

МИНОБРНАУКИ РОССИИ



Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования

**«Российский государственный гуманитарный университет»
(ФГБОУ ВО «РГГУ»)**

**ИНСТИТУТ ЭКОНОМИКИ, УПРАВЛЕНИЯ И ПРАВА
ЭКОНОМИЧЕСКИЙ ФАКУЛЬТЕТ
Кафедра финансов и кредита**

ФИНАНСОВАЯ СТРАТЕГИЯ ОРГАНИЗАЦИИ

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

38.03.01 – «Экономика»

Профиль «Финансы, банки, инвестиции»

Уровень квалификации выпускника - бакалавр

Форма обучения очная, очно-заочная

РПД адаптирована для лиц
с ограниченными возможностями
здоровья и инвалидов

Москва 2021

Финансовая стратегия организации

Рабочая программа дисциплины

Составитель:

к.э.н., доцент кафедры финансы и кредит Е.В.Черникина

Ответственный редактор:

д.э.н., профессор, зав. кафедрой финансов и кредита В.Н. Незамайкин

УТВЕРЖДЕНО

Протокол заседания кафедры финансов и кредита

№ 4 от 29.04.2021 г.

ОГЛАВЛЕНИЕ

1. Пояснительная записка.....	4
1.1. Цель и задачи дисциплины	4
1.2. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю), соотнесенных с индикаторами достижения компетенций	4
1.3. Место дисциплины в структуре образовательной программы.....	5
2. Структура дисциплины.....	6
3. Содержание дисциплины	10
4. Образовательные технологии.....	12
5. Оценка планируемых результатов обучения.....	14
5.1. Система оценивания.....	14
5.2. Критерии выставления оценки по дисциплине	15
5.3. Оценочные средства для текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине	16
6. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины	23
6.1. Список источников и литературы.....	23
6.2. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет».....	24
7. Материально-техническое обеспечение дисциплины.....	25
8. Обеспечение образовательного процесса для лиц с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов	25
9. Методические материалы.....	27
9.1. Планы семинарских/практических занятий	27
9.2. Методические рекомендации по подготовке письменных работ.....	34
АННОТАЦИЯ ДИСЦИПЛИНЫ	36
ЛИСТ ИЗМЕНЕНИЙ	38

1. Пояснительная записка

1.1. Цель и задачи дисциплины

Цель дисциплины - подготовить специалиста, обладающего знаниями, аналитическими и практическими навыками по формированию и реализации финансовой стратегии с учетом факторов внешней и внутренней финансовой среды организации.

Задачи дисциплины:

- сформировать необходимый понятийно-категориальный аппарат;
- раскрыть содержание и особенности разработки и реализации финансовой стратегии организации;
- научить самостоятельно проводить финансово-экономические расчеты показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов, в том числе с применением современных информационных технологий,
- осуществлять анализ, интерпретацию данных, содержащихся в отчетности хозяйствующих субъектов, необходимых для решения поставленных задач в области финансовой стратегии организации;
- сформировать навыки проведения финансово-экономических расчетов, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов в сфере формирования, реализации финансовой стратегии организации.

1.2. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю), соотнесенных с индикаторами достижения компетенций

Компетенция (код и наименование)	Индикаторы компетенций (код и наименование)	Результаты обучения
ПК-2 способен проводить финансово-экономические расчеты показателей, характеризующих сегменты финансовых рынков и деятельность хозяйствующих субъектов, в том числе с применением современных информационных технологий	ПК-2.1 Рассчитывает показатели эффективности инвестиций, финансово-экономические показатели деятельности компаний, с учетом рисков, и в том числе с применением современных информационных технологий	<i>Знать:</i> основы разработки и реализации финансовой стратегии хозяйствующего субъекта, основы построения финансово-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов <i>Уметь:</i> рассчитывать финансово-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов <i>Владеть:</i> навыками проведения необходимых расчетов финансово-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов
	ПК-2.2 Применяет статистические, эконометрические, экономико-математические методы для проведения расчетов, в том числе с	<i>Знать:</i> методы для проведения расчетов финансово-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов, применяемых в области

	применением современных информационных технологий	финансовой стратегии организации <i>Уметь:</i> отбирать подходящие методы для проведения расчетов и эффективно применять их, в том числе с применением современных информационных технологий <i>Владеть:</i> методами проведения финансово-экономических расчетов в области финансовой стратегии организации
	ПК-2.3 Выбирает и обосновывает методы вычислений для проведения расчетов, в том числе с применением современных информационных технологий	<i>Знать:</i> типовые методы вычислений для проведения расчетов <i>Уметь:</i> подготовить исходные данные для анализа, применять различные методы вычислений для проведения расчетов, в том числе в целях формирования и реализации финансовой стратегии организации, умение визуализировать данные и интерпретировать полученные результаты, в том числе с применением современных информационных технологий <i>Владеть:</i> навыками использования и обоснования методов вычислений для проведения необходимых расчетов в области финансовой стратегии организации

1.3. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Финансовая стратегия организации» относится к части, формируемой участниками образовательных отношений блока дисциплин учебного плана.

Для освоения дисциплины необходимы знания, умения и владения, сформированные в ходе изучения следующих дисциплин и прохождения практик: «Бухгалтерский учет и отчетность», «Финансы организаций», «Финансовое планирование и прогнозирование», «Налоги и налоговая система», «Экономический и финансовый анализ».

В результате освоения дисциплины формируются к знания, умения и владения,, необходимые для изучения следующих дисциплин «Финансовые риски», «Инвестиционный анализ», «Финансирование проектов» и прохождения преддипломной практики.

2. Структура дисциплины

Структура дисциплины для очной формы обучения (2021 год набора)

Общая трудоёмкость дисциплины составляет 2 з.е., 76 ч., в том числе контактная работа обучающихся с преподавателем 28 ч., самостоятельная работа обучающихся 48 ч.

№ п/п	Раздел дисциплины/темы	Семестр	Виды учебной работы (в часах)					Промежуточная аттестация	Самостоятельная работа	Формы текущего контроля успеваемости, форма промежуточной аттестации (по семестрам)
			Контактная							
			Лекции	Семинар	Практические	Лабораторные занятия				
1	Тема 1. Теоретические основы разработки финансовой стратегии предприятия	7	2	2				8	Собеседование Проверка результатов выполнения практических заданий, ситуаций, деловая игра, обсуждение докладов с презентацией	
2	Тема 2. Методы разработки финансовой стратегии предприятия	7	4	4				8	Собеседование Проверка результатов выполнения практических заданий, ситуаций, деловая игра, обсуждение докладов с презентацией	
3	Тема 3. Стратегия формирования финансовых ресурсов предприятия	7	2	2				8	Собеседование Решение практических заданий, обсуждение докладов с презентацией	
4	Тема 4. Стратегия обеспечения финансовой безопасности предприятия	7	2	2				8	Собеседование Решение практических заданий, обсуждение	

									докладов с презентацией Контрольная работа
5	Тема 5. Управление реализацией финансовой стратегией предприятия	7	2	2				8	Собеседование Решение ситуаций Подготовка проекта
6	Тема 6. Инструменты реализации финансовой стратегии фирмы	7	2	2				8	Собеседование, Решение практических заданий Выступление с собственным заранее подготовленным проектом
	зачёт с оценкой	7							Итоговая контрольная работа
	итого:		14	14				48	

Структура дисциплины для очно-заочной формы обучения (2021 год набора)

Общая трудоёмкость дисциплины составляет 2 з.е., 76 ч., в том числе контактная работа обучающихся с преподавателем 16 ч., самостоятельная работа обучающихся 60ч.

№ п/п	Раздел дисциплины/темы	Семестр	Виды учебной работы (в часах)						Формы текущего контроля успеваемости, форма промежуточной аттестации <i>(по семестрам)</i>
			Контактная				Промежуточная аттестация	Самостоятельная работа	
			Лекции	Семинар	Практические	Лабораторные занятия			
1	Тема 1. Теоретические основы разработки финансовой стратегии предприятия	8	2	2				10	Собеседование Проверка результатов выполнения практических заданий, ситуаций, деловая игра, обсуждение докладов с презентацией
2	Тема 2. Методы разработки финансовой стратегии предприятия	8	2	2				10	Собеседование Проверка результатов выполнения практических заданий, ситуаций, деловая игра, обсуждение докладов с презентацией
3	Тема 3. Стратегия формирования финансовых ресурсов предприятия	8	1	1				10	Собеседование Решение практических заданий, обсуждение докладов с презентацией
4	Тема 4. Стратегия обеспечения финансовой безопасности предприятия	8	1	1				10	Собеседование Решение практических заданий, обсуждение докладов с презентацией Контрольная работа

5	Тема 5. Управление реализацией финансовой стратегией предприятия	8	1	1				10	Собеседование Решение ситуаций Подготовка проекта
6	Тема 6. Инструменты реализации финансовой стратегии фирмы	8	1	1				10	Собеседование, Решение практических заданий Выступление с собственным заранее подготовленным проектом
	зачёт с оценкой	8							Итоговая контрольная работа
	ИТОГО:		8	8				60	

3. Содержание дисциплины

Тема 1. Теоретические основы разработки финансовой стратегии предприятия

Понятие стратегии развития предприятия, исторический аспект. Подходы к процессу разработки стратегии развития предприятия. Стратегическое управление, стратегическое планирование, стратегическое развитие предприятия: содержание и особенности. Система финансовых отношений предприятия в процессе осуществления его финансовой деятельности.

