

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Забайкальский государственный университет»
(ФГБОУ ВО «ЗабГУ»)

Факультет экономики и управления

Кафедра Экономики и бухгалтерского учета

УТВЕРЖДАЮ:

Декан факультета

Лавров А.Ю.

« ____ » _____ 20 ____ г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

Б1.В.ДВ.10.2. Финансовая стратегия фирмы

на 72 часа(ов), 2 зачетных(ые) единиц(ы)

для направления подготовки (специальности) 38.03.01 – Экономика

составлена в соответствии с ФГОС ВО, утвержденным приказом
Министерства образования и науки Российской Федерации от
« ____ » _____ 20 ____ г. № _____

Профиль – Экономика предприятий и организаций (для набора 2014)

Форма обучения очная

1. Организационно-методический раздел

1.1 Цель и задачи дисциплины (модуля)

Цель изучения дисциплины:

Цель дисциплины – формирование системы углублённых знаний, аналитических и практических навыков по формированию и реализации финансовой стратегии и финансовой политики компании, и на их основе - умений организации финансовой деятельности.

Задачи изучения дисциплины:

- овладеть существующими методическими подходами к формированию и реализации финансовой стратегии и финансовой политики компании;
- сформировать представление о принципах оценки и наращивания рыночной стоимости компаний;
- определить возможности применения современных концепций корпоративных финансов при формировании финансовой стратегии и финансовой политики компании в условиях реальной действительности.

1.2. Место дисциплины (модуля) в структуре ОП

Дисциплина «Финансовая стратегия фирмы» относится к дисциплинам выборочной вариативной части блока Б1. Дисциплина базируется на знаниях, полученных студентами ранее при изучении дисциплины «Финансы», «Микроэкономика».

1.3. Объем дисциплины (модуля) с указанием трудоемкости всех видов учебной работы

Общая трудоемкость дисциплины (модуля) составляет 2 зачетных(ые) единиц(ы), 72 часов.

Очная форма

Виды занятий	Распределение по семестрам	
	7 семестр	Всего часов
Общая трудоемкость		72
Аудиторные занятия, в т.ч.	36	36
лекционные (ЛК)	18	18
практические (семинарские) (ПЗ, СЗ)	18	18
лабораторные (ЛР)	0	0
Самостоятельная работа студентов (СРС)	36	36
Форма промежуточной аттестации в семестре	Зачет	0
Курсовая работа (курсовой проект) (КР, КП)		

2. Требования к результатам освоения дисциплины

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование следующих компетенций:

Индекс компетенции	Содержание компетенции
ОПК-2	Способность осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения профессиональных задач
ПК-5	Способность анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений
ПК-8	Способность использовать для решения аналитических и исследовательских задач современные технические средства и информационные технологии

Планируемые результаты обучения по дисциплине для последовательного достижения уровней сформированности компетенций

Результат обучения	
Знать	<p>Пороговый:</p> <p>Знать часть базовых методов сбора, анализа и обработки данных применяемых в рамках дисциплины Знать базовые методы анализа бухгалтерской финансовой отчетности коммерческих организаций, используемые для принятия управленческих решений Иметь знания о технических средствах, используемых для решения аналитических и исследовательских задач по дисциплине «Финансовая стратегия фирмы»</p>
	<p>Стандартный:</p> <p>Знать базовые методы сбора, анализа и обработки данных применяемых в рамках дисциплины Знать базовые методы анализа бухгалтерской финансовой отчетности коммерческих и некоммерческих организаций, используемые для принятия управленческих решений Иметь знания о технических средствах и информационных технологиях, используемых для решения аналитических и исследовательских задач по дисциплине «Финансовая стратегия фирмы»</p>

