

Частное образовательное учреждение высшего образования
«САНКТ-ПЕТЕРБУРГСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ ТЕХНОЛОГИЙ
УПРАВЛЕНИЯ И ЭКОНОМИКИ»

РАССМОТРЕНО И ОДОБРЕНО

УТВЕРЖДАЮ

На заседании кафедры
международных финансов и
бухгалтерского учета
Протокол № 10 от 23.05.2023 г.

Первый проректор
С.В. Авдашкевич
28.06.2023

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Дисциплина:	Б1.О.06 Стратегический финансовый менеджмент
Направление подготовки:	38.04.01 Экономика
Направленность (профиль):	Финансовый менеджмент
Уровень высшего образования:	Магистратура
Форма обучения:	очная, заочная, очно-заочная
Разработчики:	Доктор экономических наук, профессор Кунин В. А.

Санкт-Петербург
2023

1. Цели и задачи дисциплины:*Цель освоения дисциплины:*

- изучение студентами современных методов стратегического управления финансами на высоком профессиональном уровне для решения широкого спектра задач профессиональной деятельности.

Задачи дисциплины:

Освоить современные методы и критерии оценки целесообразности реализации стратегий роста выручки в условиях изменчивости рыночной конъюнктуры. Изучить и научиться применять на практике методы стратегического управления структурой капитала и обеспечения финансовой устойчивости в условиях экономической нестабильности и повышенных внешних рисков. Освоить методы стратегического управления финансовыми рисками и количественной оценки рисков. Обеспечить уверенное владение современными методами оценки эффективности долгосрочных инвестиционных проектов, включая формирование баз исходных данных, прогнозирование денежных потоков и сценарный анализ эффективности.

2. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы высшего образования

Планируемые результаты освоения ОП ВО (код и содержание компетенций)	Планируемые результаты обучения по ОП ВО (индикаторы достижения компетенций)	Примечание
УК-1 Способен осуществлять критический анализ проблемных ситуаций на основе системного подхода, вырабатывать стратегию действий	УК-1.1 Знает методы системного и критического анализа проблемных ситуаций.	Наименование категории (группы) компетенций: «Системное и критическое мышление»
	УК-1.2 Умеет применять методы системного подхода и критического анализа проблемных ситуаций при разработке стратегии действий.	
	УК-1.3 Способен разрабатывать альтернативные стратегии действий на основе критического анализа и системного подхода.	
ОПК-4 Способен принимать экономически и финансово обоснованные организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности и нести за них ответственность;	ОПК-4.1 Знает экономически и финансово обоснованные организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности.	-
	ОПК-4.2 Умеет принимать экономически и финансово обоснованные организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности.	
	ОПК-4.3 Владеет экономическими и финансовыми способами обоснования организационно-управленческих решений в профессиональной деятельности.	

Планируемые результаты обучения по ОП ВО (индикаторы достижения компетенций)	Планируемые результаты обучения по дисциплине
УК-1.1. Знает методы системного и критического анализа проблемных ситуаций.	знает: методы и инструменты системного анализа и оценки критических значений ключевых показателей финансовой безопасности и уровней операционного и финансовых рычагов; методы системного анализа и оценки показателей экономической эффективности инвестиционных проектов и чувствительности этих показателей к воздействию рисков; методы идентификации и оценки финансовых рисков

Планируемые результаты обучения по ОП ВО (индикаторы достижения компетенций)	Планируемые результаты обучения по дисциплине
УК-1.2. Умеет применять методы системного подхода и критического анализа проблемных ситуаций при разработке стратегии действий.	умеет применять методы системного подхода и критического анализа проблемных ситуаций при: разработке и оценке целесообразности реализации стратегий роста выручки и привлечения заёмного капитала; принятии организационно - управленческих решений по управлению ключевыми показателями прибыли и рентабельности; разработке стратегии управления финансовыми рисками в условиях неопределённости
УК-1.3. Способен разрабатывать альтернативные стратегии действий на основе критического анализа и системного подхода.	Способен разрабатывать альтернативные стратегии действий при: управлении ключевыми показателями прибыли и рентабельности; снижении показателей финансовой безопасности в условиях экономической нестабильности; воздействии повышенных инвестиционных рисков ; повышении рисков потери платёжеспособности и финансовой устойчивости
ОПК-4.1. Знает экономически и финансово обоснованные организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности.	Знает экономически и финансово обоснованные организационно - управленческие решения в профессиональной деятельности по: управлению ключевыми показателями прибыли, рентабельности и финансовой безопасности: регулированию силы воздействия операционного и финансового рычагов; минимизации негативного воздействия повышенных внешних рисков; формированию эффективного портфеля реальных инвестиций
ОПК-4.2. Умеет принимать экономически и финансово обоснованные организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности.	Умеет принимать экономически и финансово обоснованные организационно - управленческие решения в профессиональной деятельности по: управлению ключевыми показателями прибыли, рентабельности и финансовой безопасности: регулированию силы воздействия операционного и финансового рычагов; минимизации негативного воздействия повышенных внешних рисков; формированию эффективного портфеля реальных инвестиций
ОПК-4.3. Владеет экономическими и финансовыми способами обоснования организационно-управленческих решений в профессиональной деятельности.	Владеет экономическими и финансовыми способами обоснования организационно - управленческих решений в профессиональной деятельности по: управлению ключевыми показателями прибыли, рентабельности и финансовой безопасности: регулированию силы воздействия операционного и финансового рычагов; минимизации негативного воздействия повышенных внешних рисков; формированию эффективного портфеля реальных инвестиций