Финансовая стратегия фирмы как функциональная стратегия общекорпоративного развития. Главная финансовая стратегия и финансовая политика. Виды финансовых политик и их характеристика.

Основные принципы разработки финансовой стратегии предприятия. Процесс разработки финансовой стратегии предприятия. Финансовые функциональные стратегии: стратегия привлечения финансовых средств, стратегия финансовых инвестиций, стратегии защиты от финансовых рисков.

Тема 2. Методы разработки финансовой стратегии предприятия

Стратегический анализ: содержание, особенности проведения. Сущность стратегического финансового анализа, основные методы осуществления стратегического финансового анализа. Анализ факторов внутренней и внешней финансовой среды предприятия. Оценка стратегической финансовой позиции предприятия. Миссия предприятия. Особенности формирования стратегических целей деятельности предприятия. Стратегический финансовый план: процесс разработки, методы. Принятие стратегических финансовых решений.

Тема 3. Стратегия формирования финансовых ресурсов предприятия

Понятие финансовых ресурсов предприятия и способы их формирования. Процесс стратегического управления формированием собственных и заемных финансовых ресурсов. Формирование инвестиционных ресурсов предприятия. Капитал предприятия: понятие, виды. Понятие стоимости капитала. Стоимость основных источников капитала: заемного капитала, стоимость источника облигации, источника уставный капитал и др. Общая стоимость капитала WACC. Политика управления структурой капитала.

Обоснование рыночной стоимости бизнеса как долгосрочной финансовой цели. Концепция управления компанией, ориентированная на стоимость (Value-Based Management – VBM): сущность, факторы создания стоимости.

Финансовые цели организаций в различных экономических теориях. Основные стоимостные показатели: рыночная добавленная стоимость (MVA), экономическая добавленная стоимость (EVA), доходность инвестиций на основе денежного потока (CFROI), денежная добавленная стоимость (CVA), акционерная добавленная стоимость (SVA) и др. Факторы, влияющие на рыночную стоимость.

Тема 4. Стратегия обеспечения финансовой безопасности предприятия

Система экономической безопасности предприятия. Угрозы финансовой безопасности и меры обеспечения финансовой безопасности предприятия. Виды финансовых рисков

предприятия и принципы стратегического управления ими. Процесс стратегического управления финансовыми рисками. Механизмы нейтрализации финансовых рисков. Антикризисная финансовая стратегия предприятия: содержание, особенности разработки. Использование внутренних механизмов финансовой стабилизации предприятия.

Тема 5. Управление реализацией финансовой стратегией предприятия

Оценка разработанной финансовой стратегии предприятия. Целевые нормативы. Задачи и последовательность процесса управления реализацией финансовой стратегией. Методы реализации финансовой стратегии. Финансовый контроллинг при реализации финансовой стратегии предприятия.

Тема 6. Инструменты реализации финансовой стратегии фирмы

Финансовое прогнозирование в реализации финансовой стратегии фирмы. Содержание финансовых прогнозов и методы расчета их основных показателей.

Матрицы финансовых стратегий.

Содержание концепции сбалансированной системы показателей (Balanced Scorecard - BSC) и ключевых показателей эффективности (Key performance indicators - KPI). Целевые значения показателей. Учет различных факторов при определении KPI: целей компании, стадии жизненного цикла компании, отраслевых особенностей, размера компании и др.

Особенности BSC: основные элементы, проекции, принципы, преимущества как инструмента и технологии стратегического корпоративного управления и корпоративных финансов.

4. Образовательные технологии

№ п/п	Наименование раздела	Виды учебных занятий	Образовательные технологии
1	2	3	4
1.	Тема 1. Теоретические основы разработки финансовой стратегии предприятия	Лекция 1 Семинарское занятие 1 Самостоятельная работа	Лекция-визуализация Собеседование, решение и обсуждение практических заданий, деловая игра, обсуждение докладов с презентацией Подготовка к занятию Подготовка докладов Выполнение практических заданий
2.	Тема 2. Методы разработки финансовой стратегии предприятия	Лекция 2 Семинарское занятие 2 Самостоятельная работа	Лекция-визуализация Собеседование, решение и обсуждение практических заданий, деловая игра, обсуждение докладов с презентацией Подготовка к занятию Подготовка докладов Выполнение практических заданий
3.	Тема 3. Стратегия формирования финансовых ресурсов предприятия	Лекция 3 Семинарское занятие 3 Самостоятельная работа	Лекция-визуализация Собеседование, решение и обсуждение практических заданий, обсуждение докладов с презентацией Подготовка к занятию Подготовка докладов Выполнение практических заданий
4.	Тема 4. Стратегия обеспечения финансовой безопасности предприятия	Лекция 4 Семинарское занятие 4 Самостоятельная работа	Лекция-визуализация Собеседование, решение и обсуждение практических заданий, ситуаций, обсуждение докладов с презентацией, контрольная работа Подготовка к занятию Подготовка докладов Выполнение практических заданий
5.	Тема 5. Управление реализацией финансовой стратегией предприятия	Лекция 5 Семинарское занятие 5 Самостоятельная работа	Лекция-визуализация Собеседование, решение и обсуждение ситуаций, метод проектов Подготовка к занятию Подготовка проекта Выполнение практических заданий
6.	Тема 6. Инструменты реализации финансовой стратегии фирмы	Лекция 6 Семинарское занятие 6	Лекция-визуализация Собеседование, решение обсуждение практических заданий, метод проектов итоговая контрольная работа

		Самостоятельная работа	Подготовка к занятию Подготовка проекта Выполнение практических заданий
--	--	------------------------	---

В период временного приостановления посещения обучающимися помещений и территории РГГУ. для организации учебного процесса с применением электронного обучения и дистанционных образовательных технологий могут быть использованы следующие образовательные технологии:

- видео-лекции;
- онлайн-лекции в режиме реального времени;
- электронные учебники, учебные пособия, научные издания в электронном виде и доступ к иным электронным образовательным ресурсам;
- системы для электронного тестирования;
- консультации с использованием телекоммуникационных средств.

5. Оценка планируемых результатов обучения

5.1. Система оценивания

Система контроля знаний студентов по учебной дисциплине «Финансовая стратегия организации» соответствует учебному плану основной образовательной программы.

Текущий контроль знаний предусматривает ответы студентов на вопросы по темам курса, проверку результатов выполнения практических заданий и решения ситуаций, участие в деловых играх, выполнение проекта. При осуществлении текущего контроля используется рейтинговая система оценки знаний.

Форма промежуточного контроля – зачет с оценкой. Ему предшествует выполнение студентами итоговой контрольной работы, состоящей из теоретических вопросов и тестовых заданий.

Результаты итоговой контрольной работы учитываются при получении итоговой оценки по дисциплине.

<i>Форма контроля</i>	<i>Макс. количество баллов</i>	
	<i>За одну работу</i>	<i>Всего</i>
<i>Текущий контроль:</i> - участие в обсуждении на практических занятиях, решение практических заданий и ситуаций	2 балла	20 баллов
-деловая игра	5 баллов	15 баллов
-подготовка доклада	5 баллов	5 баллов
- контрольная работа	10 баллов	10 баллов
- выполнение проекта	5 баллов	10 баллов
<i>Промежуточная аттестация</i> Итоговая контрольная работа		
- тесты	20 баллов	40 баллов
-контрольные вопросы	20 баллов	
Итого за семестр (зачет с оценкой)		100 баллов

Полученный совокупный результат конвертируется в традиционную шкалу оценок и в шкалу оценок Европейской системы переноса и накопления кредитов (European Credit Transfer System; далее – ECTS) в соответствии с таблицей:

100-балльная шкала	Традиционная шкала		Шкала ECTS
95 – 100	отлично	зачтено	A
83 – 94			B
68 – 82	хорошо		C
56 – 67	удовлетворительно		D
50 – 55			E
20 – 49	неудовлетворительно	не зачтено	FX
0 – 19			F

