

МИНОБРНАУКИ РОССИИ

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
«Санкт-Петербургский государственный  
экономический университет»

## ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

Дисциплины

### СТРАТЕГИЧЕСКИЙ ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ

Направление подготовки/ 38.04.08 Финансы и кредит

(профиль) программы      Оценка бизнеса

Уровень высшего  
образования      Магистратура

Форма обучения      очная

Санкт-Петербург  
2020

## Содержание

1. Перечень компетенций и этапы их формирования в процессе освоения дисциплины
2. Структура ФОС по дисциплине
3. Показатели и критерии оценки компетенций
4. Шкала оценивания результата
5. Перечень заданий по дисциплине
6. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания
7. Особенности освоения дисциплины для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями

# 1. Перечень компетенций и этапы их формирования в процессе освоения дисциплины

1.1. Фонд оценочных средств предназначен для оценки освоения образовательных результатов учебной дисциплины «Стратегический финансовый менеджмент».

Рабочей программой дисциплины (модуля) предусмотрено формирование следующих компетенций:

Таблица – 1.1.1. Перечень формируемых дисциплиной компетенций

Код компетенции	Наименование компетенции
<b>ПК-5</b>	способностью на основе комплексного экономического и финансового анализа дать оценку результатов и эффективности финансово-хозяйственной деятельности организаций различных организационно-правовых форм, включая финансово-кредитные, органов государственной власти и местного самоуправления
<b>ПК-6</b>	способностью дать оценку текущей, кратко- и долгосрочной финансовой устойчивости организации, в том числе кредитной

1.2. Конечными результатами освоения дисциплины являются сформированные «знать», «уметь», «владеть», расписанные по отдельным содержательным компонентом компетенций, формирующихся дисциплиной. Формирование этих дескрипторов происходит в течение всего семестра по этапам в рамках различного вида занятий и самостоятельной работы. Планируемые результаты освоения дисциплины, характеризующие этапы формирования компетенции:

Таблица – 1.2.1. Результаты освоения дисциплины

Этапы формирования компетенций	Наименование дисциплины/ наименование практики	Планируемые результаты обучения/индикаторы достижения компетенций (показатели освоения компетенции)
1	2	3
<b>ПК-5</b>	Стратегический финансовый менеджмент	<p><b>Знать:</b> методологические основы финансового анализа, его виды и методы проведения, его роль и место в оценке бизнеса и отдельных активов организаций различных организационно-правовых форм и форм собственности 3 (ПК-5)</p> <p><b>Уметь:</b> рассчитывать основные показатели, характеризующие результаты и эффективность финансово-хозяйственной деятельности организаций; на основе комплексного экономического и финансового анализа дать прогноз по формированию денежного потока и финансовой устойчивости организаций различных организационно-правовых форм и форм собственности У (ПК-5)</p> <p><b>Владеть:</b> методами и приемами проведения финансового анализа результатов и эффективности финансово-хозяйственной деятельности организаций различных организационно-правовых форм для целей</p>

		оценки бизнеса; навыками применения подходов и методов стоимостного управления организациями различных размеров, форм собственности и организационно-правовых форм <i>В (ПК-5)</i>
<b>ПК-6</b>	Стратегический финансовый менеджмент	<p><b>Знать:</b> основы построения, расчета и анализа современной системы показателей финансовой устойчивости организации, в том числе кредитной, методы оценки финансовой устойчивости в краткосрочном и долгосрочном периодах, <i>З (ПК-6)</i></p> <p><b>Уметь:</b> оценивать последствия управленческих решений, в том числе стратегических, с точки зрения их влияния на состояние текущей, кратко- и долгосрочной финансовой устойчивости организации, в том числе кредитной; <i>У (ПК-6)</i></p> <p><b>Владеть:</b> навыками применения полученных теоретических знаний при постановке задачи оценки текущей, кратко- и долгосрочной финансовой устойчивости организации; практическими навыками интерпретации полученных результатов финансового анализа для целей оценки и стоимостного управления бизнес-процессами <i>В (ПК-6)</i></p>

### 1.3. Входной уровень знаний, умений, опыта деятельности, требуемых для формирования компетенции:

#### **Знает:**

- принципы формирования отчетности в формате МСФО; способы проведения самостоятельных исследований в соответствии с положениями МСФО;
- методологические основы разработки эконометрических моделей исследуемых процессов, явлений, объектов в сфере налогов и налогообложения; теоретико-методологические основы налогообложения и положения основных научных исследований, практические результаты апробации новейших исследований в области управления налогообложением, включая альтернативные теории расчета налогового бремени организаций; научно-исследовательские основы построения моделей налогового учета, управления налогообложением; разработки методов анализа и оценки налоговых рисков;
- содержание, методы и направления анализа финансового рынка и его отдельных сегментов, а также финансовых институтов, их видов и основных направлений деятельности; Основные способы и инструменты проведения исследований проблем развития финансовых рынков и деятельности финансовых институтов, а также правила подготовки данных для составления финансовых обзоров и отчетов;
- математические инструменты и модели проведения исследований в области финансов и кредита;
- результаты исследований ученых-экономистов в области финансов и кредита и стратегического управления денежно-кредитными процессами, с целью определения перспективных направлений дальнейших исследований в этой области;
- стоимостные методы анализа финансовой устойчивости компаний.

