

Документ подписан Министерством науки и высшего образования Российской Федерации  
Информация о владельце:  
ФИО: Макаренко Елена Николаевна  
Должность: Ректор  
Дата подписания: 03.04.2024 15:21:03  
Уникальный программный ключ:  
c098bc0c1041cb2a4cf926cf171d6715d99a6ae00adc8e27b55cbe1e2dbd7c78

УТВЕРЖДАЮ  
Директор Института магистратуры  
Иванова Е.А.  
«01» июня 2023г.

**Рабочая программа дисциплины  
Корпоративная финансовая стратегия**

Направление 38.04.02 Менеджмент  
магистерская программа 38.04.02.01 "Управление корпоративными финансами в  
цифровой экономике"

Для набора 2023 года

Квалификация  
магистр

**КАФЕДРА            Финансовый и HR менеджмент****Распределение часов дисциплины по семестрам**

Семестр (<Курс>.<Семестр на курсе>)	<b>3 (2.1)</b>		Итого	
	15 2/6			
Неделя	15 2/6			
Вид занятий	УП	РП	УП	РП
Лекции	16	16	16	16
Практические	24	24	24	24
Итого ауд.	40	40	40	40
Контактная работа	40	40	40	40
Сам. работа	68	68	68	68
Часы на контроль	36	36	36	36
Итого	144	144	144	144

**ОСНОВАНИЕ**

Учебный план утвержден учёным советом вуза от 28.03.2023 протокол № 9.

Программу составил(и): к.э.н., проф., В.Ю.Барашьян

Зав. кафедрой: д.э.н., доцент А.М. Усенко

Методическим советом направления: д.э.н., профессор, В.М. Джуха

### 1. ЦЕЛИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

1.1	получение и систематизация знаний о содержании корпоративной финансовой стратегии, развитие умений и навыков использования методического инструментария ее формирования;
1.2	ознакомление с теоретическими и практическими аспектами разработки и реализации основных направлений финансовой стратегии корпорации, обоснование их актуальности и значимости в рамках избранной темы научного исследования.

### 2. ТРЕБОВАНИЯ К РЕЗУЛЬТАТАМ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

**ПК-3:Способен применять современные методы управления корпоративными финансами для реализации и контроля выполнения финансовой стратегии корпораций, обоснования и проведения сделок по слияниям и поглощениям и управления активами**

#### В результате освоения дисциплины обучающийся должен:

<b>Знать:</b>
теоретические основы и методику формирования финансовой стратегии корпорации в разрезе ее основных направлений, параметры оценки и методы управления реализацией финансовой стратегии, принципы организации контроля ее выполнения (соотнесено с индикатором ПК-3.1); результаты научных исследований актуальных проблем управления корпоративными финансами в области формирования, реализации и контроля финансовой стратегии, обоснования и проведения сделок по слияниям и поглощениям, управления активами корпораций, полученные отечественными и зарубежными учеными (соотнесено с индикатором ПК-3.1).
<b>Уметь:</b>
определять основные направления (доминантные сферы) стратегического финансового развития корпорации, применять современные методы разработки и контроля реализации финансовой стратегии; формировать программу стратегического финансового развития корпорации (соотнесено с индикатором ПК-3.2); обобщать и критически оценивать результаты исследований актуальных проблем управления корпоративными финансами в области формирования, реализации и контроля финансовой стратегии, обоснования и проведения сделок по слияниям и поглощениям, управления активами корпораций, полученные отечественными и зарубежными исследователями (соотнесено с индикатором ПК-3.2).
<b>Владеть:</b>
владеть методическим инструментарием и практическими навыками формирования корпоративной финансовой стратегии в разрезе ее основных направлений (стратегии формирования финансовых ресурсов, стратегии финансового обеспечения инновационной деятельности, инвестиционной стратегии, стратегии обеспечения финансовой безопасности корпорации, стратегии повышения качества управления финансовой деятельностью), методами управления ее реализацией и контроля (соотнесено с индикатором ПК-3.3); навыками использования результатов исследований актуальных проблем управления корпоративными финансами в области формирования, реализации и контроля финансовой стратегии, обоснования и проведения сделок по слияниям и поглощениям, управления активами корпораций, полученных отечественными и зарубежными исследователями (соотнесено с индикатором ПК-3.3).

### 3. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Код занятия	Наименование разделов и тем /вид занятия/	Семестр / Курс	Часов	Компетенции	Литература
	<b>Раздел 1. "Теоретические основы формирования корпоративной финансовой стратегии"</b>				
1.1	Тема 1.1 «Содержание корпоративной финансовой стратегии» Понятие корпоративной финансовой стратегии и её роль в стратегическом финансовом развитии корпорации. Характеристика основных этапов процесса разработки и реализации корпоративной финансовой стратегии. Методы разработки корпоративной финансовой стратегии. Методический инструментарий учета факторов времени и инфляции в расчетах стратегических финансовых показателей. Управление реализацией разработанной корпоративной финансовой стратегии. /Лек/	3	4	ПК-3	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.5 Л1.4Л2.1 Л2.2 Л2.4 Л2.6 Л2.5

1.2	<p>Тема 1.1 «Содержание корпоративной финансовой стратегии»</p> <p>1. Понятие корпоративной финансовой стратегии и её роль в стратегическом финансовом развитии корпорации.</p> <p>2. Характеристика основных этапов процесса разработки и реализации корпоративной финансовой стратегии.</p> <p>3. Методы разработки корпоративной финансовой стратегии.</p> <p>4. Методический инструментарий учета факторов времени и инфляции в расчетах стратегических финансовых показателей.</p> <p>5. Управление реализацией разработанной корпоративной финансовой стратегии.</p> <p>/Пр/</p>	3	6	ПК-3	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.5 Л1.4Л2.1 Л2.2 Л2.4 Л2.6 Л2.5
<b>Раздел 2. "Характеристика основных направлений корпоративной финансовой стратегии"</b>					
2.1	<p>Тема 2.1 «Стратегия формирования финансовых ресурсов»</p> <p>Понятие и виды финансовых ресурсов корпорации, принципы их формирования. Методы прогнозирования общего объема инвестиционных ресурсов. Методический инструментарий оценки стоимости формируемых финансовых ресурсов.</p> <p>Стратегия формирования собственных финансовых ресурсов корпорации и основные направления ее реализации. Дивидендная политика. Амортизационная политика. Управление эмиссией акций.</p> <p>Стратегия формирования заемных финансовых ресурсов. Управление привлечением долгосрочного банковского кредита. Управление финансовым лизингом. Управление облигационным займом. /Лек/</p>	3	2	ПК-3	Л1.1 Л1.5Л2.1 Л2.2 Л2.6 Л2.5
2.2	<p>Тема 2.2 «Стратегия обеспечения финансовыми ресурсами инновационной деятельности корпорации»</p> <p>Стратегия обеспечения финансовыми ресурсами инновационной деятельности корпорации, ее взаимосвязь с инновационной стратегией.</p> <p>Система финансирования инновационной деятельности. Источники финансирования инновационной сферы. Организационные формы и методы финансирования инновационной деятельности.</p> <p>Стратегия и механизмы венчурного финансирования инноваций.</p> <p>Стратегия проектного финансирования инновационной деятельности. /Лек/</p>	3	2	ПК-3	Л1.1Л2.1 Л2.8 Л2.6 Л2.5
2.3	<p>Тема 2.3 «Инвестиционная стратегия корпорации»</p> <p>Содержание, принципы и этапы разработки и реализации инвестиционной стратегии, ее роль в обеспечении роста рыночной стоимости корпорации.</p> <p>Формирование инвестиционной стратегии корпорации по основным направлениям инвестирования.</p> <p>Формирование корпоративной инвестиционной стратегии в отраслевом и региональном разрезе. /Лек/</p>	3	2	ПК-3	Л1.1 Л1.3Л2.1 Л2.2 Л2.7 Л2.6 Л2.5