5.2. Критерии выставления оценки по дисциплине

Баллы/ Шкала ECTS	Оценка по дисциплине	Критерии оценки результатов обучения по дисциплине
100-83/ А,В	«отлично»/ «зачтено (отлично)»/ «зачтено»	<p>Выставляется обучающемуся, если он глубоко и прочно усвоил теоретический и практический материал, может продемонстрировать это на занятиях и в ходе промежуточной аттестации.</p> <p>Обучающийся исчерпывающе и логически стройно излагает учебный материал, умеет увязывать теорию с практикой, справляется с решением задач профессиональной направленности высокого уровня сложности, правильно обосновывает принятые решения.</p> <p>Свободно ориентируется в учебной и профессиональной литературе.</p> <p>Оценка по дисциплине выставляется обучающемуся с учётом результатов текущей и промежуточной аттестации.</p> <p>Компетенции, закреплённые за дисциплиной, сформированы на уровне – «высокий».</p>
82-68/ С	«хорошо»/ «зачтено (хорошо)»/ «зачтено»	<p>Выставляется обучающемуся, если он знает теоретический и практический материал, грамотно и по существу излагает его на занятиях и в ходе промежуточной аттестации, не допуская существенных неточностей.</p> <p>Обучающийся правильно применяет теоретические положения при решении практических задач профессиональной направленности разного уровня сложности, владеет необходимыми для этого навыками и приёмами.</p> <p>Достаточно хорошо ориентируется в учебной и профессиональной литературе.</p> <p>Оценка по дисциплине выставляется обучающемуся с учётом результатов текущей и промежуточной аттестации.</p> <p>Компетенции, закреплённые за дисциплиной, сформированы на уровне – «хороший».</p>
67-50/ D,E	«удовлетвори- тельно»/ «зачтено (удовлетвори- тельно)»/ «зачтено»	<p>Выставляется обучающемуся, если он знает на базовом уровне теоретический и практический материал, допускает отдельные ошибки при его изложении на занятиях и в ходе промежуточной аттестации.</p> <p>Обучающийся испытывает определённые затруднения в применении теоретических положений при решении практических задач профессиональной направленности стандартного уровня сложности, владеет необходимыми для этого базовыми навыками и приёмами.</p>

Баллы/ Шкала ECTS	Оценка по дисциплине	Критерии оценки результатов обучения по дисциплине
		<p>Демонстрирует достаточный уровень знания учебной литературы по дисциплине.</p> <p>Оценка по дисциплине выставляются обучающемуся с учётом результатов текущей и промежуточной аттестации.</p> <p>Компетенции, закреплённые за дисциплиной, сформированы на уровне – «достаточный».</p>
49-0/ F,FX	«неудовлетворительно»/ не зачтено	<p>Выставляется обучающемуся, если он не знает на базовом уровне теоретический и практический материал, допускает грубые ошибки при его изложении на занятиях и в ходе промежуточной аттестации.</p> <p>Обучающийся испытывает серьёзные затруднения в применении теоретических положений при решении практических задач профессиональной направленности стандартного уровня сложности, не владеет необходимыми для этого навыками и приёмами.</p> <p>Демонстрирует фрагментарные знания учебной литературы по дисциплине.</p> <p>Оценка по дисциплине выставляются обучающемуся с учётом результатов текущей и промежуточной аттестации.</p> <p>Компетенции на уровне «достаточный», закреплённые за дисциплиной, не сформированы.</p>

5.3. Оценочные средства для текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине

Текущий контроль

При оценивании ответов на контрольные вопросы и участия в дискуссии на семинаре, выполнение практических заданий учитываются:

- степень раскрытия содержания материала, изложение материала (грамотность речи, точность использования терминологии и символики, логическая последовательность изложения материала (0-2 балла);

При оценивании практических заданий учитывается:

- полнота выполненной работы (задание выполнено не полностью и/или допущены две и более ошибки или три и более неточности) – (0 - 2) балл;
- обоснованность содержания и выводов работы (задание выполнено полностью, но обоснование содержания и выводов недостаточны, но рассуждения верны) – (3-4) балл;
- работа выполнена полностью, в рассуждениях и обосновании нет пробелов или ошибок, возможна одна неточность – 5 баллов.

При оценивании доклада и проекта, участия в деловой игре учитывается

- полнота выполненной работы (задание выполнено не полностью и/или допущены две и более ошибки или три и более неточности) – (0 - 2) балл;

- обоснованность содержания и выводов работы (задание выполнено полностью, но обоснование содержания и выводов недостаточны, но рассуждения верны) – (3-4) балл;
- работа выполнена полностью, в рассуждениях и обосновании нет пробелов или ошибок, возможна одна неточность – 5 баллов.

При оценке выполнения тестовых заданий учитывается:

- правильный ответ на тестовое задание – 2 балл;
- неправильный ответ на тестовое задание – 0 баллов.

Промежуточная аттестация (зачет с оценкой)

При проведении промежуточной аттестации студент выполняет письменную работу, включающую ответ на теоретический вопрос и тестовое задание

При оценивании контрольной работы учитывается:

При раскрытии теоретического вопроса (максимально 20 баллов):

- обучающийся отвечает в полном объеме на теоретический вопрос, четко и логически стройно выстраивает ответ, правильно отвечает / допускает небольшие неточности, показывая высокий уровень теоретической подготовки по данной теме дисциплины. (15-20 баллов)

- Обучающийся твердо знает материал, грамотно и по существу выстраивает ответ, не допуская существенных неточностей в ответе на вопрос, показывая хороший уровень теоретической подготовки по данной теме дисциплины. (10-14 балла)

- Обучающийся имеет фрагментарные знания основного материала, но не усвоил его деталей, допускает неточности, недостаточно правильные формулировки, нарушения логической последовательности в изложении ответа на вопрос, показывая средний уровень теоретической подготовки по данной теме дисциплины. (5-9 балла)

- Обучающийся ответил не в полном объеме на теоретический вопрос, отсутствует логическая последовательность изложения, не усвоил теоретический материал, показывая низкий уровень теоретической подготовки по данной теме дисциплины. (до 4 баллов)

Критерии оценки ответов на тесты, входящие в контрольную работу:

Правильный ответ на тестовое задание – 2 балл

Частично правильный ответ – 1 балл

Неправильный ответ на тестовое задание – 0 баллов.

Оценочные средства для текущего контроля

Примерный вариант контрольной работы по темам 1-2

Вариант №

1. Охарактеризуйте финансовые цели компаний в различных теориях (управленческих, бихевиористских, агентских отношений, стоимостно-ориентированных концепций и др., на примере 2 теорий).
2. Охарактеризуйте особенности принятия финансовых решений.

Примерные варианты практических заданий и ситуаций по темам 2-4

1. На основе открытых официальных источников информации оценить миссии 7-10 российских публичных компаний. Соответствуют ли эти миссии деятельности компаний?
2. По исходным данным рассчитать средневзвешенную цену капитала организации.
3. По исходным данным провести анализ внешней и внутренней финансовой среды предприятия, используя 2-3 метода стратегического финансового анализа.
4. На основе исходных данных рассчитайте показатели стратегического финансового плана организации, обоснуйте выбранный метод, интерпретируйте полученные результаты.
5. По исходным данным проанализировать финансовое состояние организации и определить вероятность банкротства (несостоятельности) организации. Предложить мероприятия антикризисной стратегии предприятия.
6. На основе открытых официальных источников информации проанализировать миссию, стратегические цели, финансовую среду (внешнюю и внутреннюю) организации, используя методы стратегического финансового анализа. Провести анализ финансовых показателей деятельности за 2-3 года, охарактеризовать финансовую стратегию предприятия.

Примерный вариант деловой игры по теме 1

Преподаватель делит группы на подгруппы по 3-4 человека, каждая из подгрупп будет представлять интересы какой-либо компании, работающей в различных секторах экономики.

1. От каждой подгруппы назначается по 1 эксперту, которые вместе с преподавателем будут оценивать ход выполнения задания, активность обучающихся при обсуждении.
2. Группам необходимо создать предприятия, работающие в различных отраслях экономики, сформулировать стратегические цели и задачи предприятия, проранжировать характеристики деятельности предприятия с точки зрения их значимости для стратегического управления.

Примерный вариант деловой игры по теме 2

Преподаватель делит группы на подгруппы по 3-4 человека, каждая из подгрупп выбирает действующее в различных секторах экономики предприятие.

На основе методик проведения стратегического финансово анализа студентам следует выполнить следующие задания:

1. Провести PEST-анализ: выявить, оценить, проранжировать факторы макросреды, сформулировать выводы
2. Провести SWOT-анализ: выявить факторы, характеризующие сильные и слабые стороны, возможности и угрозы, оценить степень влияния и вероятность изменения на предприятии, выбрать наиболее значимые, сформулировать выводы
3. Выступление представителей подгрупп с докладами
4. Подведение итогов игры и оценка участников.

Темы докладов

1. Функциональные стратегии в разработке общекорпоративной стратегии компании.
2. Финансовая стратегия и финансовая политика в системе управления финансами.
3. Финансовые цели и финансовые решения компаний на различных этапах жизненного цикла предприятия.

