Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования
«РОССИЙСКАЯ АКАДЕМИЯ НАРОДНОГО ХОЗЯЙСТВА И ГОСУДАРСТВЕННОЙ СЛУЖБЫ ПРИ ПРЕЗИДЕНТЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»

Московский областной филиал
Факультет экономики и менеджмента
(наименование факультета)
Кафедра менеджмента
(наименование кафедры)

УТВЕРЖДЕНО
Директор филиала
Арсенян А.З.

Электронная подпись

ПРОГРАММА МАГИСТРАТУРЫ
Финансовый менеджмент и рынок капитала
(наименование образовательной программы)

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ, реализуемой без применения электронного (онлайн) курса

Б1.В.ДВ.06.02 Анализ и оценка эффективности деятельности организации
(код и наименование РПД)

АОЭДО
(сокращенное наименование дисциплины)

Магистратура
(уровень образования)

38.04.02 Менеджмент
(код и наименование направления подготовки)

Очная, заочная
формы обучения

Год набора - 2025

Красногорск, 2024 г.

ДОКУМЕНТ ПОДПИСАН
ЭЛЕКТРОННОЙ ПОДПИСЬЮ

Сертификат: 00DAA02066BBB2FFF23A159B9219BEBE55
Владелец: Арсенян Арташес Завенович
Действителен: с 23.10.2023 до 15.01.2025

Автор –составитель:
проф., д.э.н., профессор кафедры экономики и финансов _____Хачатурян А. А.
(ученое звание, ученая степень, должность) (Ф.И.О.)

Заведующий кафедрой:
канд. эконом. наук, профессор, заведующий кафедрой Головецкий Н.Я.
(ученая степень и(или) ученое звание, должность) (Ф.И.О.)

Рабочая программа дисциплины «*Анализ и оценка эффективности деятельности организации*» рассмотрена и одобрена на заседании кафедры экономики и финансов
(наименование структурного подразделения)

Протокол от «30» августа 2024 г. № 01.

СОДЕРЖАНИЕ

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы…… 4
2. Объем и место дисциплины в структуре образовательной программы……. 5
3. Содержание и структура дисциплины…… 6
4. Материалы текущего контроля успеваемости обучающихся и оценочныематериалы промежуточной аттестации по дисциплине 9
5. Методические материалы для освоения дисциплины……... 27
6. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» 29

   6.1. Основная литература……...…….. 29

   6.2. Дополнительная литература…….. 30

   6.3. Нормативно-правовые документы и иная правовая информация……. 30

   6.4. Интернет-ресурсы…….. 30

   6.5. Иные источники……...……... 30
7. Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы……...…. 31

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы

1.1. Дисциплина «Анализ и оценка эффективности деятельности организации» обеспечивает овладение следующими компетенциями:

Код компетенции	Наименование компетенции	Код компонента компетенции	Наименование компонента компетенции
ПКс-4	Способен создавать и развивать организационную структуру по финансовому консультированию	ПКс-4/2	Обладает компетенциями финансового консультирования

1.2. В результате освоения дисциплины у студентов должны быть сформированы следующие знания, умения и навыки:

Таблица 1.

Соответствие результатов обучения функциям профессионального стандарта[1] и профессиональным задачам

Обобщенная трудовая функция	Трудовые функции	Профессиональ-ные задачи	Код этапа	Результаты обучения
Обеспечение эффективной работы системы консультирования Построение интегрированой системы управления рисками	Планирование деятельности подразделения в соответствии со стратегическими целями организации. Поддержание эффективных коммуникаций и мотивация работников подразделения. Разработка системы управления рисками. Разработка совместных предложений по вопросам управления	Подготовка заданий и разработка проектных решений с учетом фактора неопределенности; подготовка заданий и разработка системы социально-экономических показателей хозяйствующих субъектов; составление экономических разделов планов	ПКс-4/2	-о принципах системыанализа и эффективности деятельностипредприятия; - о сущности и элементах эффективного управления; - об основных принципах построения национальной финансовой системы, основах теории анализа и оценки эффективного управления организацией; - об основах анализа и оценки эффективного современного
				умения: - проводить анализ и оценку эффективности деятельности организации; - формировать требования к анализу и оценке эффективности деятельности современнымипредприятиями; -разрабатывать мероприятия анализа и оценки эффективности деятельности организации;

[1] Профессиональный стандарт «Специалист по финансовому консультированию» утверждён приказом Министерства труда и социальной защиты Российской Федерации от 19 марта 2015 года № 167н, регистрационный номер 36805. Уровень квалификации – 7 (магистратура).

