

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

Уфимский филиал Финуниверситета

Кафедра «Финансы и кредит»

УТВЕРЖДАЮ

Директор Уфимского филиала

 В.М. Сафуанов

« 02 » 08 2021г.

СТРАТЕГИЧЕСКИЙ ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ

Рабочая программа дисциплины

для студентов, обучающихся по направлению подготовки

38.04.02 Менеджмент,

направленность программы магистратуры «Проектный менеджмент»

Рекомендовано Ученым советом филиала
(протокол № 39 от «31» 08 2021г.)

Одобрено кафедрой «Финансы и кредит»
(протокол № 1 от «27» 08 2021г.)

Уфа 2021

Содержание

1. Наименование дисциплины	3
2. Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине	3
3. Место дисциплины в структуре образовательной программы	4
4. Объем дисциплины (модуля) в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся	5
5. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий	5
5.1. Содержание дисциплины	5
5.2 Учебно-тематический план	8
5.3. Содержание семинаров, практических занятий	9
6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине	11
6.1. Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы	11
6.2. Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю	12
7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине.	15
8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины	25
9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины	26
10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины	26
11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем	27
11.1 Комплект лицензионного программного обеспечения:	27
11.2 Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы:	27
11.3. Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации	27
12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине	27

1. Наименование дисциплины

Стратегический финансовый менеджмент.

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

Код компетенции	Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с компетенциями/индикаторами достижения компетенции
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; 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 последствий.	Знать: методы диагностики; Уметь: применять инструменты диагностики изменения состояния объектов управления
		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 стратегическими изменениями в деятельности организации, разрабатывать новые направления деятельности организации и	1. Организует реализацию проектов стратегических изменений.	Знать: методы стратегического управления Уметь: организовывать подготовку проектов
		2. Владеет навыками формирования метрик результативности и эффективности деятельности организации.	Знать: показатели результативности деятельности организации; Уметь: разрабатывать индикаторы результативности и эффективности деятельности организации

	соответствующие им бизнес-модели организаций	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 иерархическую структуру работ, расписание проекта, необходимые ресурсы, стоимость и бюджет, планирует закупки, коммуникации, качество и управление рисками проекта и др.	Знать: методы планирования проекта; Уметь: формировать структуру работ; планировать стоимость, закупки, коммуникации в управлении проектом
		2. Осуществляет руководство исполнителями проекта, применяет инструменты контроля содержания и управления изменениями в проекте, реализует мероприятия по обеспечению ресурсами, распределению информации, подготовке отчетов, мониторингу и управлению сроками, стоимостью, качеством и рисками проекта.	Знать: методы менеджмента в проекте в соответствие с этапами жизненного цикла; Уметь: использовать функции менеджмента в изменениях проекта

3. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Стратегический финансовый менеджмент» относится к модулю общепрофессиональных дисциплин образовательных программ по направлению подготовки 38.04.02 «Менеджмент», направленность программы магистратуры «Проектный менеджмент».

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

Таблица 1

Вид учебной работы по дисциплине	Всего (в з/е и часах)	Модуль 3 (в часах)
Общая трудоемкость дисциплины	3/108	108
Контактная работа - Аудиторные занятия	16	16
<i>Лекции</i>	4	4
<i>Семинары, практические занятия</i>	12	12
Самостоятельная работа	92	92
Вид текущего контроля	Контрольная работа	Контрольная работа
Вид промежуточной аттестации	Экзамен	Экзамен

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

5.1.Содержание дисциплины

Тема 1. Финансовое управление фирмой в информационном веке

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

стратегии фирмы. Цели, функции, задачи и организация финансового менеджмента в компании. Базовые концепции финансового менеджмента.

Тема 2. Инструменты и показатели стратегического финансового менеджмента

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Тема 4. Управление финансовым риском

Виды финансового риска. Подходы к управлению рисками: активный, адаптивный и консервативный (пассивный). Принципы, методы и инструменты

управления финансовым риском. Показатели оценки риска. Систематический и несистематический риск. Модель CAPM.

Деловой и финансовый риск организации. Модель «затраты – объем продаж – прибыль» (CVP). Понятие операционного рычага. Финансовый рычаг.

Тема 5. Реальные опционы как инструмент стратегического управления

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

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

Практические аспекты применения реальных опционов в решении задач стратегического управления.

Тема 6. Финансовая стратегия и источники капитала фирмы

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

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

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

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

Влияние структуры капитала и дивидендной политики на стратегию развития фирмы.

