

МИНОБРНАУКИ РОССИИ

ВЛАДИВОСТОКСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ

КАФЕДРА ЭКОНОМИКИ И УПРАВЛЕНИЯ

Рабочая программа дисциплины (модуля)
СТРАТЕГИЧЕСКИЙ ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ

Направление и направленность (профиль)
38.04.02 Менеджмент. Стратегическое управление и риск-менеджмент

Год набора на ОПОП
2022

Форма обучения
очная

Владивосток 2023

Рабочая программа дисциплины (модуля) «Стратегический финансовый менеджмент» составлена в соответствии с требованиями ФГОС ВО по направлению подготовки 38.04.02 Менеджмент (утв. приказом Минобрнауки России от 12.08.2020г. №952) и Порядком организации и осуществления образовательной деятельности по образовательным программам высшего образования – программам бакалавриата, программам специалитета, программам магистратуры (утв. приказом Минобрнауки России от 06.04.2021 г. N245).

Составитель(и):

Недолужко О.В., кандидат экономических наук, доцент, Кафедра экономики и управления, Olga.Nedoluzhko@vvsu.ru

Утверждена на заседании кафедры экономики и управления от 12.04.2023 , протокол № 6

СОГЛАСОВАНО:

Заведующий кафедрой (разработчика)

Варкулевич Т.В.

ДОКУМЕНТ ПОДПИСАН ЭЛЕКТРОННОЙ ПОДПИСЬЮ	
Сертификат	1575458423
Номер транзакции	0000000009C6DB4
Владелец	Варкулевич Т.В.

1 Цель, планируемые результаты обучения по дисциплине (модулю)

Целью освоения дисциплины «Стратегический финансовый менеджмент» является формирование у магистрантов комплекса знаний и умений, позволяющих принимать эффективные управленческие решения в связи с приобретением, финансированием и управлением активами, направленным на реализацию определенных главных и вспомогательных стратегических целей организации.

Задачи освоения 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.

Планируемыми результатами обучения по дисциплине (модулю), являются знания, умения, навыки. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю), соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы, представлен в таблице 1.

Таблица 1 – Компетенции, формируемые в результате изучения дисциплины (модуля)

Название ОПОП ВО, сокращенное	Код и формулировка компетенции	Код и формулировка индикатора достижения компетенции	Результаты обучения по дисциплине		
			Код результата	Формулировка результата	
38.04.02 «Менеджмент» (М-МН)	ПКВ-1 : Способен разрабатывать и внедрять стратегию экономического субъекта обеспечивающую ее устойчивое развитие	ПКВ-1.1к : Формирует стратегические альтернативы развития экономического субъекта	РД1	Знание	назначения, структуры и содержания основных финансовых отчетов организации, основных показателей финансового состояния
			РД2	Умение	анализировать финансовую отчетность и составлять финансовый прогноз развития организации
			РД3	Навык	анализа финансовой отчетности и принятия обоснованных инвестиционных, кредитных и финансовых решений для решения стратегических задач

2 Место дисциплины (модуля) в структуре ОПОП

Дисциплина «Стратегический финансовый менеджмент» обеспечивает знание основных финансовых принципов, приемов долгосрочного управления, позволяющих делать вывод о правильности и приемлемости выбранной финансовой стратегии и соответствующей ей финансовой политики, а также применять на практике полученные компетенции.

Методологической основой курса являются методы системного анализа, финансового анализа и прогнозирования, инвестиционного проектирования и т.д. Это связано с тем, при принятии решений финансового характера необходимо понимать логику формирования исходных данных и ориентироваться в соответствующем информационном обеспечении.

3. Объем дисциплины (модуля)

Объем дисциплины (модуля) в зачетных единицах с указанием количества академических часов, выделенных на контактную работу с обучающимися (по видам учебных занятий) и на самостоятельную работу, приведен в таблице 2.

