

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



**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ**

По дисциплине	«Финансовая стратегия»
По направлению подготовки	38.04.08 Финансы и кредит
Магистерская программа	«Банки и банковская деятельность»

Луганск 2023 г.

Лист согласования РПУД

Рабочая программа учебной дисциплины «Финансовая стратегия» по направлению подготовки 38.04.08 Финансы и кредит. – 28 с.

Рабочая программа учебной дисциплины «Финансовая стратегия» составлена с учетом Федерального государственного образовательного стандарта высшего образования по направлению подготовки 38.04.08 Финансы и кредит, утвержденного приказом Министерства образования и науки Российской Федерации от «30» марта 2015 года №325.

СОСТАВИТЕЛЬ:

к.э.н., доцент Куценко Н.А.

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

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

Переутверждена: «  » \_\_\_\_\_ 202   г., протокол № \_\_\_\_\_.

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

Председатель учебно-методической  
комиссии экономического факультета



Шаповалова Е.Н.

## *Структура и содержание дисциплины*

### *1. Цели и задачи дисциплины, ее место в учебном процессе*

**Целью изучения** дисциплины «Финансовая стратегия» является формирование у студентов целостной системы знаний о теоретических, методических и организационных основах стратегического управления финансами, механизме и методах выбора, разработки и реализации финансовой стратегии в условиях неопределенности рыночной среды.

В основу преподавания дисциплины положены стоимостный, диалектический и исторический подходы к управлению, ситуационный подход к формализации параметров финансовой стратегии, маржинальный подход к управлению затратами и результатами, подходы к определению оптимального соотношения отдельных источников капитала, затратный, доходный и сравнительный подходы к определению стоимости, предпринимательский, адаптивный и плановый подходы к планированию.

Программа составлена с учетом принципов стратегического управления финансами, выбора альтернатив финансовой стратегии, самофинансирования, управления стоимостью, обеспечения простого и расширенного воспроизводства, увязки экономической добавленной стоимости с текущим управлением процессами, построения матриц стратегического анализа, стратегического финансового планирования.

**Предметом** изучения учебной дисциплины является процесс стратегического финансового управления как инструмент решения профессиональных задач будущего специалиста.

**Основные задачи изучения** дисциплины «Финансовая стратегия»:

- получение знаний теории стратегического управления финансами;
- расширение и углубление знаний финансового менеджмента в стратегической сфере;
- формирование теоретических знаний о роли, месте и значении финансовой стратегии в системе финансового менеджмента;
- овладение базовыми знаниями понятийно-терминологического аппарата стратегического управления финансами и о важнейших видах финансовой стратегии;
- формирование представления о механизме разработки и реализации финансовой стратегии;
- практическое освоение методов стратегического управления финансами;
- приобретение навыков организации эффективной системы стратегического управления финансами;
- овладение практическими методами и приемами аналитической деятельности при принятии решений в сфере разработки и реализации финансовой стратегии;
- формирование навыков практического использования методов

стратегического управления финансами.

## **2. Место дисциплины в структуре ОПОП ВО**

Дисциплина «Финансовая стратегия» относится входит в часть, формируемую участниками образовательных отношений.

Содержание дисциплины «Финансовая стратегия» основывается на базе дисциплин предыдущего уровня образования и является логическим продолжением содержания дисциплин: «Финансы предприятий», «Корпоративные финансы», «Финансовый анализ», «Финансовая диагностика», «Финансовый менеджмент», «Инвестиции», «Оптимизационные методы и модели в экономике», «Методы обоснования финансовых решений», «Финансовое планирование и прогнозирование».

Является основой для изучения следующих дисциплин: «Корпоративные финансы (продвинутый уровень)», «Финансовый менеджмент (продвинутый уровень)», «Финансовые и денежно-кредитные методы регулирования экономики».

Необходимыми условиями для освоения дисциплины являются: знание основополагающих положений современной экономической теории, основ рыночной экономики, конкуренции, институтов рынка; понимание особенностей формирования макроэкономического равновесия и финансовой нестабильности; наличие навыков работы с компьютером как средством управления информацией; умение интерпретировать финансовую, бухгалтерскую, статистическую и иную информацию и использовать ее в расчетах.

## **2. Требования к результатам освоения содержания дисциплины**

Код и наименование универсальной компетенции	Код и наименование индикатора достижения универсальной компетенции	Перечень планируемых результатов
УК-1. Способен осуществлять критический анализ проблемных ситуаций на основе системного подхода, вырабатывать стратегию действий	УК-1.1. Анализирует проблемную ситуацию как целостную систему, выявляя ее составляющие и связи между ними	Знать современные тенденции, принципы, модели финансовой стратегии;
		Уметь анализировать и критически оценивать различные теории, концепции, подходы к построению финансовой стратегии;
		Владеть навыками профессионального мышления, необходимыми для осуществления финансовой деятельности
ОПК-4. Способен обосновывать и принимать финансово-экономические и организационно-	ОПК-4.2. Демонстрирует умение формировать стратегии развития организаций, различных институтов финансового рынка, пуб-	Знать основные экономические показатели, характеризующие финансовое состояние организаций, различных институтов финансового рынка; основные подходы к

управленческие решения в профессиональной деятельности	лично-правовых образований, обосновывать объемы и выбирать методы финансового обеспечения их реализации, вносит профессионально обоснованные предложения по координации стратегического и финансового планирования на уровне публично-правовых образований и организаций	формированию финансовой стратегии и финансовому планированию;
		Уметь разрабатывать финансовую стратегию и прогнозы и видеть варианты дальнейшего развития организаций, различных институтов финансового рынка, публично-правовых образований;
		Владеть навыками финансового прогнозирования и планирования деятельности предприятия, с учетом прогнозов развития организаций, различных институтов финансового рынка, публично-правовых образований

#### 4. Структура и содержание дисциплины

##### 4.1. Объем учебной дисциплины и виды учебной работы

Вид учебной работы	Объем часов (зач. ед.)	
	Очная форма	Заочная форма
<b>Объем учебной дисциплины (всего)</b>	<b>144</b> (4 зач. ед)	<b>144</b> (4 зач. ед)
<b>Обязательная аудиторная учебная нагрузка дисциплины (всего)</b> <b>в том числе:</b>	<b>56</b>	<b>20</b>
Лекции	28	10
Семинарские занятия	-	-
Практические занятия	28	10
Лабораторные работы	-	-
Курсовая работа (курсовой проект)	-	-
Другие формы и методы организации образовательного процесса (расчетно-графические работы, индивидуальные задания и т.п.)	-	-
<b>Самостоятельная работа студента (всего)</b>	<b>88</b>	<b>124</b>
Итоговая аттестация	зачет	----

