

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

Кафедра финансового и инвестиционного менеджмента
Факультет "Высшая школа управления"

Документ подписан усиленной неквалифицированной электронной подписью
Организация: Финансовый университет при Правительстве РФ
Утверждено: Проректор по учебной и методической работе Е.А. Каменева
Сертификат: Wjx3ftkGgANbIBguVYgub2HfGwZbLYbM
Дата: 19.03.2025 г.

Н. И. Морозко
Стратегический финансовый менеджмент

Рабочая программа дисциплины

для студентов, обучающихся по направлению подготовки
38.04.02 - Менеджмент

Направленность программы магистратуры
Проектный менеджмент

Рекомендовано
Факультет "Высшая школа управления"
(протокол №52 от 15.04.2025)

Одобрено
Кафедра финансового и инвестиционного менеджмента
(протокол №11 от 26.03.2025)

Москва 2025

Содержание

Наименование разделов РПД		Стр.
1.	Наименование дисциплины	5
2.	Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине	5
3.	Место дисциплины в структуре образовательной программы	9
4.	Объем дисциплины(модуля) в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся	9
5.	Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий	10
5.1.	Содержание дисциплины	10
5.2.	Учебно-тематический план	13
5.3.	Содержание семинаров, практических занятий	16
6.	Перечень учебно-методического обеспечения для	20

	самостоятельной работы обучающихся по дисциплине	
6.1.	Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы	20
6.2.	Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю	24
7.	Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине	28
8.	Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины	43
9.	Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины	44
10.	Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины	44
11.	Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных	45

	справочных систем	
12.	Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине	46

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	Индикатор достижения компетенции	Результаты обучения
ПКН-2	Способность применять современные методы и техники сбора, обработки и анализа данных, а также определения и прогнозирования основных социально-экономических показателей объектов управления	1.Разрабатывает методы, техники и инструментарий для анализа и прогнозирования тенденций и социально-экономических показателей	Знать: методы анализа и прогнозирования тенденций и социально-экономических показателей Уметь: анализировать и прогнозировать социально-экономические показатели
		2.Использует инструменты диагностики изменения состояния объектов управления на ранних стадиях в целях прогнозирования результатов их деятельности и предотвращения негативных	Знать: методы диагностики Уметь: применять инструменты диагностики изменения состояния объектов управления

		последствий	
		3. Владеет способностью анализировать проблемы финансово-экономического состояния организаций и прогнозировать их последствия	Знать: приемы и методы прогнозирования Уметь: проводить анализ и прогноз финансово-экономического состояния организаций
		4. Применяет интеллектуальные информационные технологии для повышения эффективности управления знаниями	Знать: информационные технологии Уметь: использовать информационные технологии для роста эффективности управления знаниями
ПКН-6	Способность управлять стратегическим и изменениями в деятельности организации, разрабатывать новые направления деятельности организации и соответствующие им бизнес-модели организаций	1. Организовывает реализацию проектов стратегических изменений	Знать: методы стратегического управления проектами Уметь: организовывать подготовку проектов стратегических изменений
		2. Владеет навыками формирования метрик	Знать: показатели результативности деятельности

		результативности и эффективности деятельности организации	организации Уметь: разрабатывать индикаторы результативности и эффективности деятельности организации
		3.Использует навыки работы по преодолению сопротивлений изменениям в целях повышения результативности проводимых проектов стратегических изменений	Знать: методы управления рисковыми ситуациями Уметь: организовывать работу по преодолению сопротивлений изменениям
		4.Разрабатывает новые направления деятельности организаций и соответствующие бизнес-модели, реализуя новые рыночные возможности	Знать: методы разработки инноваций Уметь: разрабатывать инновационные направления деятельности организаций
УК-6	Способность управлять проектом на всех этапах его жизненного цикла	1.Применяет основные инструменты планирования проекта, в частности, формирует	Знать: методы и инструменты планирования проекта, в частности, формирует иерархическую

		иерархическую структуру работ, расписание проекта, необходимые ресурсы, стоимость и бюджет, планирует закупки, коммуникации, качество и управление рисками проекта и др.	структуру работ, расписание проекта, необходимые ресурсы, стоимость и бюджет, планирует закупки, коммуникации, качество и управление рисками проекта и др. Уметь: формировать структуру работ, расписание проекта, необходимые ресурсы, стоимость и бюджет, планирует закупки, коммуникации, качество и управление рисками проекта и др.
		2.Осуществляет руководство исполнителями проекта, применяет инструменты контроля содержания и управления изменениями в проекте, реализует мероприятия по	Знать: методы менеджмента в проекте в соответствии с этапами жизненного цикла по обеспечению ресурсами, распределению информации, подготовке

		обеспечению ресурсами, распределению информации, подготовке отчетов, мониторингу и управлению сроками, стоимостью, качеством и рисками проекта	отчетов, мониторингу и управлению сроками, стоимостью, качеством и рисками проекта Уметь: использовать функции менеджмента в изменениях проекта по обеспечению ресурсами, распределению информации, подготовке отчетов, мониторингу и управлению сроками, стоимостью, качеством и рисками проекта
--	--	--	---

3. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Стратегический финансовый менеджмент» относится к «Модулю общепрофессиональных дисциплин направления»

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

Очная форма обучения

Вид учебной работы по дисциплине	Всего (в з/е и часах)	Модуль 6 (в часах)
Общая трудоемкость дисциплины	3/108	108
Контактная	40	40

работа - Аудиторные занятия		
<i>Лекции</i>	10	10
<i>Семинары, практические занятия</i>	30	30
Самостоятельная работа	68	68
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. Стратегические подходы к управлению финансами

Финансовая стратегия как один из важнейших видов функциональной стратегии, обеспечивающей основные направления развития финансовой деятельности организации и финансовых отношений. Финансовая модель анализа компании как основа системы финансового менеджмента. Финансовая функция стратегического менеджмента. Формы управления стоимостью компании. Роль финансовой стратегии в обеспечении эффективного развития организации. Этапы процесса разработки и реализации финансовой стратегии организации. Концепции стратегического финансового менеджмента.

Тема 2. Стратегические финансовые показатели, их взаимосвязи

Роль стратегических финансовых показателей в финансовом анализе и прогнозировании. Коэффициент рентабельности продаж (return on sales — ROS). Определение эффективности использования компанией всех ресурсов, независимо от источников их привлечения (Total assets turnover ratio - TAT). Коэффициент рентабельности активов (return on assets — ROA) как комплексный показатель, позволяющий оценивать результаты основной деятельности компании.

