стратегии и контроль ее выполнения	15	5	15		
<b>Раздел 3. Финансирование стратегических решений</b>	<b>43,7</b>	<b>8</b>	<b>30,7</b>	Практическое задание, доклад, курсовая работа	ПК-6
3.1. Особенности управления ценой и структурой капитала на современном этапе	23	4	15		
3.2. Стратегическое планирование инвестиционного развития компании	20,7	4	15,7		
<b>Итого за семестр</b>	<b>143,7</b>	<b>24</b>	<b>110,7</b>		
<b>Промежуточная аттестация</b>	<b>0,3</b>	<b>0,3</b>	<b>9</b>	итоговое тестирование	
<b>ИТОГО по дисциплине</b>	<b>144</b>	<b>24,3</b>	<b>122,7</b>		

**4.2 Содержание дисциплины по разделам и темам**

**Раздел 1. Базовые основы стратегического финансового менеджмента**

**Цель:** формирование теоретических знаний и практических навыков у обучающихся об основах стратегического управления финансовой деятельностью компании в рыночной экономике.

**Задачи:**

— усвоение базовых понятий в системе основных категорий финансового менеджмента

— усвоение основ функционирования предприятия, сущность финансового планирования в компании.

— освоить применение основных инструментов стратегического планирования.

### Перечень учебных элементов раздела:

**1.1. Понятие и общая характеристика стратегического управления.** Определение стратегического управления, его сущность. Сравнительная характеристика текущего и стратегического управления. Особенности стратегического управления. Эволюция теорий стратегического управления.

**1.2. Основы стратегического финансового менеджмента и его инструментарий.** Финансовая функция стратегического менеджмента. Понятие финансовой модели анализа компании. Сущность финансового планирования в компании, основополагающие принципы, на которых базируется планирование: миссия компании, элементы процесса планирования, взаимосвязь стратегического, тактического и текущего планирования. Постановка стратегических целей: основные и дополнительные стратегические цели. Инструменты стратегического планирования: система сбалансированных показателей: модель Дюпона, рентабельность инвестиций (ROI), чистая прибыль на одну акцию (EPS), коэффициент соотношения цены акции и чистой прибыли на акцию (P/E), коэффициент соотношения рыночной и балансовой стоимости акций (M/B), рентабельность акционерного капитала (ROE), денежный поток (Cash Flow), экономическая добавленная стоимость (EVA), прибыль до выплаты процентов, налогов и дивидендов (EBITDA).

### Раздел 2. Финансовые стратегии предприятия

**Цель:** формирование теоретических знаний и практических навыков у обучающихся об разработке финансовых стратегий предприятия.

**Задачи:**

- усвоение базовых понятий о моделях стратегического анализа и прогнозирования
- усвоение основ функционирования предприятия, сущность финансового планирования в компании.
- освоить применение основных инструментов эффективной системы контроля.

### Перечень учебных элементов раздела:

**2.1. Основные виды финансовых стратегий и этапы их разработки.** Важнейшие характеристики финансовой стратегии. Основные принципы разработки финансовой стратегии. Направления общей финансовой стратегии предприятия: стратегия формирования финансовых ресурсов, инвестиционная стратегия, стратегия обеспечения финансовой безопасности, стратегия повышения качества управления финансовой деятельностью. Процесс разработки финансовой стратегии. Методы разработки стратегии. Комплексная оценка стратегической финансовой позиции компании.

**2.2. Финансовые модели стратегического анализа и прогнозирования.** Модель добавленной стоимости акционерного капитала (SVA): факторы, определяющие величину добавленной стоимости, этапы финансового анализа стратегии компании в модели SVA, принципы построения модели доходности инвестиций на основе потока денежных средств, понятие и оценка добавленной стоимости потока денежных средств. Модель экономической добавленной стоимости (EVA). Цели и элементы модели компании Стерн-Стюарт, понятие экономической добавленной стоимости (EVA) и методы ее расчета. Индикаторы устойчивости финансовой модели.

**2.3. Управление реализацией финансовой стратегии и контроль ее выполнения.** Инструменты реализации финансовой стратегии: построение сбалансированной системы показателей, декомпозиция целей, формирование модели бизнес-процессов и определение ключевых показателей эффективности бизнес-процессов.

Выбор методов управления реализацией финансовой стратегии в соответствии с условиями внешней среды. Построение эффективной системы контроля за реализацией финансовой стратегии компании.

### Раздел 3. Финансирование стратегических решений.

**Цель:** формирование теоретических знаний и практических навыков у обучающихся об особенностях оценки стоимости материальных и нематериальных активов предприятия.