Тема 7. Финансовые аспекты мотивации и разрешения агентских конфликтов

Сущность и виды агентских конфликтов в фирме. Агентские издержки, их влияние на стоимость фирмы. Проблемы и финансовые методы разрешения агентских конфликтов. Традиционные финансовые методы стимулирования и вознаграждения. Модели мотивации, ориентированные на финансовый

результат. Бонус-планы. Участие менеджеров в капитале компании. Управленческие опционы. Системы мотивации на основе стоимостных показателей. Системы бонус-банков.

5.2. Учебно-тематический план

Таблица 2

№ п/п	Наименование тем (разделов) дисциплины	Трудоемкость в часах				Самостоя- тельная работа	Формы текущего контроля успеваемости
		Всего	Контактная работа – Аудиторная работа		Семинары, практические занятия		
			Общая	Лекции			
1	2	3	4	5	6	7	8
1	Финансовое управление фирмой в информационном веке	13	1	-	1	12	Дискуссия Решения тестовых заданий
2	Инструменты и показатели стратегического финансового менеджмента	17	3	1	2	14	Учебная дискуссия по теме. Обсуждение доклада. Решения ситуационных задач
3	Концепция ценностно- ориентированного управления бизнесом (VBM)	17	3	1	2	14	Решения тестовых заданий
4	Управление финансовым риском	17	3	1	2	14	Обсуждение доклада. Решения практико- ориентиро-

							ванных заданий.
5	Реальные опционы как инструмент стратегического управления	18	4	1	3	14	Регламентированная дискуссия (дебаты). Решения тестовых заданий
6	Финансовая стратегия и источники капитала фирмы	13	1	-	1	12	Учебная дискуссия по теме. Обсуждение доклада Решения ситуационных задач
7	Финансовые аспекты мотивации и разрешения агентских конфликтов	13	1	-	1	12	Дискуссия
В целом по дисциплине		108	16	4	12	92	Согласно учебному плану: контрольная работа

5.3. Содержание семинаров, практических занятий

Таблица 3

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов для обсуждения на семинарских, практических занятиях, рекомендуемые источники из разделов 8,9 (указывается раздел и порядковый номер источника)	Формы проведения занятий
Тема 1. Финансовое управление фирмой в информационном веке	1. Особенности современной институциональной среды бизнеса. 2. Финансовые аспекты современного бизнеса. 3. Учетная и финансовая модели фирмы. 4. Роль стоимости/ценности бизнеса в системе стратегических целей фирмы. 5. Сущность финансовой стратегии фирмы Рекомендуемые источники из раздела 8: 8.1.1-8.1.3 из раздела 9: 1,2,3,4	1. Панельная дискуссия «Управление стоимостью в системе целей компании» 2. Решение тестов по теме лекции
Тема 2. Инструменты и показатели стратегического финансового менеджмента	1. Роль финансовой отчетности в стратегическом управлении фирмой. 2. Взаимосвязь стратегических финансовых показателей. 3. Ключевые финансовые мультипликаторы. 4. Интегральные критерии оценки эффективности бизнеса.	1. Учебная дискуссия по теме лекции 2. Доклад 3. Решение практико-ориентированных