Таблица 2 – Общая трудоемкость дисциплины

Название ОПОП ВО	Форма обучения	Часть УП	Семестр (ОФО) или курс (ЗФО, ОЗФО)	Трудо-емкость (З.Е.)	Объем контактной работы (час)					СРС	Форма аттес-тации	
					Всего	Аудиторная			Внеауди-торная			
				лек.		прак.	лаб.	ПА	КСР			
38.04.02 Менеджмент	ОФО	М01.В	4	3	21	4	16	0	1	0	87	3

4 Структура и содержание дисциплины (модуля)

4.1 Структура дисциплины (модуля) для ОФО

Тематический план, отражающий содержание дисциплины (перечень разделов и тем), структурированное по видам учебных занятий с указанием их объемов в соответствии с учебным планом, приведен в таблице 3.1

Таблица 3.1 – Разделы дисциплины (модуля), виды учебной деятельности и формы текущего контроля для ОФО

№	Название темы	Код ре-зультата обучения	Кол-во часов, отведенное на				Форма текущего контроля
			Лек	Практ	Лаб	СРС	
1	Финансовые модели анализа компании	РД1	1	0	0	7	Опрос
2	Концепции стратегического финансового менеджмента	РД1	1	0	0	8	Опрос
3	Инвестиционная политика фирмы	РД1	1	0	0	8	Опрос
4	Сбалансированная система показателей	РД1	1	0	0	8	Опрос
5	Управление структурой капитала	РД3	0	2	0	7	Решение задач
6	Операционный и финансовый рычаг	РД3	0	2	0	7	Решение задач
7	Стандартные методы оценки экономической эффективности инвестиций	РД3	0	2	0	7	Решение задач
8	Специфические ситуации в оценке экономической эффективности инвестиций	РД2	0	2	0	7	Решение задач
9	Финансовое планирование и прогнозирование	РД2	0	2	0	7	Решение задач
10	Финансовая политика и стратегия устойчивого роста	РД2, РД3	0	2	0	7	Решение задач
11	Анализ рисков инвестиционных проектов	РД3	0	2	0	7	Решение задач
12	Разработка бюджета капитальных вложений	РД2, РД3	0	2	0	7	Решение задач
Итого по таблице			4	16	0	87	

4.2 Содержание разделов и тем дисциплины (модуля) для ОФО

Тема 1 Финансовые модели анализа компании.

Содержание темы: Сущность стратегического финансового менеджмента. Сущность и

виды финансовых моделей. Бухгалтерская и стоимостная модели. Терминология стоимостных моделей. Концепция управления стоимостью. Концепции финансового менеджмента. Особенности финансового менеджмента в России. Агентские отношения.

Формы и методы проведения занятий по теме, применяемые образовательные технологии: Лекция.

Виды самостоятельной подготовки студентов по теме: Изучение литературы и материалов, размещенных в ЭОС Moodle.

Тема 2 Концепции стратегического финансового менеджмента.

Содержание темы: Концепция управления стоимостью. Модель Дюпон. Показатель прибыли на акцию. Остаточная прибыль и экономическая добавленная стоимость. Денежный поток. Показатели EBIT и EBITDA. Показатели SVA и CVA. Концепция экономической маржи и показатель CFROI.

Формы и методы проведения занятий по теме, применяемые образовательные технологии: Лекция.

Виды самостоятельной подготовки студентов по теме: Изучение литературы и материалов, размещенных в ЭОС Moodle.

Тема 3 Инвестиционная политика фирмы.

Содержание темы: Методы оценки инвестиционных решений. Оценка рисков проекта. Оценка делового и финансового рисков.

Формы и методы проведения занятий по теме, применяемые образовательные технологии: Лекция. Для освоения темы предусмотрена интерактивная форма проведения занятий в виде лекции-беседы.

Виды самостоятельной подготовки студентов по теме: Изучение литературы и материалов, размещенных в ЭОС Moodle.

Тема 4 Сбалансированная система показателей.

Содержание темы: Сущность сбалансированной системы показателей. Стратегическая карта. Стратегические показатели. Этапы реализации новой концепции. Анализ эффективности использования сбалансированной системы показателей.

Формы и методы проведения занятий по теме, применяемые образовательные технологии: Лекция. Для освоения темы предусмотрена интерактивная форма проведения занятий в виде лекции-беседы.

Виды самостоятельной подготовки студентов по теме: Изучение литературы и материалов, размещенных в ЭОС Moodle.

Тема 5 Управление структурой капитала.

Содержание темы: Факторы, влияющие на выбор источников финансирования. Анализ влияния финансирования на риск и доходность фирмы. Методика «анализ EBIT – EPS». Оценка заемного потенциала фирмы. Выбор оптимальной структуры капитала на основе стоимости бизнеса и средневзвешенной стоимости капитала.

Формы и методы проведения занятий по теме, применяемые образовательные технологии: Практика. Для освоения темы предусмотрена интерактивная форма проведения занятий в виде разбора конкретных ситуаций.

