

МИНОБРНАУКИ РОССИИ

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



УТВЕРЖДАЮ
Проректор по образовательной
деятельности
В.Г. Шубаева
20 23 г.

Финансовая стратегия компании

Рабочая программа дисциплины

Направление подготовки/
Специальность 38.04.01 Экономика

Направленность (профиль) программы/
Специализация Экономическая стратегия глобальной энергетической компании

Уровень высшего образования Магистратура

Форма обучения очная

Год набора 2023

Составитель(и):
к.э.н. Добросердова Ирина Игоревна

Часов по учебному плану	180	Виды контроля в семестрах: Экзамен: семестр 3
в том числе:		
контактная работа	32	
самостоятельная работа	112	
практическая подготовка	0	
часов на контроль	36	

Распределение часов дисциплины:

Семестр:	3
Вид занятий	Часы
Лекционные занятия	18
Практические занятия	14
Лабораторные работы	
Итого аудиторных часов	32
Самостоятельная работа	112
Часы на контроль	36
Итого академических часов	180
Общая трудоемкость в зачетных единицах	5

Санкт-Петербург
2023

СОДЕРЖАНИЕ

1. ЦЕЛИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ	3
2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ	3
3. ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ	3
4. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ*	4
5. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ.....	5
5.1 Рекомендуемая литература	5
5.2 Перечень лицензионного и свободно распространяемого программного обеспечения, в т.ч. отечественного производства	6
5.3 Перечень информационных справочных систем (ИСС) и современных профессиональных баз данных (СПБД).....	6
6. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ	6
7. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩЕГОСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ.....	7
8. ОСОБЕННОСТИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ ДЛЯ ИНВАЛИДОВ И ЛИЦ С ОГРАНИЧЕННЫМИ ВОЗМОЖНОСТЯМИ ЗДОРОВЬЯ	8
ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ.....	10
1.1 Контрольные вопросы и задания к промежуточной аттестации	10
1.2 Темы письменных работ.....	12
1.3 Контрольные точки	12
1.4 Другие объекты оценивания	12
1.5 Самостоятельная работа обучающегося	12
1.6 Шкала оценивания результата	12

1. ЦЕЛИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Цель:	Формирование у магистрантов современных компетенций в области методологии построения финансовой стратегии учетом глобального характера энергетических компаний.
--------------	---

2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ

Дисциплина Б1.В Финансовая стратегия компании относится к части, формируемой участниками образовательных отношений Блока 1.

3. ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Код и наименование компетенции выпускника	Код и наименование индикатора достижения компетенций	Планируемые результаты обучения по дисциплине
ПК-5 - Способен разрабатывать варианты управленческих решений и обосновывать их выбор на основе критериев социально-экономической эффективности	ПК-5.1 - Разрабатывает экономическую стратегию развития организации, направленную на рост объемов сбыта и увеличения прибыли	<p>Знать: сущность и принципы обоснования стратегических финансовых решений в глобальной энергетической корпорации, теоретические подходы к выбору целей финансового управления компанией, этапы формирования финансовой стратегии, основные направления финансовой политики в области дивидендных выплат, стратегии управления оборотным капиталом, современные формы привлечения внешних источников финансирования, виды ценовых стратегий.</p> <p>Уметь: проводить анализ стратегической финансовой позиции компании, рассчитывать основные показатели финансовой стратегии, проводить оценку влияния на стоимость компании стратегических финансовых решений..</p> <p>Владеть: навыками оценки потребности во внешних источниках финансирования, диагностики финансовой стратегии на основе матриц стратегии, формирования финансовых моделей оптимизации структуры капитала, оборотного капитала дивидендной политики, обоснования выбора ценовой стратегии..</p>
УК-6 - Способен определять и реализовывать приоритеты собственной деятельности и способы ее совершенствования на	УК-6.2 - Реализует намеченные цели деятельности с учетом условий, средств, личностных	Знать: перспективы развития профессии финансиста , тенденции развития финансового рынка в России и за рубежом, основные требования работодателей к профессиональным компетенциям финансиста, тенденции в области изменения функционала сотрудников финансовых служб в корпорациях.