##### 4.2. Содержание разделов дисциплины

#### Тема 1. Сущность и инструменты стратегического финансового управления

Эволюция перехода к стратегическому управлению, характеристика фаз перехода. Смысл понятия «научное предвидение». Взаимосвязь уровня неопределенности и качества управленческих решений. Бюджетирование как метод стратегического управления. Преимущества метода бюджетирования. Организационное структурирование на центры финансовой ответственности. Программное бюджетирование и «0-бюджеты». Долгосрочное планирование, объективные предпосылки его применения. Предпринимательский, адаптивный и плановый подходы к планированию. Системы исследовательских, нормативных и организационных прогнозов.

Особенности стратегического планирования в сравнении с долгосрочным планированием. Размежевание функций текущего и стратегического управления. Концепция стратегического управления, основная идея, характерные особенности. Характеристика подходов к разработке стратегии разных школ: дизайна, планирования, позиционирования, предпринимательства, когнитивизма, учебы, власти, культуры, внешней среды, конфигурации. Ограничения по использованию стратегического управления. Цели стратегического управления. Концептуальная схема стратегического управления. Формирование стратегического мышления менеджеров. Признаки и особенности стратегического мышления. Стратегический уровень фирмы, способ его определения и формирующие факторы. Стратегически ориентированная фирма, преимущества. Принципы стратегической деятельности.

## **Тема 2. Система стратегического управления финансами**

Место стратегического управления финансами в системе финансового менеджмента. Стратегические финансовые цели. Объекты и субъекты стратегического управления финансами. Структура и свойства системы стратегического управления финансами, механизмы ее адаптации к изменениям внешней и внутренней среды. Функции стратегического управления финансами и механизм их реализации. Методы, рычаги и системы обеспечения финансового механизма. Предпосылки и этапы внедрения системы стоимостно-ориентированного стратегического управления. Концепция стоимостно-ориентированного стратегического управления. Сущностная характеристика стоимости фирмы и принципы обеспечения ее роста. Основные положения концепции экономической добавленной стоимости. Характеристика методов реализации стоимостного подхода к управлению. Ключевые элементы системы управления стоимостью.

## **Тема 3. Стратегия и «Стратегический набор»**

Роль стратегии в стратегическом управлении финансами. Сущность понятия «стратегия». Основная задача, которую решает стратегия. Место формирования и реализации стратегии в процессе стратегического управления. Финансовые и стратегические цели. Виды функциональных стратегий - элементов генеральной стратегии. Характеристика приоритетных стратегических задач деятельности. Стратегии максимизации прибыли и рыночной стоимости, минимизации издержек, оптимизации структуры капитала, повышения инвестиционной привлекательности. Сущность финансовой стратегии, основные этапы ее разработки. Проблемные ситуации при формировании финансовой стратегии. Понятие «стратегический набор». Общие и общеконкурентные стратегии. Иерархия стратегий. Корпоративная стратегия, ее виды. Стратегия бизнеса. Функциональные стратегии. Конкретные стратегии. Стратегический пробел. Классификация общих стратегий по этапам жизненного цикла товаров и услуг, по элементам микро- и макросреды. Комплексные стратегии.

#### **Тема 4. Финансовая стратегия**

Сущностные характеристики финансовой стратегии. Место финансовой стратегии в системе стратегического финансового управления. Принципиальная характеристика приоритетных аспектов финансовой стратегии устойчивого развития. Основные группы факторов, влияющих на формирование финансовой стратегии. Механизм формирования финансовой стратегии. Инструменты анализа и оценки стратегической позиции. Модели разработки финансовой стратегии. Методы и последовательность выбора альтернатив финансовой стратегии. Характеристики и ограничения выбора типа стратегии устойчивого развития. Ситуационная поведение чистых активов и пассивов при выборе альтернатив финансовой стратегии. Механизм реализации финансовой стратегии на основе методологии сбалансированных стратегических показателей. Оценка соответствия финансовой стратегии задачам устойчивого развития. Структура финансовой стратегии. Общая характеристика стратегии формирования финансовых ресурсов, инвестиционной, структурной, налоговой, кредитной стратегии и стратегии обеспечения финансовой безопасности.

#### **Тема 5. Формирование финансовой политики**

Сущность и значение понятия «финансовая политика». Предмет финансовой политики фирмы. Взаимосвязь с финансовой политикой государства. Главная цель финансовой политики. Внешние факторы, влияющие на финансовую политику. Элементы финансовой политики: налоговая, кредитная, учетная, инвестиционная, амортизационная, дивидендная политика; политика управления затратами, оборотными средствами, кредиторской и дебиторской задолженностью. Взаимосвязь с финансовой стратегией. Последовательность формирования финансовой политики. Требования к разработке финансовой политики. Формирование информационной базы на основе диагностики и интегральной оценки финансовой состоятельности. Выбор приоритетных направлений обеспечения финансовой состоятельности в зависимости от ее состояния. Формализация параметров финансовой политики на основе ситуационного подхода. Динамическая шкала улучшения финансовой состоятельности в результате реализации политики ее обеспечения. Возможные пересечения вариантов улучшения финансовой состоятельности. Выбор варианта финансовой политики и разработка мероприятий по ее реализации. Учет риска альтернатив, которые анализируются. Система мер обеспечения финансовой состоятельности по ее составляющим.

#### **Тема 6. Информационно-аналитическое обеспечение разработки и реализации финансовой стратегии фирмы**

Сущность стратегической информации. Информационная система стратегического управления финансами. Организация процесса информационного обеспечения стратегического управления финансами. Сущность и роль финансового и управленческого учета в системе стратегического управления финансами. Сравнительная характеристика финансового и управленческого учета и подходы к их взаимодействию. Критерии выбора системы

управленческого учета. Основные функции, задачи и принципы управленческого учета. Элементы системы управленческого учета. Анализ в системе стратегического управления финансами. Принципиальная характеристика компонентов финансового анализа. Классификация форм, методов и приемов проведения финансового анализа. Интересы субъектов рыночных отношений в результатах финансового анализа. Направления использования результатов анализа для разработки финансовой стратегии.

