

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):	Международный бизнес
Уровень высшего образования:	Магистратура
Форма обучения:	очная, заочная, очно-заочная
Разработчики:	Доктор экономических наук, профессор Кунин В. А. Кандидат экономических наук, доцент Румянцева А. Ю.

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	Учёт факторов времени и инфляции при стратегическом управлении финансами.	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	Прогнозирование денежных потоков для формирования экономической политики и принятия стратегических решений.	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 левиреджа.	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 левиреджа.	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: Учёт факторов времени и инфляции при стратегическом управлении финансами. Концепция изменения стоимости денег во времени. Оценка будущей и настоящей стоимости денег, коэффициента дисконтирования и дисконта. Экономическая сущность и оценка номинальной и реальной процентной ставки. Сущность и практическое применение аннуитета. Практические занятия/самостоятельная работа: Учет фактора времени в стратегических финансах Лабораторная работа: -</p>
<p>Тема 2: Прогнозирование денежных потоков для формирования экономической политики и принятия стратегических решений. Концепция денежных потоков. Модели чистого денежного потока. Информационная база прогнозирования денежных потоков. Основные подходы к прогнозированию денежных потоков. Практические занятия/самостоятельная работа: Прогнозирование денежных потоков Лабораторная работа: -</p>
<p>Тема 3: Стратегическое управление структурой капитала на основе оценок эффекта финансового левиреджа. Структура капитала: сущность, оценка. Эффект финансового левиреджа: понятие, факторы, условие положительности. Практическое применение эффекта финансового левиреджа при управлении структурой капитала. 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. Практические занятия/самостоятельная работа: Стратегические параметры финансовой безопасности</p>

Содержание учебного материала, лабораторные работы и практические занятия, курсовая работа	
Лабораторная работа: -	
Тема 5: Стратегическое управление ключевыми показателями рентабельности и структурой капитала на основе применения эффекта финансового левериджа. 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.	
Практические занятия/самостоятельная работа: Структура капитала и финансовый леверидж	
Лабораторная работа: -	
Тема 6: Формирование портфеля реальных инвестиций. Оценка основных показателей эффективности инвестиционных проектов. Анализ чувствительности эффективности инвестиционных проектов к воздействию рисков.	
Практические занятия/самостоятельная работа: Портфель реальных инвестиций	
Лабораторная работа: -	
Курсовая работа: примерный перечень тем курсовой работы представлен в п.9.	

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			СР	Практическая подготовка
			В том числе по видам аудиторных занятий				
			Лек	Пр	Лаб		
1	Учёт факторов времени и инфляции при стратегическом управлении финансами.	3	2	4	0	10	4
2	Прогнозирование денежных потоков для формирования экономической политики и принятия стратегических решений.	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

38.04.01 Экономика, направленность (профиль) "Международный бизнес"

Рабочая программа дисциплины

Дисциплина: Б1.О.06 Стратегический финансовый менеджмент

Форма обучения: очная, заочная, очно-заочная

Разработана для приема 2021/2022, 2022/2023 учебного года

Обновлена на 2023/2024 учебный год

№	Наименование темы дисциплины	Семестр/ Курс	Количество учебных часов				Практическая подготовка
			В том числе по видам аудиторных занятий			СР	
			Лек	Пр	Лаб		
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				Практическая подготовка
			В том числе по видам аудиторных занятий			СР	
			Лек	Пр	Лаб		
1	Учёт факторов времени и инфляции при стратегическом управлении финансами.	3	2	0	0	26	4
2	Прогнозирование денежных потоков для формирования экономической политики и принятия стратегических решений.	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	21	4
6	Формирование портфеля реальных инвестиций.	3	0	0	0	19	4
Итого:			2	6	0	137	24
Курсовая работа:			-	-	-	18	18
Итого (с учётом курсовой работы):			2	6	0	155	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.

