

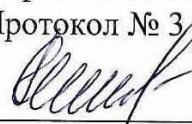
Документ подписан простой электронной подписью
Информация о владельце:
ФИО: Антипова Наталья Викторовна
Должность: и.о. директора филиала
Дата подписания: 26.06.2026 18:02:46
Уникальный программный ключ:
fae5412acb1bf810dc69e6bc004ac45622b84b3a

Приложение 6
к основной профессиональной образовательной программе
по направлению подготовки 38.04.01 Экономика
направленность (профиль) программы Бизнес-аналитика в
экономике и управлении

**Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
федеральное государственное бюджетное образовательное
учреждение высшего образования
«Российский экономический университет имени Г.В.
Плеханова»**

Улан-Баторский филиал РЭУ им. Г.В. Плеханова



Одобрено
На заседании Совета Улан-Баторского
филиала РЭУ им. Г.В. Плеханова
Протокол № 3 от 23 октября 2025 г.
 Председатель совета
Н.В. Антипова

ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ

по дисциплине

Б1.О.06 Финансово-экономическое обоснование управленческих решений

Направление подготовки 38.04.01 Экономика

Направленность (профиль) программы Бизнес-аналитика в экономике и управлении

Уровень высшего образования Магистратура

Год начала подготовки 2026

Улан-Батор – 2025 г.

Составители:

к.э.н., доцент, доцент кафедры экономики
промышленности РЭУ им. Г.В. Плеханова

Н.Б. Акуленко

к.э.н., доцент междисциплинарной кафедры Улан-
Баторского филиала РЭУ им. Г.В. Плеханова

Т.К. Гыргенова

Оценочные материалы одобрены на заседании Совета Улан-Баторского филиала РЭУ им. Г.В. Плеханова
протокол № 3 от «23» октября 2025 г.

ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ ПЕРЕЧЕНЬ КОМПЕТЕНЦИЙ С УКАЗАНИЕМ РЕЗУЛЬТАТОВ ОБУЧЕНИЯ И ЭТАПОВ ИХ ФОРМИРОВАНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

**по дисциплине «Финансово-экономическое обоснование
управленческих решений»**

Формируемые компетенции (код и наименование компетенции)	Индикаторы достижения компетенций (код и наименование индикатора)	Результаты обучения (знания, умения)	Наименование контролируемых разделов и тем
УК-1. Способен осуществлять критический анализ проблемных ситуаций на основе системного подхода, вырабатывать стратегию действий	УК-1.2. Разрабатывает варианты решения проблемной ситуации на основе критического анализа доступных источников информации	УК-1.2. У-1. Проводит оценку адекватности и достоверности информации о проблемной ситуации, умеет работать с противоречивой информацией из разных источников УК-1.2. У-2. Осуществляет поиск решений проблемной ситуации на основе действий, эксперимента и опыта УК-1.2. У-3. Критически оценивает возможные варианты решения проблемной ситуации на основе анализа причинно-следственных связей	Тема 1. Концепции и теории, являющиеся основой обоснования управленческих решений. Тема 2. Концепции и теории, являющиеся основой обоснования инвестиционных решений. Тема 3. Внедрение современных концепций управления в деятельность различных бизнес-структур.
ОПК-4. Способен принимать экономически и финансово обоснованные организационно - управленческие решения в профессиональной деятельности и нести за них ответственность	ОПК-4.1. Применяет современные финансовые и экономические инструменты для разработки мероприятий по повышению эффективности проектов	ОПК-4.1. З-1. Знает принципы и инструменты экономического анализа ОПК-4.1. У-1. Умеет определять финансово-экономические цели и задачи деятельности организации (предприятия) ОПК-4.1. У-2. Умеет применять инструменты экономического и финансового анализа для принятия обоснованных управленческих решений	Тема 1. Концепции и теории, являющиеся основой обоснования управленческих решений. Тема 2. Концепции и теории, являющиеся основой обоснования инвестиционных решений. Тема 3. Внедрение современных концепций управления в деятельность различных бизнес-структур.
	ОПК-4.2 Применяет методы оценки эффективности и на их основе разрабатывает	ОПК-4.2. З-1. Знает принципы принятия организационно-	Тема 1. Концепции и теории, являющиеся основой обоснования управленческих решений.

	варианты организационно-управленческих решений в профессиональной деятельности и несет за них ответственность	управленческих решений ОПК-4.2. У-1. Умеет принимать самостоятельные организационно-управленческие решения и несет за них ответственность ОПК-4.2. У-2. Может прогнозировать последствия принятых организационно-управленческих решений	Тема 2. Концепции и теории, являющиеся основой обоснования инвестиционных решений. Тема 3. Внедрение современных концепций управления в деятельность различных бизнес-структур.
--	---	---	--

МЕТОДИЧЕСКИЕ МАТЕРИАЛЫ, ХАРАКТЕРИЗУЮЩИЕ ЭТАПЫ ФОРМИРОВАНИЯ КОМПЕТЕНЦИЙ

Перечень учебных заданий на аудиторных занятиях

Вопросы для проверки знаний (опроса)

Индикаторы достижения: УК-1.2., ОПК-4.1., ОПК-4.2.

Тема 1. Концепции и теории, являющиеся основой обоснования управленческих решений.

1. Какие концепции и модели определяют цель и основные параметры экономической и финансовой деятельности предприятия?
2. Каким образом используются концепции, связанные с информационным обеспечением участников экономического рынка и формированием рыночных цен?
3. Понятие «теории» и «концепции», их значение в развитии общества.
4. Сущность и цели финансово-экономического обоснования управленческих решений
5. Методы финансового анализа, используемые в целях финансово-экономического обоснования управленческих решений.
6. Классификация аналитических концепций финансово-экономического обоснования управленческих решений.
7. Концепции и модели, определяющие цель и основные параметры экономической и финансовой деятельности предприятия. Концепция приоритета экономических интересов собственников.
8. Теория асимметричной информации: понятие асимметричной информации; содержание и область применения теории.
9. Факторы, влияющие на уменьшение информационной асимметрии; роль сигналов и сигнализации в принятии финансовых решений.
10. Концепции и модели, определяющие цель и основные параметры экономической и финансовой деятельности предприятия. Концепция агентских отношений.
11. Агентские конфликты «акционеры – менеджеры» и «акционеры - кредиторы»: природа, проявление, механизм нейтрализации конфликтов.