#### **Умеет:**

- анализировать и использовать разные источники информации для проведения экономических расчетов в соответствии с МСФО; критически оценивать сложившуюся

практику составления отчетности с целью разработки пакета предложений по переходу на МСФО;

- осуществлять разработку рабочих планов и выбирать эконометрические модели при проведении исследований в области налогов и налогообложения; выявлять проблемы и осуществлять подготовку заданий для проведения исследования эффективных направлений налогового стимулирования инновационного развития организаций в различных сферах деятельности; определять актуальные проблемы в области налогов и налогообложения, выбирать методы и средства постановки и решения задач исследования в области налогов и налогообложения; оценивать результаты исследований в области формирования налоговой политики государства, процесса налогообложения, налогового администрирования, управления налогообложением на микро- и макро- уровне, выявлять перспективные направления;
- применять современные подходы, методы и инструменты анализа финансового рынка и его отдельных сегментов, а также финансовых институтов; Выбирать инструменты для проведения исследований проблем развития финансовых рынков и деятельности финансовых институтов, а также осуществлять подготовку данных для составления финансовых обзоров и отчетов;
- анализировать результаты исследования с использованием математических инструментов и эконометрических моделей;
- выявлять и систематизировать научные, аналитические и статистические источники, определять актуальные научные проблемы финансов и кредита и стратегического управления денежно-кредитными процессами, предлагать пути их решения. Разработать программу (план) научного исследования, логически выстроив его в соответствии с задачами исследования и провести свое исследование с доказательной базой его актуальности, теоретической и практической значимости;
- уметь обосновывать применение различных показателей и моделей оценки финансовой устойчивости компаний.

#### **Владеет:**

- навыками самостоятельного составления отчетности на основе МСФО; способностью анализировать и использовать разные источники для проведения экономических расчетов в соответствии с МСФО;
  - приемами и методами внутреннего аудита и научного обобщения полученных результатов;
  - навыками анализа деятельности финансовых институтов и функционирования финансового рынка и его отдельных сегментов.
- Навыками выбора и применения инструментов проведения исследований проблем развития финансовых рынков и деятельности финансовых институтов, а также осуществлять подготовку данных для составления финансовых обзоров и отчетов;
- навыками разработки теоретических и новых эконометрических моделей исследуемых процессов, явлений и объектов, относящихся к сфере профессиональной финансовой деятельности в области финансов и кредита, а также оценки и интерпретации полученных результатов;
  - методами научного исследования, а также навыками подбора и анализа различных источников информации по теме исследования в области финансов и кредита и стратегического управления денежно-кредитными процессами;
  - навыками разработки методов обеспечения финансовой устойчивости в условиях неопределенности.

## **2. Структура ФОС по дисциплине**

Оценка проводится методом сопоставления параметров продемонстрированной обучающимся продукта деятельности с заданными эталонами и стандартами по критериям.

Для положительного заключения по результатам оценочной процедуры по учебной дисциплине установлено пороговое значение показателя, при котором принимается положительное решение, констатирующее результаты освоения дисциплины.

Таблица – 2.1. Объекты оценивания и наименование оценочных средств

Номер и наименование тем и разделов	Формы текущего контроля успеваемости Формы промежуточной аттестации	Объекты оценивания	Вид занятия / Наименование оценочных средств	Форма проведения оценки  Устная/письменная
Тема 1. Понятие и принципы стратегического финансового управления (ПК-5,6).	Текущий контроль	Принципы и основные этапы разработки финансовой стратегии. Понятие стратегических целей финансовой деятельности и принципы их формирования. Формирование финансовой политики по отдельным аспектам финансовой деятельности. Стратегические решения по структуре капитала.	ПЗ: Решение практических задач /Деловая игра «Целевые показатели и финансовая стратегия компании» Наименование оценочного средства: Решение практических задач	Устная / письменная
Тема 2. Разработка финансовой стратегии (ПК-5,6)	Текущий контроль	Принципы и основные этапы разработки финансовой стратегии. Понятие стратегических целей финансовой деятельности и принципы их формирования. Формирование финансовой политики по отдельным аспектам финансовой	ПЗ: Деловая игра «Целевые показатели и финансовая стратегия компании» Наименование оценочного средства: Решение практических задач	

		деятельности. Стратегические решения по структуре капитала.		
Тема 3. Стратегическое финансовое планирование (ПК-5,6)	Рубежный контроль	Стратегические финансовые планы. Определение потребности во внешнем финансировании, факторы, влияющие на потребности. Модель устойчивого развития. Этапы построения долгосрочного финансового плана.	ПЗ: Кейсовая ситуация 1 «Построение долгосрочног о финансового плана в соответствии с целевыми показателями деятельности компании для увязки стратегии развития компании со стратегией финансирован ия и направлением использовани я прибыли» Наименование оценочного средства: Кейсовая ситуация 1 / Подготовка расчетно- финансовой модели.	Устная, письменна я
Тема 4. Стратегическое управление финансовыми рисками (ПК-5,6)	Рубежный контроль	Система управления финансовыми рисками на предприятии. Концептуальные основы управления рисками. Разработка и внедрение программы действий по снижению риска.	ПЗ: Кейсовая ситуация 2 «Риск- портфолио компании и построение карты рисков» Наименование оценочного средства: Кейсовая ситуация 2 / Подготовка расчетно- финансовой модели.	Устная, письменна я
Тема 5. Финансовое управление	Текущий контроль	Реализация финансовой	ПЗ: Кейсовая ситуация 3	Устная, письменна