	рисками со всеми участниками процесса управления рисками и консультирование работников по вопросам управления рисками.	предприятий и организаций различных форм собственности; разработка стратегии поведения экономических агентов на различных рынках		– определять функции сотрудников и подразделений при формировании центров ответственности.
				навыки: - определение системообразующих факторов и условий формирования эффективности деятельности организации; - анализ и оценки развития потенциала организации; –анализа и оценки построения эффективной современной структуры компании.

2. Объём и место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина Б1.В.ДВ.06.02 «Анализ и оценка эффективности деятельности организации» относится к части дисциплин, формируемых участниками образовательных отношений, блока 1 учебного плана направления подготовки магистров 38.04.01 «Экономика», 3 семестр. Освоение данной дисциплины базируется на знаниях, полученных студентами при изучении дисциплин: «Управленческая экономика» (2 семестр, зачет), «Управление проектами» (2 семестр), В свою очередь, знания, умения и навыки, полученные при изучении дисциплины Б1.В.ДВ.06.02 «Анализ и оценка эффективности деятельности организации» служат основой для таких дисциплин как: Б1.В.03 «Управление рисками» (3 семестр);

Таблица 2.

Количество академических часов на контактную работу обучающихся с преподавателем и самостоятельную работу

Вид учебных занятий и самостоятельная работа		**Объем дисциплины, час.**				
		Всего	**| Семестры**			
			1	2	3	4
Очная форма обучения						
Контактная работа обучающихся с преподавателем, в том числе:		***40***			***40***	
лекционного типа (Л)		***16***			***16***	
лабораторные работы (практикумы) (ЛР)						
практического (семинарского) типа (ПЗ)		***24***			***24***	
контролируемая самостоятельная работа обучающихся (КСР)						
Самостоятельная работа обучающихся (СР)		***64***			***64***	
Промежуточная аттестация	**форма**	***Зачет с оценкой***			***Зачет с оценкой***	
	час.	***4***			***4***	
Общая трудоемкость (час. / з.е.)		***108/3***			***108/3***	
Вид учебных занятий и самостоятельная		**Объем дисциплины, час.**				

работа		Всего	Курс			
			1	2	3	
Заочная форма обучения						
Контактная работа обучающихся с преподавателем, в том числе:		***12***		***12***		
лекционного типа (Л)		***4***		***4***		
лабораторные работы (практикумы) (ЛР)						
практического (семинарского) типа (ПЗ)		***8***		***8***		
контролируемая самостоятельная работа обучающихся (КСР)						
Самостоятельная работа обучающихся (СР)		***88***		***88***		
Промежуточная аттестация	**форма**	***Зачет с оценкой***		***Зачет с оценкой***		
	час.	***4***		***4***		
Общая трудоемкость (час. / з.е.		***108/3***		***108/3***		

3. Содержание и структура дисциплины

Таблица 3.

Структура дисциплины

№ п/п	Наименование тем (разделов)	Объем дисциплины , час.						Форма текущего контроля успеваемости[4], промежуточной аттестации
		Всего	Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий				СР	
			Л	ЛР	ПЗ	КСР		
Очная форма обучения								
Тема 1.	Теоретические основы анализа эффективности	14	2		4		8	Д, К
Тема 2.	Анализ предприятия как производственно-экономической и социально-экономической системы.	16	2		6		8	О, З
Тема 3.	Анализ финансовых результатов предприятия.	14	2		4		8	О, З
Тема 4.	Методы оценки стоимости предприятия.	20	2		4		14	О, З
Тема 5.	Анализ эффективности формирования и использования капитала организации	18	2		2		14	О, З,
Тема 6.	Анализ эффективности производственной, инвестиционной, инновационной деятельности организации	24	6		4		14	О, Э, К, Т
Промежуточная аттестация		36						экзамен
Всего		**144**	**16**		**24**	**2**	**66**	