Виды самостоятельной подготовки студентов по теме: Изучение литературы и материалов, размещенных в ЭОС Moodle.

Тема 6 Операционный и финансовый рычаг.

Содержание темы: Деловой и финансовый риск фирмы. Модель «затраты – объем продаж – прибыль». Операционный рычаг. Финансовый рычаг. Совместный эффект рычагов.

Формы и методы проведения занятий по теме, применяемые образовательные технологии: Практика. Для освоения темы предусмотрена интерактивная форма проведения

занятий в виде разбора конкретных ситуаций.

Виды самостоятельной подготовки студентов по теме: Изучение литературы и материалов, размещенных в ЭОС Moodle.

Тема 7 Стандартные методы оценки экономической эффективности инвестиций.

Содержание темы: Классификация методов оценки экономической эффективности инвестиций. Сущность и содержание показателей NPV, IRR, MIRR, их достоинства и недостатки. Индекс рентабельности. Дисконтированный срок окупаемости.

Формы и методы проведения занятий по теме, применяемые образовательные технологии: Практика. Для освоения темы предусмотрена интерактивная форма проведения занятий в виде разбора конкретных ситуаций.

Виды самостоятельной подготовки студентов по теме: Изучение литературы и материалов, размещенных в ЭОС Moodle.

Тема 8 Специфические ситуации в оценке экономической эффективности инвестиций.

Содержание темы: Оценка проектов с неравными сроками. Альтернативные подходы к оценке экономической эффективности инвестиций. Метод экономической стоимости (прибыли).

Формы и методы проведения занятий по теме, применяемые образовательные технологии: Практика. Для освоения темы предусмотрена интерактивная форма проведения занятий в виде разбора конкретных ситуаций.

Виды самостоятельной подготовки студентов по теме: Изучение литературы и материалов, размещенных в ЭОС Moodle.

Тема 9 Финансовое планирование и прогнозирование.

Содержание темы: Сущность и методы финансового планирования на предприятии. Прогнозирование финансовых показателей. Определение потребности в дополнительном финансировании и формирование прогнозной отчетности предприятия.

Формы и методы проведения занятий по теме, применяемые образовательные технологии: Практика. Для освоения темы предусмотрена интерактивная форма проведения занятий в виде разбора конкретных ситуаций.

Виды самостоятельной подготовки студентов по теме: Изучение литературы и материалов, размещенных в ЭОС Moodle.

Тема 10 Финансовая политика и стратегия устойчивого роста.

Содержание темы: Финансовые результаты стратегии роста. Концепция и модель устойчивого роста. Определение оптимального темпа развития.

Формы и методы проведения занятий по теме, применяемые образовательные технологии: Практика. Для освоения темы предусмотрена интерактивная форма проведения занятий в виде разбора конкретных ситуаций.

Виды самостоятельной подготовки студентов по теме: Изучение литературы и материалов, размещенных в ЭОС Moodle.

Тема 11 Анализ рисков инвестиционных проектов.

Содержание темы: Характеристика методов анализа инвестиционных рисков. Качественные методы оценки инвестиционных рисков. Количественный анализ рисков инвестиционных проектов.

Формы и методы проведения занятий по теме, применяемые образовательные технологии: Практика. Для освоения темы предусмотрена интерактивная форма проведения занятий в виде разбора конкретных ситуаций.

Виды самостоятельной подготовки студентов по теме: Изучение литературы и материалов, размещенных в ЭОС Moodle.

Тема 12 Разработка бюджета капитальных вложений.

Содержание темы: Принципы разработки бюджета капитальных вложений. Прогноз денежных потоков инвестиционного проекта. Учет инфляции при оценке денежных потоков. Разработка дивидендной политики фирмы. Определение целевого коэффициента дивидендных выплат.

Формы и методы проведения занятий по теме, применяемые образовательные технологии: Практика. Для освоения темы предусмотрена интерактивная форма проведения занятий в виде разбора конкретных ситуаций.

Виды самостоятельной подготовки студентов по теме: Изучение литературы и материалов, размещенных в ЭОС Moodle.

5 Методические указания для обучающихся по изучению и реализации дисциплины (модуля)

5.1 Методические рекомендации обучающимся по изучению дисциплины и по обеспечению самостоятельной работы

Успешное освоение дисциплины предполагает активную работу студентов на всех занятиях аудиторной формы: лекционных занятиях, практических занятиях, выполнение аттестационных мероприятий, эффективную самостоятельную работу.