стратегическими изменениями компании (ПК-5,6)		стратегии в условиях изменений внешней финансовой среды. Финансовые аспекты реинжиниринга бизнес-процессов в холдинговой компании. Модель реальных опционов. Сделки по слиянию и поглощению компаний, обоснование их необходимости и оценки их эффективности.	«Анализ возможной сделки по поглощению (покупке) компанией AAA компании ВВВ» Наименование оценочного средства: Кейсовая ситуация 3 / Подготовка расчетно-финансовой модели.	я
Тема 6. Стратегия управления мотивацией персонала (ПК-5)	Текущий контроль	Кадровые ресурсы предприятия. Взаимосвязь стратегии развития предприятия и формирования кадровой политики. Оценка эффективности использования работников предприятия.	ПЗ: Кейсовая ситуация 4 «Система мотивации персонала: распределение вознаграждения в коллективе» Наименование оценочного средства: Кейсовая ситуация 4 / Подготовка расчетно-финансовой модели.	Устная, письменная
Все темы и разделы:	Промежуточная аттестация	Обобщенные результаты обучения по дисциплине теоретических знаний и практических навыков	Вопросы к зачету (Тестирование)	Письменная
Итоговый контроль по дисциплине	Экзамен	ПК-5 Вопрос 1. Принципы и основные этапы разработки финансовой	Вопросы к ГИА	Письменная



		<p>стратегии.</p> <p>Вопрос 2. К основным направлениям разработки финансовой политики организации не относится:</p> <p>А) анализ внешней среды организации</p> <p>В) разработка учетной и налоговой политики</p> <p>С) выбор дивидендной политики</p> <p>Д) анализ финансово-экономического состояния организации</p> <p><b>3.</b> Решать задачи на расчет рентабельности собственного капитала</p> <p>ПК-6</p> <p>Вопрос 1.</p> <p>1. Финансовые ресурсы корпораций</p> <p>Вопрос 2.</p> <p>Стратегическое управление заемными финансовыми ресурсами.</p> <p>3. Решать задачи на Управление структурой капитала и оценку финансовой устойчивости</p>		
--	--	---	--	--

#### 4. Показатели и критерии оценки компетенций

Оценка знаний, умений, владений может быть выражена в параметрах *«очень высокая»*, *«высокая»*, соответствующая академической оценке *«отлично»*; *«достаточно высокая»*, *«выше средней»*, соответствующая академической оценке *«хорошо»*; *«средняя»*, *«ниже средней»*, *«низкая»*, соответствующая академической оценке *«удовлетворительно»*; *«очень низкая»*, *«примитивная»*, соответствующая академической оценке *«неудовлетворительно»*.

Таблица – 3.1. Текущий контроль

№	Виды работ	Критерии оценивания			
		Отсутствует компетенция	Базовый уровень освоения компетенции	Повышенный уровень освоения компетенции	Продвинутый уровень освоения компетенции
1	Работа на лекциях	Отсутствие участия студента в работе на занятии	Единичное высказывание	Высказывание суждений, активное участие в работе на занятии	Высказывание неординарных суждений, активное участие в работе на занятии
2	Работа на практических/семинарских занятиях	Выполнено менее 54%	Выполнено выше 54% до 69 %	Выполнено от 70% до 84 %	Выполнено выше 85%
3	Работа на практических занятиях, решение общих практических задач	Отсутствие участия в обсуждении, в решении, неправильное решение	Единичное высказывание, решение с ошибками	Высказывание суждений, активное участие в ходе решения, правильное решение с отдельными замечаниями	Высказывание неординарных суждений, активное участие в ходе решения, правильное решение без ошибок
4	Работа на практических занятиях, решение индивидуальных практических задач	Отсутствие участия в обсуждении, решении, неправильное решение	Единичное высказывание, решение с ошибками	Высказывание суждений, активное участие в ходе решения, правильное решение с отдельными замечаниями	Высказывание неординарных суждений, активное участие в ходе решения, правильное решение без ошибок

Критерии оценивания формулируются для каждой компетенции и отражают опознаваемую деятельность обучающегося, поддающуюся измерению.

Таблица – 3.2. Обобщенные критерии оценивания результатов обучения:

1	2 (балл 54)	3 (балл 55-69)	4 (балл 70-84)	5 (балл 85-100)
Отсутствует компетенция	Отсутствует компетенция	Базовый уровень освоения компетенции	Повышенный уровень освоения компетенции	Продвинутый уровень освоения компетенции
Компетенция не развита. Студент не владеет необходимыми знаниями.	Компетенция не развита. Обучающийся частично показывает знания, входящие в состав	Компетенция развита. Обучающийся показывает общие знания, входящие в состав компетенции, имеет представление об	Компетенция развита. Обучающийся показывает полноту знаний, демонстрирует умения и навыки решения типовых	Компетенция развита. Обучающийся показывает глубокие знания, демонстрирует умения и навыки решения

1	2 (балл 54)	3 (балл 55-69)	4 (балл 70-84)	5 (балл 85-100)
Отсутствует компетенция	Отсутствует компетенция	Базовый уровень освоения компетенции	Повышенный уровень освоения компетенции	Продвинутый уровень освоения компетенции
	компетенции, понимает их необходимость, но не может их применять.	их применении, умение извлекать и использовать основную (важную) информацию из полученных знаний	задач.	сложных задач, умение принимать решения, создавать и применять документы, связанные с профессиональной деятельностью; способен самостоятельно решать проблему/задачу на основе изученных методов, приемов и технологий.

*Базовый уровень освоения компетенций* - обязательный для всех обучающихся по завершении освоения дисциплины.

*Повышенный уровень освоения компетенций* - превышение минимальных характеристик сформированности компетенции для обучающегося.