4. Стратегическое управление предприятием в современных условиях.
5. Стратегический финансовый план: преимущества и недостатки.
6. Финансовые стратегии и источники финансирования деятельности компании на стадии жизненного цикла «Рождение».
7. Финансовые стратегии и источники финансирования деятельности компании на стадии жизненного цикла «Детство».
8. Финансовые стратегии и источники финансирования деятельности компании на стадии жизненного цикла «Юность».
9. Финансовые стратегии и источники финансирования деятельности компании на стадии жизненного цикла «Зрелость».
10. Финансовые стратегии и источники финансирования деятельности компании на стадии жизненного цикла «Старение».
11. Источники финансового обеспечения деятельности фирмы в условиях финансового кризиса и в посткризисный период.
12. Характеристика стратегии повышения эффективности управления финансовыми ресурсами и денежными потоками.
13. Рыночная стоимость бизнеса как долгосрочная финансовая цель.
14. Теории структуры капитала и их использование при формировании финансовой стратегии и финансовой политики компании.
15. Дивидендная политика и ее значение в формировании финансовой стратегии фирмы.
16. Содержание финансовых прогнозов и методы расчета их основных показателей.
17. Риск и неопределенность в финансово-хозяйственной деятельности предприятия
18. Сбалансированная система показателей как технология и инструмент управления корпоративными финансами.
19. КРІ на разных стадиях жизненного цикла компании.
20. Влияние человеческого фактора на разработку и реализацию финансовой стратегии предприятия.

Выполнение проекта по темам 1-6

На примере выбранного студентами публичной организации, на основе пройденного в семестре материала, следует составить проект финансовой стратегии предприятия и подготовить презентацию:

а) охарактеризовать предприятие, сформулировать миссию, стратегические финансовые цели;

б) раскрыть все этапы разработки финансовой стратегии, провести анализ внешней и внутренней среды предприятия, используя соответствующие методы. На основе выбранного стратегического направления (формирование финансовых ресурсов, стратегическое управление стоимостью предприятия, антикризисная финансовая стратегия и т.д) охарактеризовать проводимую финансовую политику

в) провести анализ финансовых показателей в динамике, сформулировать выводы

г) сформулировать заключение о целесообразности проводимой финансовой стратегии и предложить рекомендации по ее корректировке с целью достижения стратегических финансовых целей

Выполняется в письменном виде с презентацией.

Оценочные средства для промежуточного контроля Примерный вариант итоговой контрольной работы

- 1..Охарактеризуйте основные принципы разработки финансовой стратегии предприятия.
2. Методы прогнозирования несостоятельности (банкротства) предприятия.

Тесты

1. Выбор главной финансовой стратегии предприятия в первую очередь зависит от:
 - А) принятой им базовой корпоративной стратегии;
 - Б) принятой им программы стратегического финансового развития;
 - В) выбранных стратегических финансовых альтернатив.
2. Формирование стратегических целей финансовой деятельности предприятия прежде всего требует:
 - А) Формирование образа будущей стратегической финансовой позиции предприятия;
 - Б) Предварительной их классификации по определенным признакам;
 - В) Объективных экономических законов, определяющих условия финансовой деятельности предприятия;
 - Г) Однозначности и ясности при реализации этих целей.
3. Объектом разработки финансовой стратегии является:
 - А) структура капитала;
 - Б) дивидендная политика;
 - В) инвестиционная политика;
 - Г) все перечисленное
4. Реализация стратегии предусматривает:
 - А) активизацию менеджеров всех уровней;
 - Б) выделение средств на реализацию стратегии;
 - В) введение передового опыта и достижений науки в процессе реализации стратегии;
 - Г) стимулирование выполнения стратегического замысла;
 - Д) формирование корпоративной культуры;
 - Е) периодическую отчетность о выполнении стратегии;
 - Ж) все выше перечисленные.
5. Какого метода стратегического финансового анализа не существует:
 - А) PEST-анализ;
 - Б) Сценарный анализ;
 - В) Относительный финансовый анализ;
 - Г) Портфельный анализ.
6. Какие ошибки наиболее часто повторяются при реализации новой стратегии?
 - А) отсутствие необходимых ресурсов;
 - Б) неспособность и отсутствие желания осуществлять стратегическое планирование;
 - В) плохое знание внешнего рынка;
 - Г) новая стратегия автоматически налагается на старую структуру.
7. Что является результатом системы стратегического планирования?
 - А) определение миссии целей, выбор стратегий, распределений ресурсов для будущих программ;
 - Б) определение планов маркетинга, производства, бизнес-план;
 - В) определение финансового плана, стратегий сбыта;
 - Г) определение финансового плана и плана закупок.
8. Какое из приведенных ниже утверждений верно?
 - А) составление стратегического плана — это функция руководства;
 - Б) составление стратегического плана — это дело внешних консультантов по стратегическому планированию;
 - В) составление стратегического плана — это функция планового отдела;
 - Г) составление стратегического плана — это процесс, в котором обязательно должны участвовать люди, которые будут впоследствии его выполнять.
9. SWOT-анализ включает:
 - А) анализ возможностей организации и вероятных угроз;

Б) анализ сильных и слабых сторон в деятельности организации, в сравнении с конкурентами;

В) анализ макросистемы рынка и конкретных целевых рынков;

Г) все вместе взятое.

10. Выберите пути минимизации риска в условиях неопределенности:

А) распределение риска между участниками проекта;

Б) увеличение доли резервных отчислений на непредвиденные обстоятельства;

В) страхование возможных потерь;

Г) все ответы верные.

Контрольные вопросы по курсу

1. Сущность и особенности финансовой стратегии предприятия, ее роль в развитии предприятия.
2. Основные принципы разработки финансовой стратегии предприятия.
3. Процесс разработки финансовой стратегии предприятия.
4. Сущность стратегического финансового анализа и методы его осуществления (характеристика методов).
5. Оценка стратегической финансовой позиции предприятия.
6. Формирование стратегических целей и принятие стратегических финансовых решений в деятельности предприятия.
7. Методы, используемые в стратегическом финансовом планировании
8. Процесс разработки стратегического финансового плана хозяйствующего субъекта.
9. Процесс стратегического управления формированием собственных и заемных финансовых ресурсов. Формирование инвестиционных ресурсов предприятия.
10. Показатели рыночной стоимости бизнеса. Обоснование рыночной стоимости бизнеса как долгосрочной финансовой цели
11. Капитал предприятия: понятие, виды. Стоимость компонентов капитала предприятия. Общая стоимость капитала предприятия WACC.
12. Содержание теорий структуры капитала. Факторы, влияющие на выбор структуры капитала.
13. Теории дивидендной политики, их содержание. Факторы, определяющие дивидендную политику.
14. Концепция управления стоимостью (VBM): сущность, принципы, задачи
15. Понятие и виды финансовых рисков предприятия. Принципы стратегического управления ими.
16. Процесс стратегического управления финансовыми рисками.
17. Механизмы нейтрализации финансовых рисков.
18. Антикризисная финансовая стратегия предприятия. Возможные механизмы финансовой стабилизации.
19. Угрозы финансовой безопасности предприятия и меры обеспечения финансовой безопасности предприятия
20. Диагностика кризисного состояния предприятия. Методы прогнозирования несостоятельности (банкротства) предприятия.
21. Роль человеческого фактора в реализации стратегии.
22. Процесс стратегического финансового планирования. Стратегический финансовый план организации.
23. Анализ отклонений.
24. Финансовое прогнозирование в организации: понятие, цели, задачи, этапы.
25. Финансовое прогнозирование данных финансовой отчетности. Определение потребности в дополнительном финансировании.
26. Содержание концепции сбалансированной системы показателей (Balanced Scorecard - BSC) и ключевых показателей эффективности (Key performance indicators - KPI). Целевые и пороговые значения показателей.

27. Учет различных факторов при определении KPI: целей компании, стадии жизненного цикла компании, отраслевых особенностей, размера компании и др.
28. Коэффициент устойчивого роста (SGR), алгоритмы его расчета, порядок использования в финансовом моделировании.
29. Оценка разработанной финансовой стратегией предприятия.
30. Стратегический контроллинг.
31. Задачи и последовательность процесса управления реализацией финансовой стратегией.
32. Методы реализации финансовой стратегии. Стратегические изменения финансовой деятельности предприятия.
33. Контроль реализации финансовой стратегии предприятия.

6. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

6.1. Список источников и литературы

Источники

Основные

Гражданский кодекс Российской Федерации: Часть вторая. [Электронный ресурс]. Режим доступа : <http://www.consultant.ru/>

Налоговый кодекс Российской Федерации (часть первая) от 31.07.1998г. №146-ФЗ [Электронный ресурс]. Режим доступа : <http://www.consultant.ru/>

Налоговый кодекс Российской Федерации (часть вторая) Федеральный закон от 05.08.2000г. № 117-ФЗ [Электронный ресурс]. Режим доступа : <http://www.consultant.ru/>

О несостоятельности (банкротстве). Федеральный закон от 26.10.2002 № 127-ФЗ [Электронный ресурс]. Режим доступа : <http://www.consultant.ru/>

Литература

Основная

Басовский Л. Е. Современный стратегический анализ: Учебник / Л.Е. Басовский. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 256 с. [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <https://znanium.com/bookread2.php?book=350933>

Грушенко, В. И. Стратегии управления компаниями. От теории к практической разработке и реализации [Электронный ресурс] : Учебное пособие. - Москва: ООО "Научно-издательский центр ИНФРА-М", 2014. - 336 с.. [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <https://znanium.com/bookread2.php?book=405546>

Долгосрочная финансовая политика организации: учеб. пособие / Е.Н. Карпова, О.М. Кочановская, А.М. Усенко, А.А. Коновалов. — 2-е изд., перераб. и доп. — М. : ИНФРА-М, 2019. — 193 с. — (Высшее образование: Бакалавриат) [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <https://znanium.com/bookread2.php?book=978430>

Згонник, Л. В. Антикризисное управление [Электронный ресурс] : Учебник / Л. В. Згонник. — М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2015. Режим доступа: <https://znanium.com/bookread2.php?book=513264>

Ковени, М. Стратегический разрыв: Технологии воплощения корпоративной стратегии в жизнь: Справочное пособие / Ковени М. - М.: Альпина Паблишер, 2016. - 232 с. [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <https://new.znanium.com/read?id=333582>

Дополнительная

Антикризисное управление организацией: Уч.пос./Г.Д.Антонов, О.П.Иванова, В.М.Тумин, В.А. Трифионов - М. : ИНФРА-М, 2019. — 143 с. — (Высшее образование: Бакалавриат).. [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <https://znanium.com/bookread2.php?book=1010513>

Ивашковская И. В. Финансовые измерения корпоративных стратегий. Стейкхолдерский подход: Монография / И.В. Ивашковская. - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 320 с [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <https://znanium.com/bookread2.php?book=411717>

Когденко В. Г. Краткосрочная и долгосрочная финансовая политика [Электронный ресурс] : учеб. пособие / В. Г. Когденко, М. В. Мельник, И. Л. Быковников. - М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. - 471 с.. [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <https://znanium.com/bookread2.php?book=1028503>

Родионова В.Н. Стратегический менеджмент : Учебное пособие. - 3. - Москва ; Москва : Издательский Центр РИОР : ООО "Научно-издательский центр ИНФРА-М", 2017. - 106 с. [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <https://znanium.com/bookread2.php?book=774157>

Стратегический менеджмент: Учебник / Н.А. Казакова, А.В. Александрова, С.А. Курашова, Н.Н. Кондрашева; Под ред. проф. Н.А. Казаковой. - М.: НИЦ Инфра-М, 2012. - 320 с. [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <https://znanium.com/bookread2.php?book=261613>

Финансовый менеджмент: Учебник / Под ред. А.М. Ковалевой. - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: НИЦ Инфра-М, 2013. - 336 с. [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <https://znanium.com/bookread2.php?book=370464>

6.2. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»

Корпоративные финансы [Электронный ресурс] / Официальный сайт электронного журнала. - Электрон. дан. – М., 1993- 2017.- Режим доступа: <https://cfjournal.hse.ru>

Корпоративный менеджмент [Электронный ресурс] : информ.-аналит. материалы. – М., сор. 1998–2017. – Электрон. дан. – Режим доступа : www.cfin.ru

Теория и практика управленческого учета [Электронный ресурс] : информ.-аналит. материалы. – М., сор. 1999–2017. – Электрон. дан. – Режим доступа : <http://gaap.ru/>

Консультант Плюс [Электронный ресурс] : информ.-аналит. материалы. – М., сор. 1992–2017. – Электрон. дан. – Режим доступа : <http://www.consultant.ru/>

Электронно-библиотечная система [Электронный ресурс]: М., ООО «ИНФРА М», 2017.- Электрон. дан. – Режим доступа : <http://znanium.com>

Финансовый менеджмент [Электронный ресурс] / Официальный сайт журнала. - Электрон. дан. – М., 2000- 2017.- Режим доступа: <http://www.finman.ru>

Investfunds.ru [Электронный ресурс] / Официальный сайт. – Электрон. дан. – М., сор. 2010. Режим доступа: <http://investfunds.ru/indicators>

№п /п	Наименование
1	Международные реферативные наукометрические БД, доступные в рамках национальной подписки Web of Science Scopus
2	Профессиональные полнотекстовые БД, доступные в рамках национальной подписки Журналы Cambridge University Press ProQuest Dissertation & Theses Global SAGE Journals Журналы Taylor and Francis
3	Профессиональные полнотекстовые БД JSTOR
4	Компьютерные справочные правовые системы Консультант Плюс, Гарант

Изучение дисциплины предполагает обращение студентов в научную библиотеку РГГУ, к интернет-ресурсам библиотеки РГГУ:

1. Информационный комплекс "Научная библиотека" <http://liber.rsuh.ru/>
2. Электронная библиотека РГГУ <http://marc.lib.rsuh.ru/MegaPro/Web>
3. Электронно-библиотечные ресурсы РГГУ <http://liber.rsuh.ru/?q=node/1271>

7. Материально-техническое обеспечение дисциплины

Для преподавания дисциплины «Финансовая стратегия организации» необходима аудитория, оснащенная стационарным или переносным компьютером, мультимедиа-проектором, экраном, доской.

В учебном процессе используется лицензионное программное обеспечение.

Перечень программного обеспечения (ПО)

№п /п	Наименование ПО	Производитель	Способ распространения (лицензионное или свободно распространяемое)
1	Microsoft Office 2010	Microsoft	лицензионное
2	Windows 7 Pro	Microsoft	лицензионное
3	Microsoft Office 2013	Microsoft	лицензионное
4	Windows 10 Pro	Microsoft	лицензионное
5	Kaspersky Endpoint Security	Kaspersky	лицензионное
6	Microsoft Office 2016	Microsoft	лицензионное
7	Zoom	Zoom	лицензионное

8. Обеспечение образовательного процесса для лиц с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов

В ходе реализации дисциплины используются следующие дополнительные методы обучения, текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся в зависимости от их индивидуальных особенностей:

- для слепых и слабовидящих:
 - лекции оформляются в виде электронного документа, доступного с помощью компьютера со специализированным программным обеспечением;
 - письменные задания выполняются на компьютере со специализированным программным обеспечением, или могут быть заменены устным ответом;
 - обеспечивается индивидуальное равномерное освещение не менее 300 люкс;
 - для выполнения задания при необходимости предоставляется увеличивающее устройство; возможно также использование собственных увеличивающих устройств;
 - письменные задания оформляются увеличенным шрифтом;
 - экзамен и зачёт проводятся в устной форме или выполняются в письменной форме на компьютере.
- для глухих и слабослышащих:
 - лекции оформляются в виде электронного документа, либо предоставляется звукоусиливающая аппаратура индивидуального пользования;
 - письменные задания выполняются на компьютере в письменной форме;

- экзамен и зачёт проводятся в письменной форме на компьютере; возможно проведение в форме тестирования.

- для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата:
 - лекции оформляются в виде электронного документа, доступного с помощью компьютера со специализированным программным обеспечением;
 - письменные задания выполняются на компьютере со специализированным программным обеспечением;
 - экзамен и зачёт проводятся в устной форме или выполняются в письменной форме на компьютере.

При необходимости предусматривается увеличение времени для подготовки ответа.

Процедура проведения промежуточной аттестации для обучающихся устанавливается с учётом их индивидуальных психофизических особенностей. Промежуточная аттестация может проводиться в несколько этапов.

При проведении процедуры оценивания результатов обучения предусматривается использование технических средств, необходимых в связи с индивидуальными особенностями обучающихся. Эти средства могут быть предоставлены университетом, или могут использоваться собственные технические средства.

Проведение процедуры оценивания результатов обучения допускается с использованием дистанционных образовательных технологий.

Обеспечивается доступ к информационным и библиографическим ресурсам в сети Интернет для каждого обучающегося в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья и восприятия информации:

- для слепых и слабовидящих:
 - в печатной форме увеличенным шрифтом;
 - в форме электронного документа;
 - в форме аудиофайла.
- для глухих и слабослышащих:
 - в печатной форме;
 - в форме электронного документа.
- для обучающихся с нарушениями опорно-двигательного аппарата:
 - в печатной форме;
 - в форме электронного документа;
 - в форме аудиофайла.

Учебные аудитории для всех видов контактной и самостоятельной работы, научная библиотека и иные помещения для обучения оснащены специальным оборудованием и учебными местами с техническими средствами обучения:

- для слепых и слабовидящих:
 - устройством для сканирования и чтения с камерой SARA CE;
 - дисплеем Брайля PAC Mate 20;
 - принтером Брайля EmBraille ViewPlus;
- для глухих и слабослышащих:
 - автоматизированным рабочим местом для людей с нарушением слуха и слабослышащих;
 - акустический усилитель и колонки;
- для обучающихся с нарушениями опорно-двигательного аппарата:
 - передвижными, регулируемые эргономическими партами СИ-1;
 - компьютерной техникой со специальным программным обеспечением.