2.4	<p>Тема 2.4 «Стратегия обеспечения финансовой безопасности корпорации»</p> <p>Стратегия управления корпоративными финансовыми рисками.</p> <p>Методический инструментарий учета фактора риска при подготовке стратегических финансовых решений.</p> <p>Механизмы нейтрализации корпоративных финансовых рисков.</p> <p>Стратегия управления структурой капитала и принципы стратегического управления ею. Финансовый леве́ридж.</p> <p>Стратегия и задачи управления денежными потоками корпорации.</p> <p>Антикризисная корпоративная финансовая стратегия.</p> <p>Финансовый кризис предприятия как объект стратегического управления.</p> <p>Использование внутренних механизмов финансовой стабилизации корпорации.</p> <p>Финансовые аспекты реорганизации корпорации.</p> <p>/Лек/</p>	3	4	ПК-3	Л1.1 Л1.2 Л1.3Л2.1 Л2.2 Л2.4 Л2.6 Л2.5
2.5	<p>Тема 2.5 «Стратегия повышения качества управления финансовой деятельностью корпорации»</p> <p>Инновационная финансовая стратегия. Использование современных финансовых инструментов и внедрение современных финансовых технологий.</p> <p>Моделирование организационных стратегических преобразований финансовой деятельности корпорации.</p> <p>Формирование организационной культуры финансовых менеджеров.</p> <p>/Лек/</p>	3	2	ПК-3	Л1.1Л2.1 Л2.6 Л2.5
2.6	<p>Тема 2.1 «Стратегия формирования финансовых ресурсов»</p> <p>1. Понятие и виды финансовых ресурсов корпорации, принципы их формирования. Методы прогнозирования общего объема инвестиционных ресурсов. Методический инструментарий оценки стоимости формируемых финансовых ресурсов.</p> <p>2. Стратегия формирования собственных финансовых ресурсов корпорации и основные направления ее реализации. Дивидендная политика. Амортизационная политика. Управление эмиссией акций.</p> <p>3. Стратегия формирования заемных финансовых ресурсов. Управление привлечением долгосрочного банковского кредита. Управление финансовым лизингом. Управление облигационным займом.</p> <p>/Пр/</p>	3	4	ПК-3	Л1.1 Л1.5Л2.1 Л2.2 Л2.4 Л2.6 Л2.5
2.7	<p>Тема 2.2 «Стратегия обеспечения финансовыми ресурсами инновационной деятельности корпорации»</p> <p>1. Стратегия обеспечения финансовыми ресурсами инновационной деятельности корпорации, ее взаимосвязь с инновационной стратегией.</p> <p>2. Система финансирования инновационной деятельности. Источники финансирования инновационной сферы.</p> <p>3. Организационные формы и методы финансирования инновационной деятельности.</p> <p>4. Стратегия и механизмы венчурного финансирования инноваций.</p> <p>5. Стратегия проектного финансирования инновационной деятельности.</p> <p>/Пр/</p>	3	2	ПК-3	Л1.1Л2.1 Л2.8 Л2.4 Л2.6 Л2.5

2.8	Тема 2.3 «Инвестиционная стратегия корпорации» 1. Содержание, принципы и этапы разработки и реализации инвестиционной стратегии, ее роль в обеспечении роста рыночной стоимости корпорации 2. Формирование инвестиционной стратегии корпорации по основным направлениям инвестирования. 3. Формирование корпоративной инвестиционной стратегии в отраслевом и региональном разрезах. /Пр/	3	2	ПК-3	Л1.1 Л1.3Л2.1 Л2.2 Л2.7 Л2.4 Л2.6 Л2.5
2.9	Тема 2.4 «Стратегия обеспечения финансовой безопасности корпорации» 1. Стратегия управления корпоративными финансовыми рисками. 2. Методический инструментарий учета фактора риска при подготовке стратегических финансовых решений. 3. Механизмы нейтрализации корпоративных финансовых рисков. 4. Стратегия управления структурой капитала и принципы стратегического управления ею. Финансовый левеидж. 5. Стратегия и задачи управления денежными потоками корпорации. 6. Антикризисная корпоративная финансовая стратегия. Финансовый кризис корпорации как объект стратегического управления. 7. Использование внутренних механизмов финансовой стабилизации корпорации. 8. Финансовые аспекты реорганизации корпорации. /Пр/	3	8	ПК-3	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.5Л2.1 Л2.2 Л2.4 Л2.6 Л2.5
2.10	Тема 2.5 «Стратегия повышения качества управления финансовой деятельностью корпорации» 1. Инновационная финансовая стратегия. Использование современных финансовых инструментов и внедрение современных финансовых технологий. 2. Моделирование организационных стратегических преобразований финансовой деятельности корпорации. 3. Формирование организационной культуры финансовых менеджеров. /Пр/	3	2	ПК-3	Л1.1 Л1.3Л2.8 Л2.4 Л2.6 Л2.5
2.11	Тема 2.2 «Стратегия обеспечения финансовыми ресурсами инновационной деятельности корпорации» 1. Финансирование государственной поддержки инновационной деятельности. 2. Особенности финансирования инновационных проектов, условия и допустимые формы финансового обеспечения инновационных проектов за счет средств государственной поддержки инновационной деятельности, включая венчурное и (или) прямое финансирование инновационного проекта. 3. Мониторинг и контроль реализации инновационного проекта, финансируемого с привлечением средств государственной поддержки. /Ср/	3	12	ПК-3	Л1.1Л2.1 Л2.8 Л2.4 Л2.6 Л2.5
2.12	Курсовая работа. При подготовке курсовой работы используется LibreOffice. Перечень тем представлен в Приложении 1 к РПД /Ср/	3	56	ПК-3	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.5 Л1.4Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.8 Л2.7 Л2.4 Л2.6 Л2.5
2.13	/Экзамен/	3	36	ПК-3	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.5 Л1.4Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.8 Л2.7 Л2.4 Л2.6 Л2.5

#### 4. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

Структура и содержание фонда оценочных средств для проведения текущей и промежуточной аттестации представлены в Приложении 1 к рабочей программе дисциплины.

#### 5. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

##### 5.1. Основная литература

	Авторы, составители	Заглавие	Издательство, год	Колич-во
Л1.1	Барашьян В. Ю.	Корпоративная финансовая стратегия: учеб. пособие	Ростов н/Д: Изд-во РГЭУ (РИНХ), 2016	68
Л1.2	Неудачин В. В.	Реализация стратегии компании. Финансовый анализ и моделирование: учебное пособие	Москва: Дело, 2011	<a href="https://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=443239">https://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=443239</a> неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей
Л1.3	Рейнгольд, Е. А., Черный, Ю. И.	Стоимость бизнеса и стратегия развития компании: основные принципы построения интегрированной системы	Москва: Международная академия оценки и консалтинга, 2014	<a href="http://www.iprbookshop.ru/51165.html">http://www.iprbookshop.ru/51165.html</a> неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей
Л1.4	Белолипцев И. А., Лукина И. И., Кабилова А. С., Чувилин Д. В.	Финансовая стратегия, планирование и бюджетирование: учебное пособие	Москва: Прометей, 2021	<a href="https://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=690627">https://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=690627</a> неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей
Л1.5	Аксенова Н. И., Костяева Е. В., Приходько Е. А., Тесля П. Н.	Финансовые стратегии бизнеса: учебное пособие	Новосибирск: Новосибирский государственный технический университет, 2018	<a href="https://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=575405">https://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=575405</a> неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей

##### 5.2. Дополнительная литература

	Авторы, составители	Заглавие	Издательство, год	Колич-во
Л2.1	Барашьян В. Ю.	Корпоративная финансовая стратегия: учеб.-метод. пособие для студентов магистерской программы 08020006 "Финансовый менеджмент" (направление 080200 "Менеджмент")	Ростов н/Д: Изд-во РГЭУ "РИНХ", 2012	60
Л2.2	Барашьян В. Ю., Черенков А. Я., Карпова Е. Н.	Корпоративные финансы: учеб. пособие для студентов, магистрантов, аспирантов	Ростов н/Д: Изд-во РГЭУ (РИНХ), 2011	65
Л2.3	Барашьян В. Ю.	Методические указания по выполнению и защите курсовых работ: по напр. подгот. 38.04.02 «Менеджмент»	Ростов н/Д: Изд-во РГЭУ (РИНХ), 2017	1
Л2.4		Финансовые исследования	, 2000	<a href="http://www.iprbookshop.ru/62035.html">http://www.iprbookshop.ru/62035.html</a> неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей
Л2.5	Костина Р. В., Уколов А. И.	Финансовые стратегии компаний АПК: учебник	Москва, Берлин: Директ-Медиа, 2021	<a href="https://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=599021">https://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=599021</a> неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей
Л2.6	Барашьян В. Ю.	Корпоративная финансовая стратегия: метод. рекомендации для магистрантов	Ростов н/Д: Изд-во РГЭУ (РИНХ), 2019	1

