МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования
«Луганский государственный университет имени Владимира Даля»

Экономический факультет
Кафедра финансов и кредита

УТВЕРЖДАЮ
Декан экономического факультета
_____ д.э.н., доц. Тхор Е.С.
«24» апреля 2023 года

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ

По дисциплине	**«Стратегический финансовый менеджмент»**
По направлению подготовки	38.04.08 Финансы и кредит
Магистерская программа	«Финансы и кредит»

Луганск 2023 г.

Лист согласования РПУД

Рабочая программа учебной дисциплины «Стратегический финансовый менеджмент» по направлению подготовки по направлению подготовки 38.04.08 Финансы и кредит. – 32 с.

Рабочая программа учебной дисциплины «Стратегический финансовый менеджмент» составлена с учетом Федерального государственного образовательного стандарта высшего образования по направлению подготовки 38.04.08 Финансы и кредит утвержденного приказом Министерства науки и высшего образования Российской Федерации от 12 августа 2020 года № 991.

СОСТАВИТЕЛЬ:
к.э.н., доцент Куценко Н.А., к.э.н., доцент Иванюк И.В.

Рабочая программа учебной дисциплины утверждена на заседании кафедры финансов и кредита «14» апреля 2023 года, протокол № 17.

Заведующий кафедрой финансов и кредита _____ д.э.н., проф. Салита С.В.

Переутверждена: «___» _____202__ г., протокол № _____

Рекомендована на заседании учебно-методической комиссии экономического факультета «21» апреля 2023 года, протокол № 4

Председатель учебно-методической комиссии экономического факультета _____ Шаповалова Е.Н.

© Куценко Н.А., Иванюк И.В., 2023 год
©ФГБОУ ВО «ЛГУ им. В. Даля», 2023 год

Структура и содержание дисциплины

1. Цель и задачи дисциплины, ее место в учебном процессе

Целью изучения дисциплины «Стратегический финансовый менеджмент» является формирование у студентов комплекса знаний о методах анализа и принятия стратегических финансовых решений, освоение инструментария стратегического финансового менеджмента, приобретение практических навыков использования моделей стратегического финансового менеджмента.

При этом изучение стратегического финансового менеджмента формирует представление о долгосрочном, прежде всего, качественном описании области, направлений, механизмов и перспектив развития организации в целом, системы взаимоотношений внутри организации, а также её позиции в окружающей среде, обеспечивающее поддержание конкурентоспособности и приводящее организацию к её долгосрочным целям. Очень важно, что, следуя выбранной стратегии, организация получает единое направление развития, возможность для концентрации ресурсов на этом направлении, с целью развития своих ключевых компетенций, снижает риски развития. Таким образом, стратегический финансовый менеджмент задает общие рамки для финансового управление, являясь его основой.

Предметом изучения дисциплины «Стратегический финансовый менеджмент» выступает совокупность всего комплекса финансовых отношений, возникающих на уровне хозяйствующего субъекта или предприятия.

Основные задачи изучения дисциплины «Стратегический финансовый менеджмент»:

- овладение методами и основными инструментами стратегического финансового управления компанией;
- приобретение знаний и умений в области оценки финансовых критериев принятия управленческих решений в долгосрочной и краткосрочной перспективе;
- выработка практических навыков по формированию финансовой стратегии, созданию ее информационной базы, оценке ее эффективности и реализуемости;
- овладение методами стратегического финансового планирования и прогнозирования;
- формирование навыков по обоснованию финансовой политики фирмы, направленной на реализацию финансовой стратегии.

2. Место дисциплины в структуре ООП ВО

Дисциплина «Стратегический финансовый менеджмент» входит в вариативную часть профессионального блока дисциплин подготовки студентов по направлению подготовки 38.04.08 Финансы и кредит, магистерская программ «Финансы и кредит».

Основывается на базе дисциплин предыдущего уровня образования.

Является основой для изучения следующих дисциплин: «Социальная ответственность», «Финансовый менеджмент (продвинутый уровень)», «Финансовый анализ (продвинутый уровень)», «Финансовые и денежно-кредитные методы регулирования экономики», «Финансовая стратегия».

Для изучения дисциплины студент должен:

– знать современные тенденции, принципы, модели финансовой стратегии; методологию научного исследования, различные уровни абстракции, категории абстрактного и конкретного, анализа и синтеза этические нормы в профессиональной деятельности;

– уметь анализировать и критически оценивать различные теории, концепции, подходы к построению финансовой стратегии; определить нестандартные ситуации в сфере финансов и принимать оперативные решения в условиях неопределенности и риска проводить оценку экономической эффективности бизнеса;

– владеть навыками профессионального мышления, необходимыми для осуществления финансовой деятельности; навыками социально ответственного поведения в нестандартных ситуациях с соблюдением этических норм, правил и традиций корпоративной культуры.