Методика расчета мультипликатора собственного капитала (equity multiplier — EM). Модель корпорации Дюпон (Dupont Model) - расчет рентабельности собственного капитала (return on equity — ROE). Коэффициент реинвестирования (retention ratio — RR). Финансовая политика фирмы и стратегия устойчивого роста. Модели SGR (Sustainable growth rate - Устойчивые темпы роста) при стабильных факторах среды и при изменяющихся факторах среды. Применение коэффициента дохода на акцию (earning per share — EPS) в оценке инвестиционной привлекательности компании.

Тема 3. Ключевые финансовые мультипликаторы как индикаторы устойчивости компании

Финансовые мультипликаторы как различные отношения, позволяющие сравнивать компании количественно и качественно. Коэффициент «Цена / доход (прибыль)» (Price / Earning ratio — P/E) как мультипликатор прибыли, измеритель инвестиционной привлекательности компании. Коэффициент «Цена/Выручка» (Price to Sales — P/S) - выручка от реализации как индикатор продвижения фирмы на рынке производимых товаров и услуг. Коэффициент «рыночная/балансовая стоимость акции» (market/book value — M/B или P/B) - координация капитализации компании с инвестициями собственников.

Показатель EV/EBITDA - отношение стоимости компании (Enterprise Value — EV) к прибыли до вычета амортизации, процентов и налогов (EBITDA). Коэффициент «стоимость бизнеса/выручка» (Enterprise Value/Sales, EV/S) - отношение полной стоимости компании к её валовой выручке. Коэффициенты EV/S и P/S как мультипликаторы, характеризующие компании на основе выручки от реализации.

Тема 4. Концепция ценностно-ориентированного управления в формировании финансовой стратегии компании

Роль стоимостных методов в финансовой системе компании. Концепция (Value based management) VBM как модель, основанная на управлении стоимостью в долгосрочном периоде. Сопоставление принципов корпоративного управления и VBM-менеджмента. Ключевые факторы (финансовые и нефинансовые, упреждающие и запаздывающие) в цепочке создания стоимости фирмы. Стратегический характер и составные элементы стоимости организации. Определение драйверов стоимости. Стоимость

компании и ее заинтересованные группы («stakeholders»). Стейкхолдерская модель (stakeholders model) – модель, учитывающая интересы как финансовых, так и нефинансовых владельцев капитала компании. Финансовый аспект управления стоимостью компании. Элементы финансовой модели стратегии компании. Финансовая модель на основе принципов измерения финансовых результатов, мониторинга, алгоритма расчета показателей. Применение ценностно-ориентированного подхода к управлению стоимостью малого и среднего бизнеса.

Тема 5. Модели экономической добавленной стоимости в стратегическом финансовом менеджменте

Роль экономической добавленной стоимости (EVA) в стратегическом управлении. Признаки экономической добавленной стоимости. Расчет платы за инвестированный в компанию капитал (WACC). Возможные направления улучшения показателя EVA. Ключевые отличия показателя EVA от других показателей эффективности.

Рыночная добавленная стоимость MVA. Принципы финансовой оценки эффективности стратегии компании в модели Стерна – Стюарта. Определение тенденции динамики EVA, MVA. Анализ динамики рыночной добавленной стоимости.

Тема 6. Финансовые модели стратегического анализа и прогнозирования

Добавленная стоимость акционерного капитала (SVA), факторы, определяющие величину добавленной стоимости. Алгоритм (этапы) финансового анализа стратегии компании в модели SVA. Принципы построения модели доходности инвестиций на основе потока денежных средств (cash flow return on investments, CFROI). Факторы, влияющие на величину CFROI. Принципы финансовой оценки стратегии в модели CFROI. Классификация компаний в модели CFROI. Представление добавленной стоимости потока денежных средств (cash value added, CVA). Способы расчетов величины добавленного потока денежных средств. Принципы финансовой оценки стратегии компании в модели добавленной стоимости потока денежных средств (CVA).

Тема 7. Ключевые показатели эффективности в стратегическом управлении финансами

Роль ключевых показателей эффективности (Key Performance Indicators, KPI) в достижении стратегических целей организации. Представление Питером Друкером системы ключевых показателей эффективности в оценке деятельности компании. Требования к системе KPI. Место системы KPI в структуре бизнес-процессов. KPI как система управления по целям. Экономический эффект от применения KPI.

Этапы внедрения системы KPI: формирование стратегии; определение важнейших факторов для реализации стратегии; определение ключевых показателей эффективности; разработка и оценка сбалансированной системы показателей; разработка финансовых моделей KPI «верхнего» и «нижнего» уровня. Практика применения KPI в России.

Тема 8. Подход к стратегическому управлению на основе сбалансированной системы показателей

Сбалансированная система показателей (Balanced Scorecard, BSC) как система, позволяющая компании сформулировать планы на будущее и стратегию, увязать стратегические вопросы и решения с тактическими задачами. Особенность BSC - структурный подход к формированию показателей управления компанией по средствам их сбалансированности. Опережающие индикаторы (leading indicator), отражающие факторы, влияющие на результаты финансовой деятельности. Основная структурная идея BSC. Базовые перспективы как компоненты, при помощи которых проводится декомпозиция стратегии с целью ее реализации: финансы, клиенты, процессы, персонал. Интеграция подходов BSC и VBM в процессе построения системы управления стоимостью фирмы.