	Авторы, составители	Заглавие	Издательство, год	Колич-во
Л2.7	Болодурина, М. П.	Инвестиционная стратегия: учебное пособие	Оренбург: Оренбургский государственный университет, ЭБС АСВ, 2016	<a href="http://www.iprbookshop.ru/61359.html">http://www.iprbookshop.ru/61359.html</a> неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей
Л2.8	Баранов В., Ромашов А.	Стратегии развития научно-производственных предприятий аэрокосмического комплекса: инновационный путь: практическое пособие	Москва: Альпина Паблишер, 2016	<a href="https://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=81697">https://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=81697</a> неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей

### 5.3 Профессиональные базы данных и информационные справочные системы

База данных «Библиотека управления» - Корпоративный менеджмент - <https://www.cfin.ru/rubricator.shtml>

База статистических данных Росстата - <http://www.gks.ru/>

Научная электронная библиотека eLIBRARY.RU - <http://elibrary.ru>

Федеральный образовательный портал «Экономика Социология Менеджмент» - <http://ecsocman.hse.ru>

Центр раскрытия корпоративной информации. Интерфакс - <https://www.e-disclosure.ru>

Электронный журнал «Корпоративные финансы» - <https://cfjournal.hse.ru>

ИСС "КонсультантПлюс" - <http://www.internet.consultant.ru/>

ИСС "Гарант" - <http://www.internet.garant.ru/>

### 5.4. Перечень программного обеспечения

LibreOffice

### 5.5. Учебно-методические материалы для студентов с ограниченными возможностями здоровья

При необходимости по заявлению обучающегося с ограниченными возможностями здоровья учебно-методические материалы предоставляются в формах, адаптированных к ограничениям здоровья и восприятия информации. Для лиц с нарушениями зрения: в форме аудиофайла; в печатной форме увеличенным шрифтом. Для лиц с нарушениями слуха: в форме электронного документа; в печатной форме. Для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата: в форме электронного документа; в печатной форме.

## 6. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

Помещения для всех видов работ, предусмотренных учебным планом, укомплектованы необходимой специализированной учебной мебелью и техническими средствами обучения:

- столы, стулья;

- персональный компьютер / ноутбук (переносной);

- проектор, экран / интерактивная доска.

## 7. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

Методические указания по освоению дисциплины представлены в Приложении 2 к рабочей программе дисциплины.



## 1. Описание критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания

### 1.1 Критерии оценивания компетенций:

ЗУН, составляющие компетенцию	Показатели оценивания	Критерии оценивания	Средства оценивания
<b>ПК-3: Способен применять современные методы управления корпоративными финансами для реализации и контроля выполнения финансовой стратегии корпораций, обоснования и проведения сделок по слияниям и поглощениям и управления активами</b>			
<p><u>Знания:</u> теоретические основы и методику формирования финансовой стратегии корпорации в разрезе ее основных направлений, параметры оценки и методы управления реализацией финансовой стратегии, принципы организации контроля ее выполнения; результаты научных исследований актуальных проблем управления корпоративными финансами в области формирования, реализации и контроля финансовой стратегии, обоснования и проведения сделок по слияниям и поглощениям, управления активами корпораций, полученные отечественными и зарубежными учеными</p>	<p>изложение теоретико-методических основ разработки и реализации финансовой стратегии корпорации; систематизация лекционного материала, основной и дополнительной литературы для подготовки к опросу, тестированию; экзамену; сбор и составление списка необходимой литературы для написания курсовой работы, подготовки доклада; определение современных методов научного познания для написания курсовой работы, подготовки доклада;</p>	<p>Полнота, правильность и соответствие представленной в ответах при опросе и на экзамене информации материалам лекций и учебной литературы; правильность ответов на тестовые задания; целенаправленность поиска и отбора информации; соответствие проблеме исследования; умение пользоваться дополнительной литературой и информационными ресурсами Интернет при написании курсовой работы, подготовке доклада и презентации к нему; умение отстаивать свою позицию при защите полученных результатов; обоснованность использования выбранных методов научного познания при написании курсовой работы, подготовке доклада;</p>	<p>О – опрос (вопросы 1-45), Т – тест (тестовые задания 1-10 раздела 1), КурР- курсовая работа (темы 1-30), Д – доклад (темы 1-30), Э – экзамен (вопросы 1-4, 8, 15, 16, 18, 29)</p>
<p><u>Умения:</u> определять основные направления (доминантные сферы) стратегического финансового развития корпорации, применять современные методы разработки и контроля реализации финансовой стратегии; формировать программу стратегического финансового развития корпорации; обобщать и критически оценивать результаты исследований актуальных проблем финансового менеджмента в области формирования и реализации финансовой стратегии, полученные</p>	<p>Систематизация лекционного материала, основной и дополнительной литературы для подготовки к тестированию; экзамену; использование современных методов формирования финансовой стратегии корпорации и организации контроля ее выполнения в разрезе основных направлений при написании курсовой работы, доклада; осуществление обоснования актуальности, теоретической и практической значимости исследования в рамках курсовой работы, доклада;</p>	<p>Правильность ответов на тестовые задания; целенаправленность поиска и отбора информации; соответствие проблеме исследования; умение пользоваться дополнительной литературой и информационными ресурсами Интернет при написании курсовой работы, подготовке доклада и презентации; умение отстаивать свою позицию при защите полученных результатов; полнота, правильность и соответствие представленной в ответах на экзаменационные вопросы информации материалам лекций и учебной</p>	<p>Т – тест (тестовые задания 1-20 раздела 2), КурР- курсовая работа (темы 1-30), Д – доклад (темы 1-30), Э – экзамен (вопросы 1-30)</p>

<p>отечественными и зарубежными исследователями</p>		<p>литературы;</p>	
<p><u>Навыки:</u>          владеть методическим инструментарием и практическими навыками формирования корпоративной финансовой стратегии в разрезе ее основных направлений (стратегии формирования финансовых ресурсов, стратегии финансового обеспечения инновационной деятельности, инвестиционной стратегии, стратегии обеспечения финансовой безопасности корпорации, стратегии повышения качества управления финансовой деятельностью), методами управления ее реализацией и контроля; использования результатов исследований актуальных проблем финансового менеджмента в области формирования и реализации финансовой стратегии, полученных отечественными и зарубежными исследователями</p>	<p>Владение методиками учета фактора времени и инфляции в расчетах стратегических финансовых показателей; систематизация лекционного материала, основной и дополнительной литературы для подготовки вопросов к экзамену; применение методического инструментария формирования финансовой стратегии, методов управления ее реализацией и контроля в разрезе основных направлений в рамках выполнения курсовой работы, подготовки доклада; сбор и составление списка необходимой литературы для написания курсовой работы, подготовки доклада;</p>	<p>Правильность выполнения расчетных заданий; умение отстаивать свою позицию при защите полученных результатов; соответствие представленной в ответах на экзаменационные вопросы информации материалам лекции и учебной литературы, полнота и содержательность ответа; целенаправленность поиска и отбора информации; соответствие проблеме исследования; умение пользоваться дополнительной литературой и информационными ресурсами Интернет при написании курсовой работы, подготовке доклада; оформление в соответствии с требованиями, умение отстаивать свою позицию при защите полученных результатов курсовой работы;</p>	<p>РЗ-расчетные задания (1-10)          КурР - курсовая работа (темы 1-30),          Д – доклад (темы 1-30),          Э – экзамен (вопросы 2-8, 16, 18, 20, 26, 29, 30)</p>

### 3.2 Шкалы оценивания:

Текущий контроль успеваемости и промежуточная аттестация осуществляется в рамках накопительной балльно-рейтинговой системы в 100-балльной шкале:

84-100 баллов (оценка «отлично»)

67-83 баллов (оценка «хорошо»)

50-66 баллов (оценка «удовлетворительно»)

0-49 баллов (оценка «неудовлетворительно»)