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

Вид учебной работы	Всего часов	Семестр 3
Курсовая работа	18	18
Другие виды самостоятельной работы*	85	85
Контроль самостоятельной работы (КСР)	5	5
Контактная работа (КоР)	41	41
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	Учёт факторов времени и инфляции при стратегическом управлении финансами.	3	2	4	0	13	4
2	Прогнозирование денежных потоков для формирования экономической политики и принятия стратегических решений.	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-ch-chast-1-osnovnye-ponyatiya-metody-i-koncepcii-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. СТРАТЕГИЧЕСКИЙ МЕНЕДЖМЕНТ: АКТУАЛЬНЫЙ КУРС 2-е изд., пер. и доп. Учебник для вузов / Попов С. А. - Российская академия народного хозяйства и государственной службы при Президенте РФ (г. Москва)., 2022 г. - 481 с. - ISBN 978-5-534-09665-1 – Режим доступа: <https://urait.ru/book/strategicheskij-menedzhment-aktualnyy-kurs-489044>

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

9. Управление производством [Электронный ресурс] : информационная справочная система . - Режим доступа: <http://www.up-pro.ru>. - Текст: электронный

10. Корпоративный менеджмент [Электронный ресурс] : информационная справочная система . - Режим доступа: <https://www.cfin.ru>. - Текст: электронный

11. HR-tv.ru [Электронный ресурс] : информационная справочная система . - Режим доступа: <https://thehrd.ru/>. - Текст: электронный

12. Бухгалтерия.ru [Электронный ресурс] : информационная справочная система. - Режим доступа: <https://www.buhgalteria.ru>. - Текст: электронный

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

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

15. Экономика. Социология. Менеджмент: федеральный образовательный портал: профессиональная база данных. - Режим доступа: <http://ecsocman.hse.ru/>. - Текст: электронный

16. Executive.ru: профессиональная база данных . - Режим доступа: <https://www.executive.ru>. - Текст: электронный

17. Бухонлайн: профессиональная база данных . - Режим доступа: <https://www.buhonline.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 устройствами), 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

Номинальная процентная ставка

- всегда больше реальной процентной ставки
- всегда больше темпа инфляции
- может быть как больше, так и меньше реальной процентной ставки
- снижается с ростом инфляции

Реальная процентная ставка

- всегда положительна
- всегда отрицательна
- не может быть равна 0
- может принимать положительные, отрицательные и нулевые значения

Дисконтирование – это процесс

- учёта рисков при прогнозировании будущих денежных потоков
- приведения будущей стоимости денег к их настоящей стоимости
- определения будущей стоимости денег по их настоящей стоимости
- определения дисконта по данным о настоящей и будущей стоимости денег

Дисконт определяется

- суммой настоящей и будущей стоимости денег
- разностью будущей и настоящей стоимости денег
- отношением будущей стоимости денег к их настоящей стоимости
- разностью настоящей и будущей стоимости денег

Настоящая стоимость аннуитета пренумерандо

- а) не больше настоящей стоимости аннуитета постнумерандо
- б) не меньше настоящей стоимости аннуитета постнумерандо
- в) меньше настоящей стоимости аннуитета постнумерандо
- г) больше будущей стоимости аннуитета пренумерандо

Настоящая стоимость бессрочного аннуитета

- а) линейно растёт с ростом отдельного платежа
- б) снижается с ростом отдельного платежа
- в) не зависит от размера отдельного платежа
- г) нелинейно растёт с ростом отдельного платежа

Размер отдельного платежа при депонировании определяется через

- а) будущую стоимость аннуитета по реальной процентной ставке
- б) настоящую стоимость аннуитета по реальной процентной ставке
- в) будущую стоимость аннуитета по номинальной процентной ставке
- г) настоящую стоимость аннуитета по реальной процентной ставке

Размер отдельного платежа при кредитовании определяется через

- а) будущую стоимость аннуитета по реальной процентной ставке
- б) настоящую стоимость аннуитета по реальной процентной ставке
- в) будущую стоимость аннуитета по номинальной процентной ставке
- г) настоящую стоимость аннуитета по реальной процентной ставке

Если темп инфляции больше номинальной процентной ставки, то реальная процентная ставка

- а) отрицательна
- б) положительна
- в) равна 0
- г) не изменяется с ростом инфляции

Реальная процентная ставка определяется по модели

- а) Гордона
- б) Фишера
- в) Миллера – Орра
- г) Уилсона

Собеседование, опрос / Контрольная работа №1

1. Какая стоимость больше: будущая стоимость аннуитета на условиях предварительных или последующих платежей?
2. Что такое бессрочный аннуитет?
3. Что характеризует уровень чистого денежного потока?
4. Может ли отрицательный денежный поток по абсолютной величине превосходить положительный денежный поток?
5. В каких практических задачах требуется оценивать чистый денежный поток?
6. Почему при оценке чистого денежного потока по чистой прибыли к величине чистой прибыли прибавляют амортизационные отчисления?
7. Какая информация необходима для оценки чистого денежного потока?
8. Какие требования предъявляются к информации, используемой для прогнозирования будущих денежных потоков?
9. В чём заключается принципиальное отличие экстраполятивного и альтернативного подхода к прогнозированию?