3. Требования к результатам освоения содержания дисциплины

Код и наименование универсальной компетенции	Код и наименование индикатора достижения универсальной компетенции	Перечень планируемых результатов
ПК-2. Способен анализировать и прогнозировать основные социально-экономические показатели и показатели финансовой деятельности, предлагать стратегические направления экономического развития на микро-, мезо- и макроуровнях	ПК-2.2. Применяет метод инструментарий системного анализа и моделирования эк процессов для обоснования, внедрения инновационных разработок с целью получения конкурентных преимуществ и обеспечения опережающего роста на новых и развивающихся рынках	знать методы поиска, анализа и синтеза информации; этические нормы в профессиональной деятельности; принципы планирования личного времени, способы и методы саморазвития и самообразования для построения личного плана освоения дисциплины
		уметь собирать, анализировать и обобщать информацию; оценивать возможные последствия принятого решения и нести за него социальную ответственность перед собой и обществом, следовать этическим нормам профессиональной деятельности; самостоятельно овладевать знаниями и навыками в области денежно-кредитного и финансового регулирования экономики и применять их в своей профессиональной деятельности
		владеть навыками работы с информацией и построения умозаключе-

		ний; анализом этических норм профессиональной деятельности; различными методами, технологиями и типами коммуникаций при применении этических норм профессиональной деятельности

4. Структура и содержание дисциплины

4.1. Объем дисциплины и виды учебной работы

Вид учебной работы	**Объем часов (зач. ед.)**	
	Очная форма	**Заочная форма**
Общая учебная нагрузка (всего)	**144 (4 зач. ед)**	**144 (4 зач. ед)**
Обязательная аудиторная учебная нагрузка (всего) в том числе:	**84**	**16**
Лекции	42	8
Семинарские занятия	-	-
Практические занятия	42	8
Лабораторные работы	-	-
Курсовая работа (курсовой проект)	-	-
Другие формы и методы организации образовательного процесса (расчетно-графические работы, групповые дискуссии, ролевые игры, тренинг, компьютерные симуляции, интерактивные лекции, семинары, анализ деловых ситуаций и т.п.)	-	-
Самостоятельная работа студента (всего)	**60**	**128**
Форма аттестации	зачет	зачет

4.2. Содержание разделов дисциплины

Тема 1. СТРАТЕГИЧЕСКОЕ ФИНАНСОВОЕ УПРАВЛЕНИЕ В СОВРЕМЕННОЙ БИЗНЕС-СРЕДЕ

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 функцио-

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

Тема 2. КОНЦЕПЦИИ СТРАТЕГИЧЕСКОГО ФИНАНСОВОГО МЕНЕДЖМЕНТА

Понятие финансовой модели анализа компании. Финансовая модель анализа компании как основа системы финансового менеджмента. Типы систем финансового менеджмента и их основные различия. Финансовая функция стратегического менеджмента. Формы управления стоимостью компании. Модель Дюпона (DupontModel). Рентабельность инвестиций (ROI). Чистая прибыль на одну акцию (EPS).

Коэффициент соотношения цены акции и чистой прибыли на акцию (P/E).Коэффициент соотношения рыночной и балансовой стоимости акций (M/B). Рентабельность акционерного капитала (ROE). Денежный поток (CashFlow). Экономическая добавленная стоимость (EVA). Прибыль до выплаты процентов, налогов и дивидендов (EBITDA).

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 3. УПРАВЛЕНИЕ СТОИМОСТЬЮ КОМПАНИИ

Виды стоимости компании и их интерпретация. Доходный подход к оценке стоимости, его методы. Имущественный подход к оценке стоимости, его методы. Сравнительный подход к оценке стоимости, его методы. Подходы к оценке стоимости компании с точки зрения построения системы управления стоимостью.

Тема 4. КЛЮЧЕВЫЕ ФАКТОРЫ СТОИМОСТИ КОМПАНИИ

Декомпозиция целей показателей верхнего уровня. Определение драйверов стоимости. Определение ключевых показателей деятельности. Определение целевых значений. Использование примеров лучших практик.

Тема 5. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМ РИСКОМ В СТРАТЕГИЧЕСКОМ МЕНЕДЖМЕНТЕ

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. Совместный эффект рычагов. Принятие риска и стоимость бизнеса. Построение системы управления риском в организации.

Тема 6. ФИНАНСОВЫЕ МОДЕЛИ СТРАТЕГИЧЕСКОГО АНАЛИЗА И ПРОГНОЗИРОВАНИЯ

Добавленная стоимость акционерного капитала (SVA), факторы, определяющие величину добавленной стоимости. Алгоритм (этапы) финансового анализа стратегии компании в модели SVA. Принципы построения модели доходности инвестиций на основе потока денежных средств (cash flower turnonin vestments, CFROI). Факторы, влияющие на величину CFROI. Принципы финансовой оценки стратегии в модели CFROI. Классификация компаний в модели CFROI. Понятие добавленной стоимости потока денежных средств (cash value added, CVA). Способы расчетов величины добавленного потока денежных средств. Особенности модели «Бостон консалтинг групп». Принципы финансовой оценки стратегии компании в модели добавленного потока денежных средств (CVA). Сопоставление модели EVA и CVA.

Тема 7. МОДЕЛЬ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ДОБАВЛЕННОЙ СТОИМОСТИ

Цели и элементы модели компании Стерн-Стюарт (Stern-Stewartconsulting). Понятие экономической добавленной стоимости (EVA). Принципы трансформации бухгалтерской прибыли в экономическую в модели Stern-Stewartconsulting, необходимые коррекции данных отчетности. Методы расчета EVA. Трансформация балансовой оценки капитала в экономическую в модели Stern-Stewartconsulting. Рыночная добавленная стоимость (MVA). Принципы финансовой оценки эффективности стратегии компании в модели Стерна – Стюарта.