### **Тема 7. Финансовое планирование как инструмент реализации финансовой стратегии**

Взаимосвязь процессов финансового планирования и разработки финансовой стратегии. Сущность, принципы и этапы стратегического финансового планирования. Правила формирования адаптивной системы показателей стратегического финансового плана. Ключевые направления и предположения прогнозирования финансовых показателей финансовых результатов и активов и пассивов баланса. Система ограничений прогнозирования финансовых показателей в зависимости от типа финансовой стратегии. Преимущества внедрения стратегически ориентированной системы бюджетного управления. Взаимосвязь бюджетного и стратегического контуров финансового управления. Развитие концепций бюджетного управления в зависимости от потребностей менеджмента. Система бюджетов предприятия и их взаимосвязь. Способы бюджетирования, гибкий бюджет. Система финансового риск – планирования. Изменение функций, принципов и методов финансового планирования в условиях неопределенности. Концептуальные основы финансового риск – планирования. Сущность и виды финансового риск – планирования. Перспективное финансовое риск-планирование. Система финансового риск – планирования на основе данных финансового анализа. Взаимосвязь систем финансового риск-менеджмента и финансового риск-планирования. Предпосылки для разработки планов с позиций финансового риск-менеджмента. Риск-ориентированный финансовый план. Методы финансового риск-планирования.

### **Тема 8. Стратегические финансовые планы, программы и проекты**

Общая концепция стратегического планирования в стратегическом управлении финансами. Эволюция систем планирования. Отличия стратегического планирования от долгосрочного. Характерные особенности стратегического планирования. Цели, задачи и структура стратегического планирования. Предпосылки применения стратегических планов, программ и проектов в стратегическом управлении финансами. Финансовые планы фирмы и их классификация. Цели и этапы составления финансовых планов.

Сущность и характеристика стратегических планов. Специфика стратегических планов. Основные элементы и разделы стратегических планов. Последовательность составления стратегических планов. Требования к стратегическому плану. Основные показатели, содержащиеся в стратегическом плане. Факторы, которые влияют на содержание стратегических планов.



Наступательные и оборонительные стратегические планы. Реализация стратегических планов. Стратегические программы фирмы. Сущность понятий «программирование» и «программа». Функции стратегических программ. Комплексные целевые программы. Типология программ. Требования к содержанию стратегических программ. Долгосрочная (формальная) стратегическая программа. Стратегические проекты и стратегическое проектирование. Отличие стратегических проектов от стратегических программ.

Сущность понятий «проект» и «проектирование». Процесс подготовки стратегических проектов. Содержание и основные составляющие стратегического проектирования. Задачи предпринимательского проекта. Стратегический финансовый проект. Виды стратегических проектов. Реализация стратегических проектов.

### **Тема 9. Стратегия формирования источников финансирования фирмы**

Основные составляющие стратегии финансирования. Характеристика акционирования как способа финансирования. Первичное публичное размещение акций на фондовом рынке. Особенности стратегий выхода открытых и закрытых акционерных обществ на биржу. Преимущества и недостатки выбора стратегии привлечения банковского капитала. Стратегии, ориентированные на использование нетрадиционных источников финансирования. Основные формы государственной финансовой поддержки, критерии оценки бюджетной эффективности. Последовательность принятия решений по финансированию за счет бюджетных средств. Условия предоставления налоговых льгот и налогового кредита на этапах создания и использования потенциала. Сущность финансового лизинга. Анализ эффективности инвестиционного проекта с использованием финансового лизинга. Содержание управления структурой капитала. Основные методы и критерии оптимизации структуры источников финансирования. Эффект финансового рычага. Средневзвешенная стоимость капитала.

### **Тема 10. Стратегия самофинансирования деятельности фирмы**

Особенности развития фирмы на основе принципов самофинансирования. Цели и источники самофинансирования. Открытое и скрытое самофинансирование. Выбор дивидендной политики и политики реинвестирования. Механизм управления затратами и результатами деятельности. Стратегия роста доходов и стратегия эффективности. Целевые функции и ограничения стратегии управления затратами и результатами. Классификация стратегических типов фирм в зависимости от соотношения уровня затрат, цен и качества продукции. Последовательность формирования и механизм реализации стратегии управления затратами и результатами. Сущность маржинального подхода. Эффект производственного (операционного) рычага. Запас финансовой прочности. Выбор финансовой политики в зависимости от точки безубыточности. Система стратегического управления прибылью. Механизм управления амортизационными отчислениями. Методы начисления аморти-

зации. Условия увеличения стоимости фирмы путем капитализации прибыли. Методы расчета ставки капитализации.

### **Тема 11. Стратегии заемного финансирования деятельности**

Экономическая и социальная роль долгосрочного банковского кредита на макро- и микроуровне. Характеристика генезиса кредита с позиций диалектического и исторического подходов в контексте изменения технологических укладов и роли в воспроизводственном процессе. Сущность и функции кредита. Эффект налогового щита за счет привлечения займов. Основные элементы системы кредитования. Принципы обеспечения простого и расширенного воспроизводства с использованием банковских кредитов. Классификация банковских кредитов. Условия кредитования фирмы в случае финансирования текущей деятельности, модернизации производства и начала нового производства. Показатели, используемые для оценки доступности кредита. Основные характеристики классической купонной облигации. Облигации на международном рынке капитала в форме кредитных нот и сертификатов участия в займе. Формы и правила, условия и ограничения проведения реструктуризации задолженности. Сущность, виды и условия проектного финансирования инвестиционной деятельности фирмы. Структурированное финансирование. Механизм секьюритизации.

### **Тема 12. Стратегия управления стоимостью**

Особенности формирования стратегия управления стоимостью фирмы. Основные положения концепции цепочки ценностей. Сущность и составляющие стратегии управления стоимостью. Структура стратегической карты. Факторы, влияющие на формирование стратегии управления стоимостью. Направления реализации стратегии, направленной на создание стоимости для акционеров. Модель оценки эффективности стратегии управления стоимостью. Эволюция финансовых показателей в оценке эффективности управления. Основные факторы и критерии добавленной стоимости. Взаимосвязь стоимостных показателей на основе концепции остаточного дохода. Бухгалтерская и финансовая модели оценки стоимости акционерного капитала. Сущность стратегической стоимости. Цели, методы и принципы оценки стоимости. Затратный, доходный и сравнительный подходы к определению стоимости фирмы, приоритетные сферы их применения. Последовательность разработки стратегии управления стоимостью на основании результатов ее оценки. Основные факторы денежных потоков, влияющих на стоимость. Система управления денежными потоками. Модели оценки стоимости бизнеса на основе денежного потока.