основе самооценки	возможностей, временной перспективы развития деятельности и требований рынка труда; проявляет заинтересованность в саморазвитии и использует предоставляемые возможности для приобретения новых знаний и навыков	<p>Уметь: формулировать цели своего развития в профессиональной сфере с учетом требований рынка труда и конкретных профессиональных задач, а также использовать возможности для приобретения новых знаний и навыков..</p> <p>Владеть: навыками выбора форм, методов и направлений, необходимых для своего саморазвития..</p>
-------------------	--	--

4. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ*

Номер и наименование тем и/или разделов/тем	Содержание дисциплины	Объем дисциплины (академические часы)			
		Контактная работа			СРО
		ЗЛТ	ПЗ	ЛР	
Тема 1. Сущность и принципы обоснования стратегических финансовых решений в глобальной энергетической корпорации	Понятие финансовой стратегии в контексте бизнес целей корпорации. Цели финансовой деятельности в теориях корпоративных финансов, Принципы эффективной финансовой стратегии. Финансовая инфраструктура и факторы принятия финансовых решений	2	2		8
Тема 2. Инструменты разработки финансовой стратегии энергетической компании	Модели финансового рычага. Модель точек безразличия. Минимизация средневзвешенной стоимости капитала Показатели финансовой стратегии. Матрицы финансовой стратегии. Оценка темпов роста компании и потребности в дополнительном финансировании.	4	4		22
Тема 3. Дивидендная политика компаний нефтегазового сектора	Теоретические основы формирования дивидендной политики, показатели дивидендной политики Методики выплаты дивидендов Стратегии влияния на стоимость компании, связанные с дивидендной политикой	2	2		24
Тема 4. Политика управления оборотным капиталом как элемент	Эффективность использования оборотного капитала. Определение потребности в оборотном капитале. Управление оборотным капиталом в процессе операционного и финансового цикла. Стратегии финансирования оборотного капитала. Взаимосвязь финансовой стратегии и стратегии	4	2		20

финансовой стратегии	управления оборотным капиталом компании. Методы оптимизации состава и структуры оборотного капитала.				
Тема 5. Ценовая политика компаний нефтегазового сектора	Понятие и виды ценовых стратегий. Механизмы ценообразования на газ в международной торговле. Ценообразование на газ в России. Гронингенская модель ценообразования долгосрочного экспортного газового контракта и ее эволюция. Ценообразование на нефть	6	4		38
Контроль:					36
Всего по дисциплине:		18	14	0	112

*ЗЛТ – занятия лекционного типа, ПЗ – все виды занятий семинарского типа, кроме лабораторных работ, ЛР – лабораторные работы, СРО – самостоятельная работа обучающегося

5. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

5.1 Рекомендуемая литература

Библиографическое описание издания (автор, заглавие, вид, место и год издания, кол. стр.)	Электронные ресурсы
Актуальные проблемы финансов. Раздел 2. Корпоративные финансы : учебное пособие с практикумом / [В.А.Черненко и др.] ; М-во образования и науки Рос. Федерации, Санкт-Петербургский гос. экономический ун-т, Кафедра корпоративных финансов оценки бизнеса. Санкт-Петербург : Изд-во СПбГЭУ, 2017	https://opac.unecon.ru/elibrar ... 0%B7%D0%B4%D0%B5%D0%BB%202.pdf
Корпоративные финансы: Учебник для вузов/ Под ред. М.В. Романовского, А.И. Вострокнутовой. Стандарт третьего поколения. - СПб.: Питер , 2021. – 592с	https://ibooks.ru/bookshelf/378762/reading
Теплова, Тамара Викторовна Корпоративные финансы : учебник и практикум для академического бакалавриата / Т. В. Теплова. Электрон. дан. Москва : Юрайт, 2016 с	https://urait.ru/bcode/387602
Мунасыпов, А.М. Адаптация международного опыта формирования цен на газ к практике ценообразования российских экспортно-ориентированных газовых компаний / А.М. Мунасыпов 1 файл (1,40 Мб) Известия Санкт-Петербургского государственного экономического университета : периодический научный журнал / С.-Петербург. гос. экон. ун-т, Санкт-Петербург, 6 номеров в год, 2022, 4 (136), С. 203-210 ISSN 2311-3464 Загл. с титул. экрана Имеется печ. аналог	https://opac.unecon.ru/elibrary/izv/4-22_203-210.pdf