**Задачи:**

- изучить особенности оценки отдельных активов предприятия;
- дать представление об основах оценки инвестиций предприятия инвестирования.

#### Перечень учебных элементов раздела:

**3.1. Особенности управления ценой и структурой капитала на современном этапе.** Система долгосрочного финансирования хозяйственной деятельности. Бюджетное финансирование организаций в Российской Федерации. Оценка эффективности использования собственных и заемных ресурсов. Выбор источника привлечения финансовых ресурсов. Методы расчета ставки дисконтирования. Модель оценки капитальных активов (САРМ); метод средневзвешенной стоимости капитала. Коэффициенты реинвестирования; потребность в дополнительных инвестициях.

**3.2. Стратегическое планирование инвестиционного развития компании.** Методы оценки инвестиционных проектов и эффективности финансовых инвестиций. Принципы формирования инвестиционного портфеля предприятия.

### 5. Оценочные материалы по дисциплине

Оценочные материалы по дисциплине представлены в виде фонда оценочных средств.

#### 6. Материально-техническое и учебно-методическое обеспечение дисциплины

##### 6.1 Перечень учебно-методического обеспечения по дисциплине

№ п/п	Автор, название, место издания, издательство, год издания, количество страниц, режим доступа
1	Методические указания по изучению дисциплины.

##### 6.2 Перечень учебных изданий, необходимых для освоения дисциплины

Печатные учебные издания в библиотечном фонде

№ п/п	Автор, название, место издания, издательство, год издания, количество страниц	Количество экземпляров в библиотеке
1.	Басовский, Л.Е. Финансовый менеджмент: учеб. для вузов / Л.Е. Басовский. - М.: ИНФРА-М, 2014. - 239с.	10
2.	Финансы и кредит: учебник для бакалавров / под ред. М.В. Романовского, Г.Н. Белоглазовой. – М.: Юрайт, 2012. – 609 с.	10

Электронные учебные издания в электронно-библиотечных системах (ЭБС)

№ п/п	Автор, название, место издания, издательство, год издания, количество страниц	Ссылка на учебное издание в ЭБС
-------	---	---------------------------------

1.	Кунин, В. А. К91 Стратегический финансовый менеджмент: учебнометодическое пособие для магистров / В. А. Кунин; С.-Петерб. ун-т технол. упр. и экон. — СПб.: Издательство Санкт-Петербургского университета технологий управления и экономики, 2017. — 168 с.	<a href="https://www.spbume.ru/file/pages/1144/kunin_2017_strategy.pdf">https://www.spbume.ru/file/pages/1144/kunin_2017_strategy.pdf</a>
2.	Киришин И.А. Стратегический финансовый менеджмент: учебное пособие / И.А.Киришин. – Казань, Казан. ун-т, 2019 - 103с.	<a href="http://kpfu.ru&gt;staff_files/F1283981807/UMP_Kirshin.pdf">kpfu.ru&gt;staff_files/F1283981807/UMP_Kirshin.pdf</a>
3.	Финансовый анализ: учеб. пособие / Н.С. Пионткевич, Е.Г. Шатковская, Ю.А. Долгих и др.; под общ. ред. Н.С. Пионткевич. – Екатеринбург: Изд-во Урал. ун-та, 2022. – 190 с.	<a href="http://fdok.usue.ru/images/img/prepod/%D0%A4%D0%98%D0%9D%D0%90%D0%9D%D0%A1%D0%9E%D0%92%D0%AB%D0%99%20%D0%90%D0%9D%D0%90%D0%9B%D0%98%D0%97%20-%D0%90-1b_compressed.pdf">http://fdok.usue.ru/images/img/prepod/%D0%A4%D0%98%D0%9D%D0%90%D0%9D%D0%A1%D0%9E%D0%92%D0%AB%D0%99%20%D0%90%D0%9D%D0%90%D0%9B%D0%98%D0%97%20-%D0%90-1b_compressed.pdf</a>

### 6.3 Перечень электронных образовательных ресурсов

№ п/п	Электронный образовательный ресурс	Доступ в ЭОР (сеть Интернет, локальная сеть, авторизованный/свободный доступ)
1	Российская национальная библиотека [Электронный ресурс]	<a href="http://nlr.ru/lawcenter_rnb">http://nlr.ru/lawcenter_rnb</a>
2	Рос Кодекс. Кодексы и Законы РФ [Электронный ресурс]	<a href="http://www.roskodeks.ru/">http://www.roskodeks.ru/</a>
3	Всероссийская гражданская сеть	<a href="http://www.vestnikcivitas.ru/">http://www.vestnikcivitas.ru/</a>