*Продвинутый уровень освоения компетенций* - максимально возможная выраженность компетенции, важен как качественный ориентир для самосовершенствования, так и дополнительное к требованиям ОПОП освоение компетенций с учетом личностных характеристик:

- активное участие в конференциях, конкурсах, круглых столах и т.д. с получением зафиксированного положительного результата по вопросам, включенным в дисциплину;
- разработка и реализация проектов с применением компетенций, указанных в рабочей программе;
- демонстрирует умение применять теоретические знания для решения практических задач повышенной сложности и нестандартных задач;
- выполнение в срок всех поставленных задач.

Таблица – 3.3. Показатели сформированности компетенции по дисциплине:

Код компетенции	Показатели сформированности компетенции	Способы оценивания	Критерии оценивания сформированности компетенции по дисциплине
ПК-5	способен на основе комплексного экономического и финансового анализа дать оценку результатов и эффективности финансово-хозяйственной деятельности организаций различных организационно-правовых форм, включая финансово-	Решение практических задач /Кейсовая ситуация 1,2,3,4/ Подготовка расчетно-финансовой	<b>Знать:</b> методологические основы финансового анализа, его виды и методы проведения, его роль и место в оценке бизнеса и отдельных активов организаций различных организационно-правовых форм и форм собственности 3 (ПК-5)

	кредитные, органов государственной власти и местного самоуправления	модели/Тестирование	<p><b>Уметь:</b> рассчитывать основные показатели, характеризующие результаты и эффективность финансово-хозяйственной деятельности организаций; на основе комплексного экономического и финансового анализа дать прогноз по формированию денежного потока и финансовой устойчивости организаций различных организационно-правовых форм и форм собственности У (ПК-5)</p> <p><b>Владеть:</b> методами и приемами проведения финансового анализа результатов и эффективности финансово-хозяйственной деятельности организаций различных организационно-правовых форм для целей оценки бизнеса; навыками применения подходов и методов стоимостного управления организациями различных размеров, форм собственности и организационно-правовых форм В (ПК-5)</p>
ПК-6	способен дать оценку текущей, кратко- и долгосрочной финансовой устойчивости организации, в том числе кредитной	Решение практических задач / Кейсовая ситуация 1,2,3 / Подготовка расчетно-финансовой модели/Тестирование	<p><b>Знать:</b> основы построения, расчета и анализа современной системы показателей финансовой устойчивости организации, в том числе кредитной, методы оценки финансовой устойчивости в краткосрочном и долгосрочном периодах, З (ПК-6)</p> <p><b>Уметь:</b> оценивать последствия управленческих решений, в том числе стратегических, с точки зрения их влияния на состояние текущей, кратко- и долгосрочной финансовой устойчивости организации, в том числе кредитной; У (ПК-6)</p> <p><b>Владеть:</b> навыками применения полученных теоретических знаний при постановке задачи оценки текущей, кратко- и</p>

			долгосрочной устойчивости; практическими интерпретации результатов анализа для стоимостного управления бизнес-процессами В (ПК-6)
--	--	--	---

#### 4. Шкала оценивания результата

Таблица – 4.1. Шкала критериев оценивания компетенций

Оценка	Содержание
1 2 (балл до 54)	Демонстрирует непонимание проблемы. Многие требования, предъявляемые к заданию не выполнены. Демонстрируется первичное восприятие материала. Работа не закончена и /или это плагиат.
3 (балл 55-69)	Демонстрирует частичное понимание проблемы. Большинство требований, предъявляемых, к заданию выполнены. Владение элементами заданного материала. В основном выполненный материал понятен и носит целостный характер.
4 (балл 70-84)	Демонстрирует значительное понимание проблемы обозначенной дисциплиной. Все требования, предъявляемые к заданию выполнены. Содержание выполненных заданий раскрыто и рассмотрено с разных точек зрения.
5 (балл 85-100)	Демонстрирует полное понимание проблемы. Все требования, предъявляемые к заданию выполнены. Продemonстрировано уверенное владение материалом дисциплины. Выполненные задания носят целостных характер, выполнены в полном объеме, структурированы, представлены различные точки зрения, продемонстрирован творческий подход.

Шкалы оценивания результатов выполнения задания **по каждому оценочному средству** представлены в таблице 4.2.

Шкалы оценивания и процедуры оценивания результатов обучения **по дисциплине** регламентируются Положением о текущем контроле успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся по программам высшего образования и Положением о балльно-рейтинговой системе.

Для оценки сформированности результатов обучения по дисциплине используется **балльно-рейтинговая система успеваемости обучающихся**.

Формой итогового контроля по дисциплине является *зачет с оценкой*, итоговая оценка формируется в соответствии со шкалой, приведенной ниже в таблице:

Баллы	Оценка
<55	неудовлетворительно
<70	удовлетворительно
<85	хорошо
>85	отлично

**Успешным считается освоение дисциплины с итоговой оценкой «отлично», «хорошо», «удовлетворительно», неудовлетворительные результаты промежуточной аттестации – «неудовлетворительно».**

Максимальное количество баллов по дисциплине – 100.

По каждой контрольной точке студент должен набрать количество баллов, не менее зачетного минимума.

Итоговая оценка определяется на основе суммирования семестровых и баллов, полученных за тестирование.

Зачет проводится в письменной форме. Для получения положительной оценки на зачете студент должен набрать не менее 15 баллов.