Тема 2. Концепции и теории, являющиеся основой обоснования инвестиционных решений.

1. Назовите варианты классификации инвестиций в зависимости от различного рода факторов: длительности осуществления, отраслевой принадлежности, периодичности, объектов вложения, форм собственности инвестиционных ресурсов.
2. Каковы основные цели создания и запуска инвестиционных проектов?
3. Назовите основные методы, применяемые при реализации методики оценки инвестиционных проектов.
4. Опишите основные условия применения метода срока окупаемости инвестиционного проекта, а также критерии принятия решения по методу срока окупаемости.
5. Охарактеризуйте основные условия применения метода чистой настоящей стоимости инвестиционного проекта, а также критерии принятия решения по методу чистой настоящей стоимости.
6. Опишите основные условия применения метода внутренней нормы доходности инвестиционного проекта, а также критерии принятия решения по методу внутренней нормы доходности.
7. Опишите основные условия применения метода индекса прибыльности инвестиционного проекта, а также критерии принятия решения по методу индекса прибыльности.
8. Опишите основные условия совместного применения методов чистой настоящей стоимости, внутренней нормы доходности, индекса прибыльности и срока окупаемости, а также интерпретации результатов.
9. Содержание и область применения концепций и моделей, обеспечивающих реальную рыночную оценку инвестирования.
10. Денежные потоки коммерческой организации: сущность, виды и направления анализа
11. Методы формирования ОДДС
12. Коэффициентный анализ ОДДС: система показателей, методика расчета и оценка.
13. Концепция стоимости денег во времени. Операции наращения и дисконтирования.
14. Система статических показателей оценки эффективности инвестиций, используемых при принятии стратегических инвестиционных решений.

Тема 3. Внедрение современных концепций управления в деятельность различных бизнес-структур.

1. Раскройте сущность концепции управления стоимостью компании (Value Based Management).
2. Что отражает и как рассчитывается показатель средневзвешенной цены капитала (WACC)?
3. Содержание стоимостно-ориентированных концепций управления.
4. Этапы и условия внедрения стоимостно-ориентированных концепций управления.
5. Подход Т. Коупленда, Дж. Муррина и Т. Коллера к управлению стоимостью компании
6. Концепция сбалансированной системы показателей (BSC) и ключевых показателей эффективности (KPI).
7. Концепции устойчивого роста компании и его финансового обеспечения: содержание, использование в организации и управлении корпоративными финансами.
8. Назовите цели информационно открытых бизнес-систем.
9. В каком направлении меняется содержание всего блока функций управления бизнес-системы?
10. Какими признаками характеризуется размытие границ бизнес-систем?

Критерии оценки (в баллах):

8 - 10 баллов выставляется обучающемуся, если в ответе качественно раскрыто содержание темы; ответ хорошо структурирован; прекрасно освоен понятийный аппарат; продемонстрирован высокий уровень понимания материала; превосходное умение формулировать свои мысли, обсуждать дискуссионные положения; уровень освоения компетенций соответствует продвинутому уровню;

5-7 баллов выставляется обучающемуся, если основные вопросы темы раскрыты; структура ответа в целом адекватна теме; хорошо освоен понятийный аппарат; продемонстрирован хороший уровень понимания материала; хорошее умение формулировать свои мысли, обсуждать дискуссионные положения; уровень освоения компетенций соответствует повышенному уровню;

2- 4 балла выставляется обучающемуся, если тема частично раскрыта; ответ слабо структурирован; понятийный аппарат освоен частично; понимание отдельных положений из материала по теме; удовлетворительное умение формулировать свои мысли, обсуждать дискуссионные положения; уровень освоения компетенций соответствует базовому уровню;

0 баллов выставляется обучающемуся, если тема не раскрыта. Понятийный аппарат освоен неудовлетворительно. Понимание материала фрагментарное или отсутствует. Неумение формулировать свои мысли, обсуждать дискуссионные положения, компетенции не сформированы.

Примеры тем групповых дискуссий:

Индикаторы достижения: УК-1.2., ОПК-4.1., ОПК-4.2.

Тема 1. Концепции и теории, являющиеся основой обоснования управленческих решений.

1. Особенности стоимостно - ориентированного управления предприятием в России.
2. Эмпирические доказательства экономической целесообразности использования заемного капитала российскими компаниями различных видов экономической деятельности (отраслей).
3. Аналитические возможности применения прямого и косвенного методов формирования и анализа отчета о движении денежных средств.
4. Теория и практика использования российскими компаниями сбалансированной системы показателей в принятии инвестиционных и финансовых решений.
5. Область применения концепций и теорий при выработке управленческих решений менеджерами в современных условиях.

Тема 2. Концепции и теории, являющиеся основой обоснования инвестиционных решений.

1. При каких условиях возможно проведение формирования непрерывного денежного потока инвестиционного проекта для его последующей инвестиционной оценки?
2. Альтернативные варианты определения каждой составляющей в модели CAPM для российских компаний.
3. Система динамических показателей оценки эффективности инвестиций, используемых при принятии стратегических инвестиционных решений.
4. Современные концепции определения структуры и стоимости (ценности) капитала компании (WACC).
5. Особенности управления финансовыми активами в компаниях.

Тема 3. Внедрение современных концепций управления в деятельность различных бизнес-структур

1. Сферы использования результатов CVP – анализа в целях обоснования текущих управленческих решений.
2. Сравнительная характеристика традиционных и стоимостно-ориентированных концепций управления компаниями
3. Особенности стоимостно-ориентированного управления предприятием в России.
4. Эволюция финансовых показателей, используемых в оценке эффективности управления.
5. Содержание концепции сбалансированной системы показателей (BSC) и ключевых показателей эффективности (KPI).
6. Теория и практика использования российскими компаниями сбалансированной системы показателей в принятии инвестиционных и финансовых решений.
7. Факторы, определяющие возможность финансового обеспечения устойчивого роста.