### **4.3. Лекции**

№ п/п	Название темы	Объем часов	
		Очная форма	Заочная форма
1.	Сущность и инструменты стратегического финансового управления	2	1
2.	Система стратегического управления финансами	2	1

	фирмы		
3.	Стратегия и «стратегический набор» фирмы	2	1
4.	Финансовая стратегия фирмы	2	1
5.	Формирование финансовой политики фирмы	3	1
6.	Информационно-аналитическое обеспечение разработки и реализации финансовой стратегии фирмы	3	1
7.	Финансовое планирование как инструмент реализации финансовой стратегии фирмы	2	1
8.	Стратегические финансовые планы, программы и проекты	3	1
9.	Стратегия формирования источников финансирования фирмы	3	1
10.	Стратегия самофинансирования деятельности фирмы	2	1
11.	Стратегии заемного финансирования деятельности фирмы	2	-
12.	Стратегия управления стоимостью фирмы	2	-
<b>Итого:</b>		<b>28</b>	<b>10</b>

#### *4.4. Практические занятия*

№ п/п	Название темы	Объем часов	
		Очная форма	Заочная форма
1.	Сущность и инструменты стратегического финансового управления	1	1
2.	Система стратегического управления финансами фирмы	1	1
3.	Стратегия и «стратегический набор» фирмы	1	1
4.	Финансовая стратегия фирмы	1	1
5.	Формирование финансовой политики фирмы	1	1
6.	Информационно-аналитическое обеспечение разработки и реализации финансовой стратегии фирмы	1	1
7.	Финансовое планирование как инструмент реализации финансовой стратегии фирмы	1	1
8.	Стратегические финансовые планы, программы и проекты	1	1
9.	Стратегия формирования источников финансирования фирмы	1	1
10.	Стратегия самофинансирования деятельности фирмы	1	1
11.	Стратегии заемного финансирования деятельности фирмы	1	-
12.	Стратегия управления стоимостью фирмы	1	-
<b>Итого:</b>		<b>12</b>	<b>10</b>

#### 4.5. Самостоятельная работа студентов

№ п/п	Название темы	Вид СРС	Объем часов	
			Очная форма	Заочная форма
1	Сущность и инструменты стратегического финансового управления	Подготовка к практическим занятиям, к текущему и промежуточному контролю знаний и умений.	7	10
2	Система стратегического управления финансами фирмы	Подготовка к практическим занятиям, к текущему и промежуточному контролю знаний и умений.	7	10
3	Стратегия и «стратегический набор» фирмы	Подготовка к практическим занятиям, к текущему и промежуточному контролю знаний и умений.	7	10
4	Финансовая стратегия фирмы	Подготовка к практическим занятиям, к текущему и промежуточному контролю знаний и умений.	7	10
5	Формирование финансовой политики фирмы	Подготовка к практическим занятиям, к текущему и промежуточному контролю знаний и умений.	8	11
6	Информационно-аналитическое обеспечение разработки и реализации финансовой стратегии фирмы	Подготовка к практическим занятиям, к текущему и промежуточному контролю знаний и умений.	8	11
7	Финансовое планирование как инструмент реализации финансовой стратегии фирмы	Подготовка к практическим занятиям, к текущему и промежуточному контролю знаний и умений.	7	10
8	Стратегические финансовые планы, программы и проекты	Подготовка к практическим занятиям, к текущему и промежуточному контролю знаний и умений.	7	10
9	Стратегия формирования источников финансирования фирмы	Подготовка к практическим занятиям, к текущему и промежуточному контролю знаний и умений.	8	11
10	Стратегия самофинансирования деятельности фирмы	Подготовка к практическим занятиям, к текущему и промежуточному контролю знаний и умений.	8	11
11	Стратегии заемного финансирования деятельности фирмы	Подготовка к практическим занятиям, к текущему и промежуточному контролю знаний и умений.	7	10
12	Стратегия управления стоимостью фирмы	Подготовка к практическим занятиям, к текущему и промежуточному контролю знаний и умений.	7	10
<b>Итого:</b>			<b>88</b>	<b>124</b>

## **5. Образовательные технологии**

Преподавание дисциплины ведется с применением следующих видов образовательных технологий:

- традиционные объяснительно-иллюстративные технологии, которые обеспечивают доступность учебного материала для большинства студентов, системность, отработанность организационных форм и привычных методов, относительно малые затраты времени;

- технологии проблемного обучения, направленные на развитие познавательной активности, творческой самостоятельности студентов и предполагающие последовательное и целенаправленное выдвижение перед студентом познавательных задач, разрешение которых позволяет студентам активно усваивать знания (используются поисковые методы; постановка познавательных задач);

- технологии развивающего обучения, позволяющие ориентировать учебный процесс на потенциальные возможности студентов, их реализацию и развитие;

- технологии концентрированного обучения, суть которых состоит в создании максимально близкой к естественным психологическим особенностям человеческого восприятия структуры учебного процесса и которые дают возможность глубокого и системного изучения содержания учебных дисциплин за счет объединения занятий в тематические блоки;

- технологии модульного обучения, дающие возможность обеспечения гибкости процесса обучения, адаптации его к индивидуальным потребностям и особенностям обучающихся (применяются, как правило, при самостоятельном обучении студентов по индивидуальному учебному плану);

- технологии дифференцированного обучения, обеспечивающие возможность создания оптимальных условий для развития интересов и способностей студентов, в том числе и студентов с особыми образовательными потребностями, что позволяет реализовать в культурно-образовательном пространстве университета идею создания равных возможностей для получения образования;

- технологии активного (контекстного) обучения, с помощью которых осуществляется моделирование предметного, проблемного и социального содержания будущей профессиональной деятельности студентов (используются активные и интерактивные методы обучения).

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

Текущий контроль осуществляется в ходе учебного процесса и консультирования студентов, по результатам выполнения самостоятельных работ. Основными формами текущего контроля знаний являются:

- эссе;
- контрольные вопросы;
- тесты.