### 6.4 Современные профессиональные базы данных, информационные справочные системы и лицензионное программное обеспечение

#### Современные профессиональные базы данных, информационные справочные системы, цифровые электронные библиотеки и другие электронные образовательные ресурсы

1. Договор о подключении к Национальной электронной библиотеке и предоставлении доступа к объектам Национальной электронной библиотеки №101/НЭБ/0502-п от 26.02.2020 5 лет с пролонгацией
2. Соглашение о бесплатном тестовом доступе к Polpred.com. Обзор СМИ 27.04.2016 бессрочно
3. Соглашение о бесплатном тестовом доступе к Polpred.com. Обзор СМИ 02.03.2020 бессрочно
4. Информационно-справочная система «Гарант» – URL: <https://www.garant.ru/>  
Информационно-справочная система Лицензионный договор № 261709/ОП-2 от 25.06.2021
5. «Консультант Плюс». – URL: <http://www.consultant.ru/> свободный доступ
6. Электронно-библиотечная система AgriLib <http://ebs.rgazu.ru/> (свидетельство о государственной регистрации базы данных № 2014620472 от 21.03.2014).

#### Доступ к электронной информационно-образовательной среде, информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»

1. Система дистанционного обучения Moodle [www.portfolio.rgazu.ru](http://www.portfolio.rgazu.ru) (свободно распространяемое)
2. Право использования программ для ЭВМ Mirapolis HCM в составе функциональных блоков и модулей: Виртуальная комната. Стандартная лицензия до 1000 пользователей на 1 месяц (Лицензионный договор № 77/03/22 – К от 25 апреля 2022)

3. Инновационная система тестирования – программное обеспечение на платформе 1С (Договор № К/06/03 от 13.06.2017)

4. Образовательный интернет – портал Российского государственного аграрного заочного университета (свидетельство о регистрации средства массовой информации Эл № ФС77-51402 от 19.10.2012).

#### **Лицензионное и свободно распространяемое программное обеспечение**

1. OpenOffice – свободный пакет офисных приложений (свободно распространяемое)

2. linuxmint.com <https://linuxmint.com/> (свободно распространяемое)

3. Электронно-библиотечная система AgriLib <http://ebs.rgazu.ru/> (свидетельство о государственной регистрации базы данных №2014620472 от 21.03.2014)

4. Официальная страница ФГБОУ ВО «Российский государственный аграрный заочный университет» <https://vk.com/rgazuru> (свободно распространяемое)

5. Портал Федерального государственного бюджетного образовательного учреждения высшего образования «Российский государственный аграрный заочный университет» (свободно распространяемое) <https://zen.yandex.ru/id/5fd0b44cc8ed19418871dc31>

6. Антивирусное программное обеспечение Dr. WEB Desktop Security Suite (Сублицензионный договор №13740 на передачу неисключительных прав на программы для ЭВМ от 01.07.2021).

#### **6.5 Перечень учебных аудиторий, оборудования и технических средств обучения**

<b>Предназначение помещения (аудитории)</b>	<b>Наименование корпуса, № помещения (аудитории)</b>	<b>Перечень оборудования (в т.ч. виртуальные аналоги) и технических средств обучения*</b>
Для занятий лекционного типа	Учебно-административный корпус № 129	Специализированная мебель, доска меловая, мультимедийное оборудование, проектор, экран настенный
Для занятий семинарского типа, групповых консультаций, промежуточной аттестации	Учебно-административный корпус № 342	Специализированная мебель, доска маркерная, экран напольный
Для самостоятельной работы	Учебно-административный корпус читальный зал библиотеки	Персональные компьютеры в сборке с выходом в интернет.
	Учебно-административный корпус Каб. 105. Учебная аудитория для учебных занятий обучающихся из числа инвалидов и лиц с ОВЗ.	Специализированная мебель. Автоматизированное рабочее место для инвалидов-колясочников с коррекционной техникой и индукционной системой ЭлСис 290; Автоматизированное рабочее место для слабовидящих и незрячих пользователей со стационарным видеоувеличителем ЭлСис 29 ON; Автоматизированное рабочее место для слабовидящих и незрячих пользователей с портативным видеоувеличителем ЭлСис 207 CF;

		Автоматизированное рабочее место для слабовидящих и незрячих пользователей с читающей машиной ЭлСис 207 CN; Аппаратный комплекс с функцией видеоувеличения и чтения для слабовидящих и незрячих пользователей ЭлСис 207 OS.
--	--	---

ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ  
МИНИСТЕРСТВА СЕЛЬСКОГО ХОЗЯЙСТВА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
**«РОССИЙСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ НАРОДНОГО ХОЗЯЙСТВА  
ИМЕНИ В.И. ВЕРНАДСКОГО»**  
(Университет Вернадского)

**Фонд оценочных средств для проведения текущего контроля и промежуточной  
аттестации обучающихся по дисциплине  
«Стратегический финансовый менеджмент»**

Направление подготовки 38.04.08 «Финансы и кредит»

Направленность (профиль) программы «Финансы и кредит»

Квалификация Магистр

Форма обучения заочная

Балашиха 2024г.