9. Методические материалы

9.1. Планы семинарских/практических занятий

Семинарское занятие 1. Теоретические основы разработки финансовой стратегии предприятия

Форма проведения: собеседование, решение и обсуждение конкретных ситуаций, подготовка и обсуждение докладов, деловая игра.

Вопросы для обсуждения:

1. Стратегическое управление, стратегия развития предприятия: содержание, особенности.
2. Система финансовых отношений предприятия в процессе осуществления его финансовой деятельности.
3. Охарактеризуйте предприятие в системе стратегического управления.
4. Виды стратегий предприятия.
5. В чем причины возрастания роли и значения разработки финансовой стратегии предприятия? Охарактеризуйте основные принципы разработки финансовой стратегии предприятия.
6. Определите взаимосвязи финансовой политики предприятия с финансовой стратегией предприятия.
7. Процесс разработки финансовой стратегии предприятия.
8. Охарактеризуйте информационное обеспечение разработки финансовой стратегии предприятия.
9. Финансовые цели компаний в различных теориях (управленческих, бихевиористских, агентских отношений, стоимостно-ориентированных концепций и др.).
10. Финансовые функциональные стратегии: стратегия привлечения финансовых средств, инвестиционная стратегия, стратегии защиты от финансовых рисков.

Ситуация

1. Всемирно известный и обладающий огромным авторитетом среди ученых и предпринимателей американский мыслитель Джек Траут в предисловии к русскому изданию своей работы «Траут о стратегии» пишет: «Начав работать в General Electric и лично изучив сотни компаний в США и на всем земном шаре, я получил редкую возможность разобраться, от чего зависит успех или провал в бизнесе. Все эти наблюдения были тщательно собраны и представлены на суд общественности в виде десяти книг и бесчисленных лекций, прочитанных тысячам бизнесменов во всех уголках мира. Я многократно убеждался и продолжаю убеждаться, что успех не связан ни с правильными людьми, ни с правильной установкой, ни с правильными методами, ни с правильными ролевыми моделями, ни с правильной организационной структурой. Все это, конечно, помогает, но не настолько, чтобы преодолеть грань, отделяющую победу от поражения. Успех связан с наличием правильной, верной стратегии».

Какие аргументы может использовать Джек Траут для обоснования такой высокой оценки роли стратегии предприятия для достижения успеха в бизнесе? Обоснуйте свою позицию в отношении роли и значения разработки финансовой стратегии предприятия.

2. При разработке стратегии развития организации некоторые управленцы считают самым надежным критерием успешности деятельности организации прибыль или коэффициенты, ее характеризующие. Поэтому никакие другие критерии для оценки успешной деятельности организации не нужны. Согласны ли вы с такой точкой зрения? С помощью каких критериев по вашему мнению можно оценить успешность ее деятельности?

Способствует ли выбранная система критериев выработке эффективной стратегии развития организации?

3. При разработке стратегических целей формулируются: цели, относящиеся к положению бизнеса предприятия на рынке; операционные цели; цели по уровню продаж и финансовые цели. Определите последовательность этапов.

Деловая игра «Стратегические цели предприятия»

Участники: студенты – представители предприятий, студенты-эксперты.

1. Преподаватель делит группы на подгруппы по 3-4 человека, каждая из подгрупп будет представлять интересы какой-либо компании, работающей в различных секторах экономики.
2. От каждой подгруппы назначается по 1 эксперту, которые вместе с преподавателем будут оценивать ход выполнения задания, активность обучающихся при обсуждении.
3. Группам необходимо создать предприятия, работающие в различных отраслях экономики, сформулировать стратегические цели и задачи предприятия, проранжировать характеристики деятельности предприятия с точки зрения их значимости для стратегического управления.
4. Выступление представителей подгрупп с докладами
5. Подведение итогов игры и оценка участников.

Критерии оценивания: теоретический уровень знаний – 1 балл, качество и аргументация ответов – 1 балл, ораторское мастерство – 1 балл, умение работать в команде – 1 балл, умение вести дискуссию – 1 балл.

Темы докладов

1. Функциональные стратегии в разработке общекорпоративной стратегии компании.
2. Финансовая стратегия и финансовая политика в системе управления финансами.
3. Финансовые цели и финансовые решения компаний.

Семинарское занятие 2. Методы разработки финансовой стратегии предприятия

Форма проведения: собеседование, решение и обсуждение конкретных ситуаций, деловая игра

Вопросы для обсуждения:

1. В чем заключается содержание стратегического анализа предприятия?
2. Какие элементы принято выделять в составе внешней деловой окружающей среды?
3. Раскройте содержание и дайте характеристику основных элементов анализа внутренней финансовой среды.
4. Какие из методов могут быть применены к анализу факторов внутренней финансовой среды.
5. Раскройте содержание и последовательность формирования стратегических целей финансовой деятельности предприятия.
7. Какие этапы проведения стратегического финансового анализа предприятия вы можете назвать?
8. В чем заключается содержание конкурентного анализа? По каким основным параметрам он проводится?
9. В чем заключается содержание анализа стратегических групп? Какие основные факторы при этом учитываются?
10. Раскройте основное содержание и схему проведения анализа ресурсного потенциала (внутренний возможностей) предприятия. Какие основные аспекты он должен включать?

11. В чем заключается содержание анализа финансовых результатов деятельности предприятия? По каким основным направлениям он проводится?

12. В чем содержание и основное назначение анализа финансового состояния предприятия? Целесообразно ли использовать его результаты при разработке программы стратегического развития?

13. Раскройте содержание матрицы БКГ. Что положено в основу ее построения? В чём заключаются преимущества и недостатки матрицы БКГ?

14. В чем содержание и назначение матрицы «Мак-Кинзи»? Какие основные факторы используются при ее построении?

15. Раскройте содержание системы PEST.

16. Раскройте содержание и назначение SWOT-анализа. Какие этапы он включает? Дайте их характеристику.

Ситуация:

В чем заключается основная идея составления миссии компании. Оцените миссии 7-10 российских публичных компаний. Соответствуют ли эти миссии деятельности компаний?

2. На примере действующих предприятий разных отраслей экономики

1. Дайте оценку стратегического потенциала организации.

2. Какие из перечисленных методов можно применить при оценке стратегического потенциала организации: портфельный анализ, анализ сильных и слабых сторон организации, анализ угроз и возможностей внешней среды, изучение потребителей, изучение конкурентов. Покажите, как применить эти методы для анализа положения данного предприятия.

3. Сформулируйте видение и миссию. Оцените стратегическую финансовую позицию предприятия.

4. Сформулируйте аргументированные предложения по стратегическим финансовым решениям.

5. На основе исходных данных рассчитайте показатели стратегического финансового плана организации, обоснуйте выбранный метод, интерпретируйте результаты.

Деловая игра «PEST и SWOT-анализ предприятия: финансово-хозяйственная деятельность»

Участники: студенты – представители предприятий, студенты-эксперты.

1. Преподаватель делит группы на подгруппы по 3-4 человека, каждая из подгрупп будет представлять интересы какой-либо компании.
2. От каждой подгруппы назначается по 1 эксперту, которые вместе с преподавателем будут оценивать ход выполнения задания, активность обучающихся при обсуждении.
3. Внутри каждой подгруппы обучающиеся распределяются по ролям. Роль руководителя выполняет обучающийся, выступающий с докладом о состоянии внутренней и внешней среды конкретного предприятия. Остальные участники подгруппы выполняют роль экспертов при оценке деятельности предприятия, т.е. оценивают влияние факторов на показатели деятельности предприятия.
4. В качестве методики анализа используется PEST-анализ, определяющий влияние политических, экономических, социально-культурных, технологических факторов на результаты деятельности предприятия, а также SWOT-анализ.
5. Выступление руководителей подгрупп с докладами, составленными на основе заполненных таблиц.
6. Подведение итогов игры и оценка участников.

Критерии оценивания: теоретический уровень знаний – 1 балл, качество и аргументация ответов – 1 балл, ораторское мастерство – 1 балл, умение работать в команде – 1 балл, умение вести дискуссию – 1 балл.

Семинарское занятие 3. Стратегия формирования финансовых ресурсов предприятия

Форма проведения: собеседование, решение практических заданий, подготовка и обсуждение докладов с презентациями.