Критерии оценки (в баллах):

8 - 10 баллов выставляется обучающемуся, если в ответе качественно раскрыто содержание темы; ответ хорошо структурирован; прекрасно освоен понятийный аппарат; продемонстрирован высокий уровень понимания материала; превосходное умение формулировать свои мысли, обсуждать дискуссионные положения; уровень освоения компетенций соответствует продвинутому уровню;

5-7 баллов выставляется обучающемуся, если основные вопросы темы раскрыты; структура ответа в целом адекватна теме; хорошо освоен понятийный аппарат; продемонстрирован хороший уровень понимания материала; хорошее умение формулировать свои мысли, обсуждать дискуссионные положения; уровень освоения компетенций соответствует повышенному уровню;

2- 4 балла выставляется обучающемуся, если тема частично раскрыта; ответ слабо структурирован; понятийный аппарат освоен частично; понимание отдельных положений из материала по теме; удовлетворительное умение формулировать свои мысли, обсуждать дискуссионные положения; уровень освоения компетенций соответствует базовому уровню;

0 баллов выставляется обучающемуся, если тема не раскрыта. Понятийный аппарат освоен неудовлетворительно. Понимание материала фрагментарное или отсутствует. Неумение формулировать свои мысли, обсуждать дискуссионные положения, компетенции не сформированы.

Задания для текущего контроля

Индикаторы достижения: УК-1.2., ОПК-4.1., ОПК-4.2.

Примеры типовых расчетно-аналитических заданий:

1. Рассчитать потребность в дополнительном внешнем финансировании по следующим данным:

- объем продаж за отчетный год – 261 млн руб.;
- планируемый темп роста объема продаж – 10%;
- планируемая рентабельности продаж до налогообложения – 10%;
- норма распределения чистой прибыли на дивиденды – 30%;
- производственные мощности загружены наполовину;

Баланс организации имеет вид:

АКТИВ	млн руб.	ПАССИВ	млн руб.
1.Внеоборотные активы	320	3.Капитал и резервы	106

2.Оборотные активы	150	в т.ч. уставный капитал	26
		нераспределенная прибыль	80
		4. Долгосрочные обязательства	14
		1. Краткосрочные обязательства	244
Итого	470	Итого	470

2. Организация имеет следующие показатели за отчетный год в Отчете о движении денежных средств: сальдо денежных потоков (чистый денежный поток) - 108 млн руб., остаток денежных средств и денежных эквивалентов на начало года 358 млн руб., поступления от текущих операций 64 868 млн. руб., поступления от инвестиционных операций 30 млн руб., поступления от финансовых операций 3720 млн руб. Рассчитать коэффициент платежеспособности организации за отчетный год.

3. Имеются следующие сведения об организации:

-собственный капитал - 660 млн руб.,

-стоимость активов – 1300 млн руб., в том числе внеоборотных – 310 млн руб.

На конец отчетного периода возросло значение следующих налоговых статей баланса:

-НДС по приобретенным ценностям - на 58 млн руб.,

- внеоборотные активы - на 200 млн руб.

Проанализируйте, каким образом эти изменения скажутся на финансовой устойчивости организации, используя коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами.

4. Организация рассматривает 2 варианта финансового плана на предстоящий год. Определите вариант с большим уровнем запаса финансовой прочности.

Показатели	Варианты	
	1	2
Объем реализации, ед.	450	680
Цена реализации, руб./ед.	180	170
Переменные затраты на продукцию, руб./ед.	90	80
Постоянные затраты, руб.	28 200	38 100

5. Сравнить два проекта по критериям NPV, DPP и PI. Выбрать один проект к реализации и обосновать выбор (ставка дисконта 18%)

№ проекта	Начальные инвестиционные затраты (I_0), млн руб.	Чистый денежный поток, млн руб.		
		1 шаг	2 шаг	3 шаг
1	980	320	510	640
2	1950	920	985	810

Критерии оценки (в баллах):

8 - 10 баллов выставляется обучающемуся, если верно выполнен расчет всех показателей, дана верная интерпретация полученных результатов, прекрасно освоен понятийный аппарат, продемонстрирован высокий уровень понимания материала; превосходное умение формулировать выводы; уровень освоения компетенций соответствует продвинутому уровню;

5-7 баллов выставляется обучающемуся, если допущены незначительные ошибки в расчете показателей, дана интерпретация полученных результатов с незначительными ошибками,

хорошо освоен понятийный аппарат; продемонстрирован хороший уровень понимания материала; хорошее умение формулировать выводы; уровень освоения компетенций соответствует повышенному уровню;

2- 4 балла выставляется обучающемуся, если допущены значительные ошибки в расчете показателей, дана неверная интерпретация полученных результатов, понятийный аппарат освоен частично; продемонстрировано понимание отдельных положений по теме; удовлетворительное умение формулировать выводы; уровень освоения компетенций соответствует базовому уровню;

0 баллов выставляется обучающемуся, если задание решено ошибочно, отсутствует интерпретация полученных результатов, понятийный аппарат освоен неудовлетворительно, понимание материала фрагментарное или отсутствует; неумение формулировать выводы, компетенции не сформированы.

Тесты

Индикаторы достижения: УК-1.2., ОПК-4.1., ОПК-4.2.

Тема 1. Концепции и теории, являющиеся основой обоснования управленческих решений.

Тестовый вопрос 1: При принятии решений по предупреждению и минимизации потерь выделяют подходы к управлению рисками

- а. позитивный
- б. активный
- в. адаптивный
- г. консервативный
- д. негативный

Тестовый вопрос 2: В соответствии с концепцией Мескона основные (общие) функции управления реализуются в следующем порядке:

- а. Планирование, организация, мотивация, контроль;
- б. Организация, планирование, контроль, мотивация;
- в. Планирование, организация, контроль, мотивация;
- г. Мотивация, контроль, планирование, организация;
- д. Стратегия, планирование, организация, контроль.

Тестовый вопрос 3: Когда осуществляется заключительный контроль в организации?

- а. До фактического начала выполнения работ;
- б. После, выполнения запланированных работ;
- в. В ходе проведения определенных работ;
- г. Тогда, когда удобно руководителю;
- д. После достижения поставленных целей.

Тестовый вопрос 4: Какова важнейшая функция управления?