Тема 8. РЕАЛЬНЫЕ ОПЦИОНЫ КАК ИНСТРУМЕНТ СТРАТЕГИЧЕСКОГО ФИНАНСОВОГО МЕНЕДЖМЕНТА

Понятие управленческих опционов, их роль в стратегическом и финансовом менеджменте. Виды и классификация управленческих опционов. Оп-

ционы 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 9. ФИНАНСОВАЯ СТРАТЕГИЯ

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.

Тема 10. СТРАТЕГИЯ ВЫБОРА ИСТОЧНИКОВ ФИНАНСИРОВАНИЯ

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 11. ИНСТРУМЕНТЫ РЕАЛИЗАЦИИ ФИНАНСОВОЙ СТРАТЕГИИ

Построение сбалансированной системы показателей: определение стратегических целей верхнего уровня, выбор финансовой модели стратегического планирования, декомпозиция/каскадирование целей, определение системы показателей, каскадирование показателей, закрепление ответственности, определение целевых значение. Формирование модели бизнес-процессов и определение ключевых показателей эффективности бизнес-процессов. Связь сбалансированной системы показателей с системами бюджетирования, мотивации, проектного менеджмента, управленческого учета и др.

Тема 12. 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 разреше-

ния 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.

4.3. Лекции

№ п/п	Название темы	Объем часов	
		Очная форма	**Заочная форма**
1.	Стратегическое финансовое управление в современной бизнес-среде	**4**	**1**
2.	Концепции стратегического финансового менеджмента	**4**	**1**
3.	Управление стоимостью компании	**4**	**1**
4.	Ключевые факторы стоимости компании	**4**	**1**
5..	Управление финансовым риском в стратегическом менеджменте	**4**	**1**
6	Финансовые модели стратегического анализа и прогнозирования	**4**	**-**
7..	Модель экономической добавленной стоимости	**4**	**1**
8.	Реальные опционы как инструмент стратегического финансового менеджмента	**4**	**-**
9.	Финансовая стратегия	**4**	**1**
10.	Стратегия выбора источников финансирования	**2**	**-**
11.	Инструменты реализации финансовой стратегии	**2**	**1**
12.	Финансовые аспекты мотивации и разрешения агентских конфликтов	**2**	**-**
Итого:		**42**	**8**

4.4. Практические занятия

№ п/п	Название темы	Объем часов	
		Очная форма	**Заочная форма**
1.	Стратегическое финансовое управление в современной бизнес-среде	**4**	**1**
2.	Концепции стратегического финансового менеджмента	**4**	**1**
3.	Управление стоимостью компании	**4**	**1**
4.	Ключевые факторы стоимости компании	**4**	**1**
5.	Управление финансовым риском в стратегическом менеджменте	**4**	**1**
6.	Финансовые модели стратегического анализа и прогнозирования	**4**	**-**
7.	Модель экономической добавленной стоимости	**4**	**1**
8.	Реальные опционы как инструмент стратегического финансового менеджмента	**4**	**-**
9.	Финансовая стратегия	**4**	**1**

10.	Стратегия выбора источников финансирования	**2**	**-**
11.	Инструменты реализации финансовой стратегии	**2**	**1**
12.	Финансовые аспекты мотивации и разрешения агентских конфликтов	**2**	**-**
Итого:		**42**	**8**

4.5. Лабораторные работы

Лабораторные работы не предусмотрены учебным планом.

4.6.Самостоятельная работа студентов

№ п/п	Название темы	Вид СРС	Объем часов	
			Очная форма	**Заочная форма**
1	Стратегическое финансовое управление в современной бизнес-среде	Подготовка к практическим занятиям, к текущему и промежуточному контролю знаний и умений.	**5**	**12**
2	Концепции стратегического финансового менеджмента	Подготовка к практическим занятиям, к текущему и промежуточному контролю знаний и умений.	**5**	**12**
3	Управление стоимостью компании	Подготовка к практическим занятиям, к текущему и промежуточному контролю знаний и умений.	**5**	**12**
4	Ключевые факторы стоимости компании	Подготовка к практическим занятиям, к текущему и промежуточному контролю знаний и умений.	**5**	**12**
5	Управление финансовым риском в стратегическом менеджменте	Подготовка к практическим занятиям, к текущему и промежуточному контролю знаний и умений.	**5**	**10**
6	Финансовые модели стратегического анализа и прогнозирования	Подготовка к практическим занятиям, к текущему и промежуточному контролю знаний и умений.	**5**	**10**
7	Модель экономической добавленной стоимости	Подготовка к практическим занятиям, к текущему и промежуточному контролю знаний и умений.	**5**	**10**
8	Реальные опционы как инструмент стратегического финансового менеджмента	Подготовка к практическим занятиям, к текущему и промежуточному контролю знаний и умений.	**5**	**10**
9	Финансовая стратегия	Подготовка к практическим занятиям, к текущему и промежуточному контролю знаний и умений.	**5**	**10**
10	Стратегия выбора источников финансирования	Подготовка к практическим занятиям, к текущему и промежуточному контролю знаний и умений.	**5**	**10**
11	Инструменты реализации финансовой стратегии	Подготовка к практическим занятиям, к текущему и промежуточному контролю знаний и умений.	**5**	**10**
12	Финансовые аспекты мотивации и разрешения агентских конфликтов	Подготовка к практическим занятиям, к текущему и промежуточному контролю знаний и умений.	**5**	**10**
Итого:			**60**	**128**

4.7. Курсовые работы по дисциплине «Стратегический финансовый менеджмент» не предусмотрены учебным планом.