	<p>5. Концепция чистой приведенной стоимости в стратегическом управлении бизнесом.</p> <p>6. Стратегия устойчивого роста фирмы.</p> <p>Рекомендуемые источники из раздела 8: 8.1.1-8.1.5 из раздела 9: 1,2,3,6,7</p>	заданий.
<p>Тема 3. Концепция ценностно-ориентированного управления бизнесом (VBM).</p>	<p>1. Сущность ценностно-ориентированного (стоимостного) подхода к управлению бизнесом.</p> <p>2. Схема создания ценности бизнеса.</p> <p>3. Модели оценки стоимости операций и акционерного капитала фирмы.</p> <p>4. Принципы и этапы разработки системы показателей оценки эффективности бизнеса.</p> <p>Рекомендуемые источники из раздела 8: 8.1.1-8.1.4 из раздела 9: 1,2,5,6,7</p>	<p>1. Дискуссия "Факторы и рычаги создания стоимости в вашей компании»</p> <p>2. Решение тестов по теме лекции.</p>
<p>Тема 4. Управление финансовым риском</p>	<p>1. Виды финансового риска.</p> <p>2. Подходы к управлению рисками.</p> <p>3. Методы и инструменты управления финансовым риском.</p> <p>4. Деловой и финансовый риск организации.</p> <p>5. Операционный и финансовый рычаг.</p> <p>Рекомендуемые источники из раздела 8: 8.1.1-8.1.5 из раздела 9: 1,2</p>	<p>1. Доклад</p> <p>2. Решение практико-ориентированных заданий.</p>
<p>Тема 5. Реальные опционы как инструмент стратегического управления</p>	<p>1. Роль управленческих опционов в стратегическом и финансовом менеджменте.</p> <p>2. Виды и классификация управленческих опционов.</p> <p>3. Опционы на стороне активов и пассивов фирмы.</p> <p>4. Модели оценки стоимости опционов.</p> <p>Рекомендуемые источники из раздела 8: 8.1.1-8.1.3 из раздела 9: 1,4,5,6,7</p>	<p>1. Дискуссия «Проблемы выявления и оценки реальных опционов на практике»</p> <p>2. Решение тестов по теме лекции.</p>
<p>Тема 6. Финансовая стратегия и источники капитала фирмы</p>	<p>1. Финансовая стратегия и политика фирмы.</p> <p>2. Понятие структуры и стоимости капитала.</p> <p>3. Средневзвешенная стоимость капитала.</p> <p>4. Теории структуры капитала:</p> <p>5. Факторы, влияющие на выбор источников финансирования.</p> <p>6. Методика «анализ EBIT-EPS».</p> <p>7. Дивидендная политика и ее взаимосвязь со стоимостью организации.</p> <p>8. Влияние структуры капитала и дивидендной политики на стратегию развития фирмы.</p> <p>Рекомендуемые источники из раздела 8: 8.1.1-8.1.5 из раздела 9: 1,2,7</p>	<p>1. Учебная дискуссия по теме лекции</p> <p>2. Доклад</p> <p>3. Решение практико-ориентированных заданий.</p>
<p>Тема 7. Финансовые аспекты мотивации и разрешения агентских</p>	<p>1. Сущность и виды агентских конфликтов в фирме.</p> <p>2. Агентские издержки, их влияние на стоимость фирмы.</p> <p>3. Традиционные финансовые методы стимулирования и вознаграждения.</p> <p>4. Модели мотивации, ориентированные на</p>	<p>1. Решение тестов по теме лекции.</p> <p>2. Дискуссия «Системы финансовой мотивации в</p>

конфликтов	финансовый результат. 5. Управленческие опционы. Рекомендуемые источники из раздела 8: 8.1.1-8.1.4 из раздела 9: 1,2,3,4	вашей фирме»
------------	---	--------------

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

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

Таблица 4

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

Тема 5. Реальные опционы как инструмент стратегического управления	1.Выявление реальных опционов, факторы, влияющие на их ценность. 2.Адаптация моделей оценки стоимости опционов к оценке в реальном бизнесе. 3.Практические аспекты применения реальных опционов в решении задач стратегического управления.	Подготовка сообщений к выступлению на семинаре
Тема 6. Финансовая стратегия и источники капитала фирмы	1. Специфика финансирования российских предприятий. 2.Роль политики финансирования в управлении агентскими конфликтами. 3. Рейтинги кредитоспособности. 4. Особенности дивидендной политики российских предприятий.	Работа с основной и дополнительной литературой, интернет ресурсами
Тема 7. Финансовые аспекты мотивации и разрешения агентских конфликтов	1. Проблемы и финансовые методы разрешения агентских конфликтов. 2. Бонус-планы. 3. Участие менеджеров в капитале компании. 4. Системы мотивации на основе стоимостных показателей. 5. Системы бонус-банков.	Подготовка опорных конспектов, докладов

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

Перечень тем контрольной работы:

1. Анализ и прогнозирование денежных потоков.
2. Финансовые решения в условиях инфляции.
3. Анализ цены и структуры капитала.
4. Методы оценки финансового риска организации.
5. Формирование рациональной структуры источников средств организации.
6. Формирование дивидендной политики организации.
7. Управление финансово-эксплуатационными потребностями организации.
8. Управление денежными потоками организации.
9. Методы управления финансированием организации.
10. Финансовые аспекты бизнес-планирования.
11. Долгосрочное финансирование – методы и риски.
12. Методы оценки стоимости организации.
13. Анализ финансовой устойчивости и независимости организации.

14. Построение системы сбалансированных показателей для управления бизнесом.

15. Оценка финансового потенциала российских компаний.

16. Отличия финансовой структуры капитала организаций различных видов экономической деятельности.

17. Сравнительный анализ основных теорий структуры капитала.

18. Сбалансированная система показателей в стратегии устойчивого роста.

19. Оценка риска потери финансовой устойчивости и независимости компании.

20. Оценка финансовых рисков компании.

21. Исследование факторов внутренней и внешней финансовой среды организации

22. Ценовые стратегии организации.

23. Политика оптимизации финансовых ресурсов.

24. Влияние различных методик расчетов дивидендных выплат на стоимость организации.