- а. Создание благоприятных условий для дальнейшего развития и функционирования предприятия
- б. Повышение производительности труда работников
- в. Постоянное внедрение достижений НТП в производство

Тестовый вопрос 5: Практика управления возникла:

- а. В ходе бурной индустриализации промышленного производства
- б. Одновременно с возникновением системного подхода к управлению
- в. Одновременно с объединением людей в организованные группы

Тестовый вопрос 6: Что создает структуру управления организацией?

- а. Совокупность линейных органов управления;
- б. Совокупность функциональных служб;
- в. Совокупность линейных и функциональных служб (органов);

- г. Совокупность органов управления;
- д. Совокупность программно-целевых служб.

Тестовый вопрос 7: Цели организации должны удовлетворить такие основные требования:

- а. Достижимость, конкретность, ориентация во времени;
- б. Достижимость и ориентация во времени;
- в. Ориентация во времени и конкретность;
- г. Достижимость;
- д. Ориентация во времени.

Тестовый вопрос 8: Каким методам управления, организациями принадлежит ведущая роль в современных условиях?

- а. Экономическим;
- б. Социально-психологическим;
- в. Организационно-распорядительным;
- г. Распорядительным;
- д. Социально-экономическим.

Тестовый вопрос 9: Подход, который требует принятия оптимального решения, которое зависит от соотношения взаимодействующих факторов - это:

- а. Ситуационный подход;
- б. Системный подход;
- в. Процессный подход;
- г. Поведенческий подход;
- д. Текущий подход. ;

Тестовый вопрос 10: Если управление рассматривает все процессы и явления в виде целостной системы, которая имеет новые качества и функции, которые отсутствуют у элементов, которые их составляют, то мы имеем дело с:

- а. Поведенческим подходом.
- б. Процессным подходом;
- в. Ситуационным подходом;
- г. Системным подходом;
- д. Текущим подходом.

Тема 2. Концепции и теории, являющиеся основой обоснования инвестиционных решений.

1. Условием нормального воспроизводства капитала является соотношение:

- а. $ROIC \geq WACC$
- б. $ROIC \leq WACC$
- в. $ROIC = WACC$
- г. $ROE < WACC$

2. Теория дивидендов Модильяни-Миллера доказывает, что:

- а. использование предприятием имеющихся средств (активов) должно совпадать с устоявшимся соотношением кредиторской задолженности и собственных средств как источников капитала.
- б. политика выплаты дивидендов не влияет на стоимость фирмы
- в. стоимость любой фирмы определяется исключительно ее будущими доходами и не зависит от структуры капитала
- г. наличие определенной доли заемного капитала идет на пользу фирме

3. Сущность концепции сохранения и приращения капитала заключается в том, что:

- а. главным условием сохранения стоимости компании является превышение рентабельности использования инвестированного капитала над его стоимостью
- б. главным условием сохранения стоимости компании является превышение рентабельности продаж над стоимостью капитала компании

- в. главным условием сохранения стоимости компании является превышение стоимости капитала над рентабельностью использования инвестированного капитала
- г. цель организации - рост прибыльности в текущем и долгосрочном периодах.

4. Концепция структуры капитала доказывает, что:

- а. использование предприятием имеющихся средств (активов) должно совпадать с устоявшимся соотношением кредиторской задолженности и собственных средств как источников капитала.
- б. политика выплаты дивидендов не влияет на стоимость фирмы
- в. стоимость любой фирмы определяется исключительно ее будущими доходами и не зависит от структуры капитала
- г. наличие определенной доли заемного капитала не идет на пользу фирме

5. Модель устойчивого роста доказывает, что:

- а. использование предприятием имеющихся средств (активов) должно совпадать с устоявшимся соотношением кредиторской задолженности и собственных средств как источников капитала.
- б. политика выплаты дивидендов не влияет на стоимость фирмы
- в. стоимость любой фирмы определяется исключительно ее будущими доходами и не зависит от структуры капитала
- г. наличие определенной доли заемного капитала не идет на пользу фирме

6. Модифицированная теория Франко Модильяни и Мертон Миллера капитала доказывает, что:

- а. использование предприятием имеющихся средств (активов) должно совпадать с устоявшимся соотношением кредиторской задолженности и собственных средств как источников капитала.
- б. политика выплаты дивидендов не влияет на стоимость фирмы
- в. стоимость любой фирмы определяется исключительно ее будущими доходами и не зависит от структуры капитала
- г. наличие определенной доли заемного капитала идет на пользу фирме

7. Под средневзвешенной стоимостью капитала (WACC) понимается:

- а. средний уровень платности за использованные в деятельности (собственные и заемные) финансовые ресурсы, выраженный в денежных единицах
- б. средний уровень платности за использованные в деятельности (собственные и заемные) финансовые ресурсы, выраженный в процентах
- в. средний уровень платности за использованные в деятельности заемные финансовые ресурсы, выраженный в процентах
- г. средний уровень платности за использованные в деятельности заемные финансовые ресурсы, выраженный в денежных единицах

8. Под инвестированным капиталом (IC) понимается:

- а. сумма собственного капитала
- б. сумма собственного капитала и долгосрочных кредитов и займов
- в. сумма долгосрочных кредитов и займов
- г. сумма собственного капитала, долгосрочных и краткосрочных кредитов и займов

9. Для определения IRR проекта используется метод:

- а. цепных подстановок
- б. наименьших квадратов
- в. последовательных итераций
- г. абсолютных разниц

10. Инвестиционный проект реализуется если:

- а. $IRR \geq CC$
- б. $IRR \geq PI$
- в. $IRR \geq NPV$
- г. $IRR \geq DPP$

Тема 3. Внедрение современных концепций управления в деятельность различных бизнес-структур

1. Какой из управляющих стоимостью предприятия параметров наиболее важен для компаний с активной инновационной политикой:

- а. постоянные издержки предприятия;
- б. процентная ставка по кредитам;
- в. доля заемного капитала;
- г. стоимость собственного капитала;
- д. средневзвешенная стоимость привлекаемого капитала для финансирования инвестиций;
- е. среднегодовая рентабельность планируемых инвестиций;
- ж. ожидаемый темп роста чистого операционного дохода;
- з. доля переменных издержек в общей сумме

2. Когда максимизация прибылей компании может прийти в противоречие с интересами максимизации ее стоимости:

- а. если менеджмент компании делает ставку на крупные инновационные проекты;
- б. если менеджмент компании считает необходимым максимизировать стоимость ее активов;
- в. если компания публикует не только свои прибыли, но и корректируемые прогнозы своих прибылей;
- г. п. «а» + п. «б»;
- д. п. «а» + п. «в»;
- е. п. «б» + п. «в»;
- ж. иные варианты.