5. Образовательные технологии

Преподавание дисциплины ведется с применением следующих видов образовательных технологий: объяснительно-иллюстративного обучения (технология поддерживающего обучения, технология проведения учебной дискуссии), информационных технологий (презентационные материалы), развивающих и инновационных образовательных технологий.

Практические занятия проводятся с использованием развивающих, проблемных, проектных, информационных (использование электронных образовательных ресурсов (электронный конспект) образовательных технологий.

Максимальная эффективность педагогического процесса достигается путем конструирования оптимального комплекса педагогических технологий и (или) их элементов на личностно-ориентированной, деятельностной, диалогической основе и использования необходимых современных средств обучения.

6. Формы контроля освоения дисциплины

Текущая аттестация студентов производится в дискретные временные интервалы лектором и преподавателем, ведущими лекционные и практические занятия по дисциплине в виде:

вопросов для обсуждения (в виде докладов и сообщений),

сообщения,

контрольная работа,

тесты.

Фонды оценочных средств, включающие типовые задания, контрольные работы, тесты и методы контроля, позволяющие оценить результаты текущей и промежуточной аттестации обучающихся по данной дисциплине, помещенных в приложение рабочей программы в соответствии с «Положением о фонде оценочных средств».

Итоговый контроль по результатам освоения дисциплины проходит в форме устного экзамена (включает в себя ответ на теоретические вопросы и тесты). Студенты, выполнившие 75% текущих и контрольных мероприятий на «отлично», а остальные 25 % на «хорошо», имеют право на получение итоговой отличной оценки.

В экзаменационную ведомость и зачетную книжку выставляются оценки по шкале, приведенной в таблице.

Шкала оценивания	Характеристика знания предмета и ответов
отлично (5)	Студент глубоко и в полном объёме владеет программным материалом. Грамотно, исчерпывающе и логично его излагает в устной или письменной форме. При этом знает рекомендованную литературу, проявляет творческий подход в ответах

	на вопросы и правильно обосновывает принятые решения, хорошо владеет умениями и навыками при выполнении практических задач.
хорошо (4)	Студент знает программный материал, грамотно и по сути излагает его в устной или письменной форме, допуская незначительные неточности в утверждениях, трактовках, определениях и категориях или незначительное количество ошибок. При этом владеет необходимыми умениями и навыками при выполнении практических задач.
удовлетворительно (3)	Студент знает только основной программный материал, допускает неточности, недостаточно чёткие формулировки, непоследовательность в ответах, излагаемых в устной или письменной форме. При этом недостаточно владеет умениями и навыками при выполнении практических задач. Допускает до 30% ошибок в излагаемых ответах.
неудовлетворительно (2)	Студент не знает значительной части программного материала. При этом допускает принципиальные ошибки в доказательствах, в трактовке понятий и категорий, проявляет низкую культуру знаний, не владеет основными умениями и навыками при выполнении практических задач. Студент отказывается от ответов на дополнительные вопросы

7. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

Рекомендуемая литература

а) основная литература:

1. Финансовый менеджмент: Краткий курс лекций для студентов 4 курса направления подготовки 38.03.02 Менеджмент / В.И. Андреев// ФГБОУ ВО «Саратовский ГАУ». – Саратов, 2016. – 204 с. URL: https://www.vavilovsar.ru/files/pages/27702/14702588150.pdf

2. Базаров Ш.Ш. Стратегический менеджмент (учебник для вузов). – Душанбе: «Ирфон», 2015. – 320 с. URL: http://lib.tajagroun.tj/images/books/%D0%A1%D1%82%D1%80%D0%B0%D1%82%D0%B5%D0%B3%D0%B8%D1%87%D0%B5%D1%81%D0%BA%D0%B8%D0%B9%20%D0%9C%D0%B5%D0%BD%D0%B5%D0%B4%D0%B6%D0%BC%D0%B5%D0%BD%D1%82%202.pdf

3. Голубев А.А. Финансовый менеджмент: учебное пособие. – СПАб.: СПб НИУ ИТМО, 2013. – 130 с. URL: https://books.ifmo.ru/file/pdf/1319.pdf

4. Петрушевская В. В. Финансовый менеджмент (продвинутый уровень) : учебник для обучающихся 1 курса образовательной программы магистратуры направления подготовки 38.04.08 Финансы и кредит (магистерские программы: «Финансы и кредит», «Финансы государственного сектора», «Банки и банковская деятельность», «Налоги и налогообложение») очной / заочной форм обучения / В. В. Петрушевская, Д. С. Волобуева ; Минобрнауки ДНР, ГОУ ВПО «ДОНАУИГС», Кафедра финансов. – Донецк : ДОНАУИГС, 2021. – 416 с. URL: https://eee-science.ru/wp-

content/uploads/2022/02/%D0%A4%D0%9C-%D0%9F%D0%A3-%D0%A3%D1%87%D0%B5%D0%B1%D0%BD%D0%B8%D0%BA.pdf

б) дополнительная литература:

1. Рябова О.А., Моисеева Е.Г. Функции финансовой стратегии // Приволжский научный вестник. 2014. №12-3 (40). URL: https://cyberleninka.ru/article/n/funktsii-finansovoy-strategii