В процессе изучения дисциплины студенту необходимо ориентироваться на самостоятельную проработку лекционного материала, подготовку к практическим занятиям, выполнение тестов и решение задач, самостоятельное изучение некоторых разделов курса.

Источники материалов и их размещение для освоения дисциплины «Стратегический финансовый менеджмент»

1. Презентационные материалы по дисциплине «Стратегический финансовый менеджмент» в портфолио Недолужко О.В.
2. Электронный курс в обучающей среде Moodle (www.edu.vvsu.ru).

Сценарий для изучения дисциплины:

- 1 этап. Изучить список тем лекционных и практических занятий;
- 2 этап. Ознакомиться с содержанием лекций посредством изучения презентаций и дополнительных источников информации;
- 3 этап. Пройти проверочные тесты в среде Moodle;
- 4 этап. Ознакомиться с содержанием практических заданий;
- 5 этап. Выполнить требуемые расчёты и загрузить оформленное решение в обучающую среду Moodle.

Каждый пройденный тест позволяет набрать максимум 5 баллов, таким образом, выполненные тестовые задания по всем темам курса в сумме обеспечивают максимум 20 баллов.

Каждое практическое задание оценивается от 0 до 10 баллов, таким образом, выполненные практические задания в сумме обеспечивают максимум 80 баллов.

Оценить успешность освоения лекционного материала можно с помощью следующих *контрольных вопросов*:

- Понятие финансовой модели анализа компании.
- Финансовая функция стратегического менеджмента.
- Формы управления стоимостью компании.
- Модели стратегического финансового менеджмента.
- Стоимость компании до начала и в результате стратегии, способы ее анализа.
- Стратегический характер и слагаемые подлинной (инвестиционной) стоимости компании.

- Стоимость компании и ее заинтересованные группы (“stakeholders”).
 - Финансовый аспект управления стоимостью компании. Элементы финансовой модели стратегии 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.
 - 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 flow return on investments, CFROI).
 - Понятие добавленной стоимости потока денежных средств (cash value added, CVA).
 - Цели и элементы модели компании Стерн-Стюарт (Stern-Stewart consulting).
 - Понятие экономической добавленной стоимости (EVA).
 - Методы расчета EVA.
 - Принципы финансовой оценки эффективности стратегии компании в модели Стерна – Стюарта..
 - Декомпозиция целей/показателей верхнего уровня.
 - Определение драйверов стоимости.
 - Определение ключевых показателей деятельности.
 - Определение целевых значений. Использование примеров лучших практик.
 - Построение сбалансированной системы показателей.
 - Декомпозиция/каскадирование целей, определение системы показателей.
 - Формирование модели бизнес-процессов и определение ключевых показателей эффективности бизнес-процессов.
 - Связь сбалансированной системы показателей с системами управления компанией.
- При реализации дисциплины (модуля) применяется электронный учебный курс, размещённый в системе электронного обучения Moodle.

5.2 Особенности организации обучения для лиц с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов

При необходимости обучающимся из числа лиц с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов (по заявлению обучающегося) предоставляется учебная информация в доступных формах с учетом их индивидуальных психофизических особенностей:

- для лиц с нарушениями зрения: в печатной форме увеличенным шрифтом; в форме электронного документа; индивидуальные консультации с привлечением тифлосурдопереводчика; индивидуальные задания, консультации и др.
- для лиц с нарушениями слуха: в печатной форме; в форме электронного документа; индивидуальные консультации с привлечением сурдопереводчика; индивидуальные задания, консультации и др.
- для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата: в печатной форме; в форме электронного документа; индивидуальные задания, консультации и др.

6 Фонд оценочных средств для проведения текущего контроля и промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине (модулю)

В соответствии с требованиями ФГОС ВО для аттестации обучающихся на соответствие их персональных достижений планируемым результатам обучения по

дисциплине (модулю) созданы фонды оценочных средств. Типовые контрольные задания, методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений и навыков, а также критерии и показатели, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и характеризующие этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы, представлены в Приложении 1.