**2. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы**

**Вопросы к экзамену**  
по дисциплине Корпоративная финансовая стратегия

1. Понятие финансовой стратегии, её роль в стратегическом финансовом развитии корпорации. Характеристика основных направлений (доминантных сфер) стратегического финансового развития корпорации.
2. Общая характеристика основных этапов процесса разработки и реализации корпоративной финансовой стратегии.
3. Общая характеристика методов разработки корпоративной финансовой стратегии.
4. Формирование стратегических целей и целевых стратегических нормативов в разрезе отдельных направлений (доминантных сфер) стратегического финансового развития корпорации, их взаимосвязь.
5. Методический инструментарий учета фактора времени в расчетах стратегических финансовых показателей.
6. Методический инструментарий учета фактора инфляции в расчетах стратегических финансовых показателей.
7. Управление процессом реализации разработанной финансовой стратегии корпорации.
8. Понятие и классификация финансовых ресурсов корпорации для целей стратегического управления их формированием. Принципы формирования финансовых ресурсов с целью стратегического развития корпорации. Методический инструментарий оценки стоимости формируемых финансовых ресурсов.
9. Содержание стратегии и основные этапы формирования собственных финансовых ресурсов корпорации. Характеристика основных этапов управления эмиссией акций при увеличении акционерного капитала.
10. Дивидендная политика в системе стратегического управления формированием собственных финансовых ресурсов корпорации.
11. Амортизационная политика в системе стратегического управления формированием собственных финансовых ресурсов корпорации.
12. Содержание стратегии формирования заемных финансовых ресурсов корпорации. Основные этапы стратегического управления формированием заемных финансовых ресурсов.
13. Характеристика основных этапов стратегического управления привлечением долгосрочного банковского кредита.
14. Характеристика основных этапов стратегического управления финансовым лизингом. Характеристика основных этапов стратегического управления облигационным займом.
15. Стратегия обеспечения финансовыми ресурсами инновационной деятельности корпорации, ее взаимосвязь с инновационной стратегией. Система, организационные формы и методы финансирования инновационной деятельности.
16. Содержание и принципы разработки инвестиционной стратегии, ее влияние на возрастание рыночной стоимости корпорации. Формирование корпоративной инвестиционной стратегии по основным направлениям инвестирования.
17. Формирование инвестиционной стратегии корпорации в отраслевом и региональном разрезе.
18. Содержание и основные направления стратегии обеспечения финансовой безопасности корпорации.
19. Стратегия управления корпоративными финансовыми рисками. Характеристика принципов и основных этапов стратегического управления финансовыми рисками.
20. Методический инструментарий учета фактора риска при подготовке стратегических финансовых решений.
21. Механизмы нейтрализации корпоративных финансовых рисков.
22. Стратегия управления структурой капитала. Принципы стратегического управления структурой капитала. Финансовый левверидж.
23. Стратегия управления денежными потоками корпорации. Задачи стратегического управления денежными потоками корпорации.

24. Финансовый кризис как объект стратегического управления. Антикризисная финансовая стратегия корпорации.
25. Использование внутренних механизмов финансовой стабилизации в рамках антикризисной финансовой стратегии корпорации. Модель устойчивого роста корпорации.
26. Финансовые аспекты реорганизации корпорации, их основные формы с позиций антикризисной финансовой стратегии.
27. Содержание и основные составляющие стратегии повышения качества управления финансовой деятельностью корпорации.
28. Инновационная финансовая стратегия. Использование современных финансовых инструментов и внедрение современных финансовых технологий.
29. Основные этапы формирования системы организационного обеспечения стратегического финансового управления на основе центров ответственности.
30. Принципы формирования организационной культуры финансовых менеджеров. Характеристика этапов формирования и развития финансовой организационной субкультуры.

Каждый экзаменационный билет по дисциплине «Корпоративная финансовая стратегия» включает два вопроса из перечня вопросов к экзамену (Э) и одно практико-ориентированное задание из перечня расчетных заданий (РЗ).

### **Критерии оценивания:**

- 84-100 баллов (оценка «отлично») выставляется обучающемуся, если прозвучали полные, развёрнутые ответы на поставленные вопросы, в соответствии с логикой изложения материала, расчетное задание выполнено в полном объеме;
- 67-83 баллов (оценка «хорошо») выставляется обучающемуся, если в ответах на поставленные вопросы были неточности, исправленные после указания преподавателя на них, отдельные логические и стилистические погрешности, расчетное задание выполнено с допущением неточностей в вычислениях;
- 50-66 баллов (оценка «удовлетворительно») выставляется обучающемуся, если в ответах на поставленные вопросы были допущены отдельные существенные ошибки, исправленные после дополнительных вопросов, ответы неполные, расчетное задание выполнено с допущением ошибок;
- 0-49 баллов (оценка «неудовлетворительно») выставляется в случае, если обучающийся не владеет материалом по заданным вопросам, ответы не связаны с вопросами, имеются грубые ошибки в ответах, неуверенность и неточность ответов на дополнительные и наводящие вопросы, расчетное задание не выполнено.

### **Темы курсовых работ** по дисциплине Корпоративная финансовая стратегия

1. Концептуальные основы и основные этапы разработки финансовой стратегии корпорации.
2. Стратегический финансовый анализ как основа процесса стратегического управления финансами корпорации.
3. Анализ факторов внешней финансовой среды в процессе разработки корпоративной финансовой стратегии.
4. Анализ факторов внутренней финансовой среды в рамках основных направлений корпоративной финансовой стратегии.
5. Комплексная оценка стратегической финансовой позиции и определение стратегических направлений финансового развития корпорации.
6. Разработка стратегии формирования финансовых ресурсов корпорации как основного направления финансовой стратегии.
7. Содержание и основные этапы процесса стратегического управления формированием собственных финансовых ресурсов корпорации.
8. Основные этапы формирования и факторы, определяющие дивидендную политику.

9. Амортизационная политика как составная часть стратегии формирования собственных финансовых ресурсов корпорации.
10. Привлечение собственного капитала из внешних источников и формирование эмиссионной политики акционерного общества.
11. Содержание и основные этапы процесса стратегического управления формированием заемных финансовых ресурсов в корпорации.
12. Управление привлечением долгосрочного банковского кредита для стратегического развития корпорации.
13. Управление финансовым лизингом как составная часть стратегии формирования заемных финансовых ресурсов корпорации.
14. Управление облигационным займом как составная часть стратегии формирования заемных финансовых ресурсов корпорации.
15. Стратегия обеспечения финансовыми ресурсами инновационной деятельности корпорации, ее взаимосвязь с инновационной стратегией.
16. Стратегия и механизмы венчурного финансирования инноваций.
17. Стратегия проектного финансирования инновационной деятельности корпорации.
18. Разработка инвестиционной стратегии корпорации как основного направления финансовой стратегии.
19. Содержание и основные этапы процесса стратегического управления реальными инвестициями корпорации.
20. Содержание и основные этапы процесса стратегического управления финансовыми инвестициями корпорации.
21. Разработка стратегии обеспечения финансовой безопасности корпорации как основного направления финансовой стратегии.
22. Стратегия управления финансовыми рисками и пути повышения ее эффективности с целью обеспечения финансовой безопасности корпорации.
23. Содержание стратегического управления структурой капитала корпорации и процесс ее оптимизации.
24. Управление структурой активов в рамках стратегии обеспечения финансовой безопасности корпорации.
25. Содержание стратегического управления денежными потоками корпорации и их оптимизация.
26. Антикризисная корпоративная финансовая стратегия как составная часть стратегии обеспечения финансовой безопасности корпорации.
27. Анализ и обоснование сделок по слияниям и поглощениям, их роль в финансовых стратегиях корпораций.
28. Разработка стратегии повышения качества управления финансовой деятельностью корпорации как основного направления финансовой стратегии.
29. Инновационная финансовая стратегия и механизм ее реализации в процессе внедрения современных финансовых инструментов и финансовых технологий.
30. Моделирование организационных стратегических преобразований финансовой деятельности корпорации в рамках стратегии повышения качества ее управления.

### **Критерии оценивания:**

- 84-100 баллов (оценка «отлично») выставляется обучающемуся, если изложенный в курсовой работе материал фактически верен, демонстрируется наличие глубоких исчерпывающих знаний в области изучаемой темы курсовой работы, логически стройное изложение материала; умение отстаивать свою позицию при защите полученных результатов; доклад и эффективная презентация отражают основные положения курсовой работы, подготовленной с использованием MS Office;
- 67-83 баллов (оценка «хорошо») выставляется обучающемуся, если изложенный в курсовой работе материал верен и раскрывает основное содержание темы, отмечается наличие твердых и достаточно полных знаний в рамках темы курсовой работы; четкое изложение материала; допускаются отдельные логические и стилистические погрешности; студент уверен в ответах на дополнительные вопросы; доклад и презентация в целом отражают основные положения курсовой работы, подготовленной с использованием MS Office;

- 50-66 баллов (оценка «удовлетворительно») выставляется обучающемуся, если отмечается изложение материала с отдельными ошибками, тема курсовой работы раскрыта не в полном объеме; имеются логические и стилистические погрешности, не в полном объеме соблюдаются требования к оформлению работы; студент не уверен в ответах на дополнительные вопросы; доклад и неэффективная презентация отражают отдельные положения курсовой работы, подготовленной с использованием MS Office;
- 0-49 баллов (оценка «неудовлетворительно») выставляется обучающемуся, если курсовая работа логически не закончена, изложенный в курсовой работе материал содержит грубые ошибки, не раскрывает основное содержание темы; не соблюдаются требования к оформлению работы; студент не отвечает на дополнительные вопросы; доклад и презентация не отражают основные положения курсовой работы, подготовленной с использованием MS Office.