2. Масилевич, Н. А. Финансовый менеджмент : учеб. пособие для студентов экономических специальностей вузов. – Мн. : БГТУ, 2006. – 337 с. URL: https://elib.belstu.by/bitstream/123456789/6969/1/masilevich_finansovyi-menedzhment.pdf

3. Томпсоц А.А., Стрикленд А. Дж. Стратегический менеджмент. Искусство разработки и реализации стратегии: Учебник для вузов/ Пер. с англ. под ред. Л.Г. Зайцева, М.И. Соколовой. — М: Банки и биржи, ЮНИТИ, 1998. - 576 с. URL: http://library.lgaki.info:404/%D0%A2%D0%BE%D0%BC%D0%BF%D1%81%D0%BE%D0%BD%20%D0%90-%20%D0%A1%D1%82%D1%80%D0%B0%D1%82%D0%B5%D0%B3%D0%B8%D1%87%D0%B5%D1%81%D0%BA%D0%B8%D0%B9%20%D0%BC%D0%B5%D0%BD%D0%B5%D0%B4%D0%B6%D0%BC%D0%B5%D0%BD%D1%82.PDF

4. Брусов П.Н. Финансовый менеджмент. Математические основы. Краткосрочная финансовая политика : учебное пособие / П.Н. Брусов, Т.В. Филатова. – 2-е изд, стер. – М. : КноРус, 2016. – 304 с. URL: http://library.uzdjtsu.uz/files/pdf/%D0%A4%D0%B8%D0%BD%D0%B0%D0%BD%D1%81%D0%BE%D0%B2%D1%8B%D0%B9%20%D0%BC%D0%B5%D0%BD%D0%B5%D0%B4%D0%B6%D0%BC%D0%B5%D0%BD%D1%82.pdf

г) интернет – ресурсы:

1. Государственный банк Луганской Народной Республики https://gosbank.su
2. Государственное казначейство Луганской Народной Республики https://kaznalnr.ru/
3. Информационно-аналитическая система – http://www.spark-interfax.ru
4. Информационная система «Единое окно доступа к образовательным ресурсам» – http://window.edu.ru/
5. Министерство финансов Луганской Народной Республики https://minfinlnr.su/
6. Народный совет Луганской Народной Республики – https://nslnr.su
7. Портал Федеральных государственных образовательных стандартов высшего образования – http://fgosvo.ru
8. Федеральный портал «Российское образование» – http://www.edu.ru/
9. Федеральный центр информационно-образовательных ресурсов – http://fcior.edu.ru/
10. Словарь экономических терминов – https://tochka.com

11.Электронная новостная база данных по экономике – https://polpred.com

д) электронные библиотечные системы и ресурсы

1. Электронно-библиотечная система «Консультант студента» – http://www.studentlibrary.ru/cgi-bin/mb4x

2. Электронно-библиотечная система «StudMed.ru» – https://www.studmed.ru

информационный ресурс библиотеки образовательной организации

Научная библиотека имени А. Н. Коняева – http://biblio.dahluniver.ru/

8. Материально-техническое обеспечение дисциплины

Освоение дисциплины «Бюджетирование» предполагает использование академических аудиторий, соответствующих действующим санитарным и противопожарным правилам и нормам.

Прочее: рабочее место преподавателя, оснащенное компьютером с доступом в Интернет.

Программное обеспечение:

Функциональное назначение	**Бесплатное программное обеспечение**	**Ссылки**
Офисный пакет	Libre Office 6.3.1	https://www.libreoffice.org/ https://ru.wikipedia.org/wiki/LibreOffice
Операционная система	UBUNTU 19.04	https://ubuntu.com/ https://ru.wikipedia.org/wiki/Ubuntu
Браузер	Firefox Mozilla	http://www.mozilla.org/ru/firefox/fx
Браузер	Opera	http://www.opera.com
Почтовый клиент	Mozilla Thunderbird	http://www.mozilla.org/ru/thunderbird
Файл-менеджер	Far Manager	http://www.farmanager.com/download.php
Архиватор	7Zip	http://www.7-zip.org/
Графический редактор	GIMP (GNU Image Manipulation Program)	http://www.gimp.org/ http://gimp.ru/viewpage.php?page_id=8 http://ru.wikipedia.org/wiki/GIMP
Редактор PDF	PDFCreator	http://www.pdfforge.org/pdfcreator
Аудиоплейер	VLC	http://www.videolan.org/vlc/

9. Оценочные средства по дисциплине
Паспорт оценочных средств по учебной дисциплине «Стратегический финансовый менеджмент»

Перечень компетенций (элементов компетенций), формируемых в результате освоения учебной дисциплины (модуля) или практики

№ п/п	Код контролируемой компетенции	Формулировка контролируемой компетенции	Индикаторы достижений компетенции (по реализуемой дисциплине)	Контролируемые темы учебной дисциплины	Этапы формирования (семестр изучения)
1.	ПК-2	Способен анализировать и прогнозировать основные социально-экономические показатели и показатели финансовой деятельности, предлагать стратегические направления экономического развития на микро-, мезо- и макроуровнях	ПК-2.2.	Тема 1. Научные школы о необходимости и роли государственного финансового регулирования	3
				Тема 2. Содержание, объекты, формы и уровни финансового регулирования	3
				Тема 3. Налоговое регулирование в системе методов финансового регулирования	3
				Тема 4. Неналоговые методы финансового регулирования	3
				Тема 5. Методы государственной финансовой поддержки инвестиционной деятельности	3
				Тема 6. Финансовое регулирование инновационного развития экономики	3
				Тема 7. Финансовое регулирование социальных процессов	3
				Тема 8. Теоретические основы современной системы денежно-кредитного регулирования	3
				Тема 9. Методы и инструменты денежно-кредитного регулирования: понятие и особенности применения	3
				Тема 10. Регулирование наличного денежного обращения	3