7 Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины (модуля)

7.1 Основная литература

1. Малюк В. И. СТРАТЕГИЧЕСКИЙ МЕНЕДЖМЕНТ. ОРГАНИЗАЦИЯ СТРАТЕГИЧЕСКОГО РАЗВИТИЯ. Учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры [Электронный ресурс] , 2019 - 361 - Режим доступа: <https://urait.ru/book/strategicheskiy-menedzhment-organizaciya-strategicheskogo-razvitiya-433251>
2. Попов С. А. СТРАТЕГИЧЕСКИЙ МЕНЕДЖМЕНТ: АКТУАЛЬНЫЙ КУРС 2-е изд., пер. и доп. Учебник для бакалавриата и магистратуры [Электронный ресурс] , 2019 - 481 - Режим доступа: <https://urait.ru/book/strategicheskiy-menedzhment-aktualnyy-kurs-428315>
3. Румянцева Е.Е. ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ. Учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры [Электронный ресурс] , 2018 - 360 - Режим доступа: <https://urait.ru/book/finansovyy-menedzhment-413506>

7.2 Дополнительная литература

1. Финансовый менеджмент / О.Б. Батуева, М.А. Дугаржапова, Н.Т. Ильина .— Улан-Удэ : Бурятский государственный университет, 2018 .— 330 с. — ISBN 978-5-9397-1173-9 .— URL: <https://lib.rucont.ru/efd/704772> (дата обращения: 16.02.2024)

7.3 Ресурсы информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", включая профессиональные базы данных и информационно-справочные системы (при необходимости):

1. Информационно-правовой портал "Гарант": <https://www.garant.ru>
2. СПС КонсультантПлюс <http://www.consultant.ru/>
3. Центральная база статистических данных (ЦБСД), <http://cbsd.gks.ru>
4. Электронно-библиотечная система "РУКОНТ"
5. Электронно-библиотечная система издательства "Юрайт" - Режим доступа: <https://urait.ru/>
6. Open Academic Journals Index (ОАИ). Профессиональная база данных - Режим доступа: <http://oaji.net/>
7. Президентская библиотека им. Б.Н.Ельцина (база данных различных профессиональных областей) - Режим доступа: <https://www.prlib.ru/>

8 Материально-техническое обеспечение дисциплины (модуля) и перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине (модулю), включая перечень программного обеспечения

Основное оборудование:

- Компьютеры
- Проектор
- Доска аудиторная ДА-8МЦ

Программное обеспечение:

- Microsoft Office 2003 Russian

МИНОБРНАУКИ РОССИИ

ВЛАДИВОСТОКСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ

КАФЕДРА ЭКОНОМИКИ И УПРАВЛЕНИЯ

Фонд оценочных средств
для проведения текущего контроля
и промежуточной аттестации по дисциплине (модулю)

СТРАТЕГИЧЕСКИЙ ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ

Направление и направленность (профиль)

38.04.02 Менеджмент. Стратегическое управление и риск-менеджмент

Год набора на ОПОП
2022

Форма обучения
очная

Владивосток 2023

1 Перечень формируемых компетенций

Название ОПОП ВО, сокращенное	Код и формулировка компетенции	Код и формулировка индикатора достижения компетенции
38.04.02 «Менеджмент» (М-МН)	ПКВ-1 : Способен разрабатывать и внедрять стратегию экономического субъекта обеспечивающую ее устойчивое развитие	ПКВ-1.1к : Формирует стратегические альтернативы развития экономического субъекта

Компетенция считается сформированной на данном этапе в случае, если полученные результаты обучения по дисциплине оценены положительно (диапазон критериев оценивания результатов обучения «зачтено», «удовлетворительно», «хорошо», «отлично»). В случае отсутствия положительной оценки компетенция на данном этапе считается несформированной.

2 Показатели оценивания планируемых результатов обучения

Компетенция ПКВ-1 «Способен разрабатывать и внедрять стратегию экономического субъекта обеспечивающую ее устойчивое развитие»

Таблица 2.1 – Критерии оценки индикаторов достижения компетенции

Код и формулировка индикатора достижения компетенции	Результаты обучения по дисциплине			Критерии оценивания результатов обучения
	Код результата	Тип результата	Результат	
ПКВ-1.1к : Формирует стратегические альтернативы развития экономического субъекта	РД1	Знание	назначения, структуры и содержания основных финансовых отчетов организации, основных показателей финансового состояния	- перечисляет основные виды финансовых отчетов организации, их разделы и элементы, основные показатели финансового состояния; - корректно использует термины, характеризующие финансовое состояние предприятия
	РД2	Умение	анализировать финансовую отчетность и составлять финансовый прогноз развития организации	- использует различные методы финансового анализа; - прогнозирует изменения в финансовом состоянии организации
	РД3	Навык	анализа финансовой отчетности и принятия обоснованных инвестиционных, кредитных и финансовых решений для решения стратегических задач	- самостоятельно формулирует выводы по результатам финансового анализа; - использует выводы для обоснования стратегических решений

Таблица заполняется в соответствии с разделом 1 Рабочей программы дисциплины (модуля).