3. Содержание, объем дисциплины и формы проведения занятий

№ п/п	Наименование темы дисциплины	Компетенции	Оценочные средства текущего контроля		
			ЗНАТЬ	УМЕТЬ	ВЛАДЕТЬ
			ОПК-4.1 УК-1.1	ОПК-4.2 УК-1.2	ОПК-4.3 УК-1.3
1	Стратегии действий при управлении ключевыми показателями финансовой безопасности.	УК-1 ОПК-4	Тестирование №1 (10)	Собеседование, опрос/ Контрольная работа №1 (10)	Деловая и (или) ролевая игра/Кейс-задача №1 (20)

№ п/п	Наименование темы дисциплины	Компетенции	Оценочные средства текущего контроля		
			ЗНАТЬ	УМЕТЬ	ВЛАДЕТЬ
			ОПК-4.1 УК-1.1	ОПК-4.2 УК-1.2	ОПК-4.3 УК-1.3
2	Управление рентабельностью и темпами развития бизнеса.	УК-1 ОПК-4	Тестирование №1 (10)	Собеседование, опрос/ Контрольная работа №1 (10)	Деловая и (или) ролевая игра/Кейс-задача №1 (20)
3	Стратегическое управление структурой капитала на основе оценок эффекта финансового леввериджа.	УК-1 ОПК-4	Тестирование №2 (10)	Собеседование, опрос/ Контрольная работа №1 (10)	Деловая и (или) ролевая игра/Кейс-задача №1 (20)
4	Определение стратегических параметров финансовой безопасности.	УК-1 ОПК-4	Тестирование №2 (10)	Собеседование, опрос/ Контрольная работа №2 (10)	Круглый стол, дискуссия, полемика, дебаты/Эссе №1 (20)
5	Стратегическое управление ключевыми показателями рентабельности и структурой капитала на основе применения эффекта финансового леввериджа.	УК-1 ОПК-4	Тестирование №2 (10)	Собеседование, опрос/ Контрольная работа №2 (10)	Деловая и (или) ролевая игра/Кейс-задача №1 (20)
6	Формирование портфеля реальных инвестиций.	УК-1 ОПК-4	Тестирование №2 (10)	Коллоквиум/ Проект (групповой проект) №1 (20)	Деловая и (или) ролевая игра/Кейс-задача №1 (20)
Количество баллов (100 баллов):			100		

Содержание учебного материала, лабораторные работы и практические занятия, курсовая работа
<p>Тема 1: Стратегии действий при управлении ключевыми показателями финансовой безопасности. Системная классификация основных видов прибыли. Ключевые показатели финансовой безопасности. Применение эффекта операционного леввериджа для оценки стратегий роста выручки.</p> <p>Практические занятия/самостоятельная работа: Удержание показателей финансовой безопасности при ухудшении рыночной конъюнктуры. Лабораторная работа-</p>
<p>Тема 2: Управление рентабельностью и темпами развития бизнеса. Ключевые показатели рентабельности и темпов развития бизнеса.: методы оценки и факторный анализ. Критерии роста показателей рентабельности при реализации стратегий роста выручки. Практические занятия/ самостоятельная работа Методы оценки показателей рентабельности по моментным данным Лабораторная работа-</p>
<p>Тема 3: Стратегическое управление структурой капитала на основе оценок эффекта финансового леввериджа. Структура капитала: сущность, оценка. Эффект финансового леввериджа: понятие, факторы, условие положительности. Практическое применение эффекта финансового леввериджа при управлении структурой капитала.</p> <p>Практические занятия/самостоятельная работа: Определение структуры капитала в условиях экономической нестабильности Лабораторная работа: -</p>
<p>Тема 4: Определение стратегических параметров финансовой безопасности. Экономическая сущность и методы оценки точки безубыточности. Анализ изменения положения точки безубыточности с течением времени. Экономическая сущность предела и коэффициента безопасности. Анализ и оценка взаимосвязи объёма реализации и прибыли от продаж.</p> <p>Практические занятия/самостоятельная работа: Стратегические параметры финансовой безопасности Лабораторная работа: -</p>
<p>Тема 5: Стратегическое управление ключевыми показателями рентабельности и структурой капитала на основе применения эффекта финансового леввериджа.</p>

Содержание учебного материала, лабораторные работы и практические занятия, курсовая работа
<p>Экономическое содержание рентабельности. Виды прибыли, используемые при оценке основных показателей рентабельности. Факторный анализ экономической рентабельности. Стратегическое управление экономической рентабельностью с учётом взаимосвязи факторов. Взаимосвязь экономической и финансовой рентабельности. Экономическое содержание и факторное разложение коэффициента устойчивого роста. Стратегическое управление темпами развития бизнеса с учётом взаимосвязи факторов. Понятие и экономическое содержание структуры капитала. Влияние структуры капитала на финансовую рентабельность предприятия. Сущность, оценка и условия положительности эффекта финансового левериджа.</p> <p>Практические занятия/самостоятельная работа: Структура капитала и финансовый леверидж</p> <p>Лабораторная работа: -</p> <p>Тема 6: Формирование портфеля реальных инвестиций. Оценка основных показателей эффективности инвестиционных проектов. Анализ чувствительности эффективности инвестиционных проектов к воздействию рисков.</p> <p>Практические занятия/самостоятельная работа: Портфель реальных инвестиций</p> <p>Лабораторная работа: -</p> <p>Курсовая работа: примерный перечень тем курсовой работы представлен в п.9.</p>