5.2. Учебно-тематический план

Очная форма обучения

№ п/п	Наименование тем(разделов) дисциплины	Трудоемкость в часах				
		Всего	Контактная работа - Аудиторная работа			Самостоятельная работа
			Общая, в т.ч.:	Лекции	Семинары, практические	

					занятия	
1	Стратегические подходы к управлению финансами	15	6	2	4	9
2	Стратегические финансовые показатели, их взаимосвязи	13	5	1	4	8
3	Ключевые финансовые мультипликаторы как индикаторы устойчивости компании	13	5	1	4	8
4	Концепция ценностно-ориентированного управления в формировании финансовой стратегии компании	14	5	1	4	9
5	Модели	12	4	1	3	8

	экономической добавленной стоимости в стратегическом финансовом менеджменте					
6	Финансовые модели стратегического анализа и прогнозирования	12	4	1	3	8
7	Ключевые показатели эффективности в стратегическом управлении финансами	15	6	2	4	9
8	Подход к стратегическому управлению на основе сбалансированной системы показателей	14	5	1	4	9

	Итого	108	40	10	30	68
--	-------	-----	----	----	----	----

5.3. Содержание семинаров, практических занятий

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов для обсуждения на семинарах, практических занятиях	Формы проведения занятий
Стратегические подходы к управлению финансами	<p>1.Какую роль выполняют стоимостные методы в финансовой системе компании?</p> <p>2.Сформулируйте принципы корпоративного управления и VBM-концепции.</p> <p>3.Выделите ключевые факторы в цепочке создания стоимости фирмы.</p> <p>4.Составные элементы стоимости организации.</p> <p>5.Определение драйверов стоимости.</p> <p>6.Какие элементы включены в финансовую модель стратегии компании?</p> <p>7.Отметьте алгоритм расчета показателей VBM-концепции.</p> <p>Рекомендуемые источники: из раздела 9: 1,3,5.</p>	<p>Научный доклад.</p> <p>Опрос. Решение ситуационных задач.</p>
Стратегические финансовые показатели, их взаимосвязи	<p>1.Какую роль выполняет экономическая добавленная стоимость в стратегическом управлении?</p> <p>2.Признаки экономической добавленной стоимости.</p>	<p>Опрос. Тестирование.</p> <p>Научный доклад.</p> <p>Решение ситуационных задач.</p>

	<p>3.Как производится расчет платы за инвестированный в компанию капитал?</p> <p>4.Назовите ключевые отличия EVA от других показателей эффективности.</p> <p>5.Как рассчитывается рыночная добавленная стоимость?</p> <p>6.Как определяются тенденции динамики EVA, MVA?</p> <p>Рекомендуемые источники: из раздела 9: 1,3,5.</p>	
Ключевые финансовые мультипликаторы как индикаторы устойчивости компании	<p>1.Как определяется добавленная стоимость акционерного капитала?</p> <p>2.Выделите факторы, определяющие величину добавленной стоимости.</p> <p>3.нак каких принципах строится модель доходности инвестиций на основе потока денежных средств?</p> <p>4.Какие факторы влияют на величину CFROI?</p> <p>5.Назовите способы расчетов величины добавленного потока денежных средств.</p> <p>Рекомендуемые источники: из раздела 9: 1,3,5.</p>	Опрос. Тестирование. Научный доклад. Решение ситуационных задач.
Концепция ценностно-ориентированного управления в формировании финансовой стратегии компании	<p>1.Какую роль выполняют ключевые показатели эффективности в достижении стратегических целей</p>	Опрос. Тестирование. Научный доклад. Решение ситуационных задач.

	<p>организации?</p> <p>2.Какие требования предъявляются к системе КРІ?</p> <p>3.Необходимость системы КРІ в структуре бизнес-процессов?</p> <p>4.Как определяется экономический эффект от применения КРІ?</p> <p>Рекомендуемые источники: из раздела 9: 1,3,5</p>	
<p>Модели экономической добавленной стоимости в стратегическом финансовом менеджменте</p>	<p>1.В чем выражаются особенности BSC?</p> <p>2.Назовите опережающие индикаторы, отражающие факторы, влияющие на результаты финансовой деятельности.</p> <p>3.В чем заключается основная структурная идея BSC?</p> <p>4.Каким образом осуществляется интеграция подходов BSC и VBM в процессе построения системы управления стоимостью фирмы?</p> <p>Рекомендуемые источники: из раздела 9: 1,3,5.</p>	<p>Опрос. Тестирование. Научный доклад. Решение ситуационных задач</p>
<p>Финансовые модели стратегического анализа и прогнозирования</p>	<p>1.В чем заключается сущность финансовой стратегии?</p> <p>2.Сформулируйте основные направления развития финансовой деятельности организации.</p> <p>3.Определите содержание финансовой модели</p>	<p>Устный опрос. Доклад. Разбор проблемных ситуаций</p>

	<p>анализа компании.</p> <p>4. Установите формы управления стоимостью компании.</p> <p>5. Чем обусловлена роль финансовой стратегии в обеспечении эффективного развития организации?</p> <p>6. Что включают этапы процесса разработки и реализации финансовой стратегии организации?</p> <p>Рекомендуемые источники: из раздела 9: 1,3,5.</p>	
<p>Ключевые показатели эффективности в стратегическом управлении финансами</p>	<p>1. Как определяется коэффициент рентабельности продаж, интерпретация значений?</p> <p>2. Определение эффективности использования компанией всех ресурсов.</p> <p>3. Как определяется коэффициент рентабельности активов, интерпретация значений?</p> <p>4. Содержание методики расчета мультипликатора собственного капитала.</p> <p>5. В чем заключается сущность расчетов по модели корпорации Дюпон?</p> <p>6. Как рассчитывается модели SGR при стабильных факторах среды и при изменяющихся</p>	<p>Опрос. Решение ситуационных задач</p>

	факторах среды? Рекомендуемые источники: из раздела 9: 1,3,5.	
Подход к стратегическому управлению на основе сбалансированной системы показателей	1. Назовите ключевые финансовые мультипликаторы. 2. Мультипликатор прибыли. 3. Индикатор продвижения фирмы на рынке производимых товаров и услуг. 4. Характеристика коэффициента «стоимость бизнеса/выручка». 5. Мультипликаторы, характеризующие компанию на основе выручки от реализации. Рекомендуемые источники: из раздела 9: 1,3,5	Тестирование Решение ситуационных задач

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

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

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение	Формы внеаудиторной самостоятельной работы
Стратегические подходы к управлению финансами	1. Главные направления развития финансовой деятельности организации и финансовых отношений. 2. Основные	- работа с учебной литературой, информационной системой СПАРК, Ruslana, Интернет- ресурсами; - подготовка к участию в дискуссии; - решение