	<p>Эталонный:</p> <p>Знать базовые и продвинутые методы сбора, анализа и обработки данных применяемых в рамках дисциплины Знать базовые и продвинутые методы анализа бухгалтерской финансовой отчетности коммерческих и некоммерческих организаций, используемые для принятия управленческих решений Иметь знания о продвинутых технических средствах и информационных технологиях, используемых для решения аналитических и исследовательских задач по дисциплине «Финансовая стратегия фирмы»</p>
Уметь	<p>Пороговый:</p> <p>Уметь применять часть базовых методов сбора, анализа и обработки данных применительно к дисциплине при консультационной поддержке Уметь использовать базовые методы анализа бухгалтерской финансовой отчетности коммерческих организаций, используемые для принятия управленческих решений Уметь применять технические средства, используемые для решения аналитических и исследовательских задач по дисциплине «Финансовая стратегия фирмы»</p>
	<p>Стандартный:</p> <p>Уметь применять базовые методы сбора, анализа и обработки данных применительно к дисциплине самостоятельно Уметь использовать базовые методы анализа бухгалтерской финансовой отчетности коммерческих и некоммерческих организаций, используемые для принятия управленческих решений Уметь применять технические средства и информационные технологии, используемые для решения аналитических и исследовательских задач по дисциплине «Финансовая стратегия фирмы»</p>
	<p>Эталонный:</p> <p>Уметь применять и комбинировать базовые и продвинутые методы сбора, анализа и обработки данных применительно к дисциплине самостоятельно Уметь использовать базовые и продвинутые методы анализа бухгалтерской финансовой отчетности коммерческих и некоммерческих организаций, используемые для принятия управленческих решений Уметь применять продвинутые технические средства и информационные технологии, используемые для решения аналитических и исследовательских задач по дисциплине «Финансовая стратегия фирмы»</p>
	<p>Пороговый:</p> <p>Демонстрирует знание базовых методов сбора, анализа и обработки данных применяемых в рамках дисциплины Демонстрировать навыки интерпретации результатов анализа бухгалтерской финансовой отчетности коммерческих организаций, используемые для принятия управленческих решений Демонстрировать навыки применения технических средств, используемых для решения аналитических и исследовательских задач по дисциплине «Финансовая стратегия фирмы»</p>

Владеть	<p>Стандартный:</p> <p>Уверенно демонстрирует знание базовых методов сбора, анализа и обработки данных применяемых в рамках дисциплины Демонстрировать навыки интерпретации результатов анализа бухгалтерской финансовой отчетности коммерческих и некоммерческих организаций, используемые для принятия управленческих решений Демонстрировать навыки применения технических средств и информационных технологий, используемых для решения аналитических и исследовательских задач по дисциплине «Финансовая стратегия фирмы»</p>
	<p>Эталонный:</p> <p>Демонстрирует знание базовых и продвинутых методов сбора, анализа и обработки данных применяемых в рамках дисциплины Демонстрировать навыки интерпретации результатов продвинутого анализа бухгалтерской финансовой отчетности коммерческих и некоммерческих организаций, используемые для принятия управленческих решений Демонстрировать навыки применения продвинутых технических средств и информационных технологий, используемых для решения аналитических и исследовательских задач по дисциплине «Финансовая стратегия фирмы»</p>

3. Содержание дисциплины

3.1. Разделы дисциплины и виды занятий

Очная форма

Модуль	Номер раздела	Наименование раздела	Всего часов	Аудиторные занятия			СРС
				ЛК	ПЗ(СЗ)	ЛР	
1	1	Роль функциональных стратегий в разработке корпоративной стратегии.	8	2	2		4
2	2	Финансовая стратегия в обосновании инвестиционных и операционных финансовых решений.	8	2	2		4
3	3	Рыночная стоимость бизнеса как интегральная оценка успеха компании на рынке.	8	2	2		4
4	4	Финансовые решения и стоимость бизнеса	8	2	2		4
5	5	Содержание и основы формирования финансовой стратегии и финансовой политики компании	8	2	2		4
6	6	Политика финансового обеспечения и финансирования предпринимательской деятельности	8	2	2		4
7	7	Формирование структуры капитала компании	8	2	2		4

8	8	Политика управления затратами, доходами и расходами, определяющими текущие финансовые результаты деятельности компании	8	2	2		4
9	9	Финансовая политика управления внеоборотными и оборотными операционными активами	8	2	2		4
Итого			72	18	18	0	36