Очная форма обучения

Вид учебной работы	Всего часов	Семестр 3
Аудиторные занятия (АЗ):	36	36
Лекционные занятия (Лек)	12	12
Лабораторные занятия (Лаб)	0	0
Практические занятия (Пр)	24	24
Самостоятельная работа студента (СР)	98	98
Курсовая работа	18	18
Другие виды самостоятельной работы*	80	80
Контроль самостоятельной работы (КСР)	10	10
Контактная работа (КоР)	46	46
Форма промежуточной аттестации	0	Экзамен
Подготовка к экзамену и сдача экзамена (СР, КоР)	36	36
Общая трудоемкость дисциплины, часы/ЗЕТ	180/5	180/5

* Подготовка к аудиторным занятиям, подготовка к зачету (при наличии)

№	Наименование темы дисциплины	Семестр/ Курс	Количество учебных часов				Практическая подготовка
			В том числе по видам аудиторных занятий			СР	
			Лек	Пр	Лаб		
1	Стратегии действий при управлении ключевыми показателями финансовой безопасности.	3	2	4	0	10	4
2	Управление рентабельностью и темпами развития бизнеса.	3	2	4	0	10	4
3	Стратегическое управление структурой капитала на основе оценок эффекта финансового левериджа.	3	2	4	0	10	4
4	Определение стратегических параметров финансовой безопасности.	3	2	4	0	16	4
5	Стратегическое управление ключевыми показателями рентабельности и структурой капитала на основе применения эффекта финансового левериджа.	3	2	4	0	17	4
6	Формирование портфеля реальных инвестиций.	3	2	4	0	17	4
Итого:			12	24	0	80	24
Курсовая работа:			-	-	-	18	18
Итого (с учётом курсовой работы):			12	24	0	98	42

* Практическая подготовка при реализации дисциплин организована путем проведения практических занятий и (или) выполнения лабораторных и (или) курсовых работ и предусматривает выполнение работ, связанных с будущей профессиональной деятельностью.

Заочная форма обучения

Вид учебной работы	Всего часов	Семестр 3
Аудиторные занятия (АЗ):	8	8
Лекционные занятия (Лек)	2	2
Лабораторные занятия (Лаб)	0	0
Практические занятия (Пр)	6	6
Самостоятельная работа студента (СР)	155	155
Курсовая работа	18	18
Другие виды самостоятельной работы*	137	137
Контроль самостоятельной работы (КСР)	8	8
Контактная работа (КоР)	16	16
Форма промежуточной аттестации	0	Экзамен
Подготовка к экзамену/зачету и сдача экзамена/зачета (СР, КоР)	9	9
Общая трудоемкость дисциплины, часы/ЗЕТ	180/5	180/5

* Подготовка к аудиторным занятиям

№	Наименование темы дисциплины	Семестр/ Курс	Количество учебных часов				СР	Практическая подготовка
			В том числе по видам аудиторных занятий					
			Лек	Пр	Лаб			
1	Стратегии действий при управлении ключевыми показателями финансовой безопасности.	3	2	0	0	26	4	
2	Управление рентабельностью и темпами развития бизнеса.	3	0	2	0	26	4	
3	Стратегическое управление структурой капитала на основе оценок эффекта финансового левериджа.	3	0	2	0	26	4	
4	Определение стратегических параметров финансовой безопасности.	3	0	2	0	19	4	
5	Стратегическое управление ключевыми показателями рентабельности и структурой капитала на основе применения эффекта финансового левериджа.	3	0	0	0	0	4	
5	Стратегическое управление ключевыми показателями рентабельности и структурой капитала на основе применения эффекта финансового левериджа.	3	0	0	0	21	4	
6	Формирование портфеля реальных инвестиций.	3	0	0	0	19	4	
6	Формирование портфеля реальных инвестиций.	3	0	0	0	0	4	
Итого:			2	6	0	137	32	
Курсовая работа:			-	-	-	18	18	
Итого (с учётом курсовой работы):			2	6	0	155	50	

* Практическая подготовка при реализации дисциплин организована путем проведения практических занятий и (или) выполнения лабораторных и (или) курсовых работ и (или) путем выделения часов из часов, отведенных на самостоятельную работу, и предусматривает выполнение работ, связанных с будущей профессиональной деятельностью.

Очно-заочная форма обучения

Вид учебной работы	Всего часов	Семестр 3
Аудиторные занятия (АЗ):	36	36
Лекционные занятия (Лек)	18	18
Лабораторные занятия (Лаб)	0	0
Практические занятия (Пр)	18	18
Самостоятельная работа студента (СР)	103	103
Курсовая работа	18	18
Другие виды самостоятельной работы*	85	85
Контроль самостоятельной работы (КСР)	5	5
Контактная работа (КоР)	41	41

Вид учебной работы	Всего часов	Семестр 3
Форма промежуточной аттестации	0	Экзамен
Подготовка к экзамену и сдача экзамена (СР, КоР)	36	36
Общая трудоемкость дисциплины, часы/ЗЕТ	180/5	180/5

* Подготовка к аудиторным занятиям, подготовка к зачету (при наличии)