№ п/п	Наименование тем (разделов)	Объем дисциплины , час.						Форма текущего контроля успеваемости[4], промежуточной аттестации
		Всего	Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий				СР	
			Л	ЛР	ПЗ	КСР		
Заочная форма обучения								
Тема 1.	Теоретические основы анализа эффективности	19	-		1		18	Д, К
Тема 2.	Анализ предприятия как производственно-экономической и социально-экономической системы.	19	-		1		18	О, З
Тема 3.	Анализ финансовых результатов предприятия.	24	1		2		21	О, З
Тема 4.	Методы оценки стоимости предприятия.	24	1		2		21	О, З
Тема 5.	Анализ эффективности формирования и использования капитала организации	23	1		1		21	О, З,
Тема 6.	Анализ эффективности производственной, инвестиционной, инновационной деятельности организации	26	1		1	2	22	О, Э, К, Т
Промежуточная аттестация		**9**						экзамен
Всего		**144**	**4**		**8**	**2**	**121**	

Примечание: 4 – формы текущего контроля успеваемости: опрос (О), тестирование (Т), эссе (Э), дискуссия (Д), задание (З), кейс (К), деловая игра (ДИ).

Используемые сокращения:

Л – занятия лекционного типа (лекции и иные учебные занятия, предусматривающие преимущественную передачу учебной информации педагогическими работниками организации и (или) лицами, привлекаемыми организацией к реализации образовательных программ на иных условиях, обучающимся)[2];

ЛР – лабораторные работы (вид занятий семинарского типа)[3];

[2]Абзац 2 пункта 31 Порядка организации и осуществления образовательной деятельности по образовательным программам высшего образования - программам бакалавриата, программам специалитета, программам магистратуры, утвержденного приказом Минобрнауки России от 05 апреля 2017 г. № 301 (ред. от 17.08.2020) (зарегистрирован Минюстом России 14 июля 2017г., регистрационный № 47415)

[3]См. абзац 2 пункта 31 Порядка организации и осуществления образовательной деятельности по образовательным программам высшего образования - программам бакалавриата, программам специалитета,

ПЗ – практические занятия (виды занятия семинарского типа за исключением лабораторных работ)[4];

КСР – индивидуальная работа обучающихся с педагогическими работниками организации и (или) лицами, привлекаемыми организацией к реализации образовательных программ на иных условиях (в том числе индивидуальные консультации)[5];

ДОТ – занятия, проводимые с применением дистанционных образовательных технологий, в том числе с применением виртуальных аналогов профессиональной деятельности.

СР – самостоятельная работа, осуществляемая без участия педагогических работников организации и (или) лиц, привлекаемых организацией к реализации образовательных программ на иных условиях.

Таблица 4.

Содержание дисциплины

№ п/п	Наименование тем (разделов)	Содержание тем
Тема 1.	Теоретические основы анализа эффективности	Эволюция содержания категории «эффективность» в экономической науке. Информационная база технико-экономического анализа. Внешняя и внутренняя информация. Источники информации. Корректировка финансовой отчетности для управленческих целей. Организация аналитической работы. Критерии и показатели экономической эффективности.
Тема 2.	Анализ предприятия как производственно-экономической системы.	Введение в экономический анализ деятельности предприятия. Цели и задачи экономического анализа деятельности предприятия. Субъекты и принципы экономического анализа деятельности предприятия. Информационное обеспечение экономического анализа деятельности предприятия. Режим коммерческой тайны на предприятии.
Тема 3.	Анализ финансовых результатов предприятия.	Горизонтальный анализ, вертикальный анализ. Анализ финансовых коэффициентов. Факторный анализ рентабельности
Тема 4.	Методы оценки стоимости предприятия.	Балансовые методы. Методы доходного подхода: ДДП и капитализации. Методы сопоставимых продаж. Методы ценовых мультипликаторов. Оценка нематериальных активов. Скидки на ликвидность и степень контроля.