Фонды оценочных средств, включающие типовые задания, контрольные работы, тесты и методы контроля, позволяющие оценить результаты обучающихся по данной дисциплине, помещаются в УМКД.

Итоговый контроль по результатам освоения дисциплины проходит в форме устного зачета и экзамена (включает в себя ответ на теоретические вопросы и решение задач), а также защиты курсовой работы. 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 национальной шкале, приведенной в таблице.

Шкала оценивания		Характеристика знания предмета и ответов
отлично (5)	зачтено	Студент глубоко и 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.
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 четкие 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)	не зачтено	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**

### **основная литература:**

1. Моргунова, Р. В. Финансовые стратегии и их реализация в проектах [Электронный ресурс] : учеб. пособие / Р. В. Моргунова, Н. В. Моргунова ; Владим. гос. ун-т им. А. Г. и Н. Г. Столетовых. – Владимир : Изд-во ВлГУ, 2021. – 277 с. –

URL: <https://dspace.www1.vlsu.ru/bitstream/123456789/9020/1/02192.pdf>

2. Яшина Н.М., Современные стратегии управления бизнесом: финансы и бухгалтерский учет: Коллективная монография / Под общ. ред. д-ра экон. наук, проф. Н.М. Яшиной, канд. экон. наук, доц. А.П. Виткаловой. – Саратов: Издательство «Саратовский источник», 2016. – 139 с  
[https://elibrary.ru/download/elibrary\\_25893109\\_53419015.pdf](https://elibrary.ru/download/elibrary_25893109_53419015.pdf)

### **дополнительная литература:**

1. Долгих Ю.А., Бакунова Т.В., Трофимова Е.А., Панфилова Е. С., Финансовый менеджмент : учебное пособие / Ю.А. Долгих, Т.В. Бакунова, Е.А. Трофимова, Е. С. Панфилова ; под ред. Ю.А. Долгих ; М-во науки и высшего образования РФ.— Екатеринбург : Изд-во Урал. ун-та, 2021.— 118, [2] с.  
[https://elar.urfu.ru/bitstream/10995/103648/1/978-5-7996-3309-7\\_2021.pdf](https://elar.urfu.ru/bitstream/10995/103648/1/978-5-7996-3309-7_2021.pdf)

2. Исакова Н. Ю., Смородина Е. А. Родичева В. Б., Финансовая политика: теоретические аспекты формирования и реализации : учебное пособие / Н. Ю. Исакова, Е. А. Смородина, В. Б. Родичева и др. ; под общ. ред. Н. Ю. Исаковой, Е. А. Смородиной ; Министерство науки и высшего образования Российской Федерации, Уральский федеральный университет. – Екатеринбург: Изд-во Урал. ун-та, 2022. – 220 с.  
[https://elar.urfu.ru/bitstream/10995/119789/1/978-5-7996-3578-7\\_2022.pdf](https://elar.urfu.ru/bitstream/10995/119789/1/978-5-7996-3578-7_2022.pdf)

3. Пионткевич Н. С., Шатковская Е. Г., Долгих Ю. А., Финансовый анализ : учебное пособие / Н. С. Пионткевич, Е. Г. Шатковская, Ю. А. Долгих и др. ; под общ. ред. Н. С. Пионткевич ; Министерство науки и высшего образования Российской Федерации, Уральский государственный экономический университет. – Екатеринбург : Изд-во Урал. ун-та, 2022. – 190 с.  
[https://fdok.usue.ru/images/img/prepod/ФИНАНСОВЫЙ%20АНАЛИЗ%20А-1b\\_compressed.pdf](https://fdok.usue.ru/images/img/prepod/ФИНАНСОВЫЙ%20АНАЛИЗ%20А-1b_compressed.pdf)

4. Почитаев А.Ю., Ахметов Р.Р., Корпоративные финансы: учебное пособие / А.Ю.Почитаев, Р.Р.Ахметов. – Казань : 2020. – 254 с.  
[https://kpfu.ru/staff\\_files/F\\_1057331179/Uchebnoe\\_posobie\\_Pochitaev\\_A.Yu.\\_A\\_khmetov\\_R.R..pdf](https://kpfu.ru/staff_files/F_1057331179/Uchebnoe_posobie_Pochitaev_A.Yu._A_khmetov_R.R..pdf)

5. Ружанская Л. С., Стратегический менеджмент: учебное пособие / Л. С. Ружанская, Е. А. Якимова, Д. А. Зубакина ; [под общ. ред. д-ра экон. наук Л. С. Ружанской] ; Мин-во науки и высш. образования РФ. — Екатеринбург : Изд-во Урал. ун-та, 2019. — 112 с.  
[https://elar.urfu.ru/bitstream/10995/78981/1/978-5-7996-2851-2\\_2019.pdf](https://elar.urfu.ru/bitstream/10995/78981/1/978-5-7996-2851-2_2019.pdf)

6. Савченко Н. Л., Управление финансовыми ресурсами предприятия :

учеб. пособие / Н. Л. Савченко ; М-во науки и высш. образования Рос. Федерации, Урал. федер. ун-т. — Екатеринбург : Изд-во Урал. ун-та, 2019. — 164 с. [https://elar.urfu.ru/bitstream/10995/70321/1/978-5-7996-2555-9\\_2019.pdf](https://elar.urfu.ru/bitstream/10995/70321/1/978-5-7996-2555-9_2019.pdf)

**интернет – ресурсы:**

Министерство образования и науки Российской Федерации – <http://минобрнауки.рф/>

Федеральная служба по надзору в сфере образования и науки – <http://obrnadzor.gov.ru/>

Портал Федеральных государственных образовательных стандартов высшего образования – <http://fgosvo.ru>

Федеральный портал «Российское образование» – <http://www.edu.ru/>

Информационная система «Единое окно доступа к образовательным ресурсам» – <http://window.edu.ru/>

Федеральный центр информационно-образовательных ресурсов – <http://fcior.edu.ru/>

**электронные библиотечные системы и ресурсы**

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 «Финансовая стратегия» предполагает использование академических аудиторий, соответствующих действующим санитарным и противопожарным правилам и нормам.