## 5. Перечень заданий по дисциплине

### а. Задания для текущего контроля:

Таблица - 5.1.1 Перечень заданий текущего контроля и их наименование

Наименование оценочных средств	Содержание задания
Тестирование	<p>Тематика вопросов:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>2. Основные теории финансового менеджмента</li> <li>3. Финансовые ресурсы корпораций</li> <li>4. Корпоративная финансовая политика</li> <li>5. Финансовые инструменты и их применение в РФ</li> <li>6. Планирование выручки от реализации продукции</li> <li>7. Планирование издержек по производству и реализации продукции (работ, услуг, товаров)</li> <li>8. Методы планирования и прогнозирования прибыли</li> <li>9. Государственное регулирование формирования прибыли корпораций</li> <li>10. Использование валовой и чистой прибыли и ее государственное регулирование</li> <li>11. Основные принципы формирования капитала и концепции стоимости капитала корпорации</li> <li>12. Средневзвешенная и предельная стоимость капитала и их применение на практике</li> <li>13. Состав привлеченного и заемного капитала и оценка стоимости привлечения</li> <li>14. Инвестиционная политика корпораций</li> <li>15. Источники финансирования реальных инвестиций</li> <li>16. Выбор политики управления оборотными активами и краткосрочными обязательствами</li> <li>17. Прогнозирование денежных потоков и формирование платежного баланса корпорации</li> <li>18. Финансовые инвестиции корпораций</li> <li>19. Базовые теории дивидендов. Факторы, влияющие на выбор дивидендной политики</li> <li>20. Содержание и задачи финансового планирования. Принципы финансового планирования в корпорациях</li> <li>21. Методы стратегического финансового планирования</li> </ol>
Кейсовая ситуация	<p>Название кейса 1 «Построение долгосрочного финансового плана в соответствии с целевыми показателями деятельности компании для увязки стратегии развития компании со стратегией финансирования и направлением использования прибыли.»</p> <p>Название кейса 2 «Риск-портфолио компании и построение карты рисков»</p>

	<p>Название кейса 3 «Анализ возможной сделки по поглощению (покупке) компанией AAA компании ВВВ»</p> <p>Название кейса 4 «Система мотивации персонала: распределение вознаграждения в коллективе»</p>
Решение практических задач	<p>Темы задач: “Ожидаемая доходность инвестиционных вложений”, “Рентабельность собственного капитала. Формула Дюпона”, “Стоимость акций. Формула Гордона.”, “Средневзвешенная стоимость капитала”, “Рычажная бета”, “Денежный поток”.</p>

### 1.1. Контрольные точки БРС

Состав заданий БРС представлен в комплекте оценочных средств.

### 1.2. Примерная тематика курсовых работ (при наличии)

Курсовая работа не предусматривается.

### 1.3. Промежуточная аттестация

Вопросы для подготовки к зачету (контрольные вопросы для оценки качества освоения дисциплины):

1. Понятие финансовой стратегии и ее роль в развитии компании.
2. Финансовая функция стратегического менеджмента.
3. Принципы и основные этапы разработки финансовой стратегии.
4. Понятие стратегических целей финансовой деятельности и принципы их формирования.
5. Алгоритм принятия стратегических финансовых решений.
6. Формирование финансовой политики по отдельным аспектам финансовой деятельности.
7. Стэйкхолдеры, и их влияние на принятие стратегических решений. Стратегические решения по структуре капитала.
8. Стратегическое управление собственными финансовыми ресурсами.
9. Стратегическое управление заемными финансовыми ресурсами. Оценка управленческой гибкости проектов.
10. Стратегические финансовые планы.
11. Определение потребности во внешнем финансировании, факторы, влияющие на потребности.
12. Модель устойчивого развития.
13. Разработка матрицы финансовой стратегии.
14. Этапы построения долгосрочного финансового плана.
15. Система бюджетирования стратегических инициатив.
16. Организация финансового контроля стратегических преобразований в компании.
17. Система управления финансовыми рисками на предприятии.
18. Концептуальные основы управления рисками.
19. Разработка и внедрение программы действий по снижению риска. Политика управления рисками.
20. Методики, процедуры риск-менеджмента.
21. Разработка, контроль и пересмотр программы управления рисками.
22. Структура информации в программе по управлению рисками.
23. Мониторинг, отчетность и контроль в системе управления финансовыми рисками.

24. Реализация финансовой стратегии в условиях изменений внешней финансовой среды.
25. Финансовые аспекты реинжиниринга бизнес-процессов в холдинговой компании.
26. Модель реальных опционов.
27. Сделки по слиянию и поглощению компаний, обоснование их необходимости и оценки их эффективности.
28. Кадровые ресурсы предприятия.
29. Взаимосвязь стратегии развития предприятия и формирования кадровой политики.
30. Оценка эффективности использования работников предприятия.

### Примеры типовых задач

**Задача 1.** Определить, какую денежную сумму получит в банке инвестор, вложивший 1000 д.е. на 2 года при ежегодном начислении дохода 10% годовых. Какую сумму нужно положить в банк, чтобы через два года иметь на счете 1000 д.е. при обещанной банком доходности 10% годовых?

**Задача 2.** Оборачиваемость активов возросла в 1,7 раза, рентабельность активов - на 5%. Найти рентабельность продаж, если рентабельность собственного капитала выросла на 7%.

**Задача 3.** Найти стоимость акции в нулевом периоде, если в 1 году темп роста дивидендов составит 25%, во 2 году – 22%, а в последующем периоде рост будет стабилен на уровне 10%. Норма текущей доходности акции 20%. Дивиденд в нулевой период – 1\$.