программам магистратуры, утвержденного приказом Минобрнауки России от 05 апреля 2017 г. № 301 (ред. от 17.08.2020) (зарегистрирован Минюстом России 14 июля 2017г., регистрационный № 47415)

[4]См. абзац 2 пункта 31 Порядка организации и осуществления образовательной деятельности по образовательным программам высшего образования - программам бакалавриата, программам специалитета, программам магистратуры, утвержденного приказом Минобрнауки России от 05 апреля 2017 г. № 301 (ред. от 17.08.2020) (зарегистрирован Минюстом России 14 июля 2017г., регистрационный № 47415)

[5]Абзац 2 пункта 31 Порядка организации и осуществления образовательной деятельности по образовательным программам высшего образования - программам бакалавриата, программам специалитета, программам магистратуры, утвержденного приказом Минобрнауки России от 05 апреля 2017 г. № 301 (ред. от 17.08.2020) (зарегистрирован Минюстом России 14 июля 2017г., регистрационный № 47415)

№ п/п	Наименование тем (разделов)	Содержание тем
Тема 5.	Анализ эффективности формирования и использования капитала организации	Анализ наличия, состава и динамики источников формирования капитала предприятия. Анализ состава, динамики и состояния основных средств предприятия. Анализ состава и динамики долгосрочных вложений. Анализ состояния запасов, дебиторской задолженности, остатков и движения денежных средств. Анализ рентабельности и оборачиваемости капитала. Анализ эффективности использования заемного капитала. Анализ доходности собственного.
Тема 6.	Анализ эффективности производственной, инвестиционной, инновационной деятельности организации	Анализ производственной программы организации. Анализ обновления продукции и ее качества. Анализ комплектности и ритмичности организации. Анализ использования производственных мощностей организации. Анализ себестоимости продукции. Анализ эффективности портфельных инвестиций. Анализ эффективности капитальных вложений. Анализ эффективности инвестиционных проектов и программ. Анализ эффективности финансирования инвестиционной деятельности предприятия. Анализ эффективности управления инвестиционными рисками. Анализ инновационного потенциала предприятия. Анализ эффективности научно -исследовательских и опытно - конструкторских работ (НИОКР) предприятия. Анализ эффективности бюджета НИОКР. Анализ эффективности использования нематериальных активов предприятия. Методы оценки объектов интеллектуальной собственности предприятия.

4. Материалы текущего контроля успеваемости обучающихся и оценочные материалы промежуточной аттестации по дисциплине

4.1. Формы текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации

4.1.1. В ходе реализации дисциплины «Анализ и оценка эффективности деятельности организации» используются следующие формы текущего контроля успеваемости обучающихся: опрос (О), тестирование (Т), задание (З), кейс (К), дискуссия (Д), эссе (Э).

4.1.2. Промежуточная аттестация проводиться в форме зачета с оценкой.

4.2. Материалы текущего контроля успеваемости.

В ходе реализации дисциплины используются следующие методы текущего контроля успеваемости обучающихся:

Тема	Методы текущего контроля успеваемости
Тема1. Теоретические основы анализа эффективности	Дискуссия. Кейс

Тема 2. Анализ предприятия как производственно-экономической и социально-экономической системы	Опрос. Кейс.
Тема 3. Анализ финансовых результатов предприятия.	Опрос. Задание.
Тема 4. Методы оценки стоимости предприятия	Опрос. Задание.
Тема 5. Анализ эффективности формирования и использования капитала организации	Опрос. Задание.
Тема 6. Анализ эффективности производственной, инвестиционной, инновационной деятельности организации	Опрос. Эссе. Кейс. Тестирование.

Тема 1. Теоретические основы анализа эффективности.

Дискуссия.

Эволюция содержания категории «эффективность» в экономической науке. Информационная база технико- экономического анализа.

Внешняя и внутренняя информация и ее источники.

Корректировка финансовой отчетности для управленческих целей.

Критерии и показатели экономической эффективности.

Кейс.