## **Темы докладов**

### по дисциплине Корпоративная финансовая стратегия

1. Концептуальные основы и основные этапы разработки финансовой стратегии корпорации.
2. Стратегический финансовый анализ как основа процесса стратегического управления финансами корпорации.
3. Анализ факторов внешней финансовой среды в процессе разработки корпоративной финансовой стратегии.
4. Анализ факторов внутренней финансовой среды в рамках основных направлений корпоративной финансовой стратегии.
5. Комплексная оценка стратегической финансовой позиции и определение стратегических направлений финансового развития корпорации.
6. Разработка стратегии формирования финансовых ресурсов корпорации как основного направления финансовой стратегии.
7. Содержание и основные этапы процесса стратегического управления формированием собственных финансовых ресурсов корпорации.
8. Основные этапы формирования и факторы, определяющие дивидендную политику.
9. Амортизационная политика как составная часть стратегии формирования собственных финансовых ресурсов корпорации.
10. Привлечение собственного капитала из внешних источников и формирование эмиссионной политики акционерного общества.
11. Содержание и основные этапы процесса стратегического управления формированием заемных финансовых ресурсов в корпорации.
12. Управление привлечением долгосрочного банковского кредита для стратегического развития корпорации.
13. Управление финансовым лизингом как составная часть стратегии формирования заемных финансовых ресурсов корпорации.
14. Управление облигационным займом как составная часть стратегии формирования заемных финансовых ресурсов корпорации.
15. Стратегия обеспечения финансовыми ресурсами инновационной деятельности корпорации, ее взаимосвязь с инновационной стратегией.
16. Стратегия и механизмы венчурного финансирования инноваций.
17. Стратегия проектного финансирования инновационной деятельности корпорации.
18. Разработка инвестиционной стратегии корпорации как основного направления финансовой стратегии.
19. Содержание и основные этапы процесса стратегического управления реальными инвестициями корпорации.
20. Содержание и основные этапы процесса стратегического управления финансовыми инвестициями корпорации.
21. Разработка стратегии обеспечения финансовой безопасности корпорации как основного направления финансовой стратегии.
22. Стратегия управления финансовыми рисками и пути повышения ее эффективности с целью обеспечения финансовой безопасности корпорации.
23. Содержание стратегического управления структурой капитала корпорации и процесс ее оптимизации.

24. Управление структурой активов в рамках стратегии обеспечения финансовой безопасности корпорации.
25. Содержание стратегического управления денежными потоками корпорации и их оптимизация.
26. Антикризисная корпоративная финансовая стратегия как составная часть стратегии обеспечения финансовой безопасности корпорации.
27. Анализ и обоснование сделок по слияниям и поглощениям, их роль в финансовых стратегиях корпораций.
28. Разработка стратегии повышения качества управления финансовой деятельностью корпорации как основного направления финансовой стратегии.
29. Инновационная финансовая стратегия и механизм ее реализации в процессе внедрения современных финансовых инструментов и финансовых технологий.
30. Моделирование организационных стратегических преобразований финансовой деятельности корпорации в рамках стратегии повышения качества ее управления.

### Критерии оценивания:

- **9-10 баллов** - выставляется обучающемуся, если изложенный в докладе материал фактически верен, базируется на современных источниках литературы (периодических изданиях – за последние 2 года, учебных пособиях – за последние 5 лет), демонстрируется наличие глубоких исчерпывающих знаний в рамках темы доклада, грамотное, свободное и логически стройное изложение материала, эффективная презентация, подготовленная с использованием MS Office, отражает и дополняет основные положения доклада, даются развернутые ответы на вопросы к докладу.
- **6-8 баллов** - выставляется обучающемуся, если изложенный в докладе материал фактически верен, базируется на современных источниках литературы (периодических изданиях – за последние 2 года, учебных пособиях – за последние 5 лет), демонстрируется наличие твердых и достаточно полных знаний в рамках темы доклада; четкое изложение материала; допускаются отдельные логические и стилистические погрешности; презентация, подготовленная с использованием MS Office, отражает основные положения доклада, отмечаются некоторые затруднения при ответе на вопросы к докладу.
- **3-5 баллов** - выставляется обучающемуся, если доклад не в полной мере раскрывает тему, отмечается изложение доклада с отдельными ошибками; неумение воспроизвести основные положения доклада без письменного конспекта, презентация, подготовленная с использованием MS Office, отражает отдельные положения доклада, неспособность ответить на вопросы к докладу.
- **0-2 балла** - выставляется обучающемуся, если доклад логически не закончен, не раскрывает темы; отмечается изложение доклада с грубыми ошибками; презентация, подготовленная с использованием MS Office, не отражает основные положения доклада или отсутствует.

Максимальное количество баллов, которое обучающийся может получить, выполнив один доклад, – **10 баллов**.

### Тесты письменные

по дисциплине Корпоративная финансовая стратегия

#### 1. Банк тестов по разделам.

##### Раздел 1 «Теоретические основы формирования корпоративной финансовой стратегии»

Тестовые задания:

1. Корпоративная финансовая стратегия направлена на:
  - а) обеспечение рентабельной работы предприятия и получение максимальной прибыли;
  - в) максимизацию акционерной собственности;
  - б) обеспечение собственников предприятия необходимыми денежными средствами;
  - г) удовлетворение материальных и социальных потребностей работников предприятия.
2. К основным этапам процесса разработки корпоративной финансовой стратегии относятся:
  - а) определение общего периода формирования стратегии;
  - б) исследование факторов внешней финансовой среды;
  - в) исследования тенденций и конъюнктуры инвестиционного рынка;
  - г) формирование стратегических целей финансовой деятельности предприятия.
3. Концепция временной стоимости денег используется в расчетах стратегических финансовых

показателей и означает, что:

- а) денежные средства эффективно инвестировать только под ставку сложного процента;
  - б) учет инфляции и возможная капитализация денежных средств необязательны при управлении финансами;
  - в) денежные единицы одной номинальной стоимостью в разные периоды времени неравноценны;
  - г) источники краткосрочного и долгосрочного финансирования различаются ценой.
4. Учет фактора времени в расчетах стратегических финансовых показателей осуществляется в процессе наращивания, экономический смысл которого состоит:
- а) в определении величины той суммы, которую мог бы получить инвестор при вложении средств в альтернативный проект с тем же уровнем риска;
  - б) в определении величины той суммы, которой будет располагать инвестор по окончании сделки;
  - в) в определении величины той суммы, которой будет располагать инвестор на момент окупаемости проекта;
  - г) во временном упорядочении денежных потоков различных временных периодов с точки зрения «настоящего (текущего)» момента.
5. При проведении финансовых вычислений стратегических показателей, связанных с оценкой стоимости денег во времени, используется дисконтирование, представляющее собой процесс:
- а) исчисления очередного годового дохода с исходной величины инвестированного капитала;
  - б) временного упорядочения денежных потоков различных временных периодов;
  - в) в котором заданы исходная сумма и процентная ставка, а определяется наращенная сумма.
6. Коммерческой организацией 100 млн. руб. инвестированы на два года под 12% годовых. Определите сумму сложных процентов, начисленных к концу срока, при полугодовом начислении процентов:
- а) 25,4 млн. руб.
  - б) 26,25 млн. руб.
  - в) 12,8 млн. руб.
7. Методический инструментальный учета фактора времени в расчетах стратегических финансовых показателей в форме аннуитета применяется при расчете:
- а) равных сумм платежей за ряд периодов;
  - б) остатка долга по кредиту;
  - в) величины процентов на вклады.
8. Методический инструментальный учета фактора инфляции в расчетах стратегических финансовых показателей дифференцируется в разрезе следующих основных вычислений.
- а) методический инструментальный прогнозирования годового темпа и индекса инфляции;
  - б) методический инструментальный формирования реальной процентной ставки с учетом фактора инфляции;
  - в) методический инструментальный оценки стоимости денежных средств с учетом фактора инфляции;
  - г) методический инструментальный формирования необходимого уровня доходности финансовых операций с учетом фактора инфляции
  - д) нет правильных вариантов ответа.
9. Построение эффективной системы контроля реализации финансовой стратегии осуществляется путем внедрения в корпорации:
- а) технологии бюджетирования;
  - б) контроля исполнения стратегических целевых финансовых нормативов по корпорации в целом;
  - в) стратегического финансового контроллинга;
  - г) диагностики характера изменений внешней финансовой среды.
10. Модель оценки эффективности финансовой стратегии (МОЭФС) не включает следующие показатели:
- а) показатель внутренней рентабельности стратегии;
  - б) показатель внешнего экономического эффекта;
  - в) показатель социальной эффективности;
  - г) показатель экологической эффективности;
  - д) показатель научной эффективности;
  - е) показатель финансовой безопасности реализации стратегии.