	положения базовых теорий, ставших основой теории стратегического управления стоимостью бизнеса. 3.Выбор варианта стратегии бизнеса и формирования планов ее реализации – изменение стоимости бизнеса	тестовых заданий и практико-ориентированных задач;
Стратегические финансовые показатели, взаимосвязи их	1.Методы скорректированной текущей стоимости (APV), экономической добавленной стоимости (Economic Value Added – EVA), использование в управлении стоимостью бизнеса. 2.Алгоритмы оценки стоимости компании на основе EVA и рыночной добавленной стоимости (market value added - MVA) в управлении эффективностью бизнеса как критериев создания стоимости.	- работа с учебной, научной и справочной литературой; - поиск информации в сети Интернет по заданной теме;
Ключевые финансовые мультипликаторы как индикаторы устойчивости компании	1.Принципы расчета, основные условия применения на практике и основные недостатки показателя «акционерная добавленная стоимость (Shareholder Value Added - SVA)» 2.Преимущества и недостатки применения в управлении стоимостью бизнеса показателей «денежный поток (CF)»	- работа с учебной литературой, информационной системой СПАРК, Ruslana, Интернет-ресурсами; - подготовка к участию в дискуссии; - решение тестовых заданий и практико-ориентированных задач;

	и «денежный поток отдачи на инвестиции (Cash Flow Return on Investment – CFROI).	
Концепция ценностно- ориентированного управления в формировании финансовой стратегии компании	1.Принципы распределения факторов стоимости бизнеса между уровнями иерархии управления компанией. 2.Методика расчета мультипликаторов: P/E; P/S; M/B; P/B; EV/EBITDA; EV/S. 3.Влияние значений ключевых финансовых мультипликаторов на устойчивость компании.	- работа с учебной, научной и справочной литературой; - поиск информации в сети Интернет по заданной теме;
Модели экономической добавленной стоимости в стратегическом финансовом менеджменте	1.Содержание и значение в управлении стоимостью компании стоимостного мышления, стоимостной идеологии, измерения стоимости и инструментов управления стоимостью. 2.Целевые установки управления стоимостью, их распределение и сочетание с факторами стоимости по вертикали и горизонтали иерархии управления компанией. 3.Определение системы ответственности элементов системы управления компанией в соответствии с распределением	- работа с учебной, научной и справочной литературой; - поиск информации в сети Интернет по заданной теме; - работа с пакетами прикладных программ оценки эффективности управления структурой капитала организации;

	<p>целевых установок и ключевых факторов стоимости.</p> <p>4.Ключевые факторы успешного создания и функционирования системы управления стоимостью в деятельности компании.</p> <p>5.Финансовое моделирование и выделение драйверов стоимости бизнеса.</p>	
Финансовые модели стратегического анализа и прогнозирования	<p>1.Ключевые факторы стоимости и показатели эффективности (KPI) в системе управления стоимостью бизнеса.</p> <p>2.Современные методы формирования KPI.</p> <p>3.Подход Питера Друкера в системе ключевых показателей эффективности в оценке деятельности компании.</p>	<p>- работа с учебной литературой, информационной системой СПАРК, Ruslana, Интернет-ресурсами;</p> <p>- подготовка к участию в дискуссии; - решение тестовых заданий и практико-ориентированных задач;</p>
Ключевые показатели эффективности в стратегическом управлении финансами	<p>1.Роль сбалансированной системы показателей в формировании стратегии компании.</p> <p>2.Базовые перспективы как компоненты, при помощи которых проводится декомпозиция стратегии.</p> <p>3.Сочетание стратегических вопросов и решений с тактическими задачами в сбалансированной системе показателей.</p>	<p>- работа с учебной литературой, информационной системой СПАРК, Ruslana, Интернет-ресурсами;</p> <p>- подготовка к участию в дискуссии; - решение тестовых заданий и практико-ориентированных задач;</p>
Подход к стратегическому	1.Принципы распределения	- работа с учебной, научной и справочной

управлению на основе сбалансированной системы показателей	факторов стоимости бизнеса между уровнями иерархии управления компанией. 2.Методика расчета мультипликаторов: P/E; P/S; M/B; P/B; EV/EBITDA; EV/S. 3.Влияние значений ключевых финансовых мультипликаторов на устойчивость компании.	литературой; - поиск информации в сети Интернет по заданной теме;
---	--	---

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

Примерная тематика контрольной работы

1. Роль ценности бизнеса в системе стратегических целей компании.
2. Содержание финансовой стратегии компании.
3. Роль финансовой стратегии в обеспечении эффективного развития компании.
4. Этапы реализации финансовой стратегии компании.
5. Роль финансовой стратегии в развитии бизнеса.
6. Принципы, обеспечивающие подготовку и принятие стратегических финансовых решений.
7. Роль финансовой отчетности в стратегическом управлении компанией.
8. Взаимосвязь стратегических финансовых показателей.
9. Ключевые финансовые мультипликаторы .
10. Интегральные критерии оценки эффективности бизнеса.
11. Концепция чистой приведенной стоимости в стратегическом управлении бизнесом.
12. Стратегия устойчивого роста компании.

13. Прогнозирование финансовых показателей.
14. Финансовая политика компании.
15. Сущность ценностно-ориентированного (стоимостного) подхода к управлению бизнесом .
16. Схема создания ценности бизнеса.
17. Модели оценки стоимости операций и акционерного капитала компании.
18. Принципы и этапы разработки системы показателей оценки эффективности бизнеса.
19. Ключевые факторы в цепочке создания стоимости компании.
20. Формирование и разработка стратегии роста стоимости компании.
21. Управление эффективностью бизнеса.
22. Интеграция подходов BSC и VBM в процессе построения системы управления стоимостью компании.
23. Финансовая стратегия и политика компании.
24. Взаимосвязь структуры и стоимости капитала.
25. Расчет средневзвешенной стоимости капитала.
26. Теории структуры капитала.
27. Факторы, влияющие на выбор источников финансирования компании.
28. Методика «анализ EBIT - EPS ».
29. Специфика финансирования российских компаний.
30. Современные методы формирования KPI

Дополнительная информация:

Примерный вариант контрольной работы

1. Теоретические вопросы:

1.1. Концепция VBM в системе целей управления компанией.

1.2. Выбор ключевого показателя результатов деятельности.

2. Практико-ориентированное задание:

Ситуация: Компания ПАО «EPS» работает на рынке более 20 лет. Она выпустила

10 млн. обыкновенных акций. Текущая цена одной акции - 20 руб.

Компания ПАО «EPS» также осуществила эмиссию облигаций объемом 150 тыс.

штук, номинальная стоимость одной облигации 800 руб., купонный доход по облигации - 7 %. Облигации продаются по цене, составляющей 75 % номинальной стоимости. Срок погашения облигаций наступает через 5 лет.