				Тема 11. Валютное регулирование и валютный контроль как метод денежно-кредитного регулирования	3

Показатели и критерии оценивания компетенций, описание шкал оценивания

№ п/п	Код контролируемой компетенции	Индикаторы достижений компетенции (по реализуемой дисциплине)	Перечень планируемых результатов	Контролируемые темы учебной дисциплины	Наименование оценочного средства
1.	ПК-2	ПК-2.2.	знать методы поиска, анализа и синтеза информации; этические нормы в профессиональной деятельности; принципы планирования личного времени, способы и методы саморазвития и самообразования для построения личного плана освоения дисциплины; уметь собирать, анализировать и обобщать информацию; оценивать возможные последствия принятого решения и нести за него социальную ответственность перед собой и обществом, следовать этическим нормам профессиональной деятельности; самостоятельно овладевать знаниями и навыками в области денежно-кредитного и финансового регулирования экономики и применять их в своей профессиональной деятельности; владеть навыками работы с информацией и построения умозаключений; анализом этических норм профессиональной деятельности; различными методами, технологиями и типами коммуникаций при применении этических норм профессиональной деятельности	Тема 1, Тема 2, Тема 3, Тема 4, Тема 5, Тема 6, Тема 7, Тема 8, Тема 9, Тема 10, Тема 11	Вопросы для обсуждения (в виде докладов и сообщений), тесты, рефераты, контрольные работы

Фонды оценочных средств по дисциплине «Стратегический финансовый менеджмент»

Вопросы для устного опроса:

1. Понятие финансовой модели анализа компании.
2. Финансовая функция стратегического менеджмента.
3. Формы управления стоимостью компании.
4. Модели стратегического финансового менеджмента.
5. Стоимость компании до начала и в результате стратегии, способы ее анализа.
6. Стратегический характер и слагаемые подлинной (инвестиционной) стоимости компании.
7. Финансовый аспект управления стоимостью компании.
8. Элементы финансовой модели стратегии компании.
9. Виды стоимости компании и их интерпретация.
10. Доходный подход к оценке стоимости, его методы.
11. Имущественный подход к оценке стоимости, его методы.
12. Сравнительный подход к оценке стоимости, его методы.
13. Оценка стоимости компании с точки зрения построения системы управления стоимостью.
14. Факторы, определяющие величину добавленной стоимости.
15. Алгоритм (этапы) финансового анализа стратегии компании в модели SVA.
16. Принципы построения модели доходности инвестиций на основе потока денежных средств.
17. Понятие экономической добавленной стоимости (EVA).
18. Финансовая оценка эффективности стратегии компании в модели Стерна – Стюарта.
19. Декомпозиция целей/показателей верхнего уровня.
20. Определение драйверов стоимости.
21. Определение ключевых показателей деятельности.
22. Определение целевых значений. Использование примеров лучших практик.
23. Построение сбалансированной системы показателей.
24. Декомпозиция/каскадирование целей, определение системы показателей.
25. Модели бизнес-процессов и определение ключевых показателей эффективности.
26. Связь сбалансированной системы показателей с системами бюджетирования.

Критерии и шкала оценивания по оценочному средству доклад, сообщение

Шкала оценивания (интервал баллов)	Критерий оценивания
(отлично)5	Доклад (сообщение) представлен(о) на высоком уровне (студент в полном объеме осветил рассматриваемую проблематику, привел аргументы в пользу своих суждений, владеет профильным

	понятийным (категориальным) аппаратом и т.п.)
(хорошо)4	Доклад (сообщение) представлен(о) на среднем уровне (студент в целом осветил рассматриваемую проблематику, привел аргументы в пользу своих суждений, допустив некоторые неточности и т.п.)
(удовлетворительно) 3	Доклад (сообщение) представлен(о) на низком уровне (студент допустил существенные неточности, изложил материал с ошибками, не владеет в достаточной степени профильным категориальным аппаратом и т.п.)
(неудовлетворительно) 2	Доклад (сообщение) представлен(о) на неудовлетворительном уровне или не представлен (студент не готов, не выполнил Задача и т.п.)

Вопросы к контрольным работам:

1. Роль финансовой стратегии в обеспечении эффективного развития организации
2. Этапы реализации финансовой стратегии организации.
3. Принципы, обеспечивающие подготовку и принятие стратегических финансовых решений.
4. Факторные модели финансового анализа.
5. Свободный денежный поток, его роль в управлении фирмой.
6. Прогнозирование финансовых показателей.
7. Финансовая политика фирмы.
8. Ключевые факторы в цепочке создания стоимости фирмы.
9. Формирование и разработка стратегии роста стоимости фирмы.
10. Управление эффективностью бизнеса.
11. Интеграция подходов ССП и VBM в процессе построения системы управления
12. стоимостью фирмы.
13. Систематический и несистематический риск.
14. Модель CAPM.
15. Модель «затраты - объем продаж - прибыль» (CVP).
16. Построение системы управления риском в организации.
17. Выявление реальных опционов, факторы, влияющие на их ценность.
18. Адаптация моделей оценки стоимости опционов к оценке в реальном бизнесе.
19. Применения реальных опционов в решении задач стратегического управления.
20. Специфика финансирования российских предприятий.
21. Роль политики финансирования в управлении агентскими конфликтами.
22. Рейтинги кредитоспособности.
23. Проблемы и финансовые методы разрешения агентских конфликтов.