**2. Инструкция по выполнению:** Укажите правильные варианты ответов в каждом тестовом задании.

**3. Критерии оценивания:**



Для каждого тестового задания по разделу 1 начисляется:

**1** балл - за правильный ответ на тестовое задание;

**0** баллов - за неправильный ответ на тестовое задание;

Для оценивания по разделу 1 используется 10 балльная шкала. Обучающемуся выставляется **10 баллов** за все правильно выполненные тестовые задания.

## **Раздел 2** «Характеристика основных направлений корпоративной финансовой стратегии»

Тестовые задания:

1. Цели стратегии формирования финансовых ресурсов направлены на

- а) финансовое обеспечение реализации общей корпоративной стратегии;
- б) создание потенциала формирования финансовых ресурсов, адекватного потребностям стратегического развития корпорации;
- в) возрастание потенциала формирования финансовых ресурсов за счет внутренних источников;
- г) обеспечение финансовой гибкости с позиций доступности внешних источников финансирования;
- д) оптимизацию структуры источников финансовых ресурсов по критерию их стоимости;
- е) все ответы верны.

2. Распределению среди акционеров подлежит 20 млн. руб. чистой прибыли корпоративной организации. В обращении находится 1000 обыкновенных акций. Дивиденды, выплаченные по привилегированным акциям, составили 5 млн. руб. Определите прибыль на одну акцию.

- а) 20 тыс. руб.
- б) 15 тыс. руб.
- в) 25 тыс. руб.

3. Рассчитайте величину дивидендов на одну обыкновенную акцию корпорации, если из всех 12000 акций привилегированные составили 20%, а дивидендный фонд по обыкновенным акциям 168000 руб.

- а) 17,5
- б) 70,0
- в) 14,0

4. Уставный капитал ПАО «Альянс» состоит из 5000 акций номиналом в 100 руб. На рынке ценных бумаг обращаются 2600 акций компании, текущая стоимость которых составляет 500 руб. за акцию. Капитализация компании равна:

- а) 500 000 руб.;
- б) 1 300 000 руб.;
- в) 2 500 000 руб.;
- г) 260 000 руб.

5. Облигации были приобретены по цене 300 руб., равной номинальной стоимости облигаций. Срок погашения 5 лет, годовая купонная ставка составляет 5%. Через 3 года облигации были проданы по цене 280 руб. прибыль владельца облигаций составила:

- а) 45 руб.;
- б) 25 руб.;
- в) 55 руб.

6. На курсовую стоимость акций не влияет:

- а) размер выплачиваемых дивидендов;
- б) финансовые результаты деятельности компании;
- в) средняя ставка банковского процента по кредитам;
- г) ожидания владельца акций;
- д) влияет все перечисленное.

7. Эмиссия акций не осуществляется при:

- а) учреждении акционерного общества и размещении акций среди его учредителей;
- б) приватизации государственного и муниципального предприятия путем акционирования и размещения акций среди работников предприятия;
- в) переоценке активов в случае увеличения их стоимости;
- г) увеличении размеров уставного капитала акционерного общества;
- д) эмиссия осуществляется во всех перечисленных случаях.

8. К основным организационным формам финансирования инновационной деятельности, принятым в мировой практике, относятся:

- а) акционерное (корпоративное) финансирование;
- б) дефицитное финансирование;

- в) проектное финансирование;
- г) лизинговое финансирование.

9. В основе разработки инвестиционной стратегии корпорации лежат следующие принципы системы стратегического управления:

- а) принцип инвайронментализма;
- б) принцип соответствия;
- в) инновационный принцип;
- г) принцип компетентности;
- д) принцип преимущественной ориентации на предпринимательский стиль стратегического управления
- е) нет правильных вариантов ответа.

10. С отраслевым выбором инвестиционной деятельности связаны следующие инвестиционные стратегии:

- а) конкурентная стратегия;
- б) стратегия реального инвестирования;
- в) портфельная стратегия;
- г) стратегия финансового инвестирования.

11. Стратегия обеспечения финансовой безопасности корпорации в обязательном порядке включает:

- а) стратегию управления корпоративными финансовыми рисками;
- б) инновационную финансовую стратегию;
- в) стратегию повышения качества управления финансовой деятельностью;
- г) стратегию управления структурой капитала;
- д) антикризисную корпоративную финансовую стратегию;
- е) стратегию управления денежными потоками.

12. Укажите возможные подходы к стратегическому управлению корпоративными финансовыми рисками:

- а) активный;
- б) пассивный;
- в) консервативный;
- г) конструктивный;
- д) адаптивный.

13. Дифференциация методического инструментария учета фактора риска при подготовке стратегических финансовых решений отражает следующую систематизацию задач:

- а) методический инструментарий оценки уровня финансового риска;
- б) методический инструментарий формирования необходимого уровня доходности финансовых операций с учетом фактора риска;
- в) методический инструментарий оценки стоимости денежных потоков с учетом фактора риска;
- г) все ответы верны.

14. Средневзвешенная стоимость капитала составляет 52%. Определите, является ли для предприятия приемлемым инвестиционный проект со ставкой рентабельности 35%.

- а) проект приемлем
- б) проект не может быть одобрен

15. Определите коэффициент финансовой активности (плечо финансового рычага), если по данным бухгалтерской отчетности заемный капитал - 15200 тыс. руб., собственный капитал - 10800 тыс. руб., оборотный капитал - 14800 тыс. руб.:

- а) 0,71
- б) 0,57
- в) 1,41

16. Отметьте статьи, которые включаются в раздел «Инвестиционная деятельность» Отчета о движении денежных средств:

- а) капитальные вложения непроизводственного назначения;
- б) выпуск векселей;
- в) налог на прочие доходы;
- г) краткосрочные финансовые вложения;
- д) выплата дивидендов;
- е) эмиссия облигаций;
- ж) затраты на проведение НИОКР.

17. Определите коэффициент финансовой устойчивости, если по данным бухгалтерской отчетности собственный капитал — 10800 тыс. руб., итого активы — 26000 тыс. руб., долгосрочные обязательства — 11000 тыс. руб.:

- а) 0,42
- б) 0,45
- в) 0,09

18. Организация признается не платежеспособной, если:

- а) имеет дебиторскую задолженность свыше года;
- б) не имеет денег в кассе организации и на валютном счете;
- в) если имеющиеся у неё денежные средства не покрывают платежи с наступившими сроками погашения.

19. При какой процедуре банкротства руководство корпорации продолжает осуществлять свои планы:

- а) наблюдение
- б) внешнее управление
- в) конкурсное производство

20. Стратегия повышения качества управления финансовой деятельностью, а в ее рамках инновационная финансовая стратегия корпорации, должна предусматривать эффективное внедрение современных научных достижений в этой сфере, обеспечивать выбор соответствующих финансовых инструментов, которые характеризуются следующими видами:

- а) финансовыми активами, в том числе денежными средствами и их эквивалентами; финансовыми инвестициями, удерживаемыми до погашения, спекулятивными активами, предназначенными для перепродажи;
- б) финансовыми обязательствами, в том числе спекулятивными финансовыми обязательствами, предназначенными для перепродажи;
- в) инструментами собственного капитала, в том числе простыми акциями, долями в уставном капитале;
- г) производными финансовыми инструментами (деривативами), в том числе фьючерсными контрактами, форвардными контрактами, опционами, свопами
- д) все ответы верны.