Компания выпустила 3,0 млн. шт. привилегированных акций, рыночная

цена одной акции - 55 руб. Дивиденды по обыкновенным акциям составляют 3 руб. на одну акцию, по привилегированным - 5 руб. Темп прироста дивидендов по обыкновенным акциям ожидается 4 % в год.

У компании имеется долгосрочный банковский кредит размером 25 млн.

руб., процентная ставка по которому 12 % годовых. Ставка налога на прибыль - 20%.

Компания осуществила вторую эмиссию облигаций объемом 350 тыс.

шт. Номинальная стоимость одной облигации 300 руб., купонный доход - 8 %.

Облигации продаются по цене 75 % от номинала, срок обращения 3 года.

Определить средневзвешенную и предельную цены капитала, а также

сделать вывод по результатам расчетов.

3. Тестовые задания:

Задание 1. Составляющие элементы финансового механизма:

- а) финансовые методы
- б) финансовые рычаги
- в) правовое обеспечение
- г) система финансовых расчетов
- д) информационное обеспечение

Задание 2. Финансовый цикл - это...

- а) промежуток времени между сроком платежа по своим обязательствам перед поставщиками и получением денег от покупателей
- б) период, в течение которого полностью погашается дебиторская задолженность
- в) период, в течение которого полностью погашается кредиторская задолженность
- г) промежуток времени между вложением средств в производство и получением прибыли
- д) период, в течение которого осуществляется оборачиваемость вложенных средств

Задание 3. Финансовая стратегия не должна обеспечивать ...

- а) финансовую устойчивость организации
- б) укрепление имиджа организации во внешней среде
- в) снижение инвестиционной привлекательности организации
- г) повышение рыночной стоимости организации

д) повышение платежеспособности

Задание 4. Объектом финансового планирования в организации являются:

а) финансовые ресурсы

б) денежные потоки

в) инвестиционная деятельность

г) чистая прибыль

д) фонды денежных средств

Задание 5.: Средневзвешенная стоимость капитала рассчитывается исходя из:

а) стоимости реальных и финансовых вложений

б) стоимости элементов заемного капитала

в) структуры заемного и собственного капитала

г) стоимости элементов собственного капитала

д) стоимости привлеченных средств

Критерии бальной оценки различных форм текущего контроля успеваемости содержатся в соответствующих методических рекомендациях Кафедры финансового и инвестиционного менеджмента.

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

Перечень компетенций с указанием индикаторов их достижения в процессе освоения образовательной программы 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

ПKN-2 Способность применять современные методы и техники сбора, обработки и анализа данных, а также определения и прогнозирования основных социально-экономических показателей объектов управления

1) 1.Разрабатывает методы, техники и инструментарий для анализа и прогнозирования тенденций и социально-экономических показателей

Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции

Знать: методы анализа и прогнозирования тенденций и социально-экономических показателей

Уметь: анализировать и прогнозировать социально-экономические показатели

Типовые контрольные задания

Задание. Фирма имеет возможность инвестировать 700 тыс. руб. в проект, поступления денежных средств по которому составят 260 тыс. руб. в год в течение пяти лет. Минимальная желаемая норма прибыли равна 12% в год. Необходимо вычислить чистую приведенную стоимость.

Задание. Деньги в сумме 50 тыс. руб. вложены в банк на 2 года с полугодовым начислением процентов, под 20% годовых. Проанализируйте, как будет изменяться сумма за каждый период начисления. Как изменится сумма к концу периода, если бы проценты начислялись ежеквартально?

2) 2.Использует инструменты диагностики изменения состояния объектов управления на ранних стадиях в целях прогнозирования результатов их деятельности и предотвращения негативных последствий

Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции

Знать: методы диагностики

Уметь: применять инструменты диагностики изменения состояния объектов управления

Типовые контрольные задания

Задание. Определить запас финансовой прочности компании на основе следующих данных:

- объем реализации 1000 штук;
- цена реализации одного изделия 35 тыс. руб.;
- постоянные издержки 7000 тыс. руб.;
- переменные издержки на одно изделие 21 тыс. руб.

На сколько компании необходимо сократить переменные издержки, чтобы его прибыль составила 8500 тыс. руб.?

Задание. Планируемые инвестиции в новое оборудование составляют 1700 тыс. руб. Ожидаемые ежегодные поступления – 550 тыс. руб., срок службы – 6 лет, ставка дисконтирования -12% Оправданы ли затраты?

3) 3.Владеет способностью анализировать проблемы финансово-экономического состояния организаций и прогнозировать их

последствия

Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции

Знать: приемы и методы прогнозирования

Уметь: проводить анализ и прогноз финансово-экономического состояния организаций

Типовые контрольные задания

Задание. Определите средневзвешенную стоимость капитала, если организация планирует сохранять действующую структуру капитала в следующем соотношении:

- собственный капитал – 50%;
- нераспределенная прибыль – 10%;
- заемный капитал (кредит) – 40%.

Известно, что стоимость привлечения собственного капитала 17%, стоимость привлечения заемных источников финансирования 15% годовых, ставка налога на прибыль 20%.

Задание. Для погашения пакета облигаций, выпущенного ПАО на 5 лет, создается погасительный фонд. Ежегодные платежи ПАО в него составляют 150000 руб., на них начисляются проценты по ставке 10%. Определите итоговую наращенную сумму денежных средств при условии, что проценты по ним начисляются 1 раз в год.

4) 4.Применяет интеллектуальные информационные технологии для повышения эффективности управления знаниями

Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции

Знать: информационные технологии

Уметь: использовать информационные технологии для роста эффективности управления знаниями

Типовые контрольные задания

Задание. Структура капитала организации имеет следующий вид:

- собственный капитал – 60%;
- заемный капитал – 40%.

В планируемом периоде величина инвестиций составила 1000 тыс. руб. Ожидаемая чистая прибыль 2000 тыс. руб.

Определить величину чистой прибыли, направляемой организацией на выплату дивидендов.

Задание . Определите ожидаемую доходность портфеля инвестора при наличии следующих данных: безрисковая ставка 10 %, стандартное отклонение доходности рыночного портфеля 14 %, стандартное отклонение доходности портфеля инвестора 21 %, ожидаемая доходность рыночного портфеля 15 %.