## 1 Описание показателей и критериев оценивания планируемых результатов обучения по учебной дисциплине

Код и наименование компетенции	Уровень освоения	Планируемые результаты обучения	Наименование оценочного средства
<b>ПК-6</b> Способен к периодической актуализации основных положений и принципов методологии финансового планирования	Пороговый (удовлетворительно)	<b>Знает:</b> основные международные, национальные стандарты, а также лучшие практики по финансовому планированию <b>Умеет:</b> актуализировать основные положения и принципы методологии финансового планирования <b>Владет:</b> основами бизнес-планирования и прогнозирования	Практическое задание, доклад, курсовая работа
	Продвинутый (хорошо)	<b>Знает твердо:</b> основные международные, национальные стандарты, а также лучшие практики по финансовому планированию <b>Умеет уверенно:</b> актуализировать основные положения и принципы методологии финансового планирования <b>Владет уверенно:</b> основами бизнес-планирования и прогнозирования	
	Высокий (отлично)	<b>Имеет сформировавшееся систематические знания:</b> основные международные, национальные стандарты, а также лучшие практики по финансовому планированию <b>Имеет сформировавшееся систематическое умение:</b> актуализировать основные положения и принципы методологии финансового планирования <b>Показал сформировавшееся систематическое владение:</b> основами бизнес-планирования и прогнозирования	

## 2 Описание шкал оценивания

### 2.1 Шкала оценивания на этапе текущего контроля

Форма текущего контроля	Отсутствие усвоения (ниже порогового)	Пороговый (удовлетворительно)	Продвинутый (хорошо)	Высокий (отлично)
Выполнение практического задания	не выполнено или все задания решены неправильно	Решено более 50% задания, но менее 70%	Решено более 70% задания, но есть ошибки	все задания решены без ошибок
Доклад	Менее 51%	51-79%	80-90%	91% и более
Выполнение курсовой работы	не показал умение собирать и систематизировать информацию из теоретических источников, анализировать практический материал, не овладел методикой исследования, не проявил творческий подход и самостоятельность в анализе,	показал умение собирать информацию из теоретических источников, анализировать практический материал для иллюстраций теоретических положений, недостаточно овладел методикой исследования, не проявил творческий подход и самостоятельность в анализе, обобщениях и выводах, не	показал умение собирать и систематизировать информацию из теоретических источников, анализировать и грамотно использовать практический материал для иллюстраций теоретических положений, проявил творческий подход и	показал умение собирать и систематизировать информацию из теоретических источников, анализировать и грамотно использовать практический материал для иллюстраций теоретических положений, проявил творческий подход и

	обобщениях и выводах, не аргументировал предложения, не соблюдал все требования к оформлению курсовой работы и сроков ее исполнения.	аргументировал предложения, не соблюдал все требования к оформлению курсовой работы и сроков ее исполнения.	самостоятельность в анализе, недостаточно аргументировал выводы и предложения, не соблюдал все требования к оформлению курсовой работы и сроков ее исполнения.	самостоятельность в анализе, обобщениях и выводах, аргументировал предложения, соблюдал все требования к оформлению курсовой работы и сроков ее исполнения.
--	--	---	--	---

\* Студенты, показавшие уровень усвоения ниже порогового, не допускаются к промежуточной аттестации по дисциплине.

## 2.2 Шкала оценивания на этапе промежуточной аттестации (экзамен)

Форма промежуточной аттестации	Отсутствие усвоения (ниже порогового)	Пороговый (удовлетворительно)	Продвинутый (хорошо)	Высокий (отлично)
Выполнение итоговых тестов (не менее 15 вопросов на вариант)	Менее 51%	51-79%	80-90%	91% и более

### 3. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы

#### ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ДЛЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ

##### КОМПЛЕКТ ЗАДАЧ ДЛЯ ПРАКТИЧЕСКИХ ЗАДАНИЙ по дисциплине

##### Раздел 1. Базовые основы стратегического финансового менеджмента

**Задача 1.** Объем производства увеличился на 6%, скорость оборота денег снизилась на 5%, средний уровень цен вырос на 9%. Как изменился объем денежной массы?