24. Участие менеджеров в капитале компании.
25. Системы мотивации на основе стоимостных показателей.

Критерии и шкала оценивания по оценочному средству контрольная работа

Шкала оценивания (интервал баллов)	Критерий оценивания
5	Контрольная работа выполнена на высоком уровне (правильные ответы даны на 90-100% вопросов/задач)
4	Контрольная работа выполнена на среднем уровне (правильные ответы даны на 75-89% вопросов/задач)
3	Контрольная работа выполнена на низком уровне (правильные ответы даны на 50-74% вопросов/задач)
2	Контрольная работа выполнена на неудовлетворительном уровне (правильные ответы даны менее чем на 50%)

Тесты:

1. Прирост или снижение выручки от реализации в плановом периоде по сравнению с базисным непосредственно приводит к изменению в балансе:
а) необоротных активов
б) оборотных активов
в) убытков

2. Увеличение выручки от реализации ...
а) улучшает структуру баланса активов и пассивов
б) ухудшает структуру баланса
в) улучшает или ухудшает в зависимости от других условий
г) не влияет на структуру баланса активов и пассивов

3. Бюджет компании - это ...
а) прогноз отношений предприятия с государственным бюджетом
б) разновидность платежного календаря
в) совокупность отчетной документации
г) комплексная система оперативных финансовых планов

4. В практике финансового менеджмента используется несколько видов дивидендной политики:
а) политика стабильного дохода на акцию;
б) политика постоянной доли доходов, выплачиваемой в виде дивидендов;
в) политика рационального поведения акционеров;
г) политика остаточного дивиденда;
д) политика оптимизации агентских отношений

5. Укажите финансовый инструмент, используемый для привлечения собственного капитала:

а) дополнительные паевые взносы учредителей;

б) эмиссия облигаций;

в) лизинг;

г) эмиссия привилегированных акций

6.Какиестатьипассиванеотносятся к собственному капиталу предприятия:

а) уставный капитал;

б) нераспределенная прибыль;

в) добавочный капитал;

г) векселя к уплате.

7. Привлечение заемных средств рационально, если разность между рентабельностью активов и ценой заемного капитала:

а) больше нуля;

б) меньше нуля;

в) равна нулю;

г) ни одно из приведенных утверждений не является верным.

8. Эффект финансового рычага характеризует:

а) соотношение между заемным и собственным капиталом;

б) изменение рентабельности собственного капитала за счет использования заемных средств;

в) изменение рентабельности активов за счет использования заемных средств;

г) изменение рентабельности продаж при изменении переменных затрат.

9. Чем выше уровень финансового рычага, тем:

а) больше финансовый риск;

б) меньше финансовый риск;

в) показатель не оказывает влияние на финансовый риск;

г) для правильного ответа необходима дополнительная информация.

10. Как рассчитывается цена собственного капитала предприятия?

а) как отношение прибыли к собственному капиталу;

б) как отношение дивидендов к собственному капиталу;

в) как отношение между заемным и собственным капиталом;

г) как отношение выручки к собственному капиталу.

11. Цена капитала предприятия характеризует:

а) минимальное значение рентабельности активов, при котором не снижается рыночная цена предприятия;

б) эффективность деятельности предприятия;

в) эффективность использования капитала;

г) финансовый риск предприятия.

12. Привлечение дополнительного заемного капитала выгодно, если:

а) его цена выше, чем средняя цена капитала организации;

б) его цена ниже, чем средняя цена капитала организации;

в) его предельная (приростная) цена выше, чем средняя цена капитала организации;

г) его предельная (приростная) цена ниже, чем средняя цена капитала организации.

13. Оптимальное управление структурой капитала предполагает:

а) формирование смешанной структуры источников финансирования, при которой их средняя стоимость становится минимальной;

б) разработку мероприятий по формированию собственных финансовых ресурсов;

в) максимизацию роста продаж компании;

г) повышение уровня финансового рычага.

14. В теории финансового менеджмента наибольшее распространение получили следующие подходы к выбору структуры финансирования:

а) Теория инвестиционного портфеля

б) Теория Модильяни - Миллера

в) Компромиссные подходы (развитие взглядов Модильяни - Миллера)

г) Сигнальные теории

д) Теория Фишера.

15. Структура капитала – это:

а) привлеченные финансовые ресурсы для производства товаров и услуг;

б) основные фонды и оборотные активы организации;

в) деление капитала по источникам привлечения;

г) соотношение собственных и заемных средств в финансировании предприятия.

16. Цена капитала, привлеченного с помощью привилегированных и обыкновенных акций, рассчитывается как:

а) отношение чистой прибыли организации к стоимости выпущенных акций;

б) отношение процентной ставки к стоимости выпущенных акций;

в) отношение дивиденда, выплаченного в базовом периоде, с учетом темпа

его роста к стоимости выпущенных акций;

г) по рыночной цене акций.