3 Перечень оценочных средств

Таблица 3 – Перечень оценочных средств по дисциплине (модулю)

Контролируемые планируемые результаты обучения		Контролируемые темы дисциплины	Наименование оценочного средства и представление его в ФОС	
			Текущий контроль	Промежуточная аттестация
Очная форма обучения				
РД1	Знание : назначения, структуры и содержания основных финансовых отчетов организации, основных показателей финансового состояния	1.1. Финансовые модели анализа компании	Список вопросов	Тест
		1.2. Концепции стратегического финансового менеджмента	Список вопросов	Тест
		1.3. Инвестиционная политика фирмы	Список вопросов	Тест
		1.4. Сбалансированная система показателей	Список вопросов	Тест
РД2	Умение : анализировать финансовую отчетность и составлять финансовый прогноз развития организации	1.8. Специфические ситуации в оценке экономической эффективности и инвестиций	Разноуровневые задачи и задания	Тест
		1.9. Финансовое планирование и прогнозирование	Разноуровневые задачи и задания	Тест
		1.10. Финансовая политика и стратегия устойчивого роста	Разноуровневые задачи и задания	Тест
		1.12. Разработка бюджета капитальных вложений	Разноуровневые задачи и задания	Тест
РД3	Навык : анализа финансовой отчетности и принятия обоснованных инвестиционных, кредитных и финансовых решений для решения стратегических задач	1.5. Управление структурой капитала	Разноуровневые задачи и задания	Тест
		1.6. Операционный и финансовый рычаг	Разноуровневые задачи и задания	Тест
		1.7. Стандартные методы оценки экономической эффективности инвестиций	Разноуровневые задачи и задания	Тест
		1.10. Финансовая политика и стратегия устойчивого роста	Разноуровневые задачи и задания	Тест
		1.11. Анализ рисков инвестиционных проектов	Разноуровневые задачи и задания	Тест
		1.12. Разработка бюджета капитальных вложений	Разноуровневые задачи и задания	Тест

4 Описание процедуры оценивания

Качество сформированности компетенций на данном этапе оценивается по результатам текущих и промежуточных аттестаций при помощи количественной оценки, выраженной в баллах. Максимальная сумма баллов по дисциплине (модулю) равна 100 баллам.

Качество сформированности компетенций на данном этапе оценивается по результатам текущих и промежуточной аттестаций количественной оценкой, выраженной в баллах,

максимальная сумма баллов по дисциплине равна 100 баллам.

Таблица 4.1 – Распределение баллов по видам учебной деятельности

Вид учебной деятельности	Разноуовневые задачи и задания	Тест	Итого
Практические занятия	20	10	30
ЭОС	60		60
Промежуточная аттестация		10	30
Итого	80	20	100

Сумма баллов, набранных студентом по всем видам учебной деятельности в рамках дисциплины, переводится в оценку в соответствии с таблицей.

Сумма баллов по дисциплине	Оценка по промежуточной аттестации	Характеристика качества сформированности компетенции
от 91 до 100	«зачтено» / «отлично»	Студент демонстрирует сформированность дисциплинарных компетенций, обнаруживает всестороннее, систематическое и глубокое знание учебного материала, усвоил основную литературу и знаком с дополнительной литературой, рекомендованной программой, умеет свободно выполнять практические задания, предусмотренные программой, свободно оперирует приобретенными знаниями, умениями, применяет их в ситуациях повышенной сложности.
от 76 до 90	«зачтено» / «хорошо»	Студент демонстрирует сформированность дисциплинарных компетенций: основные знания, умения освоены, но допускаются незначительные ошибки, неточности, затруднения при аналитических операциях, переносе знаний и умений на новые, нестандартные ситуации.
от 61 до 75	«зачтено» / «удовлетворительно»	Студент демонстрирует сформированность дисциплинарных компетенций: в ходе контрольных мероприятий допускаются значительные ошибки, проявляется отсутствие отдельных знаний, умений, навыков по некоторым дисциплинарным компетенциям, студент испытывает значительные затруднения при оперировании знаниями и умениями при их переносе на новые ситуации.
от 41 до 60	«не зачтено» / «неудовлетворительно»	У студента не сформированы дисциплинарные компетенции, проявляется недостаточность знаний, умений, навыков.
от 0 до 40	«не зачтено» / «неудовлетворительно»	Дисциплинарные компетенции не сформированы. Проявляется полное или практически полное отсутствие знаний, умений, навыков.