**Задача 2.** Объем производства увеличился на 6%, денежная масса - на 24, скорость оборота денег осталась прежней. Как изменился средний уровень цен?

**Задача 3.** Банковский мультипликатор равен 25, максимально возможное количество денег, которое может создать банковская система – 75 млн. руб. Определить норму обязательных резервов и сумму первоначального депозита. Какой будет рыночная стоимость акции номиналом 10у.е. при ставке банковского процента 20% годовых и объявленных дивидендах 10% годовых.

##### ТЕМЫ ДОКЛАДОВ по дисциплине

##### Раздел 1. Базовые основы стратегического финансового менеджмента

1. Характеристики финансовой стратегии.
2. Основные принципы разработки финансовой стратегии.
3. Доминантные сферы общей финансовой стратегии предприятия
4. Процесс разработки финансовой стратегии.
5. Виды стоимости компании и их интерпретация

##### КОМПЛЕКТ ЗАДАЧ ДЛЯ ПРАКТИЧЕСКИХ ЗАДАНИЙ по дисциплине

##### Раздел 2. Финансовые стратегии предприятия

**Задача 1.** Выручка от реализации - 2500 у.е. Переменные затраты – 1500 у.е. Постоянные затраты – 700 у.е. Определить, на сколько процентов увеличиться прибыль, если выручка от реализации вырастет на 20%. При решении используйте формулу производственного рычага.

**Задача 2.** Выручка от реализации 2 500 у.е., переменные затраты – 1500 у.е., постоянные затраты – 300 у.е. Определить сколько процентов прибыли удастся сохранить, если выручка снизится на 15% . При решении используйте формулу производственного рычага.

**Задача 3.** Цена 1 штуки продукции - 5 у.е., объем производства - 10 000 шт., переменные затраты – 15 000 у.е., постоянные затраты –6 000 у.е. Определить процент сокращения выручки, при котором предприятие достигает порога рентабельности. При решении используйте формулу производственного рычага.

## **ТЕМЫ ДОКЛАДОВ по дисциплине**

### **Раздел 2. Финансовые стратегии предприятия**

1. Методы расчета EVA.
2. Принципы финансовой оценки эффективности стратегии компании в модели Стерна – Стюарта.
3. Декомпозиция целей/показателей верхнего уровня.
4. Определение драйверов стоимости.
5. Определение ключевых показателей деятельности.

## **КОМПЛЕКТ ЗАДАЧ ДЛЯ ПРАКТИЧЕСКИХ ЗАДАНИЙ по дисциплине**

### **Раздел 3. Финансирование стратегических решений**

**Задача 1.** Имеются следующие данные по проекту А:

Проект А	- 150	50	60	80
----------	-------	----	----	----

Ставка дисконтирования 10%. Все платежи в начале года.  
Определить внутреннюю норму рентабельности проекта.

**Задача 2.** Имеются следующие данные по проектам А и В:

Проект А	- 100	60	70
Проект В	- 150	100	80

Проект А: все платежи в конце года. Ставка дисконтирования 10%.  
Проект В: все платежи в начале года. Ставка дисконтирования 12%.  
Выбрать наиболее выгодный проект, на основании расчета индекса доходности.

**Задача 3.** Имеются следующие данные по проектам А и В:

Проект А	- 100	50	80
Проект В	- 150	100	70

Проект А: все платежи в конце года. Ставка дисконтирования 10%.  
Проект В: все платежи в начале года. Ставка дисконтирования 12%.

Выбрать наиболее выгодный проект, на основании расчета чистой дисконтированной стоимости.

## **ТЕМЫ ДОКЛАДОВ по дисциплине**

### **Раздел 3. Финансирование стратегических решений**

1. Система долгосрочного финансирования хозяйственной деятельности.
2. Бюджетное финансирование организаций в Российской Федерации.
3. Оценка эффективности использования собственных и заемных ресурсов.
4. Методы оценки инвестиционных проектов и эффективности финансовых инвестиций.
5. Принципы формирования инвестиционного портфеля предприятия

## **ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ДЛЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ КОМПЛЕКТ ЗАДАНИЙ ДЛЯ КУРСОВОЙ РАБОТЫ по дисциплине Раздел 3. Финансирование стратегических решений**

Курсовая работа по стратегическому финансовому менеджменту включает титульный лист, содержание, введение, 3 раздела, выводы и предложения, список использованной литературы, приложения. По усмотрению кафедры бухгалтерского учета, финансов и аудита с учетом необходимости в структуру курсовой работы в последующем могут вноситься изменения.