Объем производства товарной продукции на предприятии должен был составить по плану 126 млн. руб., а расход сырья и материалов – 89 млн. руб. Фактически объем товарной продукции составил 115 млн. руб., а расход материалов – 71 млн. руб. Определите: 1) показатели эффективности использования сырья и материалов; Фондоемкость, руб./ руб., в т.ч. - активной части, руб./руб. Фондовооруженность, руб./чел. Среднегодовая выработка 1 рабочего, руб./чел. 2) влияние изменения расхода материалов и материалоотдачи на объем производства продукции. Сделайте вывод по полученным результатам.

Тема 2. Анализ предприятия как производственно-экономической и социально-экономической системы.

Опрос.

Цели и задачи экономического анализа деятельности предприятия.

Субъекты и принципы экономического анализа деятельности предприятия.

Информационное обеспечение экономического анализа деятельности предприятия.

Режим коммерческой тайны на предприятии.

Кейс.

По плану снабжения предусмотрено поступление в течение месяца стали в количестве 60 тонн, в том числе 5, 15 и 25 числа по 20 тонн. Фактически стали поступило: 6 числа - 20 тонн, 29 числа - 23 тонны, остаток на начало месяца составил 14 тонны, а суточная потребность стали - 2 тонны. Определите: 1) Процент выполнения плана снабжения. 2) Факторы, повлиявшие на выполнение плана снабжения 3) Обеспеченность производства материалами в днях, исходя из условий непрерывного производства. Сделайте вывод по полученным результатам.

Тема 3.Анализ финансовых результатов предприятия.

Опрос

Горизонтальный анализ.
Вертикальный анализ.
Анализ финансовых коэффициентов.
Факторный анализ рентабельности.

Задание 1.

Определить объем производства, обеспечивающий рентабельность капитала 20%, если известно, что цена реализации единицы продукции составляет 800 руб.; удельные материальные затраты – 500 руб.; стоимость активов – 2000 тыс. руб.; общая сумма амортизационных отчислений – 150 тыс. руб.; общая сумма накладных расходов – 350 тыс. руб. Какой должна быть цена реализации единицы продукции для обеспечения прежнего размера целевой прибыли, если объем производства возрастет на 20%.

Задание 2.

Собственные средства предприятия составляют 900 тыс. руб.; цена реализации единицы продукции – 4000 руб.; удельные условно-переменные затраты – 1800 руб.; общая сумма условно-постоянных затрат – 1800 тыс. руб.; рентабельность капитала – 20%. При каком уровне цены может быть достигнута рентабельность капитала, равная 30%, если объем производства и издержки останутся на прежнем уровне

Тема 4. Методы оценки стоимости предприятия.

Опрос

Методы доходного подхода: ДДП и капитализации.
Балансовые методы.
Методы сопоставимых продаж.
Методы ценовых мультипликаторов.
Оценка нематериальных активов.
Скидки на ликвидность и степень контроля.

Задание.

Оцените парикмахерский салон площадью 90 м2. Объект расположен в спальном, развивающемся районе города и функционирует в условиях перенасыщенного рынка. В условиях сбалансированного рынка чистый операционный доход составил бы $250 за м2, однако в связи с избыточным предложением чистый операционный доход упал до $200 за м2. Выявленный фактор относится только к району оцениваемого объекта и вызван высокими темпами строительства. Коэффициент капитализации по данным рынка оценен

в 20%. Оценщик пришел к выводу, что такое положение будет сохраняться неопределенное время. Определить вид и стоимость износа.

Тема 5.Анализ эффективности формирования и использования капитала организации.

Опрос

Анализ наличия, состава и динамики источников формирования капитала предприятия.

Анализ состава, динамики и состояния основных средств предприятия.

Анализ состава и динамики долгосрочных вложений.

Анализ состояния запасов, дебиторской задолженности, остатков и движения денежных средств.

Анализ рентабельности и оборачиваемости капитала.

Анализ эффективности использования заемного капитала.

Анализ доходности собственного.

Задание 1.