25. Разработка системы финансовой мотивации сотрудников фирмы

26. Этапы управления проектом

27. Анализ альтернативных проектов

28. Признаки жизнеспособности проекта

Тематика контрольных работ

1. Методы оценки финансового риска организации.

2. Формирование рациональной структуры источников средств организации.

3. Формирование дивидендной политики организации.

4. Управление финансово-эксплуатационными потребностями организации.

5. Управление денежными потоками организации.

6. Методы управления финансированием организации.

7. Финансовые аспекты бизнес-планирования.

8. Долгосрочное финансирование – методы и риски.

9. Методы оценки стоимости организации.

10. Анализ финансовой устойчивости и независимости организации.

11. Построение системы сбалансированных показателей для управления бизнесом.

12. Оценка финансового потенциала российских компаний.

13. Отличия финансовой структуры капитала организаций различных видов экономической деятельности.

14. Сравнительный анализ основных теорий структуры капитала

15. Сбалансированная система показателей в стратегии устойчивого роста.

16. Оценка риска потери финансовой устойчивости и независимости компании.

17. Оценка финансовых рисков компании.

18. Исследование факторов внутренней и внешней финансовой среды организации

19. Ценовые стратегии организации.

20. Политика оптимизации финансовых ресурсов.

21. Влияние различных методик расчетов дивидендных выплат на стоимость организации.

22. Разработка системы финансовой мотивации сотрудников фирмы

23. Методы оценки реальных опционов

24. Рейтинговые системы оценки кредитоспособности организаций

25. Применение факторных моделей для оценки эффективности бизнеса

26. Виды проектного анализа

27. Задачи плана финансирования проекта

28. Содержание прединвестиционной фазы, инвестиционной фазы, эксплуатационной фазы проекта

29. Показатели эффективности инвестиционного проекта

30. Риск нежизнеспособности проекта

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

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

Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых

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

Таблица 5

Наименование компетенции	Наименование индикаторов достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания) соотнесенные с индикаторами достижения компетенции	Типовые контрольные задания
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	Решение задач: 1.Предположим, Вам необходимо разработать план развития транспортной компании, занимающейся перевозкой грузов между РФ и странами Западной Европы. Какими соображениями Вы будете руководствоваться при разработке стратегии.
		2.Использует инструменты диагностики изменения состояния объектов управления на ранних стадиях в целях прогнозирования результатов их деятельности и предотвращения негативных последствий	Решение задач: 1.Предположим, что Вас назначили финансовым директором компании, которая столкнулась с необходимостью временного сокращения производства. Имеется два варианта: а) провести сокращение на 20%. б) перевести работников на неполный рабочий день без сокращения. Какое решение Вы примите. Ответ обоснуйте.

		3. Владеет способностью анализировать проблемы финансово-экономического состояния организаций и прогнозировать их последствия	<p>Решение задач:</p> <p>1. Фирма «Фаворит», не имеющая займов, выпустила облигации номиналом в 1000 руб. со сроком погашения 10 лет и ставкой купона 7% годовых, выплачиваемых один раз в год. Объем выпуска — 200 тыс. шт. Услуги андеррайтера составили 10 % от номинала. Облигации были размещены по курсу 91% от номинала. Ставка налога на прибыль 20%.</p> <p>1) Определить стоимость данного источника финансирования для фирмы.</p> <p>2) Чем рискует эмитент, если для привлечения инвесторов условия выпуска будут допускать право требовать досрочное погашение облигаций через пять лет?</p> <p>3) При каком максимальном значении стоимости собственного капитала экономическая добавленная стоимость EVA будет положительна, если чистая операционная прибыль после уплаты налогов равна 50 млн. руб., инвестированный капитал – 200 млн. руб., а финансовый рычаг равен 4) Выскажите ваши соображения о целесообразности конвертации, выпущенных облигаций, в обыкновенные акции фирмы в зависимости от действий ЦБ РФ по изменению ставки рефинансирования.</p>
		4. Применяет интеллектуальные информационные технологии для повышения эффективности управления знаниями	<p>Решение задач:</p> <p>1) Приведите классификацию источников информации для решения задач в своей профессиональной сфере.</p> <p>2) Осуществите сравнительный анализ теорий структуры капитала с выделением их достоинств и недостатков.</p> <p>3) Выгрузите показатели структуры капитала компаний из выбранной отрасли из систем СПАРК, Блумберг.</p> <p>4) Дайте объяснения схожести и различий структуры капитала компаний выбранной отрасли с позиции эффективности управления знаниями.</p> <p>5) Оцените взаимосвязь между структурой капитала и эффективностью управления знаниями в компании.</p>
ПKN-6	Способность управлять	1. Организует реализацию проектов	<p>Решение задач:</p> <p>1. Предположим, что Вас назначили</p>