План должен раскрывать содержание темы и, укрупнено, состоять из следующих разделов:

Титульный лист

Содержание

Введение

1. Теоретическая часть (обзор литературы по избранной теме)

2. Организационно-правовая и финансово-экономическая характеристика предприятия.

3. Основная часть работы по избранной теме

Заключение

Список литературы

Приложения

**Содержание.** Указывается перечень основных элементов курсовой работы - введения, глав, разделов, подразделов основного текста, выводов и предложений, списка литературы, приложений - с указанием страниц.

**Введение.** Обосновывается актуальность темы, необходимость и значение изучаемой проблемы. Формулируется цель и задачи написания курсовой работы, приводятся методы экономического анализа, а также источники информации, использованные в работе, к которым относятся данные годовых отчетов бухгалтерского учета и статистической отчетности.

Основной текст курсовой работы целесообразно изложить в следующих разделах:

**Раздел 1. Теоретическая часть.** Выполняется студентами на основе изучения нормативно-правовых документов, монографий и статей из научной периодики. В данном разделе следует рассмотреть теоретические и методические аспекты изучаемой темы, выявить проблемные вопросы, рассмотреть отечественный и зарубежный опыт. Цель студента при работе с литературными источниками заключается в систематизации и обобщении мнений различных авторов, в организации научной дискуссии между ними, в формулировке собственной позиции и ее обосновании. По тексту работы студентом делаются ссылки на цитируемые источники, которые оформляются в виде сносок внизу страницы или в квадратных скобках после цитаты. Цитата одного автора не должна превышать 2-3 предложений.

Также можно сделать обзор нормативно-правовых актов, относящихся к исследуемой проблеме: Гражданский, Налоговый кодексы РФ, Федеральные законы,

Указы Президента, постановления Правительства и др.

## **Раздел 2. Организационно-правовая и финансово-экономическая характеристика объекта исследования.**

В содержании этого раздела следует указать, когда было организовано предприятие, выступающее объектом исследования, чьим правопреемником оно является, когда и каким государственным органом была осуществлена его регистрация.

Необходимо отразить сущность и основные черты организационно-правовой формы объекта исследования, назвать документы, в соответствии с которыми он функционирует. На основании Устава следует отразить основные цели и задачи деятельности предприятия, его права и обязанности, состав органы управления. Структура управления показывает иерархию управленческих единиц и направление потоков принятия управленческих решений, поэтому ее целесообразно отразить графически. Кроме того, следует представить организационную структуру предприятия - состав функциональных единиц изучаемого субъекта хозяйствования (отделов, подразделений, цехов и т.д.).

Особое внимание необходимо уделить специфике организации финансов и порядку формирования Уставного капитала субъекта хозяйствования, продиктованных его правовым статусом; необходимо указать размер паев (номинал акций), их количество и способ размещения; порядок распределения дохода предприятия между акционерами или иными учредителями; процедуру и возможные причины реорганизации или ликвидации предприятия.

Также следует отразить специфику отраслевой принадлежности предприятия и его производственной направленности. Предлагается следующая последовательность изложения материала:

Месторасположение организации; наличие и расположение производственных подразделений и филиалов; качество транспортного сообщения с поставщиками и потребителями. Обобщая эти вопросы, следует сделать вывод о выгодности (невыгодности) месторасположения данного предприятия точки зрения его производственной направленности.

Характеристика размеров предприятия (организации). Для этого на основе данных годовой бухгалтерской отчетности за 3 года проводится анализ следующих показателей: стоимость произведенной продукции, товаров, работ, услуг; стоимость реализованных товаров (продукции, работ, услуг); среднегодовая стоимость основных производственных фондов; среднегодовая стоимость оборотных средств; среднегодовая численность работников; энергетические мощности; площадь земли (сельскохозяйственные угодья, пашня, под строениями и т.д.); среднегодовое поголовье животных.

Кроме того следует использовать показатели, отражающие специфику изучаемого предприятия (учреждения, организации). Например, для промышленного предприятия такими показателями могут быть: площадь производственных помещений (кв. м.), производственные мощности (т., шт. и т.д.); количество производственных линий и т. д.; для страховых компаний: количество заключенных договоров в разрезе отраслей страхования и страхователей (физических и юридических лиц). По возможности показатели размера предприятия сравниваются со средне районными данными или данными передового предприятия района, аналогичной производственной направленности. Показатели должны быть представлены в табличной форме. (Перечень возможных таблиц представлен в Приложении 2).