3.2. Лекционные занятия

Очная форма

Модуль	Номер раздела	Содержание лекционных занятий
1	1	Роль функциональных стратегий в разработке корпоративной стратегии. Содержание финансовой стратегии компании, соотношение между ее составляющими. Элементы финансовой стратегии. Основные подходы к определению финансовой стратегии компании. Основные финансовые стратегии компании и их характеристика: стратегия формирования финансовых ресурсов (ускоренного роста, устойчивого роста); стратегия повышения эффективности управления финансовыми ресурсами и денежными потоками; стратегия обеспечения финансовой безопасности и др.
2	2	Финансовая стратегия в обосновании инвестиционных и операционных финансовых решений. Финансовые стратегии на разных стадиях жизненного цикла компании. Матрицы финансовых стратегий.
3	3	Финансовые цели компаний в различных теориях (управленческих, бихевиористских, агентских отношений, стоимостно-ориентированных концепций и др.). Концепция управления компанией, ориентированная на стоимость (Value-Based Management – VBM): сущность, факторы создания стоимости. Обоснование рыночной стоимости бизнеса как долгосрочной финансовой цели.
4	4	Многообразие показателей рыночной стоимости бизнеса. Основные стоимостные показатели (MVA; EVA; CFROI; CVA; SVA и др.). Понятие вмененной стоимости (imputed value) и рыночные мультипликаторы (P/E, EV/EBITDA и т.п.). Влияние рыночных несовершенств на возможность создания стоимости финансовыми решениями (парадокс MM). Основные финансовые рычаги наращивания стоимости. Взаимосвязь инвестиционных и финансовых решений.

5	5	<p>Факторы, влияющие на выбор и формирование финансовой стратегии компании. Формы документов, отражающие финансовую стратегию и финансовую политику компании. Принципы формирования финансовой политики. Классификация видов финансовой политики по следующим критериям: объект управления; временной горизонт; среда организации; стадия жизненного цикла; участие в воспроизводстве; уровень агрегирования; результативность; темпоральность; характер изменений. Их содержание и роль в реализации стратегии развития компании. Типы финансовой политики (консервативная, агрессивная, умеренная), критерии отличия.</p>
6	6	<p>Особенности консервативной, умеренной и агрессивной политики финансового обеспечения и финансирования деятельности компании, обоснование их выбора. Политика управления собственными источниками финансирования. Политика управления привлечением заемных источников.</p>
7	7	<p>Определение средневзвешенной стоимости и структуры капитала: текущая, оптимальная, целевая, предельная; по балансовой стоимости, по рыночной стоимости. Цели определения цены капитала. Методы обоснования оптимальной структуры капитала, возможности практического применения. Понятие целевой структуры капитала и финансовой гибкости.</p>
8	8	<p>Политика управления затратами. Методы планирования текущих затрат в компании. Условия и допущения операционного анализа. Методы управления текущими затратами, в том числе методы операционного анализа. Политика управления доходами и расходами компании. Методы управления доходами и расходами. Управление операционной и чистой прибылью с использованием операционного, финансового и совокупного рычагов. Управление ценами, политика ценообразования, ценовая политика компании, их взаимосвязь.</p>
9	9	<p>Содержание политики и основные этапы управления внеоборотными операционными активами. Особенности их финансирования. Амортизационная политика компании. Особенности финансового управления основными видами внеоборотных операционных активов компании. Политика управления оборотными операционными активами: содержание, принципы, основные направления. Принципиальные подходы к формированию оборотных операционных активов. Политика управления материальными запасами. Политика управления дебиторской задолженностью: содержание, этапы, методы.</p>

3.3. Практические (семинарские) занятия

Очная форма

Модуль	Номер раздела	Содержание практических(семинарских) занятий
1	1	Содержание финансовой стратегии компании, соотношение между ее составляющими. • Элементы финансовой стратегии. Дискуссионные вопросы определения финансовой стратегии компании. • Основные виды финансовых стратегий компании.
2	2	Финансовая стратегия как основа формирования финансовой политики компании. • Финансовая стратегия в обосновании инвестиционных и операционных финансовых решений.
3	3	Многообразие финансовых целей компании. • Содержание концепции VBM и методы определения стоимости компании.
4	4	Факторы создания стоимости. • Основные финансовые рычаги наращивания стоимости
5	5	Характеристика основных документов, отражающие финансовую стратегию и финансовую политику компании. • Порядок определения и использования ключевых показателей (KPI), определяющих цели финансовой стратегии компании
6	6	Обоснование выбора типа политики финансового обеспечения и финансирования деятельности компании
7	7	Обоснование оптимальной структуры капитала, целевой структуры капитала и обеспечение финансовой гибкости.
8	8	Политика ценообразования, ценовая политика компании, их взаимосвязь
9	9	Особенности финансирования внеоборотных операционных активов. • Принципиальные подходы к формированию оборотных операционных активов. • Финансовые методы управления запасами.