Предприятие производит 200 единиц продукции и распределяет ее между тремя потребителями (А, В, С). Процентное распределение по потребителям составляет соответственно 50%, 30%, 20%. Известно, что потребность предприятия А в продукции данного вида составляет 130 ед., предприятия В – 100ед., предприятия С – 90 ед. В задаче требуется: 1) Определить, каким образом изменится доля рынка предприятия Д при увеличении его объема производства на 20%, в то время как потребность потребителя А увеличится на 10%; потребителя В уменьшится на 10%; потребителя С увеличится на 20%. 2) Осуществить факторный анализ исследуемого показателя методом полных чисел и интегральным методом. 4. Известно, цена приобретения станка 500тыс. руб., затраты на его транспортировку и монтаж составляют 20% от стоимости приобретения. Годовая норма амортизации – 10%.

Определить: 1) остаточную стоимость всего станочного парка через 5лет; 2) показатель фондорентабельности – при условии, что амортизационные отчисления составляют 20% в себестоимости продукции, а размер годовой выручки равен 3500 тыс. руб.

Задание 2.

Общая стоимость годового выпуска продукции составила 50млн. руб., что на 4% больше по сравнению с прошлым годом. Материальные затраты по сравнению с прошлым годом увеличились на 6% и составили 16млн. руб. Сравнить показатели прироста годовой выработки на одного работающего (при измерении производительности труда по добавленной стоимости и по товарной продукции). Известно, что численность персонала составляет 540 человек.

Тема 6. Анализ эффективности производственной, инвестиционной, инновационной деятельности организации.

Опрос.

Анализ производственной программы организации.

Анализ обновления продукции и ее качества.

Анализ комплектности и ритмичности организации.

Анализ использования производственных мощностей организации.

Анализ себестоимости продукции.
Анализ эффективности портфельных инвестиций.
Анализ эффективности капитальных вложений.
Анализ эффективности инвестиционных проектов и программ.

Темы эссе

Анализ эффективности финансирования инвестиционной деятельности предприятия.

Анализ эффективности управления инвестиционными рисками.

Анализ инновационного потенциала предприятия.

Анализ эффективности научно -исследовательских и опытно - конструкторских работ (НИОКР) предприятия.

Анализ эффективности бюджета НИОКР.

Анализ эффективности использования нематериальных активов предприятия. Методы оценки объектов интеллектуальной собственности предприятия.

Кейс.

1. Установите соответствие между понятием и его определением

1. Длинная позиция	А. Покупка или продажа фьючерсного контракта
2. Короткая позиция	Б. Позиция продавца базисного актива
3. Форвард	В. Срочный биржевой или внебиржевой контракт, обязательный для исполнения только одной стороной, если вторая сторона предъявит требование об исполнении контракта
4. Фьючерс	Г. Позиция покупателя базисного актива в срочном контракте
5. Опцион	Д. Срочный контракт, обязательный для исполнения, который в большинстве случаев означает физическую поставку базисного актива
	Е. Срочный биржевой контракт, обязательный для исполнения обеими сторонами
	Н. Правильный ответ не указан

2.

1. Форвардная цена	А. Цена исполнения форвардного контракта, т.е. цена, по которой будет исполнена форвардная сделка
2. Теоретическая форвардная цена	Б. Цена актива для определенного момента в будущем, характеризующая конъюнктуру данного актива относительно определенного момента в будущем
3. Цена поставки	В. Форвардная цена, которая не дает возможности заработать арбитражную прибыль
4. Цена форвардного контракта	Г. Цена форвардного контракта, которая дает возможность заработать арбитражную прибыль
	Д. Все затраты, связанные с владением базисным активом в течение действия фьючерсного контракта, и упущенная прибыль
	Е. Разница между двумя фьючерсными ценами для разных месяцев поставки
	Н. Правильный ответ не указан

3.

1. Первоначальная (депозитная) маржа	А. Сумма выигрыша или проигрыша, начисляемая по итогам фьючерсных торгов по счетам участников торгов
2. Вариационная маржа	Б. Минимальная сумма средств, которая должна находиться на счетах участников фьючерсных торгов
3. Короткая позиция	В. Гарантийный взнос участников фьючерсных торгов
4. Длинная позиция	Г. Покупка фьючерса
5. Поддерживающая маржа	Д. Продажа фьючерса
	Е. Премия по фьючерсному контракту
	Н. Правильный ответ не указан

4. За американский опцион колл уплачена премия в размере 30 руб., цена исполнения – 180 руб., спот-цена базисного актива – 50 руб. Определите финансовый результат для покупателя в случае немедленного исполнения опциона.