стратегическими изменениями в деятельности организации, разрабатывать новые направления деятельности организации и соответствующие им бизнес-модели организаций	стратегических изменений	финансовым директором компании, которая столкнулась с необходимостью временного сокращения производства. Имеется два варианта: а) провести сокращение на 10%. б) перевести работников на неполный рабочий день без сокращения. Какое решение Вы примите. Ответ обоснуйте.
	2. Владеет навыками формирования метрик результативности и эффективности деятельности организации	Решение задач: 1. Если чистая прибыль составляет 5 млн. руб., показатель VaR (Value at Risk) равен 20 млн. руб., то показатель доходности на вложенный капитал с поправкой на риск RAROC (Risk-adjusted Return On Capital) равен 2. Если на начало периода акционер имел 100 акций компании при цене 210 руб. за акцию, а на конец периода за счет реинвестирования дивидендов уже 120 акций при цене 230 руб. за акцию, то показатель общей акционерной отдачи (Total Shareholder Return — TSR) составил ...
	3. Использует навыки работы по преодолению сопротивлений изменениям в целях повышения результативности проводимых проектов стратегических изменений.	Решение задач: 1. Новый инвестиционный проект можно начать через 3 года. Инвестиционные расходы $E = 2$ млн. руб. Ожидаемая стоимость будущих доходов по инвестиционному проекту на дату его начала равна 2,2 млн. руб. Ставка процента составляет 12%. Риск настоящей стоимости будущих доходов по проекту в форме стандартного отклонения. Задержка осуществления проекта на 3 года может потребовать дополнительных расходов. Оценить предельную стоимость таких расходов как предельную цену реального опциона на развитие бизнеса с помощью выполнения указанного проекта. Следует ли реализовывать проект, если дополнительные расходы равны 0,1 млн. руб.?

		4. Разрабатывает новые направления деятельности организаций и соответствующие бизнес-модели, реализуя новые рыночные возможности.	<p>Решение задач:</p> <p>1. Капитал фирмы «Ф» в данный момент состоит из 600000 обыкновенных акций номиналом в 60,00 ед. Для реализации инвестиционного проекта планируется выпуск облигаций на сумму 9 млн. ден. ед. с годовым купоном, равным 10%. Ставка налога на прибыль — 20%. Менеджмент фирмы разработал три базовых сценария реализации проекта:</p> <p>Величина EBIT составит 3, 7, и 11 млн. ден. ед. с вероятностями 0,25, 0,5 и 0,25, соответственно.</p> <p>1. Рассчитать ожидаемое (среднее значение), стандартное отклонение и коэффициенты вариации величин EBIT и EPS,</p> <p>Проанализируйте возможность попадания значения показателя EPS в область отрицательных значений. Как влияет на величину коэффициента вариации показателя EPS размер выплат процентов?</p>
УК-6	Способность управлять проектом на всех этапах его жизненного цикла	1. Применяет основные инструменты планирования проекта, в частности, формирует иерархическую структуру работ, расписание проекта, необходимые ресурсы, стоимость и бюджет, планирует закупки, коммуникации, качество и управление рисками проекта и др.	<p>Решение задач:</p> <p>1. Компания «Медсервис» планирует взять кредит в банке. Кредит надо погасить в течение пяти лет равными долями. Платежи осуществляются ежегодно в конце года. Компания в состоянии выделять для ежегодных платежей по кредиту до 40 млн. руб.</p> <p>1. Определить размер кредита, на который может рассчитывать компания при ставке 9% годовых.</p> <p>2. Составить план-календарь платежей (график амортизации займа) с указанием годовых процентных выплат. Определить размер переплаты.</p> <p>3. Как изменится показатель WACC после получения кредита, если собственный капитал составляет 60 млн. руб. (доходность = 20%), долговые обязательства до обращения за кредитом - 20 млн. руб. (цена – 15%)? Налог на прибыль - 20%.</p> <p>4. Выскажите свои соображения о целесообразности участия предприятия в долгосрочных инвестициях с показателем менее $IRR=15\%$ при новой структуре финансирования.</p>
		2. Осуществляет руководство исполнителями проекта, применяет инструменты контроля содержания и управления изменениями в	<p>Решение задач:</p> <p>1. Компания «Аякс» обдумывает две возможности привлечения финансовых ресурсов для проведения программы</p>