**2. Инструкция по выполнению:** Укажите правильные варианты ответов в каждом тестовом задании.

### **3. Критерии оценивания:**

*Для каждого тестового задания по разделу 2 начисляется:*

**2** балла - за правильный ответ на тестовое задание;

**0** баллов - за неправильный ответ на тестовое задание;

*Для оценивания по разделу 2 используется 40 балльная шкала. Обучающемуся выставляется **40 баллов** за все правильно выполненные тестовые задания.*

Максимальное количество баллов, которое обучающийся может получить, выполнив тесты по двум разделам, – **50 баллов**.

## **Вопросы для опроса**

### по дисциплине Корпоративная финансовая стратегия

#### **Раздел 1. «Теоретические основы формирования корпоративной финансовой стратегии»**

1. Охарактеризуйте стратегический набор предприятия и место корпоративной финансовой стратегии в нем.
2. В чем заключается роль корпоративной финансовой стратегии в обеспечении эффективного развития предприятия?
3. Охарактеризуйте стратегический финансовый анализ как метод разработки корпоративной финансовой стратегии.
4. Охарактеризуйте современные подходы к формированию финансовой стратегии на основе системы сбалансированных показателей, использования метода «продвинутого бюджетирования».
5. Назовите основной инструмент оценки стоимости денег во времени в расчетах стратегических финансовых показателей.
6. Как в разрезе основных вычислений дифференцируется методический инструментальный учета фактора инфляции в расчетах стратегических финансовых показателей?
7. Определите возможные масштабы стратегических изменений финансовой деятельности корпорации и их влияние на возможность реализации корпоративной финансовой стратегии.

8. В рамках каких основных вариантов условий внешней среды осуществляется реализация корпоративной финансовой стратегии?
9. На чем базируется построение эффективной системы контроля реализации финансовой стратегии?
10. Как осуществляется процесс управления реализацией разработанной корпоративной финансовой стратегии?

## **Раздел 2 «Характеристика основных направлений корпоративной финансовой стратегии»**

11. Дайте понятие и приведите классификацию финансовых ресурсов корпорации для целей стратегического управления их формированием.
12. Охарактеризуйте методический инструментарий оценки стоимости формируемых финансовых ресурсов.
13. Раскройте содержание и основные направления стратегии формирования собственных финансовых ресурсов корпорации.
14. Дайте характеристику основных этапов стратегического управления привлечением долгосрочного банковского кредита.
15. Дайте характеристику основных этапов стратегического управления финансовым лизингом.
16. Раскройте содержание основных этапов стратегического управления облигационным займом.
17. В чем состоит взаимосвязь стратегии обеспечения финансовыми ресурсами инновационной деятельности и инновационной стратегии корпорации?
18. Дайте понятие системы финансирования инновационной деятельности. Приведите классификацию источников финансирования инновационной сферы.
19. Охарактеризуйте стратегию и механизмы венчурного финансирования инноваций. Опишите типичный венчурный портфель.
20. Охарактеризуйте стратегию проектного финансирования инновационной деятельности. Какую роль играет диверсификация проектных рисков в расширении возможностей проектного финансирования?
21. Раскройте содержание инвестиционной стратегии, ее влияние на возрастание рыночной стоимости корпорации.
22. Охарактеризуйте формирование инвестиционной стратегии корпорации в разрезе реального инвестирования.
23. Охарактеризуйте формирование инвестиционной стратегии корпорации в разрезе финансового инвестирования.
24. Назовите факторы, определяющие соотношение стратегий реального и финансового инвестирования.
25. Дайте общую характеристику процесса формирования инвестиционной стратегии корпорации в отраслевом разрезе. Приведите формулу расчета интегрального рангового показателя оценки инвестиционной привлекательности отдельных отраслей экономики.
26. Опишите последовательность формирования инвестиционной стратегии корпорации в региональном разрезе. Приведите формулу расчета интегрального рангового показателя оценки инвестиционной привлекательности регионов страны.
27. Дайте понятие финансовой безопасности корпорации, выделите внешние и внутренние факторы, оказывающие влияние на ее состояние. Перечислите основные составляющие стратегии обеспечения финансовой безопасности.
28. Опишите цель, принципы и этапы стратегического управления финансовыми рисками.
29. Опишите внутренние и внешние механизмы нейтрализации корпоративных финансовых рисков. Раскройте процесс хеджирования корпоративных финансовых рисков с использованием производных ценных бумаг.
30. Охарактеризуйте стратегию управления структурой капитала и принципы стратегического управления ею.
31. Раскройте содержание финансового леввериджа как механизма реализации стратегии обеспечения финансовой безопасности корпорации.
32. Приведите понятие и классификацию денежных потоков в целях стратегического управления ими. Раскройте задачи стратегического управления денежными потоками корпорации.
33. Раскройте цель, задачи и принципы антикризисного финансового управления.
34. Какие внутренние механизмы финансовой стабилизации корпорации используются в рамках антикризисной корпоративной финансовой стратегии?
35. Охарактеризуйте основные формы реорганизации корпорации с позиций антикризисной корпоративной финансовой стратегии.
36. Раскройте содержание и основные составляющие стратегии повышения качества управления

- финансовой деятельностью корпорации.
37. Определите значение современных финансовых инструментов и внедрения современных финансовых технологий в эффективной реализации инновационной финансовой стратегии.
  38. Какие современные финансовые инструменты используются в управлении финансовой деятельностью корпорации?
  39. Перечислите основные виды сделок, осуществляемые корпорацией на организованном и неорганизованном финансовом рынке.
  40. Как происходит моделирование организационных стратегических преобразований финансовой деятельности корпорации?
  41. Опишите процесс проектирования оптимальной организационной структуры стратегического управления финансовой деятельностью корпорации.
  42. Раскройте основные этапы формирования системы организационного обеспечения стратегического финансового управления на основе центров ответственности.
  43. Опишите современную концепцию организационной культуры финансовых менеджеров в свете парадигмы стратегического управления.
  44. Дайте характеристику принципов формирования финансовой организационной субкультуры, опишите ее роль в обеспечении эффективного стратегического развития финансовой деятельности корпорации.
  45. Охарактеризуйте этапы процесса формирования организационной культуры финансовых менеджеров.

### Критерии оценки:

*Для каждого ответа на вопрос в процессе опроса:*

- **3 балла** выставляется обучающемуся, если получен полный, развернутый ответ на поставленный вопрос, в соответствии с логикой изложения;
- **2 балла** выставляется обучающемуся, если в ответе на поставленный вопрос были неточности;
- **1 балл** выставляется обучающемуся, если в ответе на поставленный вопрос были грубые ошибки;
- **0 баллов** выставляется в случае, если обучающийся не владеет материалом по заданному вопросу.

Максимальное количество баллов, которое обучающийся может получить, ответив в процессе опроса на один вопрос раздела 1 и четыре вопроса раздела 2, – **15 баллов** (максимум 3 балла за каждый ответ).

## Расчетные задания

по дисциплине Корпоративная финансовая стратегия

**Расчетное задание 1.** Определите:

- а) будущую стоимость вклада и сумму простого процента за весь период инвестирования,
- б) будущую стоимость вклада и сумму сложного процента за весь период инвестирования при следующих исходных условиях: первоначальная сумма вклада – 3000 тыс.руб., процентная ставка, выплачиваемая ежеквартально – 7%, общий период инвестирования - 5 лет.

**Расчетное задание 2.** Определите:

- а) приведенную стоимость вклада и сумму дисконта по простому проценту за три года,
- б) приведенную стоимость вклада и сумму дисконта по сложному проценту за три года при следующих исходных условиях: конечная сумма вклада – 1200 тыс.руб., дисконтная ставка, выплачиваемая ежеквартально – 6%.

**Расчетное задание 3.** Определите эффективную среднегодовую процентную ставку при следующих исходных условиях: денежная сумма в размере 3000 тыс.руб. помещена в коммерческий банк на депозит сроком на 2 года, годовая процентная ставка, по которой ежеквартально осуществляется начисление процентов, составляет 10%.

**Расчетное задание 4.** Рассчитайте будущую стоимость:

- а) аннуитета пренумерандо
- б) аннуитета постнумерандо

при следующих исходных условиях: период платежей по аннуитету – 5 лет; интервал платежей по аннуитету – 1 год; сумма каждого отдельного платежа - 500 тыс.руб.; процентная ставка для наращивания стоимости – 10% в год.

**Расчетное задание 5.** Рассчитайте настоящую стоимость:

- а) аннуитета постнумерандо,
- б) аннуитета пренумерандо

при следующих исходных условиях: период платежей по аннуитету – 5 лет; интервал платежей по аннуитету – 1 год; сумма каждого отдельного платежа - 500 тыс.руб.;

дисконтная ставка для дисконтирования стоимости – 10% в год.