3.4. Лабораторные занятия

3.5. Организация самостоятельной работы

Очная форма

Модуль	Номер раздела	Содержание материала выносимого на самостоятельное изучение	Виды самостоятельной работы
1	1	Роль функциональных стратегий в разработке корпоративной стратегии.	Работа с учебной и научной литературой Поиск информации в Интернете по заданной теме
2	2	Финансовая стратегия в обосновании инвестиционных и операционных финансовых решений.	Работа с учебной и научной литературой Поиск информации в Интернете по заданной теме
3	3	Рыночная стоимость бизнеса как интегральная оценка успеха компании на рынке.	Работа с учебной и научной литературой
4	4	Финансовые решения и стоимость бизнеса	Работа с учебной и научной литературой
5	5	Содержание и основы формирования финансовой стратегии и финансовой политики компании	Работа с учебной и научной литературой
6	6	Политика финансового обеспечения и финансирования предпринимательской деятельности	Работа с учебной и научной литературой
7	7	Формирование структуры капитала компании	Работа с учебной и научной литературой
8	8	Политика управления затратами, доходами и расходами, определяющими текущие финансовые результаты деятельности компании	Работа с учебной и научной литературой
9	9	Финансовая политика управления внеоборотными и оборотными операционными активами	Работа с учебной и научной литературой

4. Интерактивные формы образовательных технологий

Модуль	Номер раздела	Вид учебных занятий	Образовательные технологии	Количество часов
1	1	ПР	Учебная дискуссия	1
1	2	ПР	Разбор конкретных ситуаций	1
2	3	ПР	Разбор конкретных ситуаций	2

2	4	ПР	Разбор конкретных ситуаций	3
3	5	ПР	Работа с кейсом по теме раздела	1
3	6	ПР	Разбор конкретных ситуаций	1
3	7	ПР	Разбор конкретных ситуаций	2
4	8	ПР	Разбор конкретных ситуаций	1
4	9	ПР	Разбор конкретных ситуаций	4

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

[Фонд оценочных средств](#)

6. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

6.1. Основная литература

6.1.1. Печатные издания

1. Колибаба, Владимир Иванович. Бизнес-планирование : учеб. пособие / Колибаба Владимир Иванович, Астраханцева Ирина Александровна. - Старый Оскол : ТНТ, 2011. - 148 с. - ISBN 978-5-94178-248-2 : 216-00.
2. Васильева, Светлана Владимировна. Экономика отраслевых рынков : учеб. пособие / Васильева Светлана Владимировна, Секисов Артур Геннадьевич. - Чита : ЧитГУ, 2011. - 125 с. - ISBN 978-5-9293-0609-9 : 78-00.

6.1.2. Издания из ЭБС

1. Розанова, Н. М. Конкурентные стратегии современной фирмы : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / Н. М. Розанова. — М. : Издательство Юрайт, 2017. — 343 с. — (Серия : Бакалавр и магистр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-05140-7.
2. Реброва, Н. П. Стратегический маркетинг : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / Н. П. Реброва. — М. : Издательство Юрайт, 2017. — 186 с. — (Серия : Бакалавр и магистр. Академический курс). — ISBN 978-5-9916-9092-8.

6.2. Дополнительная литература

6.2.1. Печатные издания

1. Розанова, Надежда Михайловна. Экономическая теория фирмы : учебник / Розанова Надежда Михайловна. - Москва : Экономика, 2009. - 447 с. - ISBN 978-5-282-02865-2 : 200-00.
2. Казаченко, Лариса Дмитриевна. Инвестиционная политика : учеб. пособие / Казаченко Лариса Дмитриевна. - Чита : ЧитГУ, 2006. - 238 с. - 115-10.

6.2.2. Издания из ЭБС

1. Розанова, Надежда Михайловна. Экономическая теория фирмы : учебник / Розанова Надежда Михайловна. - Москва : Экономика, 2009. - 447 с. - ISBN 978-5-282-02865-2 : 200-00.
2. Казаченко, Лариса Дмитриевна. Инвестиционная политика : учеб. пособие / Казаченко Лариса Дмитриевна. - Чита : ЧитГУ, 2006. - 238 с. - 115-10.