5.2 Перечень лицензионного и свободно распространяемого программного обеспечения, в т.ч. отечественного производства

- 7-Zip
- LibreOffice
- ОС Альт образование 10

5.3 Перечень информационных справочных систем (ИСС) и современных профессиональных баз данных (СПБД)

№	Наименование СПБД/ ИСС
1.	Электронная библиотека Grebennikon.ru – www.grebennikon.ru
2.	Научная электронная библиотека eLIBRARY – www.elibrary.ru
3.	Научная электронная библиотека КиберЛеника – www.cyberleninka.ru
4.	База данных ПОЛПРЕД Справочники – www.polpred.com
5.	База данных OECD Books, Papers & Statistics на платформе OECD iLibrary www.oecd-ilibrary.org
6.	Справочная правовая система КонсультантПлюс (инсталлированный ресурс СПБГЭУ или www.consultant.ru)
7.	Справочная правовая система «ГАРАНТ» (инсталлированный ресурс СПБГЭУ или www.garant.ru)
8.	Информационно-справочная система «Кодекс» (инсталлированный ресурс СПБГЭУ или www.kodeks.ru)
9.	Электронная библиотечная система BOOK.ru - www.book.ru
10.	Электронная библиотечная система ЭБС ЮРАЙТ – www.urait.ru
11.	Электронно-библиотечная система ЗНАНИУМ (ZNANIUM) – www.znanium.com
12.	Электронная библиотека СПБГЭУ – opac.unecon.ru

6. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Для реализации данной дисциплины имеются специальные помещения для проведения занятий лекционного типа, занятий семинарского типа, курсового проектирования (выполнения курсовых работ) групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, а также помещения для самостоятельной работы.

Помещения оснащены оборудованием и техническими средствами обучения.

Помещения для самостоятельной работы обучающихся оснащены компьютерной техникой с возможностью подключения к сети "Интернет" и

обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду университета.

Наименование учебных аудиторий, перечень	Адрес (местоположение) учебных аудиторий
Ауд. 207 Учебная аудитория (для проведения занятий лекционного типа и занятий семинарского типа, курсового проектирования (выполнения курсовых работ), групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации), оборудована мультимедийным комплексом. Специализированная мебель и оборудование: Учебная мебель на 48 посадочных мест; доска меловая 1 шт.; тумба; Компьютер Intel i5 X4 4460 3.2Gh/8Gb/1Tb - 1 шт., Проектор цифровой Acer X1240 - 1 шт., Микшер-усилитель TA-1120 - 1 шт., Акустическая система JBL CONTROL 25 WH - 2 шт., Экран 183x240 . - 1 шт. Наборы демонстрационного оборудования и учебно-наглядных пособий: мультимедийные приложения к лекционным курсам и практическим занятиям, интерактивные учебно-наглядные пособия.	196084, г. Санкт-Петербург, Московский пр., д. 103, лит. А, пом. 1Н, 2Н
Ауд. 401 пом 3 Лаборатория "Лабораторный комплекс". Специализированная мебель и оборудование: Учебная мебель на 25 посадочных мест; рабочее место преподавателя; доска меловая 1 шт.; Компьютер Intel Core i5-4460 CPU @ 3.2GHz/8Gb/1Tb/Samsung S23E200 - 21 шт., Ноутбук HP 250 G6 1WY58EA - 4 шт., Экран напольный в доп. комплект. - 1 шт., Мультимедиа-проектор PB8250 DLP.3000 - 1 шт. Наборы демонстрационного оборудования и учебно-наглядных пособий: мультимедийные приложения к лекционным курсам и практическим занятиям, интерактивные учебно-наглядные пособия.	196084, г. Санкт-Петербург, Московский пр., д. 103, лит. А, пом. 1Н, 2Н

7. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩЕГОСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ

Приступая к изучению дисциплины, обучающемуся необходимо ознакомиться со следующими документами:

- учебно-методической документацией;
- локальными нормативными актами, регламентирующими основные вопросы организации и осуществления образовательной деятельности, в том числе регламентирующие порядок проведения текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся;
- графиком консультаций сотрудников профессорско-преподавательского состава.