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

**Программное обеспечение:**

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



Редактор PDF	PDFCreator	<a href="http://www.pdfforge.org/pdfcreator">http://www.pdfforge.org/pdfcreator</a>
Аудиоплеер	VLC	<a href="http://www.videolan.org/vlc/">http://www.videolan.org/vlc/</a>

**9. Оценочные средства по дисциплине**  
**Паспорт**  
**оценочных средств по учебной дисциплине**  
**«Финансовая стратегия»**

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, практики	Этапы формирования (семестр изучения)
1.	УК-1.	Способен осуществлять критический анализ проблемных ситуаций на основе системного подхода, выработать стратегию действий.	УК-1.1.	Тема 1. Сущность и инструменты стратегического финансового управления	2
				Тема 2. Система стратегического управления финансами фирмы	2
				Тема 3. Стратегия и «стратегический набор» фирмы	2
				Тема 4. Финансовая стратегия фирмы	2
				Тема 5. Формирование финансовой политики фирмы	2
				Тема 6. Информационно-аналитическое обеспечение разработки и реализации финансовой стратегии фирмы	2
				Тема 7. Финансовое планирование как инструмент реализации финансовой стратегии фирмы	2
				Тема 8. Стратегические финансовые планы, программы и проекты	2
				Тема 9. Стратегия формирования источников финансирования фирмы	2
				Тема 10. Стратегия самофинансирования деятельности фирмы	2
				Тема 11. Стратегии заемного финансирования деятельности фирмы	2
				Тема 12. Стратегия управления стоимостью фирмы	2

2.	ОПК-4.	Способен обосновывать и принимать финансово-экономические и организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности	ОПК-4.2.	Тема 1. Сущность и инструменты стратегического финансового управления	2
				Тема 2. Система стратегического управления финансами фирмы	2
				Тема 3. Стратегия и «стратегический набор» фирмы	2
				Тема 4. Финансовая стратегия фирмы	2
				Тема 5. Формирование финансовой политики фирмы	2
				Тема 6. Информационно-аналитическое обеспечение разработки и реализации финансовой стратегии фирмы	2
				Тема 7. Финансовое планирование как инструмент реализации финансовой стратегии фирмы	2
				Тема 8. Стратегические финансовые планы, программы и проекты	2
				Тема 9. Стратегия формирования источников финансирования фирмы	2
				Тема 10. Стратегия самофинансирования деятельности фирмы	2
				Тема 11. Стратегии заемного финансирования деятельности фирмы	2
				Тема 12. Стратегия управления стоимостью фирмы	2

### 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	УК-1.	УК-1.1	Знать современные тенденции, принципы, модели финансовой стратегии; уметь анализировать и критически оценивать различные теории, концепции, подходы к построению финансовой стратегии;	Тема 1, Тема 2, Тема 3, Тема 4, Тема 5, Тема 6, Тема 7, Тема 8,	Эссе, тесты, вопросы к контрольным работам.

			владеть навыками профессионального мышления, необходимыми для осуществления финансовой деятельности	Тема 9, Тема 10, Тема 11, Тема 12	
2	ОПК-4.	ОПК-4.2.	Знать основные экономические показатели, характеризующие финансовое состояние организаций, различных институтов финансового рынка; основные подходы к формированию финансовой стратегии и финансовому планированию; Уметь разрабатывать финансовую стратегию и прогнозы и видеть варианты дальнейшего развития организаций, различных институтов финансового рынка, публично-правовых образований; Владеть навыками финансового прогнозирования и планирования деятельности предприятия, с учетом прогнозов развития организаций, различных институтов финансового рынка, публично-правовых образований	Тема 1, Тема 2, Тема 3, Тема 4, Тема 5, Тема 6, Тема 7, Тема 8, Тема 9, Тема 10, Тема 11, Тема 12	Эссе, тесты, вопросы к контрольным работам.

**Фонды оценочных средств по дисциплине  
«Финансовая стратегия»**

**Темы эссе:**

1. Стратегия предприятия, как важнейший элемент его развития.
2. Финансовое состояние предприятия и его влияние на формирование стратегии.
3. Принципы и этапы разработки финансовой стратегии.
4. Стратегический финансовый анализ в разработке финансовой стратегии.
5. Роль инвестиционной политики в прогнозировании долгосрочных финансовых целей.
6. Критерии инвестиционных проектов в реализации и финансовой стратегии.
7. Роль конкурентоспособности в достижении стратегических задач.
8. Основы принятия ценовых решений в реализации финансовой стратегии.
9. Роль эластичности спроса в управлении выручкой фирмы.
10. Управление ценами и издержками в обеспечении максимизации прибыли.
11. Оценка конкурентоспособности товаров в финансовой тактике.

12. Ценовая политика в повышении конкурентоспособности.
13. Политика кредитования покупателей и поставщиков.
14. Бюджетное управление и его связь со стратегией предприятия.
15. Методы стратегического анализа факторов внешней и внутренней среды.
16. Интерференция финансовой стратегии и тактики фирмы.
17. Модели прогнозирования вероятности банкротства фирмы.
18. Финансовая политика в условиях наличия и дефицита ликвидных средств.
19. Финансовая политика в условиях равновесия.
20. Финансовое прогнозирование в реализации финансовой стратегии.

#### Критерии и шкала оценивания по оценочному средству эссе:

Шкала оценивания (интервал баллов)	Критерий оценивания
5	Эссе представлено на высоком уровне (студент в полном объеме осветил рассматриваемую проблематику, привел аргументы в пользу своих суждений, владеет профильным понятийным (категориальным) аппаратом и т.п.)
4	Эссе представлено на среднем уровне (студент в целом осветил рассматриваемую проблематику, привел аргументы в пользу своих суждений, допустив некоторые неточности и т.п.)
3	Эссе представлено на низком уровне (студент допустил существенные неточности, изложил материал с ошибками, не владеет в достаточной степени профильным категориальным аппаратом и т.п.)
2	Эссе представлено на неудовлетворительном уровне или не представлено (студент не готов, не выполнил задание и т.п.)