10. Поясните отличие прогнозирования на основе скользящей средней от прогнозирования на основе экспоненциальной средней.

Тестирование №2

Показатель, характеризующий объем реализованной продукции, при котором сумма чистого дохода предприятия равна общей сумме издержек, — это:

- а) финансовый леверидж;
- б) производственный рычаг;
- в) порог рентабельности;
- г) сила воздействия операционного рычага;
- д) точка разрыва;
- е) запас финансовой прочности.

Показатель, характеризующий использование предприятием заемных средств, которые оказывают влияние на изменение коэффициента рентабельности собственного капитала, — это:

- а) производственный леверидж;
- б) эффект финансового левериджа;
- в) запас финансовой прочности;
- г) точка безубыточности

Увеличение дивидендных выплат влияет на

- а) прибыль от продаж
- б) прибыль до налогообложения
- в) маржинальную прибыль
- г) нераспределённую прибыль

Увеличение ставки налога на прибыль снижает

- а) маржинальную прибыль
- б) валовую прибыль
- в) прибыль от продаж
- г) чистую прибыль

Прямые производственные расходы включают в себя

- а) общехозяйственные расходы
- б) расходы на сырьё
- в) расходы на рекламу
- г) расходы на аренду производственных помещений

Накладные расходы включают в себя

- а) расходы на содержание аппарата управления
- б) технологическую себестоимость
- в) расходы на покупные комплектующие изделия
- г) расходы на заработную плату производственных рабочих, работающих по сдельной системе оплаты труда

Маржинальная прибыль определяется разностью чистого дохода и

- а) управленческих расходов
- б) производственной себестоимости
- в) полной себестоимости
- г) всех переменных издержек

Компенсация ущерба, нанесённого предприятием окружающей среде, уменьшает

- а) валовую прибыль
- б) прибыль от продаж
- в) чистый доход
- г) чистую прибыль

Чистый доход равен 20 миллионов рублей в месяц. Прямые производственные расходы составляют 9 миллионов рублей, а сумма управленческих и коммерческих расходов – 5 миллионов рублей. Ставка налога на прибыль – 20%. Прибыль от продаж равна

- а) 11 миллионов рублей
- б) 7 миллионов рублей
- в) 8,8 миллиона рублей
- г) 5,6 миллиона рублей

Прибыль от продаж составляет 8 миллионов рублей в месяц. Сальдо прочих доходов и расходов составляет 2 миллиона рублей. Ставка налога на прибыль равна 20%. Прибыль до налогообложения равна

- а) 10 миллионов рублей
- б) 8 миллионов рублей
- в) 12 миллионов рублей
- г) 6,4 миллиона рублей

Собеседование, опрос / Контрольная работа №2

1. Сформулируйте пределы возможного изменения коэффициента безопасности?
2. Как определить коэффициент безопасности по данным управленческого учёта без расчёта параметров безубыточности?
3. Какие сценарии целесообразно рассмотреть в целях учёта фактора неопределённости при оценке предела безопасности?
4. Сформулируйте условия проведения сравнительного анализа эффективности предпринимательской деятельности различных предприятий по показателям рентабельности.
5. Какие виды прибыли могут использоваться при оценке экономической, финансовой и коммерческой рентабельности?
6. Поясните экономическую сущность коэффициента финансовой зависимости?
7. О чём свидетельствует значение коэффициента устойчивого роста близкое к 0?
8. Всегда ли рост финансовой рентабельности сопровождается увеличением коэффициента устойчивого роста?
9. Можно ли считать, что увеличение коэффициента финансовой зависимости всегда будет сопровождаться увеличением коэффициента устойчивого роста?
10. Сформулируйте условие, которому должны соответствовать темпы развития бизнеса, обеспечивающие конкурентоспособное развитие предприятия.