Вопросы для обсуждения:

1. Понятие финансовых ресурсов предприятия. Источники формирования финансовых ресурсов.
2. Капитал предприятия: понятие, виды.
3. Понятие стоимости капитала. Стоимость основных источников капитала: заемного капитала, стоимость источника облигации, источника уставный капитал и др. Общая стоимость капитала WACC. Политика управления структурой капитала.
4. Охарактеризуйте стратегию формирования собственных и заемных финансовых ресурсов.
5. Содержание теорий структуры капитала.
6. Факторы, влияющие на выбор структуры капитала.
7. Основания для принятия решения об использовании заемного капитала.
8. Теории дивидендной политики, их содержание.
9. Факторы, определяющие дивидендную политику.
10. Обоснуйте положение согласно которому рыночная стоимость компании рассматривается как долгосрочная финансовая цель.
11. Какие факторы оказывают влияние на рыночную стоимость компании.
12. Раскройте этапы стратегического управления формированием собственных и заемных финансовых ресурсов.
13. Концепция управления стоимостью (VBM): сущность, принципы, задачи
14. Показатели рыночной стоимости бизнеса. Факторы, влияющие на рыночную стоимость
15. Концепция управления компанией, ориентированная на стоимость (Value-Based Management – VBM): сущность, факторы создания стоимости.
16. Основные стоимостные показатели: рыночная добавленная стоимость (MVA), экономическая добавленная стоимость (EVA), доходность инвестиций на основе денежного потока (CFROI), денежная добавленная стоимость (CVA), акционерная добавленная стоимость (SVA) и др.

Практическое задание:

1. Компания с текущей выручкой 400 млн. руб. и прибылью до налогов 90 млн.руб. (налог на прибыль полагаем равным 20%) имеет стоимость капитала 12%. Темп прироста показателей выручки и прибыли ожидается на уровне 6,5% в год. Финансовый директор компании в процессе осуществления мер по снижению издержек сократил часть расходов по научно исследовательским проектам, что привело к снижению себестоимости на 20 млн.руб. при этом в долгосрочной перспективе темп прироста снизился до 5%. Как такое решение финансового директора повлияло на стоимость компании?
2. Рассчитайте средневзвешенную стоимость капитала, если:

Номинальная безрисковая ставка, %	6
Коэффициент бета	1,8
Среднерыночная ставка дохода, %	12
Процент на кредит, %	8

Ставка налога, %	35
Доля заемных средств, %	50

Темы докладов

1. Финансовые стратегии и источники финансирования деятельности компании на стадии жизненного цикла «Рождение».
2. Финансовые стратегии и источники финансирования деятельности компании на стадии жизненного цикла «Детство».
3. Финансовые стратегии и источники финансирования деятельности компании на стадии жизненного цикла «Юность».
4. Финансовые стратегии и источники финансирования деятельности компании на стадии жизненного цикла «Зрелость».
5. Финансовые стратегии и источники финансирования деятельности компании на стадии жизненного цикла «Старение».
6. Источники финансового обеспечения деятельности фирмы в условиях финансового кризиса и в посткризисный период.
7. Характеристика стратегии повышения эффективности управления финансовыми ресурсами и денежными потоками.
8. Рыночная стоимость бизнеса как долгосрочная финансовая цель.
9. Теории структуры капитала и их использование при формировании финансовой стратегии и финансовой политики компании.
10. Дивидендная политика и ее значение в формировании финансовой стратегии фирмы.

Семинарское занятие 4. Стратегия обеспечения финансовой безопасности предприятия

Форма проведения: собеседование, решение и обсуждение практических заданий и ситуаций, обсуждение докладов, контрольная работа.

Вопросы для обсуждения

1. Экономическая безопасность предприятия и ее составляющие.
1. Каковы объективные и субъективные причины предпринимательских рисков. Риск и неопределенность в финансово-хозяйственной деятельности предприятия.
2. Перечислите и дайте характеристику основным этапам стратегического управления финансовыми рисками предприятия.
3. Механизмы нейтрализации финансовых рисков.
4. Угрозы финансовой безопасности предприятия и меры обеспечения финансовой безопасности предприятия
5. Антикризисное финансовое управление: понятие, принципы, основные этапы.
6. Основные антикризисные финансовые стратегии предприятия.
7. Диагностика кризисного состояния предприятия. Методы прогнозирования несостоятельности (банкротства) предприятия.
8. Реорганизация как форма антикризисного управления предприятием.

Практические задания

1. Предприятие планирует выход на рынок с новой продукцией. Известно, что такой вариант действий считается наиболее рискованным. Какие мероприятия вы предложите предприятию для предотвращения банкротства?
2. На основе предложенного преподавателем предприятия произвести проанализировать вероятность несостоятельности (банкротства) предприятия.
3. Руководитель отдела маркетинга предлагает снизить цену реализации одного изделия с 250 до 230 руб. (маржа на одно изделие составляет 100 руб.) и

одновременно израсходовать на рекламу 15 тыс. руб. При этом он рассчитывает увеличить объем продаж с 400 до 600 единиц в месяц. Оцените, будет ли предприятию выгодно реализовать данное предложение.

4. После проведения аукциона на уборку помещений здания площадью 2,5 тыс.м², победителем стала клининговая компания «Лоск». При оценке этой услуги были учтены затраты на заработную плату уборщиц с начислениями, затраты на приобретение чистящих средств, тряпок. Сумма контракта – 2 млн.руб. в год. В ходе внутреннего аудита было установлено, что убираемая компанией площадь составляет 2 тыс.м². Кем были допущены нарушения и как их устранить?
5. Администрация учреждения провела аукцион на ремонт фасада двух зданий. В соответствии со сметой должны быть выполнены работы по оштукатуриванию и покраске фасада 2 зданий. Срок выполнения работ три месяца со дня заключения контракта. Аукцион выиграло ООО «Строитель». В ходе выполнения контракта заказчик установил, что ремонт фасада №1 был произведен работниками ООО «Строитель», а здание №2 – привлеченными – приезжими жителями азиатских республик. По зданию № 1 заказчик подписал акт приемки – сдачи, по зданию № 2 заказчик отказался подписывать акт, мотивируя тем, что в контракте не прописано привлечение работников со стороны, кроме того ремонт был выполнен некачественно и заказчик потребовал вновь отремонтировать фасад здания. Как разрешить данную ситуацию?

Ситуация

На основе конкретной кризисной ситуации, предложенной преподавателем, предложить антикризисную финансовую стратегию.

Доклад

На основе официальных источников СМИ и Интернет-ресурсов подготовить доклад по различным видам финансовых рисков предприятия.

Семинарское занятие 5. Управление реализацией финансовой стратегией предприятия

Форма проведения: собеседование, решение и обсуждение ситуации, выполнение проекта.

Вопросы для обсуждения:

1. Задачи и последовательность процесса управления реализацией финансовой стратегией
2. Каковы основные параметры оценки финансовой стратегии предприятия?
3. Каким образом осуществляется контроль реализации финансовой стратегии предприятия?
4. Процесс стратегического планирования. Базовые модели.
5. Стратегический контроллинг на предприятии
6. С какой целью и каким образом проводится анализ отклонений?
7. Роль человеческого фактора в реализации стратегии.
8. Значение организационной культуры для реализации стратегии.

Ситуация

1. ООО «Лента» – первая по размеру торговых площадей сеть гипермаркетов в России и пятая среди крупнейших розничных сетей страны (по размеру выручки за 2015 г.). Компания была основана в 1993 году в Санкт-Петербурге. ООО «Лента» управляет 142 гипермаркетами в 70 городах по всей России и 38 супермаркетами в Москве и Санкт-Петербурге.

На основе открытых данных (<http://www.lenta.com/>):

Оцените миссию и цели предприятия. Проанализируйте финансовую среду предприятия. Проанализируйте, что является основным конкурентным преимуществом компании ООО «Лента». По каким критериям можно оценить бизнес-процессы в ООО «Лента». Каковы ключевые факторы успеха ООО «Лента»?

Проанализируйте, дайте характеристику и оцените финансовую стратегию ООО «Лента». 2.АО «Россельхозбанк» и ПАО «»Промсвязьбанк» входят в ТОП-20 рэнкинга российских банков по данным Банки.ру.

На основе открытых данных (<http://www.banki.ru/>, <http://www.rshb.ru/>, <http://www.psbank.ru/>):

Оцените миссию и цели организаций. Проанализируйте внешнюю и внутреннюю финансовую среду организаций. Проанализируйте, что является основным конкурентным преимуществом организаций. По каким критериям можно оценить бизнес-процессы?. Каковы ключевые факторы успеха анализируемых компаний?

Проанализируйте, дайте характеристику, оцените и сравните финансовые стратегии АО «Россельхозбанк» и ПАО «»Промсвязьбанк».

Семинарское /практическое занятие 6. Инструменты реализации финансовой стратегии фирмы

Форма проведения: собеседование, решение и обсуждение практических заданий, ситуаций, выполнение проекта, контрольная работа.

Вопросы для обсуждения

1. Роль финансового прогнозирования в реализации финансовой стратегии фирмы.
2. Методы финансового прогнозирования данных финансовой отчетности.
3. Матрицы финансовых стратегий.
4. Особенности BSC: основные элементы, проекции, принципы, преимущества как инструмента и технологии стратегического корпоративного управления и корпоративных финансов.
5. Учет различных факторов при определении KPI: целей компании, стадии жизненного цикла компании, отраслевых особенностей, размера компании и др.
6. Коэффициент устойчивого роста (SGR), алгоритмы его расчета, порядок использования в финансовом моделировании.