**Задача 4.** Рассчитать средневзвешенную стоимость капитала предприятия по приведенным в табл. данным, если налог на прибыль составляет 22 %

Источники средств	Балансовая оценка, тыс. р.	Доля 👍, %	Выплачиваемые проценты или дивиденды (r, d), %
Заемные:			
краткосрочные	6000	33,33%	8,5
долгосрочные	2000	11,11%	5,5
Обыкновенные акции	7000	38,89%	16,5
Привилегированные акции	2000	11,11%	12,4
Нераспределенная прибыль	1000	5,56%	15,2
Итого	18000	100,0 %	

**Задача 5.**

- Собственный капитал = 700
- Финансовый долг = 600
- Чисты внеоборотные активы = 950
- Чистый капитал в обороте = 350
- Рыночная стоимость собственного капитала, оцененная на базе стоимости акций в течение последнего месяца = 1000
- Рычажная бета = 1,3
- Премия за риск = 5%
- Стоимость заемного капитала = 10%
- Ставка доходности по безрисковым вложениям = 6%
- Налог = 40%

Найти: 1) средневзвешенную стоимость капитала; 2) средневзвешенную стоимость капитала, если при новой структуре капитала, доля собственного капитала будет 1/2, а стоимость заемных средств уменьшится до 9%.



**Задача 6.** Рассчитать денежный поток от активов 2 способами.

Отчет о финансовых результатах за 2015 год.

Показатель	Сумма
Выручка	1509
Себестоимость	750
Амортизация	65
Операционная прибыль	694
Проценты уплаченные	70
Прибыль до налогообложения	624
Налоги	212
Чистая прибыль	412
Дивиденды	103
Нераспределенная прибыль	309

Баланс					
Активы	2014	2015	Пассивы	2014	2015
Текущие активы	104	160	Краткосрочные обязательства		
Дебиторская задолженность	455	688	Кредиторская задолженность	232	266
Запасы	553	555	Краткосрочная задолженность	196	123
<b>Итого</b>	<b>1112</b>	<b>1403</b>	<b>Итого</b>	<b>428</b>	<b>389</b>
Внеоборотные активы			Долгосрочная задолженность	408	454
Машины и оборудование	1644	1709	Акционерный капитал	600	640
			Нераспределенная прибыль	1320	1629
			<b>Итого</b>	<b>1920</b>	<b>2369</b>
<b>Всего активы</b>	<b>2756</b>	<b>3112</b>	<b>Всего пассивы</b>	<b>2756</b>	<b>3112</b>

### Примеры кейсовых ситуаций

**Кейс 1 «Построение долгосрочного финансового плана в соответствии с целевыми показателями деятельности компании для увязки стратегии развития компании со стратегией финансирования и направлением использования прибыли.»**

Компания «Устойчивое развитие» следует стратегии стабильного роста объема продаж. Это означает, что рассчитывается такой темп роста продаж, который может быть получен без значительного изменения существующей структуры капитала — имеющиеся доли заемного и собственного капитала сохраняются в следующих плановых периодах.

**Исходные данные:** *Показатели баланса, Показатели отчета о финансовых результатах, Основные финансовые индикаторы деятельности компании (Представляются в табличном виде).* Согласно инвестиционной стратегии: рентабельность продаж (по чистой прибыли) должна быть не ниже 8%, оборачиваемость экономических активов - на уровне 1,4 оборота в год. Согласно финансовой стратегии: соотношение заемного капитала к собственному составляет 40/60 (плечо финансового рычага равно 0,667), коэффициент дивидендных выплат устанавливается равным 0,30.

Стоимость заемных средств — 15% годовых, Ставка налога на прибыль — 20%. **Задание:**

- 1. Рассчитайте основные финансовые показатели и коэффициент устойчивого роста.**
- 2. На основе рассчитанных коэффициентов постройте примерный финансовый план на следующий период.** План включает в себя показатели баланса, отчета о финансовых результатах и основные индикаторы эффективности деятельности компании.
- 3. Руководство компании «Устойчивое развитие» считает, что начиная со второго года предприятие сможет увеличить оборачиваемость активов с 1,4 до 1,9 оборота в год. Начиная с третьего года ожидается изменение структуры капитала в сторону повышения доли заемных источников с 40 до 45%. Темпы устойчивого роста объема продаж отражают лишь максимально допустимую величину, достижение которой не изменит структуры капитала. Представьте уточненный прогноз финансовых расчетов .**

## **Кейс 2 «Риск-портфолио компании и построение карты рисков»**

### **Риск-портфолио компании**

(Работа в группах: 2-3 человека)

#### **Часть I "Характеристика деятельности и сценарии развития компании"**

1-14. Характеристика деятельности компании. Сценарии развития компании на следующий год. Факторы риска: макроэкономические риски, внутренние факторы развития компании. Три сценария: позитивный, реалистичный, негативный.

#### **Часть II "Построение карты рисков"**

15. Идентификация рисков компании,
16. Классификация рисков.
17. Оценочные критерии. Шкала оценки.
18. Оценка рисков.
19. Взаимовлияние рисков. Корреляционная матрица/Карта взаимовлияния.
20. Приоритеты.

#### **Часть III. "Управление рисками"**

21. Управление рисками.

## **Кейс 3. «Система мотивации персонала: распределение вознаграждения в коллективе»**

По результатам работы за период у коллектива образовался фонд оплаты труда, который необходимо распределить между сотрудниками в зависимости от личного вклада в результаты работы коллектива. в соответствии с предлагаемой методикой (табл.1) и их результативностью (табл.3).Скорректировать методику во избежание возникновения конфликтных ситуаций.

Исходные данные: Методика оценки результативности труда сотрудников в баллах , Краткие характеристики сотрудников, данные о достижениях сотрудников в рассматриваемом периоде (табл. 3). Сумма распределяемых средств составляет 20.245 д.е.

Процедура оценивания результатов обучения по дисциплине, характеризующих этапы формирования компетенции(ий), представлена паспортом фонда оценочных средств по дисциплине (раздел 1).