**Расчетное задание 6.** Определите настоящую стоимость:

- а) бессрочного аннуитета постнумерандо,
- б) бессрочного аннуитета пренумерандо

с ежегодными поступлениями 360 тыс.руб., если предлагаемая ставка банковского процента равна 6%.

**Расчетное задание 7.** Определите номинальную будущую стоимость вклада с учетом фактора инфляции при следующих исходных условиях: первоначальная сумма вклада – 1000 тыс.руб., реальная годовая процентная ставка – 10%, прогнозируемый годовой темп инфляции - 8%, общий период размещения вклада – 3 года при начислении процента один раз в год.

**Расчетное задание 8.** Определите:

- а) прогнозируемый годовой индекс инфляции
- б) прогнозируемый годовой темп инфляции,

если в соответствии с прогнозом социально-экономического развития страны ожидаемый среднемесячный темп инфляции определен в размере 0,2%.

**Расчетное задание 9.** Рассчитайте размер годовой инфляционной премии при следующих исходных условиях: первоначальная стоимость денежных средств составляет 1500 тыс.руб., прогнозируемый годовой темп инфляции - 7%.

**Расчетное задание 10.** Рассчитайте размер годовой инфляционной премии при следующих исходных условиях: первоначальная стоимость денежных средств составляет 1300 тыс.руб., прогнозируемый годовой темп инфляции - 9%.

### Критерии оценивания:

- **5 баллов** выставляется обучающемуся, если верно указана формула, представлено развернутое решение, которое аргументировано с использованием понятий профессиональной сферы, и получен правильный ответ;
- **3-4 балла** выставляется обучающемуся, если верно указана формула, получен правильный ответ, но решение слабо аргументировано, содержит неточности;
- **1-2 балла** выставляется обучающемуся, если решение не аргументировано, представлено не полностью и содержит ошибки;
- **0 баллов** выставляется в случае, если обучающийся не представил решение или решение и ответ не верны.

Максимальное количество баллов, которое обучающийся может получить, выполнив пять расчетных задания, – **25 баллов** (максимум 5 баллов за каждое расчетное задание).

### 3. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций

Процедуры оценивания включают в себя текущий контроль и промежуточную аттестацию.

**Текущий контроль** успеваемости проводится с использованием оценочных средств, представленных в п. 2 данного приложения. Результаты текущего контроля доводятся до сведения студентов до промежуточной аттестации.

**Промежуточная аттестация** проводится в форме экзамена и защиты курсовой работы.

Экзамен проводится по расписанию промежуточной аттестации. Количество вопросов в экзаменационном задании – 3. Проверка ответов и объявление результатов производится в день экзамена. Результаты аттестации заносятся в экзаменационную ведомость и зачетную книжку студента. Студенты,

не прошедшие промежуточную аттестацию по графику сессии, должны ликвидировать задолженность в установленном порядке.

Защита курсовой работы проводится устно, в форме собеседования на основе полученных результатов выполнения курсовой работы.

Процедура оценивания проводится по окончании выполнения студентом курсовой работы до начала экзамена в соответствии с календарным графиком учебного процесса, учебным планом и образовательной программой. Результаты аттестации заносятся в экзаменационную ведомость и зачетную книжку студента. Студенты, не прошедшие промежуточную аттестацию по графику сессии, должны ликвидировать задолженность в установленном порядке.

## МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ

Учебным планом предусмотрены следующие виды занятий:

- лекции;
- практические занятия.

В ходе лекционных занятий рассматриваются теоретические и практические основы разработки и реализации корпоративной финансовой стратегии и ее основных направлений, даются рекомендации для самостоятельной работы и подготовке к практическим занятиям.

В ходе практических занятий углубляются и закрепляются знания студентов по ряду рассмотренных на лекциях вопросов, развиваются навыки осмысления результатов научных исследований по рассматриваемым проблемам, использования методического инструментария формирования финансовой стратегии в разрезе ее основных направлений.

При подготовке к практическим занятиям каждый студент должен:

- изучить рекомендованную учебную литературу;
- изучить конспекты лекций;
- подготовить ответы на все вопросы по изучаемой теме;
- письменно решить домашние задания, рекомендованные преподавателем при изучении каждой темы.

По согласованию с преподавателем студент может подготовить доклад с презентацией или сообщение по теме занятия. В процессе подготовки к практическим занятиям студенты могут воспользоваться консультациями преподавателя.

Вопросы, не рассмотренные на лекциях и практических занятиях, должны быть изучены студентами в ходе самостоятельной работы. Контроль самостоятельной работы студентов над учебной программой курса осуществляется в ходе занятий методом устного опроса или посредством тестирования. В ходе самостоятельной работы каждый студент обязан прочитать основную и по возможности дополнительную литературу по изучаемой теме, дополнить конспекты лекций недостающим материалом, выписками из рекомендованных первоисточников. Выделить непонятные термины, найти их значение в энциклопедических словарях.

Студент должен готовиться к предстоящему практическому занятию по всем, обозначенным в рабочей программе дисциплины вопросам.

Для подготовки к занятиям, текущему контролю и промежуточной аттестации студенты могут воспользоваться электронно-библиотечными системами. Обучающиеся также могут взять на дом необходимую литературу на абонементе университетской библиотеки или воспользоваться читальными залами.

Методические указания по проведению тестирования для контроля знаний магистрантов представлены в методическом пособии: Барашьян В.Ю. Корпоративная финансовая стратегия [Электронный ресурс] : метод. рекомендации для магистрантов : по напр. подгот. 38.04.02 "Менеджмент" : магист. программа 38.04.02.06 "Финансовый менеджмент" / В. Ю. Барашьян ; Рост. гос. экон. ун-т (РИНХ), Фак. менеджмента и предпринимательства. - Электрон. изд. - Ростов н/Д : Изд-во РГЭУ (РИНХ), 2019. - 46 с. - Режим доступа: <https://lib.rsue.ru/MegaPro/web>

При подготовке доклада следует руководствоваться следующими методическими рекомендациями.

Процедура выполнения доклада включает следующие основные этапы:

1. Выбор темы доклада (*в соответствии с темой курсовой работы*).



2. Сбор и обработка информации, написание и оформление текста доклада.
3. Представление доклада научному руководителю, публичное выступление с докладом, ответы на вопросы к докладу, получение оценки.

Доклад должен содержать:

1. Обоснование актуальности темы, цель и задачи исследования.
2. Основные результаты исследования.
3. Аргументированную позицию докладчика по проблемным вопросам темы исследования.
4. Конкретные предложения по решению данных проблем.
5. Список современных источников литературы (учебные пособия - за последние 5 лет, периодические издания - за последние 2 года)
6. Презентацию, подготовленную с использованием LibreOffice. Электронная презентация должна быть выполнена на основе материала подготовленного доклада и использоваться как визуальная иллюстрация устного доклада.

Доклад структурно должен включать: титульный лист; основную текстовую часть; список использованных источников.

При написании доклада следует руководствоваться следующими общими правилами оформления:

1. Доклад выполняется на белой бумаге формата А4 (210x297мм) машинописным способом.
2. Размер шрифта – 14 шрифт, Times New Roman, на одной стороне листа через полтора интервала.
3. Размер полей: левое - 30 мм, правое - 10 мм, верхнее и нижнее - 20 мм.
4. Общий объем доклада должен составлять 7 листов.
5. Библиографические ссылки в обязательном порядке используются при цитировании; заимствовании положений, формул, таблиц, иллюстраций и т.д. Библиографические ссылки на использованные источники литературы рекомендуется оформлять подстрочными сносками, размещенными под текстом на странице ссылки. Цифровая нумерация подстрочных сносок начинается самостоятельно на каждом листе.

6. Доклад и презентация сдаются преподавателю в электронном виде.

При выполнении курсовой работы по дисциплине следует руководствоваться положениями следующих методических указаний: Барашьян В.Ю. Методические указания по выполнению и защите курсовых работ [Текст]: по напр. подготовки 38.04.02 «Менеджмент»: магистерская программа 38.04.02.06 «Финансовый менеджмент»: для магистрантов очной и заочной форм обучения / В. Ю. Барашьян; Рост. гос. экон. ун-т (РИНХ), Фак. менеджмента и предпринимательства. - Электрон. изд. - Ростов н/Д: Изд-во РГЭУ (РИНХ), 2017. - 33 с. - Режим доступа: <https://lib.rsue.ru/MegaPro/web>