Таблица 1 – «Показатели размера». На основе таблицы 1 приводится анализ размера объекта исследования, выявляются тенденции его изменения и факторы, их обусловившие; если имеется информация, то приводится сравнительный анализ с аналогичными предприятиями района.

Таблица 2 – «Состав и структура товарной продукции (в ценах реализации)». Важным этапом изучения предприятия является анализ состава и структуры его товарной продукции. Эта информация позволяет сделать вывод о направленности производственной

деятельности и уровне специализации. Данные оформляются в виде таблицы (Табл. 2). На основании данных таблицы 2 делается вывод о главных и дополнительных отраслях субъекта исследования, об изменении ассортимента продукции на протяжении изучаемого периода.

Таблица 3 — «Оснащенность предприятия основными фондами, их состояние и эффективность использования». В современных экономических условиях происходит возрастание роли основных средств в конечном финансовом результате деятельности субъекта хозяйствования. Они определяют интенсивность использования трудовых и земельных ресурсов, повышают культуру производства и, в этой связи, следует уделить внимание показателям фондовооруженности и фондооснащенности труда, качественного состояния основных фондов (Табл. 3).

Таблица 4— «Показатели эффективности хозяйственной деятельности» Следующим этапом исследования выступает анализ эффективности использования ресурсного потенциала предприятия, который позволяет оценить результативность производственно-экономической деятельности хозяйствующего субъекта. В табличной форме приводятся показатели, характеризующие интенсивность и эффективность использования производственных ресурсов предприятия (Табл. 4).

На основании данных таблицы 4 делается вывод об уровне и динамике эффективности и интенсивности деятельности субъекта хозяйствования.

Таблица 5 – «Формирование результатов финансово-хозяйственной деятельности». Для проведения обобщающего анализа эффективности функционирования хозяйствующего субъекта необходимо рассмотреть систему стоимостных показателей, характеризующих результаты финансово-хозяйственной деятельности (Табл. 5).

Финансовый анализ деятельности субъекта хозяйствования будет неполным без расчета финансовых коэффициентов: платежеспособности, финансовой устойчивости, деловой активности (Таблицы 6-8).

Таблица 6 – «Расчет показателей платежеспособности».

Таблица 7 – «Расчет показателей финансовой устойчивости».

Таблица 8 – «Расчет показателей деловой активности»

На основании данных таблиц 6-8 определяется соответствие показателей рекомендуемым значениям, динамика и тенденции их изменения, делается вывод об уровне финансовой устойчивости предприятия.

### **Раздел 3. Основная часть работы по избранной теме**

В данном разделе подробно рассматривается предмет исследования, факторы, влияющие на его состояние и изменение. Излагаются проблемы и недостатки, имеющиеся на предприятии, дается характеристика положительных моментов. На основе проведенных расчетов и анализа дается оценка деятельности предприятия по проблеме исследования. Оценка позволяет систематизировать причины сложившегося положения по степени их влияния на результаты исследования и определить пути и механизмы улучшения (совершенствования, оздоровления) того или иного участка финансовой деятельности фирмы.

Также следует предложить пути дальнейшего совершенствования изучаемой проблемы. Следует провести прогнозные расчеты в части предмета исследования на основе внесенных предложений, провести оценку эффекта от внедрения практических предложений.

#### **Выводы и предложения.**

В этом разделе, кратко резюмируются результаты проведенных исследований. Студент должен четко изложить основные положения и характеристики объекта и предмета исследования, сформулировать выводы и рекомендации. С этой целью следует кратко резюмировать исследования по каждому пункту курсовой работы.

#### **Список литературы.**

Библиографический список составляется до начала исследования, а затем дополняется по ходу выполнения курсовой работы. Указывается литература, использованная в работе, в соответствии с библиографическими правилами оформления. В него включаются те

источники, которые были изучены в ходе теоретической проработки проблемы исследования, однако их должно быть не менее 15 единиц.

### **Приложения.**

Являются продолжением курсовой работы и располагаются в порядке упоминания о них в тексте и нумеруют последовательно арабскими цифрами. В приложения включаются: годовые отчеты за годы исследования, таблицы промежуточных или вспомогательных расчетов, графики и другие иллюстративные материалы. Объем приложений не ограничивается.

Общий объем курсовой работы 30–50 страниц машинописного текста (без приложений).