Уровень и глубина освоения дисциплины определяются активной и систематической работой обучающихся на лекционных занятиях, занятиях семинарского типа, выполнением самостоятельной работы, в том числе в части выделения наиболее значимых и актуальных проблем для дальнейшего изучения. Особым условием качественного освоения дисциплины является эффективная организация труда, позволяющая распределить учебную нагрузку равномерно в соответствии с графиком учебного процесса.

При подготовке к учебным занятиям обучающимся предоставляется возможность посещения консультаций сотрудников профессорско-

преподавательского состава СПбГЭУ согласно расписанию, установленному в графике консультаций.

Аудиторная и внеаудиторная работа обучающихся должна быть направлена на формирование:

- фундаментальных основ мировоззрения обучающихся и естественнонаучного познания;
- базисных знаний, соответствующих направлению подготовки и заявленной профессиональной области, формирующих целевую и профессиональную основу для подготовки кадров;
- профессиональных компетенций ориентированных на удовлетворение потребностей рынка труда;
- индивидуальной траектории посредством освоения уникального набора профессиональных компетенций дополняющих компетентностную модель обучающегося, за счет ориентации на конкретные профессиональные специализированные области знаний, определяемые представителями рынка труда;
- метанавыков обучающихся, таких как: командная работа и лидерство, анализ данных, цифровые навыки, разработка и реализация проектов, межкультурное взаимодействие.

8. ОСОБЕННОСТИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ ДЛЯ ИНВАЛИДОВ И ЛИЦ С ОГРАНИЧЕННЫМИ ВОЗМОЖНОСТЯМИ ЗДОРОВЬЯ

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).

В целях освоения учебной программы дисциплины инвалидами и лицами с ограниченными возможностями здоровья Университет обеспечивает:

– для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья по зрению: размещение в доступных для обучающихся, являющихся слепыми или слабовидящими, местах и в адаптированной форме справочной информации о расписании учебных занятий; присутствие ассистента, оказывающего обучающемуся необходимую помощь; выпуск альтернативных форматов методических материалов (крупный шрифт или аудиофайлы);

– для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья по слуху: надлежащими звуковыми средствами воспроизведение информации;

– для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья, имеющих нарушения опорно-двигательного аппарата: возможность беспрепятственного доступа обучающихся в учебные помещения, туалетные комнаты и другие помещения кафедры, а также пребывание в указанных помещениях.

Обучающиеся из числа инвалидов и лиц с ОВЗ обеспечены печатными и (или) электронными образовательными ресурсами в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья. Образование обучающихся с ограниченными возможностями здоровья может быть организовано как совместно с другими обучающимися, так и в отдельных группах или в отдельных организациях.

ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

1.1 Контрольные вопросы и задания к промежуточной аттестации

Вопросы к экзамену .

1. Основные принципы эффективного управления корпоративными финансами;
2. Цели финансового менеджмента в современных условиях;
3. Функции финансового директора и финансовых менеджеров крупных акционерных обществ;
4. Виды источников информации для принятия финансовых решений;
5. Характеристика теорий структуры капитала;
6. Конфликты в теории агентских отношений;
7. Теория асимметричной информации и гипотеза эффективности рынков
8. Выбор целевой и оптимальной структуры капитала компаний;
9. Эффект финансового и операционного рычага и стратегия управления риском компании;
10. Основные источники финансирования компании и издержки их привлечения;
11. WACC как критерий обоснования финансовых и инвестиционных решений
12. Цели и показатели эффективности дивидендной политики;
13. Выкуп акций как форма выплаты дивидендов в практике российских компаний;
14. Анализ матриц финансовой стратегии;
15. Обоснование целесообразности использования модели SGR, модели EFN;
16. Факторы, оказывающие наибольшее влияние на темп роста компании;
17. Денежные потоки в системе управления финансами компании;
18. Аутсайдерская и инсайдерская концепция принятия финансовых решений;
19. Место финансовой стратегии в системе корпоративного стратегического управления;
20. Формы и методы государственного регулирования цен на энергетическом рынке в РФ
21. Теоретические и методологические основы ценообразования на газ;.
22. Характеристика конъюнктуры рынка нетрадиционных источников энергии;
23. Факторы, влияющие на цену энергоресурсов и степень их влияния;
24. Динамика отдельных элементов цены, ее значение и использование для принятия управленческих решений на энергетическом рынке РФ и мира;.
25. Совершенствование механизмов ценообразования на нефть как обеспечение мировой конкурентоспособности..;
26. Совершенствование механизмов ценообразования на нефть как обеспечение мировой конкурентоспособности.;
27. Эволюция Гронингенской модели ценообразования;