Коллоквиум/ Проект №1

Все студенты делятся на группы по три-четыре человека в каждой и в течение семестра готовят проект. Для проекта выбирается любое крупное действующее предприятие любой отрасли. В проекте студентам необходимо предложить открытие нового направления деятельности для предприятия или улучшения существующего я полным финансовым обоснование инвестиций в предлагаемое развитие. Результаты должны быть представлены в презентации для потенциальных инвесторов. Необходимо учесть факт ограниченности собственных финансовых ресурсов для развития.

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

Раскройте как влияет на положение точки безубыточности производственного предприятия применение современных ресурсосберегающих технологий

Объем Эссе не менее 3 страниц А4 (шрифт: Times New Roman, кегель (размер) 14, межстрочный интервал 1,5, выравнивание по ширине, поля: верхнее - 2 см, нижнее - 2 см, левое - 3 см, правое - 1,5 см).

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

Компания обдумывает три возможности привлечения финансовых ресурсов для проведения программы диверсификации, которая требует инвестиций в сумме 50 млн. руб. и обеспечит рост и стабильность прибыли и продаж. Альтернативные варианты: 1. 1 млн. обыкновенных акций, от продажи каждой из которых компания получит 50 руб. чистыми. 2. 500 тыс. привилегированных акций под 9,5% 3. 8,5%-ные облигации на общую сумму 50 млн. руб. (при этом необходимо сформировать резерв на погашение задолженности, в который нужно будет ежегодно отчислять 2 млн. руб.) В настоящий момент в структуре пассивов компании присутствует долгосрочная задолженность, для погашения которой ежегодно в резервный фонд отчисляются проценты на общую сумму 1,2 млн. руб. По привилегированным акциям необходимо выплачивать дивиденды в размере 1,8 млн. руб. в год. Общее количество акций в обращении составляет 2 млн. шт., сумма уплачиваемых на одну акцию дивидендов 2 руб. Цена акций на рынке колеблется от 55 руб. до 60 руб., показатель ($\beta=1,2$). Доходность по безрисковым активам равна 7,5%, а ожидаемая доходность среднерыночного портфеля акций - 14%. В последнее время величина EBIT компании равнялась 22 млн. руб. После диверсификации, как ожидается, она составит 42 млн. руб. Налог на прибыль взимается по ставке 36%. Вопросы: 1. Какой способ финансирования капитала компании следует выбрать? 2. Рассчитайте стоимость капитала компании. 3. Определить точку безразличия для следующих вариантов финансирования: обыкновенные и привилегированные акции, обыкновенные акции и облигации.

9.2. Примерный перечень тем курсовой работы

1. Анализ и оценка целесообразности инвестирования в создание бизнеса.
2. Анализ и оценка целесообразности инвестирования в развитие бизнеса
3. Анализ и оценка эффективности реального инвестирования.
4. Анализ и оценка эффективности финансового инвестирования.
5. Управление формированием и реструктуризацией портфеля финансовых инвестиций по критерию «доходность – риск».
6. Практическое применение современных методов оценки денежных потоков при определении стоимости бизнеса.
7. Современные методы управления финансовыми рисками
8. Анализ влияния эффективности управления денежными потоками предприятия на его финансовую устойчивость и платёжеспособность.
9. Анализ влияния системы налогообложения предприятия на эффективность применения лизинга для финансирования основного капитала.
10. Оптимизация структуры капитала предприятия.
11. Учёт фактора инфляции при финансовом планировании
12. Анализ взаимосвязи доходности и риска финансовых инструментов
13. Стратегическое финансовое планирование на предприятии.
14. Управление ключевыми показателями рентабельности.
15. Управление темпами развития бизнеса.

9.3. Типовые контрольные задания для промежуточной аттестации: экзамен

Примерный перечень теоретических вопросов к экзамену: Вопрос № 1

1. Эффект операционного леввериджа и его применение при оценке целесообразности реализации стратегий роста выручки.