3. Если нет уверенности в продолжительности спроса на новую продукцию, которую будет выпускать предприятие после его реконструкции, то на какой параметр модели EVA следует обращать особое внимание:

- а. на ожидаемую рентабельность инвестированного в реконструкцию предприятия капитала;
- б. на средневзвешенную стоимость капитала;
- в. на срок остановки предприятия для его реконструкции;
- г. на объем инвестиций в капитал компании;
- д. п. «а» + п. «б»;
- е. п. «в» + п. «г»;
- ж. нельзя сказать определенно.

4. Увеличение какого параметра, управляющего стоимостью собственного капитала компании, способно в наибольшей степени увеличить указанную стоимость при обновлении производства и /или продукции:

- а. рентабельности капитала, вложенного в реконструкцию предприятия;
- б. стоимости привлекаемого заемного капитала;
- в. совокупного объема доступных инвестиций и масштаб инновационного проекта;
- г. доли заемного капитала в совокупном объеме капитала, привлекаемого для финансирования обновления производства и выпускаемой продукции;

- д. задолженности компании из-за привлечения дополнительных источников финансирования;
- е. срока возврата кредита;
- ж. ускорения погашения кредита;
- з. любого параметра или их сочетания.

5. Экономическая добавленная стоимость – это:

- а. результат капитализации прибыли от использования существующего имущества предприятия без каких-либо дополнительных инвестиций в его обновление;
- б. результат капитализации за определенный период в будущем прибыли от продолжения использования существующего имущества без каких-либо дополнительных инвестиций в его обновление;
- в. результат капитализации прибыли от использования существующего имущества предприятия с учетом дополнительных инвестиций в его обновление;
- г. результат капитализации за определенный период в будущем прибыли от продолжения использования существующего имущества с учетом дополнительных инвестиций в его обновление;
- д. п. «а» + п. «в»;
- е. п. «б» + п. «г»;
- ж. иное.

6. Какие параметры финансово-хозяйственной деятельности компании являются первичными факторами стоимости компании:

- а. постоянные издержки;
- б. средневзвешенная процентная ставка по задолженности;
- в. рентабельность продукции;
- г. п. «а» + п. «б»;
- д. п. «а» + п. «в»;
- е. п. «б» + п. «в».

7. Модели EVA и SVA нацелены:

- а. на оценку всего инвестированного капитала компании;
- б. на оценку собственного капитала компании;
- в. на оценку собственного капитала компании с учетом увеличения ее задолженности, необходимой для финансирования инвестиций в развитие бизнеса;
- г. на увеличение стоимости бизнеса;
- д. п. «а» + п. «в»;
- е. п. «б» + п. «в» + п. «г»;
- ж. п. «а» + п. «в» + п. «г»;
- з. п. «б» + п. «в»

8. Если компания находится в состоянии финансовой неустойчивости, то что является главным фактором управления ее стоимостью:

- а. управление инновационными проектами;
- б. реорганизация компании;
- в. повышение качества менеджмента;
- г. наращивание активов;
- д. улучшение основных показателей хозяйственно-финансовой деятельности;
- е. увеличение информационной прозрачности.

9. Какие риски могут быть снижены путем диверсификации:

- а. инфляционный риск;
- б. риск изменения ставки процента;
- в. операционный риск;
- г. страновой риск.

10. Метод кумулятивного построения ставки дисконта при обосновании нормы дисконтирования наиболее применим при:

- а. оценке фундаментальной стоимости компании;
- б. оценке стоимости компании закрытого типа;
- в. оценке рыночной стоимости компаний открытого типа;
- г. верными являются п. «а» и п. «б».

Критерии оценки (в баллах):

- 8-10 баллов выставляется обучающемуся, если правильно отвечено на 85-100% тестов, что соответствует продвинутому уровню освоения компетенций;
- 5-7 баллов выставляется обучающемуся, если правильно отвечено на 70-84% тестов, что соответствует повышенному уровню освоения компетенций;
- 2-4 балла выставляется обучающемуся, если правильно отвечено на 50-69% тестов, что соответствует базовому уровню освоения компетенций;
- 0 баллов выставляется обучающемуся, если правильно отвечено на менее 50% тестов, что свидетельствует о том, что компетенции не сформированы.

Задания для творческого рейтинга

Тематика рефератов/докладов:

Индикаторы достижения: УК-1.2., ОПК-4.1., ОПК-4.2.

Тематика рефератов

Индикаторы достижения: УК-1.2, ОПК-4, ОПК-4.2

1. Возможности анализа и особенности формирования отчетности по рыночным (операционным) сегментам.
2. Сбалансированная система показателей как технология и инструмент управления предприятием.
3. КРІ на разных стадиях жизненного цикла компании (методическое обоснование выбора).
4. Эмпирические доказательства эффективности экономики, ориентированной на акционеров (собственников)
5. Области применения основных теорий дивидендов.
6. Характеристика основных факторов, влияющих на изменение стоимости компании.
7. Индикаторы, позволяющие оценить способность компании формировать добавленную стоимость и повышать рыночную капитализацию в будущем
8. Системы СВК, основанные на различных концепциях: содержание и особенности применения
9. Финансовая устойчивость бизнеса: понятие и методика анализа
10. Методы прогнозирования оптимальной структуры капитала

Критерии оценки (в баллах):

8 - 10 баллов выставляется обучающемуся, если в ответе качественно раскрыто содержание темы; ответ хорошо структурирован; прекрасно освоен понятийный аппарат;

продемонстрирован высокий уровень понимания материала; превосходное умение формулировать свои мысли, обсуждать дискуссионные положения; уровень освоения компетенций соответствует продвинутому уровню;

5-7 баллов выставляется обучающемуся, если основные вопросы темы раскрыты; структура ответа в целом адекватна теме; хорошо освоен понятийный аппарат; продемонстрирован хороший уровень понимания материала; хорошее умение формулировать свои мысли, обсуждать дискуссионные положения; уровень освоения компетенций соответствует повышенному уровню;

2- 4 балла выставляется обучающемуся, если тема частично раскрыта; ответ слабо структурирован; понятийный аппарат освоен частично; понимание отдельных положений из материала по теме; удовлетворительное умение формулировать свои мысли, обсуждать дискуссионные положения; уровень освоения компетенций соответствует базовому уровню;

0 баллов выставляется обучающемуся, если тема не раскрыта. Понятийный аппарат освоен неудовлетворительно. Понимание материала фрагментарное или отсутствует. Неумение формулировать свои мысли, обсуждать дискуссионные положения, компетенции не сформированы.