5. Премия опциона колл равна 20 руб., спот-цена – 130 руб., цена исполнения – 117 руб. Определите внутреннюю и временную стоимость опциона.

6. Оцените справедливость следующих высказываний (верно, неверно):

1. Биржа выступает гарантом исполнения форвардных и фьючерсных сделок.
2. Форвардный контракт может быть заключен на любое количество базисного актива.
3. Форвардные контракты – это контракты, которые не имеют обязательной силы и не обращаются на бирже.
4. Цель заключения форвардного контракта – получить спекулятивную прибыль от изменения цены.

Тестирование.

1. Облигации могут быть классифицированы:
а) по номиналу;
б) по техническим характеристикам выпуска;
в) по сроку обращения;
г) по форме выплаты дохода.
2. Какого типа зависимость существует между доходностью к погашению YTM и ставкой реинвестирования купонного дохода r:
а) линейная;
б) случайная;
в) прямая;
г) обратная.
3. Дюрация представляет собой показатель, характеризующий:
а) зависимость между ценой облигации и ее доходности к погашению;
б) чувствительность цены облигации к изменениям процентных ставок;
в) уровень изменчивости курсовых цен;
г) риск неплатежей по облигации.
4. 5- летняя бескупонная облигация номиналом в 1000 руб. была приобретена при размещении по курсу 70% от номинала. Какова доходность к погашению этой облигации?
а) 7,39%
б) 8,12%
в) 10%
г) 30%.
5. Если генерируемые облигацией денежные потоки дисконтируются по меньшей ставке, чем купонная ставка самой облигации, то…

а) цена облигации увеличится;
б) купонная ставка облигации увеличится;
в) номинальная стоимость облигации уменьшится;
г) купонные выплаты сократятся до ставки дисконтирования.
6. Как много готовы заплатить за облигацию номиналом 1000 у.е. с 10%-ными годовыми выплатами купона, сроком погашения 5 лет и ставкой дисконтирования 12%?
а) 927,9 у.е.;
б) 981,4 у.е.;
в) 1000 у.е.;
г) 1075,82 у.е.;
д) нет правильного ответа.
7. Ставка дисконтирования, которая уравнивает текущую стоимость выплат по облигации и ее рыночную цену, называется...
а) ставка доходности;
б) доходность к погашению;
в) текущая доходность;
г) купонная ставка.
8. Согласно теории предпочтения ликвидности, форвардная ставка...
а) меньше, чем ожидаемая в будущем спот-ставка;
б) больше, чем ожидаемая в будущем спот-ставка;
в) равна ожидаемой в будущем спот-ставке;
г) нет правильного ответа.
9. Чему равна купонная ставка облигации за 3 года до погашения, если доходность к погашению равна 6%, а цена облигации 1053,46 у.е. (номинал облигации 100 у.е.)?
а) 6%;
б) 8%;
в) 10%;
г) 11%.
10. Какова фактическая доходность для инвестора, который заплатил 1054, 47 у.е. за трехгодичную облигацию с 7%-ным купоном. Если он продал ее через год за 1037, 19 у.е. (номинал облигации 100 у.е.)?
а) 5,00%;
б) 5,33%;
в) 6,46%;
г) 7,00%;
д) нет правильного ответа.

Список вопросов для подготовки к экзамену по дисциплине «Анализ и оценка эффективности деятельности организации».

1. Эволюция содержания категории «эффективность» в экономической науке.
2. Информационная база технико-экономического анализа.
3. Внешняя и внутренняя информация. Источники информации. 4
4. Корректировка финансовой отчетности для управленческих целей.
5. Критерии и показатели экономической эффективности
6. Анализ эффективности использования основных средств предприятия.
7. Анализ эффективности использования трудовых ресурсов предприятия.
8. Анализ эффективности использования материальных ресурсов предприятия
9. Инструментарий инвестиционного анализа.
10. Критерии оценки инвестиционных проектов.