№	Наименование темы дисциплины	Семестр/ Курс	Количество учебных часов				Практическая подготовка
			В том числе по видам аудиторных занятий			СР	
			Лек	Пр	Лаб		
1	Стратегии действий при управлении ключевыми показателями финансовой безопасности.	3	2	4	0	13	4
2	Управление рентабельностью и темпами развития бизнеса.	3	4	2	0	13	4
3	Стратегическое управление структурой капитала на основе оценок эффекта финансового левериджа.	3	2	4	0	14	4
4	Определение стратегических параметров финансовой безопасности.	3	4	2	0	13	4
5	Стратегическое управление ключевыми показателями рентабельности и структурой капитала на основе применения эффекта финансового левериджа.	3	2	4	0	15	4
6	Формирование портфеля реальных инвестиций.	3	4	2	0	17	4
Итого:			18	18	0	85	24
Курсовая работа:			-	-	-	18	18
Итого (с учётом курсовой работы):			18	18	0	103	42

* Практическая подготовка при реализации дисциплин организована путем проведения практических занятий и (или) выполнения лабораторных и (или) курсовых работ и (или) путем выделения часов из часов, отведенных на самостоятельную работу, и предусматривает выполнение работ, связанных с будущей профессиональной деятельностью.

4. Способ реализации дисциплины

Без использования онлайн-курса.

5. Учебно-методическое обеспечение дисциплины:

Основная литература:

1. ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ: ПРОБЛЕМЫ И РЕШЕНИЯ В 2 Ч. ЧАСТЬ 1 4-е изд., пер. и доп. Учебник для вузов / Под ред. Бобылевой А.З. - Московский государственный университет имени М.В. Ломоносова (г. Москва), 2022 г. - 508 с. - ISBN 978-5-534-14707-0 – Режим доступа: <https://urait.ru/book/finansovyy-menedzhment-problemy-i-resheniya-v-2-ch-chast-1-490818>

2. ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ: ПРОБЛЕМЫ И РЕШЕНИЯ В 2 Ч. ЧАСТЬ 2 4-е изд., пер. и доп. Учебник для вузов / Под ред. Бобылевой А.З. - Московский государственный университет имени М.В. Ломоносова (г. Москва), 2022 г. - 291 с. - ISBN 978-5-534-14718-6 – Режим доступа: <https://urait.ru/book/finansovyy-menedzhment-problemy-i-resheniya-v-2-ch-chast-2-490819>

3. ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ. Учебник и практикум для вузов / Погодина Т. В. - Финансовый университет при Правительстве РФ (г. Москва), 2022 г. - 351 с. - ISBN 978-5-534-03375-5 – Режим доступа: <https://urait.ru/book/finansovyy-menedzhment-489484>

Дополнительная литература:

1. ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ В 2 Ч. ЧАСТЬ 1. ОСНОВНЫЕ ПОНЯТИЯ, МЕТОДЫ И КОНЦЕПЦИИ 4-е изд., пер. и доп. Учебник и практикум для вузов / Лукасевич И. Я. - Финансовый университет при Правительстве РФ (г. Москва), 2022 г. - 377 с. - ISBN

978-5-534-03726-5 – Режим доступа: <https://urait.ru/book/finansovyy-menedzhment-v-2-chast-1-osnovnye-ponyatiya-metody-i-konceptii-488925>

2. СТРАТЕГИЧЕСКИЙ МЕНЕДЖМЕНТ. ОРГАНИЗАЦИЯ СТРАТЕГИЧЕСКОГО РАЗВИТИЯ. Учебник и практикум для вузов / Малюк В. И. - Санкт-Петербургский политехнический университет Петра Великого (г. Санкт-Петербург), 2022 г. - 361 с. - ISBN 978-5-534-03338-0 – Режим доступа: <https://urait.ru/book/strategicheskij-menedzhment-organizaciya-strategicheskogo-razvitiya-489578>

3. ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ В 2 Ч. ЧАСТЬ 2. ИНВЕСТИЦИОННАЯ И ФИНАНСОВАЯ ПОЛИТИКА ФИРМЫ 4-е изд., пер. и доп. Учебник и практикум для вузов / Лукасевич И. Я. - Финансовый университет при Правительстве РФ (г. Москва), 2022 г. - 304 с. - ISBN 978-5-534-03727-2 – Режим доступа: <https://urait.ru/book/finansovyy-menedzhment-v-2-chast-2-investicionnaya-i-finansovaya-politika-firmy-492680>

6. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень программного обеспечения

1. Операционная система
2. Пакет прикладных офисных программ
3. Антивирусное программное обеспечение
4. LMS Moodle
5. Вебинарная платформа

7. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», информационных справочных систем и профессиональных баз данных, необходимых для освоения дисциплины

1. ibooks.ru : электронно-библиотечная система [Электронный ресурс] : профессиональная база данных. - Режим доступа: <https://ibooks.ru>. - Текст: электронный

2. Электронно-библиотечная система СПБУТУиЭ : электронно-библиотечная система [Электронный ресурс] : профессиональная база данных. - Режим доступа: <http://libume.ru>. - Текст: электронный

3. Юрайт : электронно-библиотечная система [Электронный ресурс] : профессиональная база данных. - Режим доступа: <https://urait.ru>. - Текст: электронный

4. eLibrary.ru : научная электронная библиотека [Электронный ресурс] : профессиональная база данных. - Режим доступа: <http://elibrary.ru>. - Текст: электронный

5. Архив научных журналов НЭИКОН [Электронный ресурс] : профессиональная база данных. - Режим доступа: arh.neicon.ru. - Текст: электронный

6. КиберЛенинка : научная электронная библиотека [Электронный ресурс] : информационная справочная система. - Режим доступа: <http://cyberleninka.ru>. - Текст: электронный