6.3. Базы данных, информационно-справочные и поисковые системы

Издания из ЭБС:

1. Корпоративные финансы : учебник и практикум для академического бакалавриата / О. В. Борисова, Н. И. Малых, Ю. И. Грищенко, Л. В. Овешникова. — М. : Издательство Юрайт, 2017. — 651 с. — (Серия : Бакалавр. Академический курс). — ISBN 978-5-9916-3794-7. — Режим доступа : www.biblio-online.ru/book/7F1A6BE9-EE0D-4491-9F37-2523A1C8E92E.

2. Незамайкин, В. Н. Финансовый менеджмент : учебник для бакалавров / В. Н. Незамайкин, И. Л. Юрзинова. — М. : Издательство Юрайт, 2017. — 467 с. — (Серия : Бакалавр. Академический курс). — ISBN 978-5-9916-3638-4. — Режим доступа : www.biblio-online.ru/book/4EEA768F-331A-4E5F-9999-72AC59AECE08

7. Перечень программного обеспечения

Программное обеспечение общего назначения: ОС Microsoft Windows, Microsoft Office, ABBYY FineReader, ESET NOD32 Smart Security Business Edition, Foxit Reader, АИБС "МегаПро".

Программное обеспечение специального назначения: Foxit Reader, АИБС "МегаПро", ABBYY FineReader

8. Материально-техническое обеспечение дисциплины

672039, Забайкальский край, г. Чита, ул. Баргузинская, 49а, номер 02-103.

Учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа, занятий семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации. Кабинет финансов, денежного обращения и кредитов.

Комплект специальной учебной мебели. Доска аудиторная меловая. Доска аудиторная маркерная. Трибуна.

Материально техническое оснащение аудитории (не закрепленное за конкретной учебной аудиторией)

- комплект мобильного оборудования, который организован в виде мобильного передвижного многофункционального комплекса (устанавливается в аудитории по заявке преподавателя): ноутбук, мультимедийный проектор, экран и др.

672039, Забайкальский край, г. Чита, ул. Баргузинская, 49а, номер 02-214.

Учебная аудитория для самостоятельной работы. Лаборатория учебная бухгалтерия. Лаборатория учебный финансовый отдел.

Комплект специальной учебной мебели. Оргтехника (принтер, сканер). Компьютерное оснащение 10 ПК с подключением к сети «Интернет» на 10 посадочных мест (в т.ч. 1 преподавательский).

Доступ к сети Интернет и обеспечение доступа в электронную информационно-образовательную среду организации.

672000, Забайкальский край, г. Чита, ул. Бабушкина, 129,

Читальный зал научной библиотеки.

Аудитория для самостоятельной работы. Комплект специальной учебной мебели (130 посадочных мест).

ПК – 19 шт. Доступ к сети Интернет и обеспечение доступа в электронную информационно-образовательную среду организации.

672039, Забайкальский край, г. Чита, ул. Баргузинская, 49а, номер 02-09.

Абонемент экономической литературы научной библиотеки ЗабГУ, помещение для самостоятельной работы обучающихся и для подготовки выпускных квалификационных и научно-исследовательских работ.

Читальный зал на 5 посадочных мест, компьютерное оснащение 4 ПК с выходом в «Интернет» и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду организации на 3 посадочных места, оснащен специализированной мебелью

(столы, стулья, шкафы, шкафы выставочные); оргтехника (принтер, сканер, ксерокс).

672039, Забайкальский край, г. Чита, ул. Баргузинская, 49а, ауд. 02-304а
Помещение для хранения и профилактического обслуживания учебного оборудования.
Комплект специальной учебной мебели. Технические средства обучения. Учебно-наглядные пособия, обеспечивающие тематические иллюстрации. Доступ к сети интернет и обеспечение доступа в электронную информационно-образовательную среду организации.

9. Методические рекомендации по организации изучения дисциплины

Для организации самостоятельной работы студентов используются Методические рекомендации по разработке методического обеспечения самостоятельной работы студентов МР 7.3.03-01-2014.

Оформление работ осуществляется в соответствии с Общими требованиями к построению и оформлению учебной текстовой документации МИ 4.2-5/47-01-2013

Разработчик/группа разработчиков: доцент Тумунбаярова Жаргал Баировна

**Рассмотрена на заседании кафедры
(протокол от 04.09.2017 г. № 2)**