Сумма баллов, набранных студентом по всем видам учебной деятельности в рамках дисциплины, переводится в оценку в соответствии с таблицей.

Сумма баллов по дисциплине	Оценка по промежуточной аттестации	Характеристика качества сформированности компетенции
от 91 до 100	«зачтено» / «отлично»	Студент демонстрирует сформированность дисциплинарных компетенций, обнаруживает всестороннее, систематическое и глубокое знание учебного материала, усвоил основную литературу и знаком с дополнительной литературой, рекомендованной программой, умеет свободно выполнять практические задания, предусмотренные программой, свободно оперирует приобретенными знаниями, умениями, применяет их в ситуациях повышенной сложности.
от 76 до 90	«зачтено» / «хорошо»	Студент демонстрирует сформированность дисциплинарных компетенций: основные знания, умения освоены, но допускаются незначительные ошибки, неточности, затруднения при аналитических операциях, переносе знаний и умений на новые, нестандартные ситуации.
от 61 до 75	«зачтено» / «удовлетворительно»	Студент демонстрирует сформированность дисциплинарных компетенций: в ходе контрольных мероприятий допускаются значительные ошибки, проявляется отсутствие отдельных знаний, умений, навыков по некоторым дисциплинарным компетенциям, студент испытывает значительные затруднения при оперировании знаниями и умениями при их переносе на новые ситуации.
от 41 до 60	«не зачтено» / «неудовлетворительно»	У студента не сформированы дисциплинарные компетенции, проявляется недостаточность знаний, умений, навыков.

от 0 до 40	«не зачтено» / «неудовлетворительно»	Дисциплинарные компетенции не сформированы. Проявляется полное или практически полное отсутствие знаний, умений, навыков.
------------	--------------------------------------	---

5 Примерные оценочные средства

5.1 Примеры тестовых заданий

Фонд тестовых заданий (представлен в ЭОС Moodle)

Тест по теме 1

1. Стоимостная модель финансового анализа отличается от бухгалтерской модели тем, что:
 - а) игнорируются инвестиционная стоимость денег и риски получения денежных потоков;
 - б) учитывается управленческая гибкость;
 - в) финансовые прогнозы и планы строятся «от достигнутого», без сценарного рассмотрения;
 - г) отражаются только фактически имевшие место издержки.
2. Бухгалтерская финансовая модель характеризуется следующими особенностями:
 - а) в оценку включаются инвестиционные риски;
 - б) учитывается долгосрочность и «сценарность» развития предприятия;
 - в) анализ проводится в терминах «выручка – прибыль – изменение активов по балансу»
 - г) обеспечивается возможность контроля над текущими операциями.
3. Расчетная оценка выгод, получаемых конкретным инвестором (как единственным владельцем капитала), от вложения денег в данную компанию – это
 - а) внутренняя стоимость;
 - б) фундаментальная стоимость;
 - в) рыночная капитализация;
 - г) рыночная оценка собственного капитала
4. Расчетная величина капитала компании, определяемая по тому или иному алгоритму (например, методом DCF):
 - а) внутренняя стоимость;
 - б) фундаментальная стоимость;
 - в) рыночная капитализация;
 - г) рыночная оценка собственного капитала
5. Модель инвестиционного фонда характеризуется тем, что
 - а) реализуются выгоды от стратегии диверсифицированного роста;
 - б) доли в компаниях приобретаются по принципу инвестиционной привлекательности с целью выгодной продажи;
 - в) реализуются идеи и цели собственника-основателя по ключевому бизнесу;
 - г) ключевым фактором успеха является интеллектуальный капитал.

Краткие методические указания

Для ответа на вопросы теста необходимо ознакомиться с презентациями к соответствующей теме, содержанием соответствующих разделов в основной и дополнительной литературе из перечня источников, приведенных в рабочей программе дисциплины, материалами, размещенными в ЭОС «MOODLE».