ПКН-6 Способность управлять стратегическими изменениями в деятельности организации, разрабатывать новые направления деятельности организации и соответствующие им бизнес-модели организаций

1) 1.Организовывает реализацию проектов стратегических изменений

Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции

Знать: методы стратегического управления проектами

Уметь: организовывать подготовку проектов стратегических изменений

Типовые контрольные задания

Задание . Определите величину эффекта финансового рычага, возникающего при привлечении заёмного капитала в объеме 7000 тыс. руб. под 14% годовых, если величина собственного капитала составляет 10000 тыс. руб., рентабельность чистых активов – 16%,

Задание . Кредит на два года предоставлен по ставке сложных процентов 16% годовых. Определить значение эквивалентной учетной ставки при выдаче ссуды на полгода.

2) 2.Владеет навыками формирования метрик результативности и эффективности деятельности организации

Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции

Знать: показатели результативности деятельности организации

Уметь: разрабатывать индикаторы результативности и эффективности деятельности организации

Типовые контрольные задания

Задание. Рыночная цена обыкновенных акций предприятия составляет 1500 руб. Ожидается, что их рыночная цена за 2 года вырастет до 1800 руб. Предполагается, что за каждую акцию в конце этих 2 лет будет выплачено по 50 руб. дивидендов. Определите текущую (внутреннюю) стоимость акции и её доходность; оцените привлекательность акции как формы вложения денежных средств, если требуемая доходность составляет 13%.

Задание. Организация выпустила облигационный заём сроком на 4 года в размере 90 млн. руб. Банк открыл депозит под 10% годовых. Определить размер ежегодного платежа для формирования погасительного фонда.

В данном случае ставка по займу не указана, следовательно организацией выпущены дисконтные облигации, которые будут погашаться по номиналу 90 млн. руб.

3) 3.Использует навыки работы по преодолению сопротивлений изменениям в целях повышения результативности проводимых

проектов стратегических изменений

Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции

Знать: методы управления рисковыми ситуациями

Уметь: организовывать работу по преодолению сопротивлений изменениям

Типовые контрольные задания

Задание. В акционерном обществе выпущено 100000 обыкновенных акций номинальной стоимостью 1 руб. и 2000 руб. привилегированных акций номинальной стоимостью. Рыночная цена обыкновенных акций составляет 30 руб., привилегированных – 20 руб. Определите размер уставного капитала акционерного общества и капитализацию компании.

Задание. Дивиденды по акции равны 1 руб. в год, но растут со скоростью 10% в год. Ставка дисконтирования для акционеров установлена в размере 12%. Рассчитайте цену акции.

4) 4.Разрабатывает новые направления деятельности организаций и соответствующие бизнес- модели, реализуя новые

рыночные возможности

Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции

Знать: методы разработки инноваций

Уметь: разрабатывать инновационные направления деятельности организаций

Типовые контрольные задания

Задание. Организация планирует обновить оборудование. Величина инвестиционных затрат 2000 тыс. руб., ожидаемые ежегодные поступления чистого денежного потока 700 тыс. руб. Срок службы 5 лет. Ставка дисконтирования 12 %. Эффективен ли проект?

Задание. Среднерыночная доходность составляет 15 %. Безрисковая ставка 10 %. По акции В доходность составляет 12 %, а β -коэффициент 0,5. Акция В переоценена или недооценена?

УК-6 Способность управлять проектом на всех этапах его жизненного цикла

1) 1.Применяет основные инструменты планирования проекта, в частности, формирует иерархическую структуру работ, расписание проекта,

необходимые ресурсы, стоимость и бюджет, планирует закупки, коммуникации, качество и управление рисками проекта и др.

Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции

Знать: методы и инструменты планирования проекта, в частности, формирует иерархическую структуру работ, расписание проекта, необходимые ресурсы, стоимость и бюджет, планирует закупки, коммуникации, качество и управление рисками проекта и др.

Уметь: формировать структуру работ, расписание проекта, необходимые ресурсы, стоимость и бюджет, планирует закупки, коммуникации, качество и управление рисками проекта и др.

Типовые контрольные задания

Задание . В выписке из баланса компании представлены следующие данные (тыс. руб.): внеоборотные активы – 2100; текущие активы – 1500; долгосрочные обязательства – 1950; краткосрочные обязательства -1400; уставный капитал – 1800. Определите сумму чистых активов и размер рабочего капитала компании.

Задание. По договору поставки покупатель должен выплатить поставщику 1500000 руб. По условиям договора сначала выплачивается 30 % стоимости, а оставшаяся сумма погашается в течение 5 лет ежегодными платежами. Рассчитать величину платежей, если ставка дисконтирования составляет 12%.

2) 2.Осуществляет руководство исполнителями проекта, применяет инструменты контроля содержания и управления изменениями в проекте, реализует мероприятия по обеспечению ресурсами, распределению информации, подготовке отчетов, мониторингу и управлению сроками, стоимостью, качеством и рисками проекта

Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции

Знать: методы менеджмента в проекте в соответствии с этапами жизненного цикла по обеспечению ресурсами, распределению

информации, подготовке отчетов, мониторингу и управлению сроками, стоимостью, качеством и рисками проекта

Уметь: использовать функции менеджмента в изменениях проекта по обеспечению ресурсами, распределению информации, подготовке отчетов, мониторингу и управлению сроками, стоимостью, качеством и рисками проекта

Типовые контрольные задания

Задание . Ипотечный кредит в 5000000 руб. выдан на 5 лет под 15% годовых, с условием первоначального взноса 30%. Определить размер ежегодного равного платежа погашения кредита.

Задание. Организация планирует обновить оборудование. Величина инвестиционных затрат 2000 тыс. руб., ожидаемые ежегодные поступления чистого денежного потока 700 тыс. руб. Срок службы 5 лет. Ставка дисконтирования 12 %. Эффективен ли проект?

Примеры практико-ориентированных заданий

Задание 1. Компания «EPS» работает на рынке более 20 лет. Она выпустила

20 млн. обыкновенных акций. Текущая цена одной акции - 18 руб.

Компания «EPS» также осуществила эмиссию облигаций объемом 150 тыс.

штук, номинальная стоимость одной облигации 750 руб., купонный доход по облигации - 7 %. Облигации продаются по цене, составляющей 75 % номинальной стоимости. Срок погашения облигаций наступает через 5 лет.

Компания выпустила 3,0 млн. шт. привилегированных акций, рыночная

цена одной акции - 55 руб. Дивиденды по обыкновенным акциям составляют 3 руб. на одну акцию, по привилегированным - 5 руб. Темп прироста дивидендов по обыкновенным акциям ожидается 4 % в год.