7. Лань : электронно-библиотечная система [Электронный ресурс] : профессиональная база данных. - Режим доступа: <https://e.lanbook.com>. - Текст: электронный

8. Молодежный Союз Экономистов и Финансистов [Электронный ресурс] : информационная справочная система. - Режим доступа: <http://www.msef.ru>. - Текст: электронный

9. Экономический портал [Электронный ресурс] : информационная справочная система. - Режим доступа: <http://institutiones.com>. - Текст: электронный

10. Министерство финансов Российской Федерации: профессиональная база данных. - Режим доступа: <https://minfin.gov.ru/ru>. - Текст: электронный

11. Министерство экономического развития Российской Федерации: профессиональная база данных. - Режим доступа: <http://economy.gov.ru>. - Текст: электронный

8. Материально-техническое обеспечение дисциплины

1. Учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа, семинарского типа –

практических занятий, для групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, выполнения курсового проекта, оборудованная: рабочими местами для обучающихся, оснащенными специальной мебелью; рабочим местом преподавателя, оснащенным специальной мебелью, персональным компьютером с возможностью подключения к сети «Интернет» и доступом к электронной информационно-образовательной среде Университета; техническими средствами обучения - мультимедийным оборудованием (проектор, экран, колонки) и маркерной доской; лицензионным программным обеспечением

2. При применении электронного обучения, дистанционных образовательных технологий используются: виртуальные аналоги учебных аудиторий - вебинарные комнаты на вебинарных платформах, рабочее место преподавателя, оснащенное персональным компьютером (планшет, мобильное устройство) с возможностью подключения к сети «Интернет», доступом к электронной информационно-образовательной среде Университета и к информационно-образовательному portalу Университета imeos.ru, веб-камерой, микрофоном и гарнитурой (в т.ч. интегрированными в устройства), программным обеспечением; рабочее место обучающегося оснащено персональным компьютером (планшет, мобильное устройство) с возможностью подключения к сети «Интернет», доступом к электронной информационно-образовательной среде Университета и к информационно-образовательному portalу Университета imeos.ru, веб-камерой, микрофоном и гарнитурой (в т.ч. интегрированными в устройства). Авторизация на информационно-образовательном portalе Университета imeos.ru и начало работы осуществляются с использованием персональной учетной записи (логина и пароля). Лицензионное программное обеспечение

3. Помещение для самостоятельной работы, оборудованное специальной мебелью, персональными компьютерами с возможностью подключения к сети «Интернет» и доступом к электронной информационно-образовательной среде Университета, лицензионным программным обеспечением

9. Оценочные материалы по дисциплине

Описание оценочных средств (показатели и критерии оценивания, шкалы оценивания) представлено в приложении к основной профессиональной образовательной программе «Каталог оценочных средств текущего контроля и промежуточной аттестации».

Процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности приводятся в соответствующих методических материалах и локальных нормативных актах Университета.

Для оценивания учебных достижений студентов в Университете действует балльно-рейтинговая система.

Если оценка, соответствующая набранной в семестре сумме рейтинговых баллов, удовлетворяет студента, то она является итоговой оценкой по дисциплине при проведении промежуточной аттестации в форме экзамена/зачета с оценкой/зачета.

Условием сдачи экзамена/зачета с оценкой/зачета с целью повышения итоговой оценки по дисциплине является сдача студентом экзамена, за который он получает экзаменационные баллы без учета баллов, полученных за текущий контроль:

Шкала оценивания учебных достижений по дисциплине, завершающейся зачетом без оценки

Баллы по дисциплине	60 и менее		61-73		74-90		91-100
Итоговая оценка по дисциплине	Незачет		Зачет				
Баллы в международной шкале ECTS с буквенным обозначением уровня	50 и менее	51-60	61-67	68-73	74-83	84-90	91-100
	F	Fx	E	D	C	B	A
Уровень сформированности компетенций	Не сформированы		Пороговый		Высокий		Повышенный

**Шкала оценивания учебных достижений по дисциплине, завершающейся экзаменом/
зачетом с оценкой**

Баллы по дисциплине	60 и менее		61-73		74-90		91-100
Итоговая оценка по дисциплине	Неудовлетворительно		Удовлетворительно		Хорошо		Отлично
Баллы в международной шкале ECTS с буквенным обозначением уровня	<50	51-60	61-67	68-73	74-83	84-90	91-100
	F	Fx	E	D	C	B	A
Уровень сформированности компетенций	Не сформированы		Пороговый		Высокий		Повышенный

9.1. Типовые контрольные задания для текущего контроля

Тестирование №1

Рентабельность собственного капитала при наличии заёмного капитала

- а) всегда меньше рентабельности активов
- б) всегда больше рентабельности активов
- в) может быть как больше, так и меньше рентабельности активов
- г) равна рентабельности активов

Для повышения запаса финансовой прочности и коэффициента безопасности необходимо так реструктурировать издержки, чтобы

- а) сдвинуть точку безубыточности влево
- б) сдвинуть точку безубыточности вправо
- в) удержать точку безубыточности в прежнем положении
- г) не допустить роста доли переменных издержек в выручке

факторами экономической рентабельности являются

- а) финансовая рентабельность
- б) коэффициент устойчивого роста
- в) коэффициент финансовой зависимости
- г) рентабельность продаж

Коэффициент безопасности не может быть

- а) больше 100%
- б) меньше 100%
- в) меньше рентабельности продаж
- г) меньше рентабельности активов

Запас финансовой прочности прибыльного предприятия не может быть

- а) меньше выручки в точке безубыточности
- б) больше выручки
- в) меньше валовой прибыли
- г) больше выручки в точке безубыточности

Собеседование, опрос/Контрольная работа №1

Задача 1.