		<p>проекте, реализует мероприятия по обеспечению ресурсами, распределению информации, подготовке отчетов, мониторингу и управлению сроками, стоимостью, качеством и рисками проекта.</p>	<p>диверсификации, которая требует инвестиций в сумме 50 млн. руб. и обеспечит рост и стабильность прибыли и продаж.</p> <p>Альтернативные варианты:</p> <ul style="list-style-type: none"> - 2 млн. обыкновенных акций, от продажи каждой из которых компания получит 25 руб. чистыми. - 14%-ные облигации на общую сумму 50 млн. руб. Общее количество акций в обращении составляет 5 млн. шт. <p>В последнее время величина EBIT компании равнялась 10 млн.руб. После диверсификации, как ожидается, она составит 35 млн. руб. Налог на прибыль взимается по ставке 20%.</p> <p>Необходимо: определить какой способ финансирования капитала компании следует выбрать; Выскажите ваше мнение о рисках при изменении финансового рычага.</p>
--	--	--	---

Вопросы для подготовки к экзамену:

1. Особенности современной институциональной среды бизнеса.
2. Финансовые аспекты современного бизнеса.
3. Финансовые модели фирмы.
4. Роль стоимости/ценности бизнеса в системе стратегических целей фирмы.
5. Сущность финансовой стратегии фирмы.
6. Роль финансовой стратегии в обеспечении эффективного развития организации.
7. Этапы реализации финансовой стратегии организации.
8. Роль финансовой стратегии в развитии бизнеса.
9. Принципы, обеспечивающие подготовку и принятие стратегических финансовых решений.
10. Роль финансовой отчетности в стратегическом управлении фирмой.
11. Взаимосвязь стратегических финансовых показателей.
12. Ключевые финансовые мультипликаторы.
13. Интегральные критерии оценки эффективности бизнеса.
14. Концепция чистой приведенной стоимости в стратегическом управлении бизнесом.

15. Стратегия устойчивого роста фирмы.
16. Факторные модели финансового анализа.
17. Свободный денежный поток, его роль в управлении фирмой.
18. Прогнозирование финансовых показателей.
19. Финансовая политика фирмы.
20. Сущность ценностно-ориентированного (стоимостного) подхода к управлению бизнесом.
21. Схема создания ценности бизнеса.
22. Модели оценки стоимости операций и акционерного капитала фирмы.
23. Принципы и этапы разработки системы показателей оценки эффективности бизнеса
24. Ключевые факторы в цепочке создания стоимости фирмы.
25. Формирование и разработка стратегии роста стоимости фирмы.
26. Управление эффективностью бизнеса.
27. Интеграция подходов ССП и VBM в процессе построения системы управления стоимостью фирмы.
28. Виды финансового риска.
29. Подходы к управлению рисками.
30. Методы и инструменты управления финансовым риском.
31. Деловой и финансовый риск организации.
32. Операционный и финансовый рычаг.
33. Систематический и несистематический риск.
34. Модель CAPM.
35. Модель «затраты - объем продаж - прибыль» (CVP).
36. Построение системы управления риском в организации.
37. Роль управленческих опционов в стратегическом и финансовом менеджменте.
38. Виды и классификация управленческих опционов.
39. Опционы на стороне активов и пассивов фирмы.
40. Модели оценки стоимости опционов.
41. Выявление реальных опционов, факторы, влияющие на их ценность.

42. Адаптация моделей оценки стоимости опционов к оценке в реальном бизнесе.

43. Практические аспекты применения реальных опционов в решении задач стратегического управления.

44. Финансовая стратегия и политика фирмы.

45. Понятие структуры и стоимости капитала.

46. Средневзвешенная стоимость капитала.

47. Теории структуры капитала.

48. Факторы, влияющие на выбор источников финансирования.

49. Методика «анализ EBIT-EPS».

50. Дивидендная политика и ее взаимосвязь со стоимостью организации.

51. Влияние структуры капитала и дивидендной политики на стратегию развития фирмы.

52. Специфика финансирования российских предприятий.

53. Роль политики финансирования в управлении агентскими конфликтами.

54. Рейтинги кредитоспособности.

55. Особенности дивидендной политики организаций в Российской Федерации.

56. Сущность и виды агентских конфликтов в фирме.

57. Агентские издержки, их влияние на стоимость фирмы.

58. Традиционные финансовые методы стимулирования и вознаграждения.

59. Модели мотивации, ориентированные на финансовый результат.

60. Управленческие опционы.

61. Проблемы и финансовые методы разрешения агентских конфликтов.

63. Участие менеджеров в капитале компании.

64. Системы мотивации на основе стоимостных показателей.