Комплект оценочных средств хранится на кафедре, подлежит обновлению по мере необходимости. Для промежуточной аттестации в виде экзамена каждое ОС по дисциплине обновляется и утверждается за 14 дней

до начала сессионного периода и хранится в недоступном месте от несанкционированного доступа. Ответственность несет кафедра.

**Порядок проведения текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся Университета по ОПОП** регламентируются Положением о текущем контроле успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся по программам высшего образования.

Текущий контроль успеваемости в Университете является формой контроля качества знаний обучающихся, осуществляемого в межсессионный период обучения с целью определения качества освоения ОПОП.

Текущий контроль успеваемости осуществляется: на лекциях, практических (семинарских) занятиях, в рамках контроля самостоятельной работы.

Обучающиеся заранее информируются о критериях и процедуре текущего контроля успеваемости преподавателями по соответствующей учебной дисциплине (модуля).

Успеваемость при текущем контроле характеризует объем и качество выполненной обучающимся работы по дисциплине (модулю).

Педагогические виды и формы, используемые в процессе текущего контроля успеваемости обучающихся, определяются методической комиссией кафедры. Выбираемый вид текущего контроля обеспечивает наиболее полный и объективный контроль (измерение и фиксирование) уровня освоения результатов обучения по дисциплине.

Преподаватели предоставляют сведения о текущей успеваемости обучающихся в рамках проведения текущей аттестации в семестре в деканаты/ учебный отдел института в сроки, определенные внутренними распорядительными документами Университета (факультета, *института*).

В целях обеспечения текущего контроля успеваемости преподаватель проводит консультации.

Преподаватель, ведущий занятия семинарского типа, проводит **аттестацию обучающихся за прошедший период**. Аттестация проводится, если проведено не менее 3 практических (семинарских) или лабораторных занятий, в установленные деканатом/ институтом сроки, не реже 1 раза за учебный семестр. Обучающиеся аттестуются путем выставления в соответствующую групповую ведомость записей по системе: «аттестован» или «не аттестован».

Преподаватель, проставляя итоги аттестации, доводит результаты аттестации до сведения студенческой группы и объясняет причины отрицательной аттестации по запросу обучающегося.

При аттестации обучающихся учитываются следующие факторы:

- результаты работы на занятиях, показанные при этом знания по дисциплине (модулю), усвоение навыков практического применения теоретических знаний, степень активности на практических (семинарских) занятиях;

- результаты и активность участия в семинарах и коллоквиумах;

- результаты выполнения контрольных работ;
- результаты и объем выполненных заданий в рамках самостоятельной работы обучающихся;
- результаты личных бесед со студентами по материалу учебной дисциплины (модуля);
- посещение студентами, семинарских и практических занятий, лабораторных работ;
- своевременная ликвидация задолженностей по пройденному материалу, возникших вследствие пропуска занятий либо неудовлетворительных оценок по результатам работы на занятиях.
- результаты прохождения контрольных точек по дисциплине (при использовании балльно-рейтинговой системы)

**Промежуточная аттестация** обучающихся Университета является формой контроля результатов обучения по дисциплине с целью комплексного определения соответствия уровня и качества знаний, умений и навыков обучающихся требованиям, установленным образовательной программой.

Формирование оценки текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины осуществляется с использованием балльно-рейтинговой системы оценки знаний обучающихся, требования к которым изложены в Положении о балльно-рейтинговой системе.

## **7. Особенности освоения дисциплины для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями**

Адаптированные оценочные материалы содержатся в адаптированной ОПОП. Обучение обучающихся с ограниченными возможностями здоровья при необходимости осуществляется на основе адаптированной рабочей программы с использованием специальных методов обучения и дидактических материалов, составленных с учетом особенностей психофизического развития, индивидуальных возможностей и состояния здоровья таких обучающихся (обучающегося).

Самостоятельная работа обучающихся с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов позволяет своевременно выявить затруднения и отставание и внести коррективы в учебную деятельность. Конкретные формы и виды самостоятельной работы обучающихся лиц с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов устанавливаются преподавателем. Выбор форм и видов самостоятельной работы, обучающихся с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов осуществляется с учетом их способностей, особенностей восприятия и готовности к освоению учебного материала. Формы самостоятельной работы устанавливаются с учетом индивидуальных психофизических особенностей (устно, письменно на бумаге или на компьютере, в форме тестирования, электронных тренажеров и т.п.).

Основные формы представления оценочных средств – в печатной форме или в форме электронного документа. Для обучающихся с нарушениями зрения предусматривается возможность проведения текущего и промежуточного контроля в устной форме. Для обучающихся с нарушениями слуха предусматривается возможность проведения текущего и промежуточного контроля в письменной форме.