Предприятие реализует новую маркетинговую стратегию, нацеленную на повышение экономической рентабельности. В результате реализации этой стратегии прогнозируется рост коэффициента оборачиваемости активов на 15% при снижении рентабельности продаж на 8%. Удастся ли при этом добиться относительного повышения экономической рентабельности не

менее чем на 5%?

Задача 2.

Финансовая рентабельность предприятия до привлечения дополнительного заёмного капитала равна 5%. После привлечения заёмного капитала прогнозируется повышение рентабельности активов по прибыли до уплаты процентов и налога до 18% при ставке кредитного процента равной 15% и отношении уровня заёмного капитала к собственному капиталу равном 2. Ставка налога на прибыль равна 20%. С высокой вероятностью прогнозируется ухудшение рыночной конъюнктуры и снижение рентабельности активов до 10%. Допустимо ли в этой ситуации привлечение заёмного капитала в таких объёмах и не потеряет ли предприятие финансовую устойчивость при таком ухудшении рыночной конъюнктуры?

Задача 3

Предприятие характеризуется уровнем постоянных издержек 49 миллионов рублей в год, в том числе 30 миллионов рублей - фонд оплаты труда. Переменные издержки составляют 30% выручки, равной 90 миллионов рублей. С высокой степенью вероятности прогнозируется ухудшение рыночной конъюнктуры, которое может повлечь за собой снижение выручки до 25%. Оценить запас финансовой прочности и коэффициент безопасности и дать и обосновать рекомендации по недопущению риска убыточной деятельности предприятия при ухудшении рыночной конъюнктуры.

Тестирование №2

Эффект финансового левиреджа показывает на сколько процентов в абсолютном выражении привлечение и использование заёмного капитала изменит

- а) рентабельность продаж
- б) рентабельность активов
- в) рентабельность собственного капитала
- г) коэффициент устойчивого роста

В качестве критерия формирования портфеля реальных инвестиций можно использовать

- а) минимизацию инвестиционных затрат
- б) максимизацию общего дисконтированного дохода
- в) минимизацию времени принятия инвестиционных решений
- г) минимизацию суммы рангов основных показателей экономической эффективности потенциального инвестиционного проекта

Структура капитала предприятия характеризуется

- а) долей акций в портфеле финансовых инвестиций
- б) долей чистых активов в валюте баланса
- в) отношением заёмного и собственного капитала
- г) отношением нераспределённой прибыли к добавочному капиталу

Предел безопасности показывает на какую абсолютную величину предприятие может снизить

- а) выручку
 - б) валовую прибыль
 - в) прибыль от продаж
 - г) чистую прибыль
- и остаться при этом в зоне прибыли.

Рентабельность собственного капитала иначе называют

- а) коммерческой рентабельностью
- б) экономической рентабельностью

в) финансовой рентабельностью

г) рентабельностью инвестиций

Собеседование, опрос/Контрольная работа №2

Задача 1.

Ставка кредитного процента равна 16%. Рентабельность активов по прибыли до уплаты процентов и налога после привлечения и использования кредитных ресурсов прогнозируется на уровне 18%.. Повысится ли при этом финансовая рентабельность предприятия?

Задача 2.

Оценить коэффициент безопасности компании, у которой прибыль от продаж в 2 раза больше постоянных издержек.

Коллоквиум/Проект №1

Сформировать портфель реальных инвестиций при следующих исходных данных:

Предельный объём инвестиционных затрат 960 миллионов рублей. Рассматриваются три проекта объёмы инвестиционных затрат по которым соответственно 500 миллионов рублей, 400 миллионов рублей и 380 миллионов рублей, индексы рентабельности инвестиций соответственно 1,90; 1,50 и 1,80, дисконтированные сроки окупаемости инвестиций соответственно 3,5 года, 4 года и 3,8 года, внутренние нормы рентабельности соответственно 30%, 25% и 23% при ставке дисконтирования 10%.

Обосновать процедуру формирования портфеля и пояснить изменится ли структура портфеля если критерием формирования будет не сумма рангов показателей, а ранг по индексу рентабельности инвестиций.

Круглый стол, дискуссия, полемика, дебаты/Эссе №1

В процессе дискуссии предлагается обсудить следующие вопросы:

1. Всегда ли снижение переменных издержек повышает стратегические показатели финансовой безопасности?
2. Какие риски создают наибольшие угрозы и могут привести к недопустимому снижению стратегических показателей финансовой безопасности?
3. Допустимо ли временное снижение стратегических показателей финансовой безопасности при привлечении кредитных ресурсов на повышение инновационного потенциала и достижение стратегических целей развития предприятия?. В каких ситуациях следует проявлять максимальную осторожность при привлечении долгосрочных кредитных ресурсов?
4. Как следует реструктурировать издержки при ухудшении рыночной конъюнктуры, чтобы повысить финансовую безопасность предприятия? Ответ следует пояснить на конкретном численном примере изменения показателей финансовой безопасности при реструктуризации издержек. Какие ещё меры кроме реструктуризации издержек следует предпринять, чтобы не допустить реализацию риска убыточной деятельности предприятия?
5. Какое сочетание структуры издержек и структуры капитала создаёт наибольшие угрозы финансовой безопасности предприятия?