Шкала оценки

Оценка	Баллы	Описание
5	18–20	Студент демонстрирует полное и всестороннее знание основных разделов и элементов финансовой отчетности организации, основных терминов и показателей, характеризующих ее финансовое состояние, способность дать им определение и корректно использовать их в контексте содержания дисциплины

4	15–17	Студент демонстрирует полное и всестороннее знание основных разделов и элементов финансовой отчетности организации, основных терминов и показателей, характеризующих ее финансовое состояние, способность дать им определение, допускает незначительные ошибки при их использовании их в контексте содержания дисциплины
3	12–14	Студент демонстрирует знание основных терминов и теоретических основ соответствующих разделов дисциплины, способность дать им определение, но испытывает затруднения при их использовании их в контексте содержания дисциплины
2	8–11	Студент демонстрирует отсутствие знания основных терминов и теоретических основ соответствующих разделов дисциплины, не способен дать им определение и корректно использовать их в контексте содержания дисциплины

5.2 Пример разноуровневых задач и заданий

Разноуровневые задачи и задания (представлены в ЭОС Moodle)

Разноуровневые задачи и задания к теме 5

Анализ влияния финансирования на риск и доходность фирмы

Задача 1

Капитал фирмы состоит из 800 000 обыкновенных акций номиналом в 30 ед. Фирма рассматривает инвестиционный проект, для реализации которого необходимы средства в объеме 6 000 000 руб. Рассматриваются 2 варианта финансирования: дополнительная эмиссия 200 000 акций номиналом 30 ед. или выпуск облигаций на сумму 6 000 000 руб. с годовым купоном, равным 10%. Ставка налога на прибыль – 20 %. По оценкам менеджмента, операционная прибыль по проекту будет находиться в диапазоне от 2 000 000 руб. до 4 000 000 руб. Определить наиболее предпочтительный способ финансирования.

Найти значение EBIT, отражающее безразличие выбранных вариантов финансирования (точку равновесия).

Задача 2

Исходя из условий задачи 1, менеджмент фирмы разработал три базовых сценария реализации проекта (таблица 1).

Таблица 1 – Сценарии развития фирмы, ед.

Показатель	Варианты прогноза		
	неблагоприятный	ожидаемый	оптимистический
Вероятность p	0,25	0,5	0,25
Величина EBIT	2000000	4000000	6000000

Проанализировать возможные риски финансирования и определить наиболее предпочтительную альтернативу. Найти уровень финансового рычага.

Оценка заемного потенциала фирмы

Задача 3

Капитал фирмы в данный момент состоит из 800 000 обыкновенных акций. Руководство рассматривает возможность привлечения заемных средств в диапазоне от 2 до 14 млн. руб. для финансирования текущих и новых проектов. Ставка налога на прибыль – 20%. По оценкам менеджмента, ожидаемая ежегодная операционная прибыль составит 4 млн. руб. При этом деловой риск фирмы сохранится на прежнем уровне. Предполагаемые ставки по займам и требуемым нормам доходности владельцев по оценкам менеджеров находятся в зависимости от объема используемых заемных средств (таблица 2). Определить оптимальное сочетание займов и собственного капитала в финансировании.

Таблица 2 – Ставка по займам и требуемая норма доходности владельца

Объем долга D, млн руб.	Ставка r_D , %	Требуемая доходность r_E , %
0		12
2	8	12,5
4	9	13
6	10,5	13,5
7	11	14
8	11,5	15
10	12	17

12	13	19
14	16	20

Краткие методические указания

Для ответа на вопросы теста необходимо ознакомиться с презентациями к соответствующей теме, содержанием соответствующих разделов в основной и дополнительной литературе из перечня источников, приведенных в рабочей программе дисциплины, материалами, размещенными в ЭОС «MOODLE».

Шкала оценки

Оценка	Баллы	Описание
5	73-80	Студент самостоятельно выбирает методы решения поставленных задач, корректно выполняет расчеты, интерпретирует полученные значения показателей и формулирует выводы
4	61-72	Студент испытывает затруднения при выборе методов решения поставленных задач, корректно выполняет расчеты, интерпретирует полученные значения показателей и формулирует выводы
3	49-60	Студент испытывает затруднения при выборе методов решения поставленных задач и формулировании выводов, корректно выполняет расчеты и интерпретирует полученные значения показателей
2	33-48	Студент испытывает затруднения при выборе методов решения поставленных задач и формулировании выводов, некорректно выполняет расчеты и интерпретирует полученные значения показателей