17. Цена чистой прибыли организации, направленной на прирост капитала, определяется как:

а) нулевая цена (бесплатный источник);

б) цена капитала, привлеченного с помощью привилегированных акций;

в) цена капитала, привлеченного с помощью обыкновенных акций;

г) цена заемного капитала.

18. Цена банковского кредита определяется на основе:

а) среднего процента за кредит банка и ставки налога на прибыль;

б) срока кредитования;

в) удельного веса процентных выплат, относимых на себестоимость продукции;

г) среднеотраслевой рентабельности.

19. Цена облигационного займа организации определяется следующими условиями:

а) сроком займа;

б) купонной ставкой процента по займу;

в) средней процентной ставкой за кредит;

г) разностью между продажной и выкупной стоимостью облигации (дисконтом)

20. Средневзвешенная цена капитала - это:

а) сумма цен источников привлечения капитала, деленная на их число;

б) средняя цена собственных и заемных источников привлечения капитала с учетом их доли (удельного веса);

в) среднерыночные цены, сложившиеся по привлекаемым источникам капитала;

г) средняя сумма затрат на привлечение собственного и заемного капитала.

21. Предельная цена капитала - это:

а) разность между средней ценой капитала и ценой нового привлечения капитала;

б) прирост средней цены капитала к сумме всего вложенного капитала.

в) разность между рентабельностью активов организации и ценой ее капитала;

г) прирост затрат на привлечение единицы дополнительного капитала.

22. Цена собственного капитала согласно модели CAPM определяется:

а) на основе биржевых котировок ценных бумаг;

б) по средней цене акции данной организации на фондовом рынке;

в) по доходности акций предприятия с учетом доходности по безрисковым вложениям, среднерыночной доходности и коэффициента "бета";

г) на основе курсовой цены акций данного предприятия с учетом их коэффициента "бета".

23. Долгосрочное финансирование, как правило, используется для:

а) закупки нового оборудования;

б) разработки новых технологий, НИОКР;

в) реализации инвестиционных проектов;

г) покрытия кассовых разрывов;

д) текущих платежей поставщикам.

24. К внешним источникам долгосрочного финансирования следует отнести:

а) заемные (кредиты, выпуск облигаций, лизинг и др.);

б) долевые (средства учредителей, выпуск и продажа акций, паев, долей);

в) амортизация;

г) бюджетные;

д) нераспределенная прибыль предприятия.

25. Укажите характерные недостатки привлечения заемных средств:

а) возрастает связанность доходов;

б) снижается инвестиционная привлекательность организации;

в) возрастание финансовых рисков;

г) утрата или ослабление контроля собственников;

д) высокая стоимость размещения.

Критерии и шкала оценивания по оценочному средству тесты

Шкала оценивания (интервал баллов)	Критерий оценивания
5	Тесты выполнены на высоком уровне (правильные ответы даны на 90-100% тестов)
4	Тесты выполнены на среднем уровне (правильные ответы даны на 75-89% тестов)
3	Тесты выполнены на низком уровне (правильные ответы даны на 50-74% тестов)
2	Тесты выполнены на неудовлетворительном уровне (правильные ответы даны менее чем на 50% тестов)

Оценочные средства для промежуточной аттестации (зачет)

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 ССП и VBM для 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. Применение 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 Рейтинги кредитоспособности.

54. Особенности дивидендной политики организаций в Российской Федерации.

55. Сущность и виды агентских конфликтов в фирме.

56. Агентские издержки, их влияние на стоимость фирмы.

57. Традиционные финансовые методы стимулирования и вознаграждения.

58. Модели мотивации, ориентированные на финансовый результат.

59. Управленческие опционы.

60. Проблемы и финансовые методы разрешения агентских конфликтов.

61. Бонус-планы.

62. Участие менеджеров в капитале компании.

63. Системы мотивации на основе стоимостных показателей.

64. Системы бонус-банков.

Критерии и шкала оценивания по оценочному средству промежуточный контроль (зачет)

Характеристика знания предмета и ответов	Зачеты

Студент в полном объеме владеет программным материалом. Грамотно, исчерпывающе и логично его излагает в устной или письменной форме. При этом знает рекомендованную литературу, проявляет творческий подход в ответах на вопросы и правильно обосновывает принятые решения, хорошо владеет умениями и навыками при выполнении практических задач	зачтено
Студент знает программный материал, грамотно и по сути излагает его в устной или письменной форме, допуская незначительные неточности в утверждениях, трактовках, определениях и категориях или незначительное количество ошибок. При этом владеет необходимыми умениями и навыками при выполнении практических задач.	
Студент знает только основной программный материал, допускает неточности, недостаточно точные формулировки непоследовательность в ответах, излагаемых в устной или письменной форме. При этом недостаточно владеет умениями и навыками при выполнении практических задач. Допускает до 30% ошибок в излагаемых ответах.	
Студент не знает значительной части программного материала. При этом допускает принципиальные ошибки в доказательствах, в трактовке понятий и категорий, проявляет низкую культуру знаний, не владеет основными умениями и навыками при выполнении практических задач. Студент отказывается от ответов на дополнительные вопросы	не зачтено

Лист изменений и дополнений

№ п/п	Виды дополнений и изменений	Дата и номер протокола заседания кафедры (кафедр), на котором были рассмотрены и одобрены изменения и дополнения	Подпись (с расшифровкой) заведующего кафедрой (заведующих кафедрами)