По результатам полемики предполагается выработать общую позицию по рассмотренным проблемным вопросам управления стратегическими параметрами финансовой безопасности.

Деловая и (или) ролевая игра/Кейс-задача №1

Студенты разбиваются на 2 команды. Каждая из команд получает задание по разработке и оценке рекомендаций по повышению ключевых показателей финансовой безопасности и рентабельности производственного предприятия при следующих исходных данных.

Предприятие имеет 2 цеха, производящих разную продукцию и характеризуется устаревшим производственным оборудованием. Управленческие и коммерческие расходы предприятия в 1,5 раза превосходят прямые производственные расходы. С высоким уровнем вероятности в среднесрочной перспективе ожидается высокая волатильность рыночной конъюнктуры.

Каждой из команд требуется:

1. дать рекомендации по стратегии действий при управлении ключевыми показателями финансовой безопасности предприятия;
2. предложить инвестиционную программу его развития в условиях экономической нестабильности.

После обсуждения и уточнения предложенных командами рекомендаций и программ преподаватель даёт командам дополнительные исходные данные:

Инвестиционные затраты - 300 миллионов рублей. Период эксплуатации инвестиционного проекта - 4 года. Длительность инвестиционного периода - 1 год. Инвестиции вкладываются ежеквартально в начале каждого квартала по 75 миллионов рублей. Чистые денежные потоки по годам эксплуатации проекта прогнозируются за 1-ый год - 180 миллионов рублей, за 2-ой год - 220 миллионов рублей, за 3-ий год -- 230 миллионов рублей и за 4-ый год - 210 миллионов рублей. Ставка альтернативного дохода равна 8%.

Обе команды оценивают индекс рентабельности инвестиций этого инвестиционного проекта, а также допустимость привлечения дополнительных кредитных ресурсов в размере 300 миллионов рублей, если при прогнозируемом ухудшении рыночной конъюнктуры эффект финансового левириджа может снизиться до -3% при величине заёмного капитала в 1,2 раза превышающем собственный капитал и уровне финансовой рентабельности до привлечения дополнительного заёмного капитала равном 5%.

9.2. Примерный перечень тем курсовой работы

1. Разработка финансовой стратегии предприятия.
2. Анализ и учёт связи финансовой и маркетинговой стратегий
3. Анализ и оценка целесообразности инвестирования в создание бизнеса.
4. Анализ и оценка целесообразности инвестирования в развитие бизнеса
5. Анализ и оценка эффективности реального инвестирования.
6. Анализ и оценка эффективности финансового инвестирования.
7. Управление формированием и реструктуризацией портфеля финансовых инвестиций по критерию «доходность – риск».
8. Практическое применение современных методов оценки денежных потоков при определении стоимости бизнеса.
9. Современные методы управления финансовыми рисками
10. Анализ влияния эффективности управления денежными потоками предприятия на его финансовую устойчивость и платёжеспособность.
11. Разработка рекомендаций по совершенствованию хозяйственной деятельности предприятия.
12. Анализ финансово – хозяйственной деятельности предприятия в целях оценки кредитоспособности.
13. Пути совершенствования управления прибылью предприятия.
14. Практическое применение оценок эффекта операционного левириджа для оценки целесообразности проведения рекламных кампаний и PR- акций.

15. Разработка стратегии управления финансовыми рисками
16. Разработка инвестиционной стратегии предприятия
17. Анализ влияния кредитной политики на темпы развития бизнеса предприятия.
18. Пути совершенствования кредитной политики предприятия.
19. Выбор наиболее выгодных для предприятия – заёмщика форм и условий привлечения долгосрочных кредитных ресурсов
20. Анализ и оценка целесообразности применения лизинга
21. Анализ влияния системы налогообложения предприятия на эффективность применения лизинга для финансирования основного капитала.
22. Оптимизация структуры капитала предприятия.
23. Учёт фактора инфляции при финансовом планировании
24. Анализ взаимосвязи доходности и риска финансовых инструментов
25. Хеджирование рисков в условиях повышенной неопределённости и экономической нестабильности

9.3. Типовые контрольные задания для промежуточной аттестации: экзамен

Примерный перечень теоретических вопросов к экзамену: Вопрос № 1

1. Методы прогнозирования и оценки денежных потоков
1. Методы оценки стратегических параметров финансовой безопасности
2. Критерии управления стратегическими показателями рентабельности и темпами развития бизнеса
4. Управление структурой капитала в условиях повышенных внешних рисков
5. Управление формированием прибыли на основе оценок эффекта операционного леввериджа
6. Критерии роста экономической рентабельности при увеличении выручки
7. Условия положительности эффекта операционного леввериджа и их применение при принятии решений о целесообразности реализации стратегий роста выручки
8. Особенности применения эффекта финансового леввериджа в условиях высокой рыночной волатильности
9. Факторный анализ коэффициента устойчивого роста
10. Методы оценки показателей финансовой безопасности
11. Ключевые показатели рентабельности, используемые в финансовой практике, и методы их оценки
12. Применение эффекта операционного леввериджа при оценке целесообразности увеличения затрат на рекламу и PR
13. Практические рекомендации по стратегическому управлению издержками и прибылью предприятия
14. Взаимосвязь ключевых показателей рентабельности и темпов развития бизнеса.
15. Учёт совместного воздействия операционного и финансового рычагов при разработке финансовой стратегии предприятия