#### Вопросы к контрольным работам:

1. Охарактеризуйте понятие и содержание финансовой стратегии.
2. Дайте характеристику трех основных видов финансовых стратегий.
3. Структура собственности как элемент финансовой стратегии.
4. Роль стратегии в стратегическом управлении финансами.
5. Дайте характеристику основных этапов процесса разработки и реализации финансовой стратегии предприятия.
6. Понятие стратегических целей финансовой деятельности предприятия и принципы их формирования.
7. Механизм формирования финансовой стратегии.
8. Какие существуют модели разработки финансовой стратегии?
9. В чём заключается сущность и значение понятия «финансовая политика»?
10. Сущность, принципы и этапы стратегического финансового планирования.
11. Перечислите характерные особенности стратегического планирования.
12. Факторы, которые влияют на содержание стратегических планов.
13. Назовите основные составляющие стратегии финансирования.

14. Охарактеризуйте стоимостные и нестоимостные факторы выбора стратегии финансирования.
15. Цели и источники самофинансирования.
16. Что такое стратегия заемного финансирования деятельности фирмы?
17. Сущность и составляющие стратегии управления стоимостью.
18. Каким образом фактор контроля влияет на выбор стратегии финансирования?
19. Охарактеризуйте основные методы стратегического финансового анализа.
20. Сущность и роль финансового и управленческого учета в системе стратегического управления финансами фирмы.

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: ВАРИАНТ 1

**1. Что включает в себя финансовая стратегия:**

- а) подготовка Отчета об исполнении бюджета;
- б) конкретизацию текущих целей финансовой политики;
- в) конкретизацию перспективных целей финансовой политики;
- г) рассмотрение и утверждение бюджета в законодательных органах.

**2. Финансовая стратегия включает:**

- а) решение задач текущего периода;
- б) крупномасштабные цели и задачи, имеет долговременный характер;
- в) крупномасштабные цели, а также задачи текущего периода;
- г) решение оперативных задач;
- д) верны ответы в и г.

**3. Структура капитала — это:**

- а) соотношение между различными источниками капитала
- б) отношение долговых обязательств к сумме активов
- в) соотношение стоимости простых и привилегированных акций предприятия

**4. К недостаткам собственного капитала, которые необходимо учесть при формировании финансовой политики предприятия относят:**

- а) более высокую способность приносить прибыль;
- б) укрепление финансовой устойчивости и платежеспособности

предприятия;

в) ограниченность объема привлечения и возможностей расширения деятельности предприятия, более высокая стоимость;

г) отсутствие недостатков;

д) невозможность оборота собственных средств.

**5. Как изменяется цена заемного капитала в условиях роста инфляции:**

а) растет

б) снижается

в) не изменяется

**6. Для определения доли собственного капитала в финансовой структуре капитала используется показатель:**

а) коэффициент финансирования

б) коэффициент финансовой устойчивости

в) коэффициент маневренности

г) коэффициент автономии

**7. Цена капитала показывает:**

а) максимальный уровень дохода, необходимого для покрытия затрат по поддержанию данного источника и позволяющего не оказаться в убытке

б) минимальный уровень дохода, необходимого для покрытия затрат по поддержанию данного источника и позволяющего не оказаться в убытке

в) прибыль владельца капитала.

г) доходы всех владельцев капитала.

д) убытки всех владельцев капитала

**8. Какая теория делает вывод о «ненужности» дивидендной политики:**

а) теория Модильяни-Миллера

б) Теория Марковица

в) Теория Робинсона

**9. Какие ключевые факторы определяют рыночную стоимость компании с учетом подхода Модильяни-Миллера:**

а) операционная прибыль, средневзвешенная цена капитала, уровень налогов

б) структура капитала, средневзвешенная цена капитала, уровень налогов

в) уровень инфляции, операционная прибыль, средневзвешенная цена капитала

**10. Что предполагает традиционный подход к анализу влияния финансового рычага на стоимость фирмы:**

а) ростом доли заемного капитала, стоимость компании снижается

б) ростом доли заемного капитала, стоимость компании растет изменение доли заемного капитала не влияет на стоимость компании

## ВАРИАНТ 2

**1. Что включает в себя финансовая стратегия:**

а) постановку глобальной цели финансовой политики государства;

б) конкретизацию текущих целей;

в) подготовка Отчета об исполнении бюджета;

г) рассмотрение и утверждение бюджета в законодательных органах

**2. К направлениям финансовой стратегии нельзя отнести:**

- а) выбор дивидендной и инвестиционной политики;
- б) разработку учетной и налоговой политики;
- в) краткосрочные финансовые вложения;
- г) управление оборотными средствами;
- д) управление заемными средствами.

**3. К положительным характеристикам заемного капитала следует отнести:**

- а) более низкая стоимость по сравнению с собственным капиталом;
- б) возможность привлечения большего объема дополнительных ресурсов;
- в) более высокая стоимость по сравнению с собственным капиталом;
- г) низкая рентабельность заемного капитала;
- д) увеличение выручки.

**4. Эффект финансового рычага показывает:**

- а) возможность использования привлеченных средств;
- б) получаемую прибыль предприятия;
- в) приращение чистой рентабельности за счет кредита;
- г) инвестиционную политику предприятия.

**5. Как изменяется цена заемных средств**

- а) обратно пропорционально изменению финансового рычага;
- б) прямо пропорционально изменению финансового рычага;

**6. Как коротко сформулировать подход Модильяни и Миллера к зависимости стоимости фирмы и стоимости капитала от структуры капитала**

- а) Рыночная стоимость фирмы и стоимость капитала не зависят от его структуры
- б) Рыночная стоимость фирмы и стоимость капитала зависят от его структуры

**7. Цена капитала предприятия –это:**

- а) совокупность собственного и оборотного капитала ;
- б) затраты по привлечению финансовых ресурсов;
- в) совокупность затрат, выраженная в процентном отношении к величине капитала;
- г) процентное соотношение собственного и заемного капитала.

**8. Какое из нижеприведенных утверждений относится к теории Модильяни-Миллера:**

- а) с ростом доли заемного капитала растет цена собственного капитала
- б) с ростом доли собственного капитала растет цена заемного капитала

**9. Чем определяется показатель рыночной стоимости фирмы**

- а) суммой рыночных стоимостей акционерного и заемного капитала
- б) суммой рыночных стоимостей акционерного и собственного капитала
- в) суммой рыночных стоимостей собственного и заемного капитала

## **10. В чем заключается принципиальное отличие рыночной оценки от бухгалтерской**

- а) бухгалтерская модель исходит из того, что активы фирмы равны обязательствам плюс чистый собственный капитал, а рыночная – из того, что в этом равенстве появляется еще одно слагаемое – неосязаемые активы;
- б) бухгалтерская модель исходит из концепции затрат, а рыночная оценка не ограничивается учетом лишь одних затрат, она обязательно принимает во внимание экономический имидж, т.е. оценщик подходит к определению стоимости с позиций экономической концепции фирмы.
- в) бухгалтерская модель исходит из того, что «один риск подходит всем», а рыночная – из того, что каждая фирма при получении дохода фактически сталкивается с различными видами риска и имеет свой собственный уровень получения дохода;
- г) верны ответы а и б;
- д) верны ответы а и в.