У компании имеется долгосрочный банковский кредит размером 25 млн.

руб., процентная ставка, по которому 12 % годовых. Ставка налога на прибыль - 20%.

Компания осуществила вторую эмиссию облигаций объемом 350 тыс.

шт. Номинальная стоимость одной облигации 300 руб., купонный доход - 8 %.

Облигации продаются по цене 75 % от номинала, срок обращения 3 года.

Определить средневзвешенную и предельную цены капитала, а также

сделать вывод по результатам расчетов.

Задание 2. Организация выпустила облигационный заем сроком на 4 года в размере 90 000 000 миллионов рублей. Банк открыл депозит под 10% годовых. Определить размер ежегодного платежа для формирования погасительного фонда.

Задание 3. Определите ожидаемую доходность портфеля инвестора при наличии следующих данных: безрисковая ставка 10 %, стандартное отклонение доходности рыночного портфеля 14 %, стандартное отклонение доходности портфеля инвестора 21 %, ожидаемая доходность рыночного портфеля 15 %.

Задание 4. Структура капитала организации имеет следующий вид:

- собственный капитал – 60%;

- заемный капитал – 40%.

В планируемом периоде величина инвестиций составила 1000 тыс. руб.

Ожидаемая чистая прибыль 2000 тыс. руб.

Определить величину чистой прибыли, направляемой организацией на выплату дивидендов (по остаточному принципу).

Задание 5. Для погашения пакета облигаций, выпущенного ПАО на 5 лет, создается погасительный фонд. Ежегодные платежи ПАО в него составляют 150000 руб., на них начисляются проценты по ставке 10%. Определите итоговую наращенную сумму денежных средств при условии, что проценты по ним начисляются 1 раз в год.

Примерные вопросы для подготовки к Экзамену

1. Сущность финансовой стратегии организации.
2. Роль финансовой стратегии в обеспечении эффективного развития организации.
3. Финансовая функция стратегического менеджмента.
4. В чем проявляется альтернативность стратегического финансового выбора.
5. Какие этапы включает процесс разработки и реализации финансовой стратегии организации.
6. Определение стратегических долгосрочных инвестиционных решений.
7. Роль ключевых показателей эффективности в достижении стратегических целей организации.
8. Требования к системе KPI .
9. Место системы KPI в структуре бизнес-процессов.
10. KPI как система управления по целям.
11. Экономический эффект от применения KPI.
12. Этапы внедрения системы KPI
13. Практика применения KPI в России.
14. Роль стоимостных методов в финансовой системе организации.
15. Сущность концепции VBM.
16. Сопоставление принципов корпоративного управления и VBM-менеджмента.

17. В чем проявляется стратегический характер стоимости организации.
18. Финансовый аспект управления стоимостью организации.
19. Какие элементы финансовой модели стратегии организации.
20. Факторы, определяющие величину добавленной стоимости.
21. Алгоритм финансового анализа стратегии компании в модели SVA.
22. Принципы построения модели доходности инвестиций на основе потока денежных средств
23. Факторы, влияющие на величину CFROI.
24. Принципы финансовой оценки стратегии в модели CFROI.
25. Классификация компаний в модели CFROI.
26. Способы расчетов величины добавленного потока денежных средств.
27. Особенности модели «Бостон консалтинг групп».
28. Принципы финансовой оценки стратегии компании в модели добавленного потока денежных средств (CVA).
29. Сопоставление модели EVA и CVA.
30. Цели и элементы модели компании Стерн-Стюарт (Stern-Stewart consulting).
31. Сущность экономической добавленной стоимости (EVA).
32. Признаки экономической добавленной стоимости.
33. Методы расчета EVA.
34. Методы расчета чистой операционной прибыли после вычета налогов (NOPAT)
35. Методы расчета платы за инвестированный капитал
36. Возможные направления улучшения значения показателя EVA.

37. Основные отличия EVA от других показателей эффективности (MVA,SVA)

38. Рыночная добавленная стоимость (MVA).

39. Принципы финансовой оценки эффективности стратегии компании в модели Стерна – Стюарта.

40. Анализ динамики рыночной добавленной стоимости.

41. ССП (Balanced Scorecard, BSC) как система позволяющая организации сформулировать планы на будущее и стратегию

42. Факторы, влияющие на результаты финансовой деятельности.

43. Основная структурная идея ССП.

44. Компоненты, при помощи которых проводится декомпозиция стратегии с целью ее реализации: финансы, клиенты, процессы, персонал.

Пример экзаменационного билета

Экзаменационный билет №

1. Теоретические вопросы (30 баллов).

1.1. Концепция VBM в системе целей управления компанией (15 баллов).

1.2. Выбор ключевого показателя результатов деятельности (15 баллов).

2. Практико-ориентированное задание (20 баллов).

Ситуация: Компания ПАО « ABC » работает на рынке более 25 лет. Она выпустила 10 млн. обыкновенных акций. Текущая цена одной акции - 20 руб.

Компания ПАО « ABC » также осуществила эмиссию облигаций объемом 150 тыс. штук, номинальная стоимость одной облигации 800 руб., купонный доход по облигации - 7 %. Облигации продаются по цене, составляющей 75 % номинальной стоимости. Срок погашения облигаций наступает через 5 лет. Компания выпустила 3,0 млн. шт. привилегированных акций, рыночная цена одной акции - 55 руб.

Дивиденды по обыкновенным акциям составляют 3 руб. на одну акцию, по привилегированным - 5 руб. Темп прироста дивидендов по обыкновенным акциям ожидается 4 % в год. У компании имеется долгосрочный банковский кредит размером 25 млн. руб., процентная ставка по которому 12 % годовых. Ставка налога на прибыль - 20%. Компания осуществила вторую эмиссию облигаций объемом 350 тыс. шт. Номинальная стоимость одной облигации 300 руб., купонный доход - 8 %. Облигации продаются по цене 75 % от номинала, срок обращения 3 года. Определить средневзвешенную и предельную цены капитала, а также сделать вывод по результатам расчетов.

3. Тестовые задания (10 баллов).

Задание 1. Финансовая стратегия—это ...

- а) разработка новых форм распределения денежных средств предприятия
- б) решение задач конкретного этапа развития финансов предприятия
- в) определение долговременного курса в области финансов предприятия, направленного на решение крупномасштабных задач
- г) разработка новых методов распределения денежных средств предприятия
- д) решение задач связанных с инвестиционной деятельностью

(Количество баллов – 2).