Примерный перечень теоретических вопросов к экзамену: Вопрос № 2

1. Методы управления финансовыми рисками
2. Хеджирование ценовых и валютных рисков в условиях повышенной неопределённости.
3. Методы оценки рисков финансового инвестирования.
4. Оценка основных показателей экономической эффективности инвестиционных проектов
5. Формирование портфеля реальных инвестиций
6. Оценка чувствительности ключевых показателей эффективности инвестиционных проектов к интегральным рискам инвестиционного периода.
7. Оценка чувствительности ключевых показателей эффективности инвестиционных проектов к интегральным рискам периода эксплуатации

8. Классификация методов оценки финансовых рисков
9. Основные подходы к управлению финансовыми рисками
10. Сравнительный анализ особенностей применения форвардных и фьючерсных контрактов для хеджирования рисков.
11. Сравнительный анализ достоинств и недостатков различных инструментов финансирования долгосрочных инвестиционных проектов
12. Показатели эффективности инвестиционных проектов, основанные на учётных оценках
13. Методы определения ставки дисконтирования при оценке экономической эффективности инвестиционных проектов
14. Методы оценки чистого денежного потока
15. Влияние объёма и структуры издержек на ключевые показатели финансовой безопасности

Примерный перечень практических заданий к экзамену: Вопрос № 3

1. Обеспечит ли предприятие абсолютное повышение рентабельности собственного капитала не менее чем на 10% при повышении коэффициента финансовой зависимости на 20% при повышении коэффициента оборачиваемости активов на 15% и снижении рентабельности продаж на 25%?
2. Оценить во сколько раз вырастет прибыль от продаж при реализации новой маркетинговой стратегии, если реализация этой стратегии сопровождается значением эффекта операционного лeverиджа равного 3 при росте выручки на 40%.
3. Оценить чистый приведённый доход, если известно, что общий дисконтированный доход равен 600 миллионов рублей, а индекс рентабельности инвестиций равен 2.
4. Прибыль от продаж предприятия в 1,5 раза больше его постоянных издержек. Реализуется ли риск убыточности хозяйственной деятельности предприятия при падении выручки на 35%?
5. Потеряет ли предприятие финансовую устойчивость, если до привлечения и использования заёмного капитала оно имело финансовую рентабельность 12%, а эффект финансового лeverиджа оказался равен -8%?

Раздел билета	Компетенции	Планируемые результаты обучения по дисциплине	Количество баллов
Вопрос №1 Теоретический вопрос (проверяет знания («знать»), сформированные дисциплиной)	УК-1 ОПК-4	знает: методы и инструменты системного анализа и оценки критических значений ключевых показателей финансовой безопасности и уровней операционного и финансовых рычагов; методы системного анализа и оценки показателей экономической эффективности инвестиционных проектов и чувствительности этих показателей к воздействию рисков; методы идентификации и оценки финансовых рисков Знает экономически и финансово обоснованные организационно - управленческие решения в профессиональной деятельности по: управлению ключевыми показателями прибыли, рентабельности и финансовой безопасности: регулированию силы воздействия операционного и финансового рычагов; минимизации негативного воздействия повышенных внешних рисков; формированию эффективного портфеля реальных инвестиций	30

Раздел билета	Компетенции	Планируемые результаты обучения по дисциплине	Количество баллов
Вопрос №2 Теоретический вопрос (проверяет знания («знать»), сформированные дисциплиной)	УК-1 ОПК-4	знает: методы и инструменты системного анализа и оценки критических значений ключевых показателей финансовой безопасности и уровней операционного и финансовых рычагов; методы системного анализа и оценки показателей экономической эффективности инвестиционных проектов и чувствительности этих показателей к воздействию рисков; методы идентификации и оценки финансовых рисков Знает экономически и финансово обоснованные организационно - управленческие решения в профессиональной деятельности по: управлению ключевыми показателями прибыли, рентабельности и финансовой безопасности: регулированию силы воздействия операционного и финансового рычагов; минимизации негативного воздействия повышенных внешних рисков; формированию эффективного портфеля реальных инвестиций	30
Вопрос №3 Практическое задание (проверяет умения («уметь»), проверяет практические навыки («владеть»), сфор- мированные дисциплиной)	УК-1 ОПК-4	умеет применять методы системного подхода и критического анализа проблемных ситуаций при: разработке и оценке целесообразности реализации стратегий роста выручки и привлечения заёмного капитала; принятии организационно - управленческих решений по управлению ключевыми показателями прибыли и рентабельности; разработке стратегии управления финансовыми рисками в условиях неопределённости Способен разрабатывать альтернативные стратегии действий при: управлении ключевыми показателями прибыли и рентабельности; снижении показателей финансовой безопасности в условиях экономической нестабильности; воздействии повышенных инвестиционных рисков ; повышении рисков потери платёжеспособности и финансовой устойчивости Умеет принимать экономически и финансово обоснованные организационно - управленческие решения в профессиональной деятельности по: управлению ключевыми показателями прибыли, рентабельности и финансовой безопасности: регулированию силы воздействия операционного и финансового рычагов; минимизации негативного воздействия повышенных внешних рисков; формированию эффективного портфеля реальных инвестиций Владеет экономическими и финансовыми способами обоснования организационно - управленческих решений в профессиональной деятельности по: управлению ключевыми показателями прибыли, рентабельности и финансовой безопасности: регулированию силы воздействия операционного и финансового рычагов; минимизации негативного воздействия повышенных внешних рисков; формированию эффективного портфеля реальных инвестиций	40