### **Примерные темы курсовых работ**

1. Процесс выработки финансовой стратегии.
2. Стратегический финансовый менеджмент в изменяющихся условиях финансовой среды.
3. Разработка финансовой стратегии развития конкретной организации.
4. Особенности банковского кредитования как финансового инструмента инновационного развития организации.
5. Пути финансового оздоровления организации.
6. Финансовое моделирование деятельности организации в условиях неопределенности.
7. Финансовые источники инвестиционной стратегии организации.
8. Финансовое моделирование в оценке и управлении стоимостью организации.
9. Управление финансовыми рисками как способ повышения финансовой устойчивости организации
10. Финансовый механизм управления инвестиционной деятельностью организации.
11. Источники и способы финансирования реальных инвестиций в организации.
12. Лизинг как источник финансирования инвестиций организации.
13. Использование рынков капитала для финансирования деятельности российских организаций.
14. Разработка финансовой стратегии организации и способы ее реализации.
15. Управление финансовыми рисками организации.
16. Управление собственным капиталом организации.
17. Оценка стоимости бизнеса.
18. Управление ценой и структурой капитала организации.
19. Антикризисное управление организацией.
20. Оценка финансового потенциала инвестиционной привлекательности акционерных обществ.

### **КОМПЛЕКТ ТЕСТОВ для промежуточной аттестации (экзамен) по дисциплине**

Экзамен проводится в виде итогового теста. Для выполнения теста отводится 60 минут.

### **Примерные задания итогового теста**

1. Как называется финансовая модель формирования цен на фондовом рынке, согласно которой средний, доход от инвестиций в капитальные активы равен норме дохода от безрисковых инвестиций плюс дополнительный доход:
  - а) EVA
  - б) SVA
  - в) CAPM

**2. Выделяют два вида денежных потоков:**

- а) прямые и косвенные
- б) положительные и отрицательные
- в) собственные и заемные

**3. Что из ниже перечисленного не является денежным потоком:**

- а) выручка от реализации продукции
- б) оплата счетов поставщикам
- в) перевод денег с одного расчетного счета предприятия на другой

**4. Выручка от реализации основных фондов или незавершенного строительства в отчете о движении денежных средств относится:**

- а) к текущей деятельности
- б) к инвестиционной деятельности
- в) к финансовой деятельности

**5. Расчеты с бюджетом и внебюджетными фондами в отчете о движении денежных средств относятся:**

- а) к текущей деятельности
- б) к инвестиционной деятельности
- в) к финансовой деятельности

**6. Получение предприятием краткосрочных и долгосрочных займов в отчете о движении денежных средств относится:**

- а) к текущей деятельности
- б) к инвестиционной деятельности
- в) к финансовой деятельности

**7. В отчете о движении денежных средств расчеты с поставщиками:**

- а) увеличивают денежный поток
- б) уменьшают денежный поток
- в) не оказывают влияния на денежный поток

**8. В отчете о движении денежных средств размещение новых акций или облигаций:**

- а) увеличивают денежный поток
- б) уменьшают денежный поток
- в) не оказывают влияния на денежный поток

**9. Приобретение предприятий или пакетов их акций:**

- а) увеличивают денежный поток
- б) уменьшают денежный поток
- в) не оказывают влияния на денежный поток

**10. Операционная деятельность предприятия - это:**

- а) текущая деятельность предприятия
- б) деятельность рассчитанная на окупаемость в течение длительного времени
- в) операции по формированию капитала предприятия

**11. Портфель ценных бумаг – это:**

- а) документ, закрепляющий право ее владельца на покупку в предусмотренный в ней срок определенного количества ценных бумаг, котируемых на бирже по цене, определенной в опционе эмитента;
- б) документ, удостоверяющий право эмитента на выкуп в предусмотренный в ней срок и/или при наступлении указанных в ней обстоятельств определенного количества своих акций у владельцев этих акций в количестве и по цене, определенной в проспекте эмиссии;
- в) определенным образом подобранная совокупность отдельных видов ценных бумаг для достижения поставленной цели.

**12. Укажите какая функция денежной единицы используется в задаче: определить размер выплат по кредиту, взятому в размере 3000 у.е., при ежегодном погашении равными долями; кредит взят на 4 года, при ставке 11%:**

- а) функция внос на амортизацию денежной единицы
- б) функция текущей стоимости аннуитета
- в) функция формирования фонда возмещения

**13. Комплексный портфель состоит из ценных бумаг, выпущенных:**

- а) предприятиями одной отрасли;
- б) частными лицами и предприятиями одной отрасли;
- в) предприятиями различных отраслей.

**14. Группа портфелей дохода не включает следующие виды портфелей:** егулярного дохода;

- б) доходных бумаг;
- в) агрессивного роста.

**15. Риск, который несет инвестор при ошибочной оценке инвестиционных качеств ценной бумаги, называется:**

- а) капитальный;
- б) селективный;
- в) временной.