Тематика докладов:

1. Особенности применения динамических методов оценки эффективности инвестиционных решений.
2. Управление финансовым и операционным циклом организации
3. Этапы стратегического финансового анализа.
4. Области применения различных методов обоснования ставки дисконта.
5. Использование результатов маржинального анализа в целях обоснования текущих управленческих решений.
6. Эмпирические доказательства утверждению, что экономика, ориентированная на акционеров (собственников), функционирует эффективнее.
7. Анализ рентабельности активов промышленного предприятия (на примере конкретной компании).
8. Дивидендная политика публичных компаний.

Критерии оценки (в баллах):

8 - 10 баллов выставляется обучающемуся, если в ответе качественно раскрыто содержание темы; ответ хорошо структурирован; прекрасно освоен понятийный аппарат; продемонстрирован высокий уровень понимания материала; превосходное умение формулировать свои мысли, обсуждать дискуссионные положения; уровень освоения компетенций соответствует продвинутому уровню;

5-7 баллов выставляется обучающемуся, если основные вопросы темы раскрыты; структура ответа в целом адекватна теме; хорошо освоен понятийный аппарат; продемонстрирован хороший уровень понимания материала; хорошее умение формулировать свои мысли, обсуждать дискуссионные положения; уровень освоения компетенций соответствует повышенному уровню;

2- 4 балла выставляется обучающемуся, если тема частично раскрыта; ответ слабо структурирован; понятийный аппарат освоен частично; понимание отдельных положений из материала по теме; удовлетворительное умение формулировать свои мысли, обсуждать дискуссионные положения; уровень освоения компетенций соответствует базовому уровню;

0 баллов выставляется обучающемуся, если тема не раскрыта. Понятийный аппарат освоен неудовлетворительно. Понимание материала фрагментарное или отсутствует. Неумение формулировать свои мысли, обсуждать дискуссионные положения, компетенции не сформированы.

МЕТОДИЧЕСКИЕ МАТЕРИАЛЫ, ХАРАКТЕРИЗУЮЩИЕ ЭТАПЫ ФОРМИРОВАНИЯ КОМПЕТЕНЦИЙ ВО ВРЕМЯ ПРОВЕДЕНИЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ

Структура зачетного задания

<i>Наименование</i>	<i>Максимальное количество баллов</i>
<i>Вопрос 1</i>	<i>12</i>
<i>Вопрос 2</i>	<i>12</i>
<i>Практическое задание (расчетно-аналитическое)</i>	<i>16</i>

Задания, включаемые в зачетное задание

Типовой перечень вопросов к зачету:

1. Понятие «теории» и «концепции», их значение в развитии общества.
2. Сущность и цели финансово-экономического обоснования управленческих решений
3. Методы финансового анализа, используемые в целях финансово-экономического обоснования управленческих решений.
4. Классификация аналитических концепций финансово-экономического обоснования управленческих решений.
5. Концепции и модели, определяющие цель и основные параметры экономической и финансовой деятельности предприятия. Концепция приоритета экономических интересов собственников.
6. Теория асимметричной информации: понятие асимметричной информации; содержание и область применения теории.
7. Факторы, влияющие на уменьшение информационной асимметрии; роль сигналов и сигнализации в принятии финансовых решений.
8. Концепции и модели, определяющие цель и основные параметры экономической и финансовой деятельности предприятия. Концепция агентских отношений.
9. Агентские конфликты «акционеры – менеджеры» и «акционеры - кредиторы»: природа, проявление, механизм нейтрализации конфликтов.
10. Концепция управления стоимостью компании (Value Based Management): сущность и особенности применения
11. Подходы к управлению стоимостью компании (подход Т. Коупленда, Дж. Муррина и Т. Коллера; подход К. Уолша; подход А. Дамодарана)
12. Содержание теории существенности дивидендной политики (М. Гордон и Дж. Линтнер) и теории налоговой дифференциации (Р. Литценбергер и К. Рамасвами).
13. Взаимосвязь между уровнем риска и доходностью в модели оценки доходности финансовых активов (CapitalAssetPricingModel, CAPM): допущения при использовании и области применения модели.
14. Экономическая добавленная стоимость (Economic Value Added, EVA): сущность и алгоритм расчета
15. Доходный подход к оценке стоимости бизнеса.
16. Концепция стоимости капитала. Средневзвешенная цена капитала (WACC)
17. Концепция структуры капитала. Эффект финансового рычага и особенности его использования организациями.
18. Методы обоснования текущих управленческих решений.

19. Использование маржинального анализа в целях обоснования управленческих решений.
20. Управление операционным и финансовым циклом организации.
21. Денежные потоки коммерческой организации: сущность, виды и направления анализа
22. Методы формирования ОДДС
23. Коэффициентный анализ ОДДС: система показателей, методика расчета и оценка.
24. Концепция стоимости денег во времени. Операции наращения и дисконтирования.
25. Система статических показателей оценки эффективности инвестиций, используемых при принятии стратегических инвестиционных решений.
26. Система динамических показателей оценки эффективности инвестиций, используемых при принятии стратегических инвестиционных решений.
27. Методы обоснования ставки дисконта.
28. Содержание стоимостно-ориентированных концепций управления.
29. Этапы и условия внедрения стоимостно-ориентированных концепций управления.
30. Подход Т. Коупленда, Дж. Муррина и Т. Коллера к управлению стоимостью компании
31. Концепция сбалансированной системы показателей (BSC) и ключевых показателей эффективности (KPI).
32. Концепции устойчивого роста компании и его финансового обеспечения: содержание, использование в организации и управлении корпоративными финансами.