**Таблица 7.1.** □ Категории обучающихся с ОВЗ, способы восприятия ими информации и методы их обучения.

Категории обучающихся по нозологиям		Методы обучения
с нарушениями зрения	Слепые. Способ восприятия информации: осязательно-слуховой	<i>Аудиально-кинестетические</i> , предусматривающие поступление учебной информации посредством слуха и осязания. Могут использоваться при условии, что визуальная информация будет адаптирована для лиц с нарушениями зрения:
	Слабовидящие. Способ восприятия информации: зрительно-осязательно-слуховой	<i>визуально-кинестетические</i> , предполагающие передачу и восприятие учебной информации при помощи зрения и осязания; <i>аудио-визуальные</i> , основанные на представлении учебной информации, при которых задействовано зрительное и слуховое восприятие; <i>аудио-визуально-кинестетические</i> , базирующиеся на представлении информации, которая поступает по зрительному, слуховому и осязательному каналам восприятие.
С нарушениями слуха	Глухие. Способ восприятия информации: зрительно-осязательный	<i>визуально-кинестетические</i> , предполагающие передачу и восприятие учебной информации при помощи зрения и осязания. Могут использоваться при условии, что аудиальная информация будет адаптирована для лиц с нарушениями слуха:
	Слабослышащие. Способ восприятия информации: Зрительно-осязательно-слуховой	<i>аудио-визуальные</i> , основанные на представлении учебной информации, при которых задействовано зрительное и слуховое восприятие; <i>аудиально-кинестетические</i> , предусматривающие поступление учебной информации посредством слуха и осязания; <i>аудио-визуально-кинестетические</i> , базирующиеся на представлении информации, которая поступает по зрительному, слуховому и осязательному каналам восприятие.
С нарушениями опорно-двигательного аппарата	Способ восприятия информации: зрительно-осязательно-слуховой	<ul style="list-style-type: none"> <li>– <i>визуально-кинестетические</i>;</li> <li>– <i>аудио-визуальные</i>;</li> <li>– <i>аудиально-кинестетические</i>;</li> <li>– <i>аудио-визуально-кинестетические</i>.</li> </ul>

**Таблица 7.2. – Способы адаптации образовательных ресурсов.**

Условные обозначения:

«+» —образовательный ресурс, не требующий адаптации;

«АФ» — адаптированный формат к особенностям приема-передачи информации обучающихся инвалидов и лиц с ОВЗ формат образовательного ресурса, в том числе с использованием специальных технических средств;

«АЭ»— альтернативный эквивалент используемого ресурса

Категории обучающихся по нозологиям	Образовательные ресурсы				
	Электронные				Печатные
	мультимедиа	графические	аудио	текстовые, электронные аналоги печатных изданий	

С нарушениям и зрения	Слепые	АФ	АЭ (например, создание материальной модели графического объекта (3Dмодели)	+	АЭ (например, аудио описание)	АЭ (например, печатный материал, выполненны й рельефно- точечным шрифтом Л.Брайля)
	Слабовидящие	АФ	АФ	+	АФ	АФ
С нарушениям и слуха	Глухие	АФ	+	АЭ (например, текстовое описание, гипер- ссылки)	+	+
	Слабослышащ ие	АФ	+	АФ	+	+
С нарушениями опорно- двигательного аппарата		+	+	+	+	+

**Таблица 7.3. - Формы контроля и оценки результатов обучения инвалидов и лиц с ОВЗ в СПбГЭУ**

<b>Категории обучающихся по нозологиям</b>	<b>Форма контроля и оценки результатов обучения</b>
С нарушениями зрения	<p>– <i>устная проверка:</i> дискуссии, тренинги, круглые столы, собеседования, устные коллоквиумы и др.;</p> <p>– <i>с использованием компьютера и специального ПО:</i> работа с электронными образовательными ресурсами, тестирование, рефераты, курсовые проекты, дистанционные формы, если позволяет острота зрения - графические работы и др.</p>
С нарушениями слуха	<p>– <i>письменная проверка:</i> контрольные, графические работы, тестирование, домашние задания, эссе, письменные коллоквиумы, отчеты и др.;</p> <p>– <i>с использованием компьютера и специального ПО:</i> работа с электронными образовательными ресурсами, тестирование, рефераты, курсовые проекты, графические работы, дистанционные формы и др.</p>
С нарушениями опорно-двигательного аппарата	<p><i>письменная проверка, с использованием специальных технических средств</i> (альтернативных средства ввода, управления компьютером и др.): контрольные, графические работы, тестирование, домашние задания, эссе, письменные коллоквиумы, отчеты и др.;</p> <p><i>устная проверка, с использованием специальных технических средств</i> (средств коммуникаций): дискуссии, тренинги, круглые столы, собеседования, устные коллоквиумы и др.;</p> <p><i>с использованием компьютера и специального ПО</i> (альтернативных средств ввода и управления компьютером и др.): работа с электронными образовательными ресурсами, тестирование, рефераты, курсовые проекты, графические работы, дистанционные формы - предпочтительнее обучающимся, ограниченным в передвижении и др.</p>

#### **7.4.Задания для текущего контроля для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями**

*Текущий контроль и промежуточная аттестация* обучающихся инвалидов и лиц с ОВЗ осуществляется с использованием оценочных средств, адаптированных к ограничениям их здоровья и восприятия информации, в том числе с использованием специальных технических средств.

*Текущий контроль успеваемости для обучающихся инвалидов и лиц с ОВЗ* направлен на своевременное выявление затруднений и отставания в обучении и внесения коррективов в учебную деятельность. Возможно осуществление входного контроля для определения его способностей, особенностей восприятия и готовности к освоению учебного материала.

#### **7.5.Задания для промежуточной аттестации для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями**

*Форма промежуточной аттестации* устанавливается с учетом индивидуальных психофизических особенностей (устно, письменно на бумаге, письменно на компьютере, в форме тестирования и т.п.). При необходимости обучающимся предоставляется дополнительное время для подготовки ответа.

*Промежуточная аттестация*, при необходимости, может проводиться в несколько этапов. Для этого рекомендуется использовать рубежный контроль, который является контрольной точкой по завершению изучения раздела или темы дисциплины, междисциплинарного курса, практик и ее разделов с целью оценивания уровня освоения программного материала. Формы и срок проведения рубежного контроля определяются преподавателем (мастером производственного обучения) с учетом индивидуальных психофизических особенностей обучающихся.