65. Метода финансирования проекта

66. Долгосрочное долговое финансирование проекта

67. Инвестиционная фаза проекта

68. Эксплуатационная фаза проекта

Примеры практико-ориентированных (ситуационных) заданий:

1. ООО «МК ЮНИКС» (www.unix-medical.ru) выступает комплексным

организатором-интегратором, реализующим масштабные проекты «под ключ» в области медицинского инжиниринга и оснащения лечебно-профилактических учреждений. Являясь одним из крупнейших дистрибьюторов на российском рынке медицинского оборудования и расходных материалов, компания поставляет продукцию ведущих мировых производителей в большинство регионов страны и предоставляет полный пакет услуг сопутствующих сервисов – от наладки оборудования до обучения специалистов, которые будут его использовать.

На основании представленных в таблицах данных компании определите тренд финансовых результатов деятельности ООО «МК ЮНИКС» по расчетным показателям ROTC, ROE, ROA, ROD, ROS и охарактеризуйте их изменения.

Таблица 1. Уплотненный бухгалтерский баланс ООО «МК ЮНИКС»

Наименование показателей	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
Актив			
Внеоборотные активы	287 833	149 014	91 496
Оборотные активы	3 853 225	3 380 262	3 144 017
Пассив			
Капитал и Резервы	328 929	254 732	198 814
Долгосрочные обязательства	1 263 833	483 660	686
Краткосрочные обязательства	2 548 296	2 790 884	3 036 013
Валюта Баланса	4 141 058	3 529 276	3 235 513

Таблица 2. Финансовые результаты деятельности ООО «МК ЮНИКС»

Наименование показателей	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Выручка	4 460 240	5 801 775	4 939 155
Валовая прибыль (убыток)	1 183 403	1 125 322	801 555
Прибыль (убыток) от продаж	465 146	441 468	336 905
Прибыль до налогообложения	113 014	121 000	139 682
Чистая прибыль (убыток)	74 262	85 648	106 218

2. Предприятие имело выручку 1400,00 ед. Совокупные переменные затраты составили 800,00 ед., а постоянные – 200,00 ед. При этом была получена прибыль до выплаты процентов и налогов 400,00 ед. Плечо финансового рычага равно нулю. В следующем периоде планируется снижение выручки на 10%. Как планируемое снижение продаж повлияет на операционную прибыль при прочих неизменных условиях?

3. Условия первой задачи остаются неизменными, за исключением следующего:

а) плечо финансового рычага больше нуля; б) проценты, выплачиваемые фирмой равны 80,00 ед. Как планируемое снижение продаж на 10% повлияет на чистую прибыль фирмы в следующем году?

4. Ожидаемая доходность по акциям фирм «Х» и «У» равна $45 \pm 15\%$ и $8 \pm 4\%$ соответственно. Определить степень риска операций с данными активами

5. Компания выпускает привилегированные акции номиналом 1000 руб. на общую сумму 85 000 тыс. руб., по которым обещан дивиденд в размере 100 руб. Стоимость выпуска одной акции составила 60 руб. Акции были размещены по номиналу. Найти: цену этого источника капитала.

Примеры тестовых заданий:

1. Институциональные факторы формирования стоимости:

- система трудовых договоров;
- отделение «капитала-собственности» от «капитала-функции»;
- существование современных финансовых рынков;
- система договорных отношений;
- система финансовых отношений.

2. К элементам финансовой модели компании относятся:

- стратегическое планирование инвестиционной активности компании;
- тактическое управление инвестиционной деятельности;
- создание системы показателей оценки оперативной деятельности компании;
- «система наказания» персонала нижнего и среднего звена;
- построение взаимоотношений с инвесторами.

3. «Консолидированная финансовая отчетность – это отчетность корпоративной группы, составляемая ...»

- холдинговой компанией в обязательном порядке
- дочерними компаниями в обязательном порядке
- холдинговой компанией в добровольном порядке
- государственными органами в обязательном порядке
- налоговыми органами по ряду предприятий

4. Пересчет номинальной величины показателей отчетности предприятия в реальную величину производится в процессе ...

- реализации затратного подхода
- нормализации бухгалтерской отчетности
- инфляционной корректировки отчетности
- трансформации бухгалтерской отчетности в международные стандарты

бухгалтерского учета и отчетности

- реализации доходного подхода

5. Цель составления консолидированной отчетности это...