2. Основные показатели рентабельности и методы их оценки.
3. Факторный анализ экономической и финансовой рентабельности.
4. Факторный анализ коэффициента устойчивого роста.
5. Распределение прибыли по критерию обеспечения требуемых темпов развития бизнеса.
6. Структура капитала: сущность, оценка, влияние на показатели экономической и финансовой рентабельности.
7. Влияние структуры капитала на финансовую устойчивость
8. Эффект финансового левериджа: сущность, оценка, влияние на финансовую рентабельность и финансовую устойчивость.
9. Практическое применение эффекта финансового левериджа для оптимизации структуры капитала.
10. Основные способы заёмного финансирования стратегического развития предпринимательских структур.
11. Критерии сравнения выгоды различных условий финансового кредитования.
12. Основные параметры управления денежными активами.
13. Методика формирования портфеля реальных инвестиций в условиях ограниченного объёма инвестиционных ресурсов.
14. Информационная база оценки экономической эффективности инвестиционных проектов.
15. Показатели оценки экономической эффективности инвестиционных проектов, основанные на дисконтированных оценках.
16. Показатели оценки экономической эффективности инвестиционных проектов, основанные на учётных оценках.
17. Критерии принятия решения о целесообразности реализации инвестиционных проектов.
18. Учёт инвестиционных рисков при оценке экономической эффективности инвестиционных проектов.
19. Классификация рисков реального инвестирования.
20. Анализ и оценка чувствительности эффективности инвестиционных проектов к воздействию рисков.

Примерный перечень практических заданий к экзамену: Вопрос № 2

1. Определить прибыль от продаж после реализации стратегии роста выручки, если известно, что эффект операционного левериджа равен 2,5, выручка вследствие реализации стратегии увеличилась на 20%, а прибыль от продаж до реализации стратегии составляла 3 миллиона рублей в месяц.
2. Что выгоднее: положить денежные средства на депозит под 12% годовых, начисляемых и капитализируемых ежеквартально, или под 11,6% годовых, начисляемых и капитализируемых ежемесячно.
3. Определить настоящую стоимость денежного потока прогнозного периода, если известно, что длительность прогнозного периода – 2 года, чистый денежный поток первого года прогнозного периода -24 миллиона рублей, а второго года – 36 миллионов рублей.
4. Какой стоимости квартиру может позволить себе приобрести клиент банка, привлекающий ипотечный кредит под 12% годовых, капитализируемых ежемесячно при авансовом платеже – 20% , сроке кредита – 10 лет и возможности ежемесячно платить банку по ипотеке в форм е аннуитета постнумерандо не более 50 тысяч рублей.
5. Оценить реальную процентную ставку и потери, вызванные инфляцией, если известно, что инвестор вкладывает в объект инвестирования на 2 года 10 миллионов рублей и через 2 года продаёт этот объект за 14 миллионов рублей при среднегодовом темпе инфляции – 10%.
6. Оценить эффект финансового левериджа, если известно, что ставка налога на прибыль – 20%. экономическая рентабельность по операционной прибыли, оцененная по временному интервалу 1 год – 17%, ставка кредитного процента – 15%, а общий капитал в 1,8 раза больше собственного капитала.

7. Во сколько раз увеличится прибыль от продаж при увеличении выручки на 30%, если известно, что эффект операционного левериджа равен 2.

8. Оценить финансовую рентабельность предприятия по квартальным данным, если известно, что чистая прибыль за 3-ий квартал – 12 миллионов рублей, а собственный капитал предприятия на 1-е июля – 50 миллионов рублей, на 1-е августа – 60 миллионов рублей, 1-е сентября – 80 миллионов рублей, а 1-е октября – 40 миллионов рублей.

9. На сколько процентов должен увеличиться коэффициент оборачиваемости активов, чтобы при снижении рентабельности продаж на 25% рентабельность активов осталась неизменной.

10. Оценить по классической модели EOQ оптимальное значение нормы запаса сырья на складе, если известно, что для предприятия непрерывного цикла годовое потребление сырья 730 тонн. Годовые расходы на хранение одной тонны сырья - 60 тысяч рублей, а расходы на размещение одной партии поставки сырья – 20 тысяч рублей.

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	50
Вопрос №2 Практическое задание (проверяет умения («уметь»), проверяет практические навыки («владеть»), сформированные 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	50