28. Анализ состояния и основных тенденций развития мировой энергетики и цен на газ, нефть и нефтепродукты;
29. Теория транзакционных издержек Коуза;
30. Понятие «рента Рикардо»;
31. Механизм ценообразования «конкурентное рыночное ценообразование (gas-on-gas competition, GOG)»
32. Механизм ценообразования «Двусторонняя монополия (bilateral monopoly, BIM).»

Контрольные задания: примеры типовых заданий решаемых задач.

Задача.1.

Акционерное общество имеет уставный капитал 100000 руб., представленный 100000 обыкновенных акций. в предыдущем году было выплачено 0.6 руб. дивидендов на одну акцию. предприятие имеет банковский кредит в размере 50000 руб. под 17 % годовых, расходы по привлечению банковского кредита составили 1 %. ставка налога на прибыль 20 %. рассчитать средневзвешенную стоимость капитала предприятия.

Задача 2

Рассчитать разводненную прибыль на акцию при условии, что выручка от продаж составила 3000 д.е., расходы по обычным видам деятельности = 2200 д.е., проценты по облигациям = 50 д.е. количество акций = 1000 шт, количество конвертируемых облигаций 100 шт, одна облигация конвертируется в 7 акций.

Задача 3..

Определить факторы, влияющие на возможность реализации инвестиционного проекта.

статьи баланса и отчета о прибылях	компания а	компания б
инvestированный капитал, д.е.	4000	4000
заемный капитал, д.е.	0	2000
ставка процента по кредитам, %	0	11
рентабельность активов, %	20	25
чистая прибыль		
гое		
для инвестиционного проекта требуется, д.е. (требование банка -30% собственных источников)	500	800

Задача 4. Дивидендный выход =50%

Рыночная стоимость акции 800 руб.

По итогам года предполагаются дополнительно выплаты 10%- ных дивидендов акциями

Надо :

1.Представить статьи баланса

2. рассчитать EPS

баланс	Тыс. руб
Уставный капитал (10 тыс акций)	5000
Добавочный капитал	1000
Нераспределенная прибыль	10 000, в том числе отчетного года = 5 00

1.2 Темы письменных работ

Рабочей программой дисциплины не предусмотрено.

1.3 Контрольные точки

Номер контрольной точки	Тип контрольной точки	Способ проведения	Номера тем
1	Информационно-аналитическая работа	с помощью технических средств и информационных систем	1-3
2	Защита письменной работы	письменно	4-5
3	Текущий контроль	с помощью технических средств и информационных систем	1-5

1.4 Другие объекты оценивания

Рабочей программой дисциплины не предусмотрено.

1.5 Самостоятельная работа обучающегося

Наименования самостоятельной работы	Номера тем
Выполнение расчетных, аналитических, расчетно-графических и др. заданий	1-5
Подготовка к экзамену	1-5

1.6 Шкала оценивания результата

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 экзамен (или дифференцированный зачет), итоговая оценка формируется в соответствии со шкалой, приведенной ниже в таблице:

Баллы	Оценка
≤ 54	неудовлетворительно
55-69	удовлетворительно
70-84	хорошо
≥ 85	отлично

Шкала оценивания результата

2 (балл до 54)	Демонстрирует непонимание проблемы. Многие требования, предъявляемые к заданию не выполнены. Демонстрируется первичное восприятие материала. Работа незакончена 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.