### **ВАРИАНТ 3**

#### **1. Финансовая стратегия – это**

- а) разработка новых форм и методов распределения денежных средств предприятия;
  - б) решение задач конкретного этапа развития финансов предприятия;
- в) определение долговременного курса в области финансов предприятия, направленного на решение крупномасштабных задач

#### **2. Оптимальное сочетание стратегических целей финансового развития предприятия обеспечивает финансовая политика:**

- а) инвестиционная;
- б) кредитная;
- в) долгосрочная
- г) краткосрочная;
- д) денежная.

#### **3. Основными элементами заемного капитала являются (дайте наиболее полный ответ):**

- а) ссуды банков;
- б) выпущенные компанией облигации;
- г) займы, полученные компанией от хозяйствующих субъектов;
- д) займы, полученные компанией от хозяйствующих субъектов и ссуды банков;
- г) займы, полученные компанией от хозяйствующих субъектов, ссуды банков и выпущенные компанией облигации.

#### **4. Как определяется показатель структуры капитала**

- а) отношением собственного капитала к итогу баланса;
- б) отношением собственного капитала к заемному.

#### **5. Как определяется финансовый леверидж**

- а) соотношением между заемным и собственным капиталом;
- б) соотношением между собственным и заемным капиталом.



**6. Когда рыночная стоимость компании достигает максимума в теории Модильяни-Миллера с учетом налогов**

- а) при стопроцентном финансировании за счет заемного капитала;
- б) при стопроцентном финансировании за счет собственного капитала.

**7. Чем объясняется наличие влияния дивидендной политики на цену капитала согласно теории «выплаты дивидендов по остаточному принципу» Миллера-Модильяни**

- а) информационным эффектом объявления о выплате;
- б) величиной дивидендов;
- в) снижением цены капитала.

**8. Какое утверждение наиболее полно характеризует отличие оценки рыночной стоимости от прочих**

- а) качественная рыночная оценка не ограничивается учетом лишь одних затрат, она обязательно принимает во внимание экономический имидж фирмы;
- б) рыночная стоимость любого объекта, приносящего доход или поток денежной наличности, определяется, как текущая стоимость ожидаемого будущего потока наличности, дисконтированного по норме процента, отражающей требуемую инвестором норму прибыли для сопоставимых по риску инвестиций;
- в) знание величины рыночной стоимости дает возможность собственнику объекта усовершенствовать процесс производства, разработать комплекс мероприятий, направленных на увеличение рыночной стоимости бизнеса.

**9. Что должен определять план развития предприятия**

- а) пути выхода на новые позиции;
- б) удерживать свои позиции;
- в) предупредить банкротство предприятия;
- г) разработку финансового плана;
- д) утилизацию производства.

**10. Что не учитывается при определении цены капитала предприятия:**

- а) краткосрочные кредиты;
- б) долгосрочные кредиты;
- в) уставный капитал предприятия;
- г) облигационные займы.

**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. Сущность, цели и задачи финансовой стратегии.
2. Принципы формирования финансовой стратегии.
3. Классификация финансовых стратегий.
4. Этапы разработки финансовой стратегии.
5. Необходимость формирования системы стратегического управления финансами в современных условиях.
6. Сущность стратегического управления финансами фирмы.
7. Сравнительная характеристика задач стратегического и оперативного управления финансами.
8. Концепция стратегического управления финансами, ее элементы.
9. Основные принципы организации системы стратегического управления финансами.
10. Система стратегических целей фирмы.
11. Сущность и задачи финансовой политики.
12. Структура системы стратегического управления финансами: подсистемы, элементы, объекты, субъекты.
13. Объекты и субъекты стратегического управления финансами.
14. Свойство адаптивности системы стратегического управления финансами. Механизмы пассивной и активной адаптации.
15. Свойство сложности системы стратегического управления финансами
16. Сущностная характеристика стоимости фирмы, ее двойственность.
17. Основные положения концепции цепочки ценностей в обосновании стратегии управления стоимостью фирмы.
18. Элементы цепочки создания стоимости фирмы и виды связей между ними.
19. Основные внутренние и внешние факторы, которые ограничивают рост (максимизацию) стоимости фирмы.
20. Роль конкурентоспособности в обеспечении роста стоимости фирмы. Требования рынка к конкурирующим фирмам.
21. Принципы обеспечения роста стоимости фирмы А. Раппопорта.
22. Задачи, на решение которых направлено управление стоимостью фирмы.
23. Понятие «стратегия управления стоимостью фирмы».
24. Составляющие стратегии управления стоимостью фирмы .
25. Концепция стоимостно-ориентированного стратегического управления, ее ключевые положения.
26. Роль собственников фирмы в концепции стоимостно-ориентированного стратегического управления.
27. Повышение роли финансов в системе стоимостно-ориентированного стратегического управления.
28. Особенности стратегического управления, ориентированного на рост стоимости, в сравнении с классическим финансовым менеджментом.
29. Процесс формирования стоимости фирмы как разновидность инвести-

ционного проекта.

30. Этапы алгоритма обоснования стратегии управления стоимостью фирмы. Основные подходы к повышению стоимости.

31. Основные направления реализации стратегии управления стоимостью фирмы и оценка ее эффективности.

32. Процесс принятия решений по выбору финансовой стратегии с использованием метода анализа иерархий.

33. Основные стратегические альтернативы: стратегия роста, стратегия гибкости, стратегия сокращения, стратегия дифференциации.

34. Характеристика вероятных сценариев изменения окружающей среды фирмы и стратегических задач при выборе финансовой стратегии.

35. Порядковая шкала для оценки вероятностных предпочтений стратегических задач и стратегических альтернатив, разработанная Т. Саати.

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

<b>Характеристика знания предмета и ответов</b>	<b>Зачеты</b>
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)