Задание 2. Автором экономической концепции, согласно которой рыночная стоимость организации и стоимость капитала не зависят от структуры капитала, является ...

- а) Ф. Модильяни
- б) М. Гордон
- в) Г. Марковиц
- г) Э. Альтман
- д) У. Шарп

(Количество баллов – 2).

Задание 3. Концепция стоимости базируется на:

- а) соотношении спроса и предложения
- б) механизме функционирования рынка ценных бумаг
- в) взаимоотношениях арендодателя и арендатора
- г) существующих политических факторах
- д) механизме асимметричности информации

(Количество баллов – 2).

Задание 4. Модель оценки доходности финансовых активов описывает зависимость между ...

- а) ожидаемой доходностью и суммой рискованных активов
- б) сумм рискованных и безрисковых активов
- в) рыночным риском и требуемой доходностью
- г) номинальной стоимостью и требуемой доходности
- д) реальной стоимостью и требуемой доходности

(Количество баллов – 2).

Задание 5. Максимизация стоимости фирмы достигается за счет:

- а) максимизации прибыли
- б) минимизации стоимости привлекаемого капитала
- в) высокой финансовой устойчивости
- г) высокой платежеспособности
- д) высокой деловой активности

(Количество баллов – 2).

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

Нормативно-правовые акты:

1. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994 № 51-ФЗ (ред. от 05.05.2024)
2. Федеральный закон «Об акционерных обществах» от 26.12.1995 № 208-ФЗ (ред. от 29.06.2024)
3. Федеральный закон «О банках банковской деятельности» от 3.02.1996 г. № 17-ФЗ
4. Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» от 22.04.1996 № 39-ФЗ (ред. от 28.12.2023)
5. Федеральный Закон «О негосударственных пенсионных фондах» от 07.05.1998г. №75-ФЗ
6. Федеральный закон «О финансовой аренде (лизинге)» от 29.10.1998 № 164-ФЗ (ред. от 20.11.2023)
7. Федеральный Закон «Об инвестиционных фондах» от 21.11. 2001г. №156- ФЗ
8. Федеральный закон «О несостоятельности (банкротстве)» от 26.10.2002 г. № 127-ФЗ (ред. от 02.07.2023)
9. Стратегия развития финансового рынка российской федерации Российской Федерации на период до 2020 года. Утверждена распоряжением Правительства РФ от 29 декабря 2008 г. № 2043-р

Основная литература:

1. Современные концепции финансового менеджмента : Учебник / Н.И. Морозко, Н.И. Морозко, В.Ю. Диденко Электрон. дан. Москва : КноРус , 2021 251 с. Режим доступа: book.ru Internet access <https://book.ru/book/941832> ISBN 978-5-406-08724-4
2. Морозко , Наталья Иосифовна Финансовый менеджмент в малом бизнесе : Учебник : Учебник / Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации 2 , перераб. и доп. Москва :

ООО "Научно-издательский центр ИНФРА-М" , 2023 348 с. (Высшее образование: Магистратура (Финуниверситет)) ВО - Магистратура <https://znanium.com/catalog/document?id=429503> ISBN 978-5-16-017587-4 ISBN 978-5-16-110131-5 (электр. издание)

Дополнительная литература:

1. Симоненко , Николай Николаевич Краткосрочная и долгосрочная финансовая политика фирмы : Учебник / Комсомольский-на-Амуре государственный университет 1 Москва : Издательство "Магистр" , 2022 512 с. ВО - Бакалавриат <https://znanium.com/catalog/document?id=399874> ISBN 978-5-9776-0246-4 ISBN 978-5-16-105177-1 (электр. издание) ISBN 978-5-16-006069-9 (ISBN соиздателя)
2. Бобылева , Алла Зиновьевна Финансовый менеджмент: проблемы и решения : учебник для вузов / А. З. Бобылева [и др.] ; под редакцией А. З. Бобылевой. 4-е изд. , пер. и доп Электрон. дан. Москва : Юрайт , 2025 795 с (Высшее образование) URL: <https://urait.ru/bcode/568589> (дата обращения: 12.02.2025). Режим доступа: Электронно-библиотечная система Юрайт, для авториз. пользователей <https://urait.ru/bcode/568589> ISBN 978-5-534-17020-7 : 3219.00

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

1. Электронная библиотека Финансового университета (ЭБ) <http://elib.fa.ru/> (<http://library.fa.ru/files/elibfa.pdf>)
2. Электронно-библиотечная система BOOK.RU <http://www.book.ru>
3. <https://www.planetaexcel.ru/>
4. •Электронно-библиотечная система Znanium <http://www.znanium.ru/>
5. •Электронно-библиотечная система издательства «ЮРАЙТ» <https://urait.ru/>

10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Студентам при подготовке следует использовать нормативные документы Финансового университета, Методические рекомендации по планированию и организации внеаудиторной самостоятельной работы студентов по образовательным программам бакалавриата и магистратуры в Финансовом университете, утвержденные приказом Финуниверситета от 11.05.2021 г. № 1040/о (см. сайт Финансового Университета: на главной странице раздел "Наш университет" → "Единая правовая база Финуниверситета" → "Организация учебного процесса" → "Нормативные документы по самостоятельной работе").

Дисциплина может реализовываться с использованием онлайн курсов (других организаций), рекомендуемых преподавателем.

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

- Комплект лицензионного программного обеспечения:

1. Пакет офисных программ
2. Kaspersky

- Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы:

1. Информационно-правовая система «Гарант»
2. Информационно-правовая система «Консультант Плюс»
3. Электронная энциклопедия: <http://ru.wikipedia.org/wiki/Wiki>
4. Система комплексного раскрытия информации «СКРИН» - <http://www.skrin.ru/>

- Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации

1. не предусмотрены

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

1. **Учебная аудитория** для проведения учебных занятий, предусмотренных программой, в том числе групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, оснащенная оборудованием и техническими средствами обучения: мебель аудиторная (столы, стулья, доска аудиторная), набор демонстрационного оборудования (проектор, экран)

2. **Помещение для самостоятельной работы** обучающихся оснащенное компьютерной техникой с возможностью подключения к сети "Интернет" и обеспечением доступа к электронной информационно-образовательной среде Университета.