- получение общего представления о деятельности фирмы
- выявление налогооблагаемой прибыли
- выявление потоков внутрикорпоративных финансово-хозяйственных

операций

- выявление проблем деятельности фирмы
- выявление финансовой устойчивости фирмы

6. Сроки, в которые внешний пользователь может ознакомиться с годовой отчетностью акционерного общества:

- после утверждения этой отчетности Общим собранием акционеров
- не раньше 3 месяцев после окончания финансового года
- в первый день нового финансового года
- не раньше 6 месяцев после окончания финансового года
- в процессе составления отчетности

7. Базовым мультипликатором метода отраслевой специфики является...

- цена/чистая прибыль
- цена/выручка
- цена/денежный поток
- цена/производительность
- цена/ активы

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

Нормативные акты

1. "Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая)" от 30.11.1994 N 51-ФЗ (ред. от 25.02.2022).
2. "Налоговый кодекс Российской Федерации (часть первая)" от 31.07.1998 N 146-ФЗ (ред. от 09.03.2022).
3. Федеральный закон РФ от 26.12.1995 г. № 208-ФЗ «Об акционерных обществах» (ред. от 25.02.2022).
4. Федеральный закон РФ от 29.10.1998 г. № 164-ФЗ «О финансовой аренде (лизинге)» (ред. от 16.10.2017)
5. Федеральный закон от 25.02.1999 г. № 39-ФЗ "Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений" (ред. от 30.12.2021)
6. Федеральный закон РФ от 16.10.2002г., № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)» (ред. от 30.12.2021, с изм. от 03.02.2022).
7. Постановление Правительства РФ от 25.06.2003 г. №367 «Об утверждении правил проведения арбитражным управляющим финансового анализа»
8. Положение по бухгалтерскому учету «Доходы организации» ПБУ 9/99. Министерство финансов Российской Федерации. Приказ от 6 мая 1999 г. № 32н.
9. Положение по бухгалтерскому учету «Расходы организации» ПБУ 10/99. Министерство финансов Российской Федерации. Приказ от 6 мая 1999 г. № 33н.

Основная литература

1. Лукасевич, И. Я. Финансовый менеджмент в 2 ч. Часть 1. Основные понятия, методы и концепции : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / И. Я. Лукасевич. — 4-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 377 с. — URL: <https://ez.el.fa.ru:2428/bcode/432014>
2. Лукасевич, И. Я. Финансовый менеджмент в 2 ч. Часть 2. Инвестиционная и финансовая политика фирмы : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / И. Я. Лукасевич. — 4-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 304 с. — URL: <https://ez.el.fa.ru:2428/bcode/438662>

Дополнительная литература

1. Корпоративные финансы: учебник / Эскиндаров М.А. под ред., Федотова М.А. под ред. и др. — Москва : КноРус, 2018. — 480 с. — URL: <https://book.ru/book/927958>

2. Лимитовский, М. А. Корпоративный финансовый менеджмент : учебно-практическое пособие / М. А. Лимитовский, В. П. Паламарчук, Е. Н. Лобанова ; ответственный редактор Е. Н. Лобанова. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 990 с. — URL: <https://ez.el.fa.ru:2428/bcode/425325>

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

1. Официальный сайт Центрального Банка России. — <http://www.cbr.ru>
2. Федеральная служба государственной статистики - www.gks.ru
3. Интернет-страница Информационного агентства Cbonds <http://www.cbonds.ru/>
4. Интернет-страница Министерства Финансов РФ <http://www.minfin.ru/>
5. Корпоративный менеджмент www.cfin.ru
6. Электронно-библиотечная система BOOK.RU <http://www.book.ru>
7. Электронно-библиотечная система Znanium <http://www.znaniy.com>
10. Электронно-библиотечная система издательств «ЮРАЙТ»

<https://www.biblio-online.ru/>

10.Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Наименование методических материалов для обучающихся	Год утверждения	Местонахождение материала (ссылка на ИОП, информационный стенд кафедры/филиала, др.)
Методические указания к лекциям	2021	http://www.fa.ru/fil/ufa/about/ums/Pages/info.aspx
Методические указания к практическим занятиям	2021	http://www.fa.ru/fil/ufa/about/ums/Pages/info.aspx
Методические указания самостоятельной работе	2021	http://www.fa.ru/fil/ufa/about/ums/Pages/info.aspx
Методические указания по формам текущего контроля успеваемости	2021	http://www.fa.ru/fil/ufa/about/ums/Pages/info.aspx

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

11.1. Комплект лицензионного программного обеспечения:

Продукты компании Microsoft, включая ОС Windows и Office.

11.2. Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы

Электронное периодическое издание Справочная Правовая Система Консультант Бюджетные организации: версия Проф.

11.3 Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации

Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации – не используются.

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

Учебная аудитория для проведения всех видов занятий, предусмотренных программой магистратуры, оснащенная оборудованием и техническими средствами обучения.