Примеры типовых расчетно-аналитических заданий:

1. Сравнить два проекта по критериям NPV, DPP и PI. Выбрать один проект к реализации и обосновать выбор (ставка дисконта 18%)

№ проекта	Начальные инвестиционные затраты (I_0), млн руб.	Чистый денежный поток, млн руб.		
		1 шаг	2 шаг	3 шаг
1	980	320	510	640
2	1950	920	985	810

2. Организация имеет следующие показатели за отчетный год в Отчете о движении денежных средств: сальдо денежных потоков (чистый денежный поток) - 108 млн руб., остаток денежных средств и денежных эквивалентов на начало года 358 млн руб., поступления от текущих операций 64 868 млн. руб., поступления от инвестиционных операций 30 млн руб., поступления от финансовых операций 3720 млн руб. Рассчитать коэффициент платежеспособности организации за отчетный год.

3. Организация рассматривает 2 варианта финансового плана на предстоящий год. Определите:

- вариант с большим уровнем запаса финансовой прочности;
- вариант, при котором будет достигнута максимальная сумма прибыли, остающейся в распоряжении компании после уплаты налогов.

Показатели	Варианты	
	1	2
Объем реализации, ед.	450	680
Цена реализации, руб./ед.	180	170
Переменные затраты на продукцию, руб./ед.	90	80
Постоянные затраты, руб.	28 200	38 100

4. В таблице приведены показатели деятельности двух организаций А и Б. Проанализируйте, как наличие долгосрочных кредитов влияет на получение эффекта финансового рычага и величину налога на прибыль у данных организаций.

	Показатель	Организация А	Организация Б
1	Постоянный капитал, всего (тыс. руб.)	580 000	580 000
2	в т.ч. собственный капитал	580 000	380 000
3	долгосрочные кредиты (ставка 15% годовых)	-	200 000
4	Прибыль до выплаты процентов и налогов (ЕВIT)	156 600	156 600

5. Величина капитала организации составляет 800 млн руб. Прибыль до налогообложения и уплаты процентов банку составляет 58 млн руб. Цена привлечения заемных средств - 14%.

При величине доли заемных средств в составе пассивов организации более 50% процентная ставка увеличивается на 10% в связи с повышением банковского риска. Определите эффект финансового рычага (ЭФР) и выберите наиболее приемлемый вариант финансирования в условиях:

- отказа от использования заемных средств;
- смешанного финансирования в равных долях: 50% СК и 50% ЗК.
- смешанного финансирования в соотношении: 30% СК и 70% ЗК.

6. Оценить варианты финансирования деятельности организации на основе определения цены собственного капитала и его элементов для двух вариантов планирования. Выработать рекомендации по оптимизации структуры источников финансирования организации.

Наименование показателя		Значение показателя, в тыс. руб.		
		На начало года	На конец года	
			1 вариант	2 вариант
Элементы собственного капитала	Уставный капитал	80000	80000	80000
	Добавочный капитал	27360	31360	31360
	Резервный капитал	16000	16000	16000
	Нераспределенная прибыль	118160	151660	155120
	Итого собственный капитал	241520	279020	282480
		За год		
Виды издержек по обслуживанию собственного капитала в отчетном году	Начисленные дивиденды	-	12000	12000
	Расходы по выкупу акций	-	1500	1500
	Налоговые издержки	-	16250	15080
	Итого издержек по обслуживанию капитала		29750	28580

Тематика курсовых работ:

- Оценка стратегии развития предприятия и её совершенствование для повышения эффективности деятельности организации
- Оценка финансового состояния предприятия и разработка мероприятий по его улучшению
- Оценка экономической эффективности развития предприятия для разработки стратегии его развития
- Показатели и пути повышения эффективности использования оборотных средств предприятия
- Оценка эффективности использования трудовых ресурсов на предприятии для совершенствования кадровой политики организации
- Показатели и основные направления повышения эффективности деятельности предприятия
- Оценка экономической эффективности производства и реализации продукции предприятия для улучшения финансовых результатов деятельности организации

8. Оценка конкурентоспособности продукции для формирования экономического механизма увеличения доли на рынке предприятия
9. Показатели и основные направления повышения эффективности деятельности предприятия
10. Оценка эффективности инвестиционной деятельности предприятия для совершенствования инвестиционной политики организации
11. Формирование и использование прибыли на предприятии для повышения финансовых результатов организации
12. Оценка финансового положения предприятия для разработки мероприятий по повышению финансовой устойчивости организации
13. Издержки производства организации и поиски путей их минимизации
14. Оценка уставного капитала и имущества предприятия для повышения эффективности использования собственного капитала
15. Обоснование выбора эффективной системы оплаты труда работников предприятия для повышения эффективности кадровой политики
16. Оценка источников формирования основных фондов и оборотных средств для повышения эффективности использования финансовых ресурсов организации
17. Экономическая эффективность проводимой ценовой политики предприятием и методы ее реализации
18. Формирование себестоимости продукции и основные направления по ее снижению
19. Анализ основных средств и разработка мероприятий по их эффективному использованию
20. Оценка факторов роста производительности труда на предприятии для разработки мероприятий по её повышению
21. Оценка трудовых ресурсов предприятия и для разработки мероприятий по повышению эффективности их использования

Курсовая работа оценивается в соответствии с Положением о курсовых работах (проектах) в федеральном государственном бюджетном образовательном учреждении высшего образования «Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова».