Практическое задание

1. На основе исходных данных рассчитать коэффициент устойчивого роста.
2. На основе исходных данных составить прогнозную финансовую отчетность, определить потребность в дополнительном финансировании и оценить финансовое состояние организации в прогнозном периоде.
3. На примере выбранного студентами публичной организации, на основе пройденного в семестре материала, следует составить проект финансовой стратегии предприятия и подготовить презентацию:
 - а) охарактеризовать предприятие, сформулировать миссию, стратегические финансовые цели;
 - б) раскрыть все этапы разработки финансовой стратегии, провести анализ внешней и внутренней среды предприятия, выбрать стратегическое направление (формирование финансовых ресурсов, стратегическое управление стоимостью предприятия, антикризисная финансовая стратегия и т.д)
 - в) сформулировать заключение о целесообразности проводимой финансовой стратегии и предложить рекомендации по ее корректировке с целью достижения стратегических финансовых целей. Подготовить доклад с презентацией.

Доклады

1. Содержание финансовых прогнозов и методы расчета их основных показателей.

2. Сбалансированная система показателей как технология и инструмент управления корпоративными финансами.
3. КРІ на разных стадиях жизненного цикла компании.

9.2. Методические рекомендации по подготовке письменных работ

Решение практических заданий, выполнение доклада, проекта и контрольных работ оформляется студентами в письменном виде.

При выполнении практического задания следует внимательно ознакомиться с полным текстом задания. Если возникли вопросы по тексту задания, необходимо уточнить их у преподавателя.

Если задание подразумевает ответы на вопросы, то текст ответа необходимо сформулировать самостоятельно, т.е. «своими словами», привести аргументы, примеры из практики. Не допускается использование в качестве ответа только цитат с веб-сайтов или других источников.

Если задание предполагает выполнение проблемно-практического задания (в виде практической ситуации, кейса и т.д.), студент должен письменно изложить свою аргументированную позицию на решение этого задания.

По темам 1-4,6 для закрепления материала студент выбирает одну из тем доклада, а также готовит проект, на основе изученного материала по темам 1-6.

Структурно доклад (проект) состоит из введения, основной части, заключения.

Во введении дается общая характеристика темы:

- обосновывается актуальность выбранной темы;
- определяется цель работы и задачи, подлежащие решению для её достижения;
- описываются объект и предмет исследования, информационная база исследования;

Основная часть должна содержать материал, необходимый для достижения поставленной цели и задач, решаемых в процессе выполнения доклада, проекта. Она включает 2-3 параграфа. Содержание основной части должно точно соответствовать теме доклада, проекта и полностью её раскрывать. В параграфах работы необходимо раскрывать описание решения поставленных во введении задач. Параграфы должны быть логически связаны между собой. Параграфы могут носить теоретический, аналитический характер.

Форма контроля - оценка подготовленного обучающимися доклада, проекта.

Требования к оформлению доклада, проекта:

При выполнении внеаудиторной самостоятельной работы в виде реферата необходимо соблюдать следующие требования: на одной стороне листа белой бумаги формата А-4; размер шрифта-14; Times New Roman, цвет – черный; междустрочный интервал – 1,5; поля на странице – размер левого поля – 3 см, правого - 1 см, верхнего - 2 см, нижнего - 2 см; отформатировано по ширине листа; на первой странице необходимо изложить план (содержание) работы; в конце работы необходимо указать источники использованной литературы; нумерация страниц текста – вверху страницы справа.

Список использованных источников и литературы должен формироваться в алфавитном порядке по фамилии авторов. Первоначально указываются источники, затем литература, нумерация нумеруется сплошным порядком от первого до последнего названия.

По каждому литературному источнику указывается: автор (или группа авторов), полное название книги или статьи, место и наименование издательства (для книг и брошюр), год издания; для журнальных статей указывается наименование журнала, год

выпуска и номер. По сборникам трудов (статей) указывается автор статьи, ее название и далее название книги (сборника) и ее выходные данные.

Приложения следует оформлять как продолжение доклада на его последующих страницах.

Ответы на задания контрольной работы оформляются в письменной форме.

Контрольная работа включает ответы на вопросы и тестовые задания.

Цель контрольной работы – проверить усвоение теоретического материала дисциплины, а также развития учебных умений и навыков у обучающегося.

При подготовке к контрольной работе (к ответам на вопросы и тестовые задания) необходимо повторить соответствующие разделы учебника, учебных пособий по данной теме и конспектов занятий.

При решении тестов изучить структуру теста, оценить объем времени, выделяемого на данный тест, увидеть, какого типа задания в нем содержатся.

Лучше начинать отвечать на те вопросы, в правильности решения которых нет сомнений, пока не останавливаясь на тех, которые могут вызвать долгие раздумья. Это позволит успокоиться и сосредоточиться на выполнении более трудных вопросов.

Если вы не знаете ответа на вопрос или не уверены в правильности, следует пропустить его и отметить, чтобы потом к нему вернуться.

Психологи советуют думать только о текущем задании, необходимо концентрироваться на текущем вопросе и находить решения, подходящие именно к нему.

Многие задания можно быстрее решить, если не искать сразу правильный вариант ответа, а последовательно исключать те, которые явно не подходят. Метод исключения позволяет в итоге сконцентрировать внимание на одном-двух вероятных вариантах.

Процесс угадывания правильных ответов желательно свести к минимуму, так как обучающийся может забыть об использовании имеющихся накопленных в учебном процессе знаний, и будет надеяться на удачу. Если уверенности в правильности ответа нет, но интуитивно появляется предпочтение, то психологи рекомендуют доверять интуиции, которая считается проявлением глубинных знаний и опыта, находящихся на уровне подсознания.

Рассчитывать выполнение заданий нужно всегда так, чтобы осталось время на проверку и доработку (примерно 1/3-1/4 запланированного времени). В этом случае останется время на решения более сложных вопросов, которые ранее были пропущены.

Форма контроля – правильность ответов на поставленные вопросы, количество правильно решенных тестовых заданий.

АННОТАЦИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Дисциплина «Финансовая стратегии организации» реализуется на экономическом факультете кафедрой финансов и кредита.

Цель дисциплины - подготовить специалиста, обладающего знаниями, аналитическими и практическими навыками по формированию и реализации финансовой стратегии с учетом факторов внешней и внутренней финансовой среды организации.

Задачи дисциплины:

- сформировать необходимый понятийно-категориальный аппарат;
- раскрыть содержание и особенности разработки и реализации финансовой стратегии организации;
- научить самостоятельно проводить финансово-экономические расчеты показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов, в том числе с применением современных информационных технологий,
- осуществлять анализ, интерпретацию данных, содержащихся в отчетности хозяйствующих субъектов, необходимых для решения поставленных задач в области финансовой стратегии организации;
- сформировать навыки проведения финансово-экономических расчетов, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов в сфере формирования, реализации финансовой стратегии организации.

Дисциплина направлена на формирование компетенций выпускника:

ПК-2 способен проводить финансово-экономические расчеты показателей, характеризующих сегменты финансовых рынков и деятельность хозяйствующих субъектов, в том числе с применением современных информационных технологий.

В результате освоения дисциплины обучающийся должен:

Знать:

- основы разработки и реализации финансовой стратегии хозяйствующего субъекта, основы построения финансово-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов (ПК-2.1)
- методы для проведения расчетов финансово-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов, применяемых в области финансовой стратегии организации (ПК-2.2)
- типовые методы вычислений для проведения расчетов (ПК-2.3)

Уметь:

- рассчитывать финансово-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов (ПК-2.1)
- отбирать подходящие методы для проведения расчетов
- и эффективно применять их, в том числе с применением современных информационных технологий (ПК-2.2)
- подготовить исходные данные для анализа, применять различные методы вычислений для проведения расчетов, в том числе в целях формирования и реализации финансовой стратегии организации, умение визуализировать данные и интерпретировать полученные результаты, в том числе с применением современных информационных технологий (ПК-2.3)

Владеть:

- навыками проведения необходимых расчетов финансово-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов (ПК-2.1)
- методами проведения финансово-экономических расчетов в области финансовой стратегии организации (ПК-2.2)

- навыками использования и обоснования методов вычислений для проведения необходимых расчетов в области финансовой стратегии организации (ПК-2.3)

По дисциплине предусмотрена промежуточная аттестация в форме зачёта с оценкой.

Общая трудоемкость освоения дисциплины составляет 2 зачетные единицы.

ЛИСТ ИЗМЕНЕНИЙ

№	Текст актуализации или прилагаемый к РПД документ, содержащий изменения	Дата	№ протокола
1			
2			
3			