Показатели и критерии оценивания планируемых результатов освоения компетенций и результатов обучения, шкала оценивания

Таблица 5

Шкала оценивания		Формируемые компетенции	Индикатор достижения компетенции	Критерии оценивания	Уровень освоения компетенций
85 – 100 баллов	«зачтено»	УК-1. Способен осуществлять критический анализ проблемных ситуаций на основе системного подхода, вырабатывать стратегию действий	УК-1.2. Разрабатывает варианты решения проблемной ситуации на основе критического анализа доступных источников информации	<i>Умеет верно и в полном объеме:</i> - проводить оценку адекватности и достоверности информации о проблемной ситуации, умеет работать с противоречивой информацией из разных источников; - осуществлять поиск решений проблемной ситуации на основе действий, эксперимента и опыта; - критически оценивать возможные варианты решения проблемной ситуации на основе анализа причинно-следственных связей.	Продвинутый
		ОПК-4. Способен принимать экономически и финансово обоснованные	ОПК-4.1. Применяет современные финансовые и экономические	<i>Знает верно и в полном объеме:</i> - принципы и инструменты экономического анализа. <i>Умеет верно и в полном объеме :</i>	

		организационно - управленческие решения в профессиональной деятельности и нести за них ответственность	инструменты для разработки мероприятий по повышению эффективности проектов	- определять финансово-экономические цели и задачи деятельности организации (предприятия); - применять инструменты экономического и финансового анализа для принятия обоснованных управленческих решений.	
			ОПК-4.2 Применяет методы оценки эффективности и на их основе разрабатывает варианты организационно-управленческих решений в профессиональной деятельности и несет за них ответственность	Знает верно и в полном объеме: - принципы принятия организационно-управленческих решений. Умеет верно и в полном объеме: - принимать самостоятельные организационно-управленческие решения и несет за них ответственность; - прогнозировать последствия принятых организационно-управленческих решений.	
70 – 84 балла в	«зачтено»	УК-1. Способен осуществлять критический анализ проблемных ситуаций на основе системного подхода, вырабатывать стратегию действий	УК-1.2. Разрабатывает варианты решения проблемной ситуации на основе критического анализа доступных источников информации	Умеет с незначительными замечаниями: - проводить оценку адекватности и достоверности информации о проблемной ситуации, умеет работать с противоречивой информацией из разных источников; - осуществлять поиск решений проблемной ситуации на основе действий, эксперимента и опыта; - критически оценивать возможные варианты решения проблемной ситуации на основе анализа причинно-следственных связей.	Повышенны й
		ОПК-4. Способен принимать экономически и финансово обоснованные организационно - управленческие решения в профессиональной деятельности и нести за них ответственность	ОПК-4.1. Применяет современные финансовые и экономические инструменты для разработки мероприятий по повышению эффективности проектов	Знает с незначительными замечаниями: - принципы и инструменты экономического анализа. Умеет с незначительными замечаниями: - определять финансово-экономические цели и задачи деятельности организации (предприятия); - применять инструменты экономического и финансового анализа для принятия обоснованных управленческих решений.	
			ОПК-4.2 Применяет методы оценки эффективности и	Знает с незначительными замечаниями:	

			на их основе разрабатывает варианты организационно-управленческих решений в профессиональной деятельности и несет за них ответственность	- принципы принятия организационно-управленческих решений. Умеет с незначительными замечаниями: - принимать самостоятельные организационно-управленческие решения и несет за них ответственность; - прогнозировать последствия принятых организационно-управленческих решений.	
50 – 69 балло в	«зачтено»	УК-1. Способен осуществлять критический анализ проблемных ситуаций на основе системного подхода, вырабатывать стратегию действий	УК-1.2. Разрабатывает варианты решения проблемной ситуации на основе критического анализа доступных источников информации	Умеет на базовом уровне, с ошибками: - проводить оценку адекватности и достоверности информации о проблемной ситуации, умеет работать с противоречивой информацией из разных источников; - осуществлять поиск решений проблемной ситуации на основе действий, эксперимента и опыта; - критически оценивать возможные варианты решения проблемной ситуации на основе анализа причинно-следственных связей.	Базовый
		ОПК-4. Способен принимать экономически и финансово обоснованные организационно - управленческие решения в профессиональной деятельности и нести за них ответственность	ОПК-4.1. Применяет современные финансовые и экономические инструменты для разработки мероприятий по повышению эффективности проектов	Знает на базовом уровне, с ошибками: - принципы и инструменты экономического анализа. Умеет на базовом уровне, с ошибками: - определять финансово-экономические цели и задачи деятельности организации (предприятия); - применять инструменты экономического и финансового анализа для принятия обоснованных управленческих решений.	
			ОПК-4.2 Применяет методы оценки эффективности и на их основе разрабатывает варианты организационно-управленческих решений в профессиональной деятельности и несет за них ответственность	Знает на базовом уровне, с ошибками: - принципы принятия организационно-управленческих решений. Умеет на базовом уровне, с ошибками: - принимать самостоятельные организационно-управленческие решения и несет за них ответственность; - прогнозировать последствия принятых организационно-управленческих решений.	

менее 50 баллов	«не зачтено»	УК-1. Способен осуществлять критический анализ проблемных ситуаций на основе системного подхода, вырабатывать стратегию действий	УК-1.2. Разрабатывает варианты решения проблемной ситуации на основе критического анализа доступных источников информации	Не умеет на базовом уровне: - проводить оценку адекватности и достоверности информации о проблемной ситуации, умеет работать с противоречивой информацией из разных источников; - осуществлять поиск решений проблемной ситуации на основе действий, эксперимента и опыта; - критически оценивать возможные варианты решения проблемной ситуации на основе анализа причинно-следственных связей.	Компетенции не сформированы
		ОПК-4. Способен принимать экономически и финансово обоснованные организационно - управленческие решения в профессиональной деятельности и нести за них ответственность	ОПК-4.1. Применяет современные финансовые и экономические инструменты для разработки мероприятий по повышению эффективности проектов	Не знает на базовом уровне: - принципы и инструменты экономического анализа. Не умеет на базовом уровне: - определять финансово-экономические цели и задачи деятельности организации (предприятия); - применять инструменты экономического и финансового анализа для принятия обоснованных управленческих решений.	
			ОПК-4.2. Применяет методы оценки эффективности и на их основе разрабатывает варианты организационно-управленческих решений в профессиональной деятельности и несет за них ответственность	Не знает на базовом уровне: - принципы принятия организационно-управленческих решений. Не умеет на базовом уровне: - принимать самостоятельные организационно-управленческие решения и несет за них ответственность; - прогнозировать последствия принятых организационно-управленческих решений.	