11. Оценка проектных решений в условиях риска и неопределенности
12. Анализ финансовых результатов предприятия.
13. Горизонтальный анализ, вертикальный анализ.
14. Анализ финансовых коэффициентов.
15. Факторный анализ рентабельности
16. Методы оценки стоимости предприятия.
17. Балансовые методы оценки стоимости предприятия.
18. Методы доходного подхода: ДДП и капитализации.
19. Методы сопоставимых продаж.
20. Методы ценовых мультипликаторов.
21. Оценка нематериальных активов.
22. Скидки на ликвидность и степень контроля
23. Методы количественной оценки рисков финансово-хозяйственной деятельности предприятия.
24. Качественные методы оценки рисков финансово- хозяйственной деятельности предприятия.
25. Методы оценки вероятности банкротства предприятия.
26. Способы снижения рисков финансово- хозяйственной деятельности предприятия
27. Виды реструктуризации.
28. Определение эффекта синергии при реструктуризации
29. Теории дивидендной политики.
30. Основные типы дивидендной политики.
31. Влияние дивидендной политики на ценность компании в глазах акционеров
32. Анализ движения денежных средств и оценка инвестиционной политики предприятия
33. Анализ и оценка показателей управления активами: реальных активов в имуществе предприятия, показатели оборачиваемости.
34. Анализ спроса на продукцию и формирование портфеля заказов предприятия.
35. Оценка риска невостребованной продукции.
36. Анализ продаж продукции предприятия.
37. Анализ ценовой политики предприятия.
38. Анализ ассортиментной политики предприятия.
39. Анализ конкурентоспособности продукции.
40. Анализ производственной программы предприятия.
41. Анализ обновления продукции и ее качества.
42. Анализ комплектности и ритмичности производства.
43. Анализ использования производственных мощностей предприятия.
44. Анализ себестоимости продукции. Анализ потерь от брака.
45. Анализ доходов, расходов и финансовых результатов деятельности предприятия.
46. Анализ структуры, рентабельности и оборачиваемости активов предприятия.
47. Анализ структуры и оборачиваемости обязательств предприятия.
48. Анализ финансового состояния и устойчивости предприятия.
49. Анализ эффективности портфельных инвестиций.
50. Анализ эффективности капитальных вложений.
51. Анализ эффективности инвестиционных проектов и программ.
52. Анализ эффективности финансирования инвестиционной деятельности предприятия.
53. Анализ эффективности управления инвестиционными рисками.
54. Анализ инновационного потенциала предприятия.
55. Анализ эффективности научно-исследовательских и опытно-конструкторских работ (НИОКР) предприятия.

56. Анализ эффективности бюджета НИОКР. Анализ эффективности использования нематериальных активов предприятия.
57. Методы оценки объектов интеллектуальной собственности предприятия.

Тест по дисциплине «Анализ и оценка эффективности деятельности организации»

1. Облигации могут быть классифицированы:
а) по номиналу;
б) по техническим характеристикам выпуска;
в) по сроку обращения;
г) по форме выплаты дохода.
2. Если генерируемые облигацией денежные потоки дисконтируются по меньшей ставке, чем купонная ставка самой облигации, то…
а) цена облигации увеличится;
б) купонная ставка облигации увеличится;
в) номинальная стоимость облигации уменьшится;
г) купонные выплаты сократятся до ставки дисконтирования.
3. Как много готовы заплатить за облигацию номиналом 1000 у.е. с 10%-ными годовыми выплатами купона, сроком погашения 5 лет и ставкой дисконтирования 12%?
а) 927,9 у.е.;
б) 981,4 у.е.;
в) 1000 у.е.;
г) 1075,82 у.е.;
д) нет правильного ответа.
4. Ставка дисконтирования, которая уравнивает текущую стоимость выплат по облигации и ее рыночную цену, называется...
а) ставка доходности;
б) доходность к погашению;
в) текущая доходность;
г) купонная ставка.
5. Согласно теории предпочтения ликвидности, форвардная ставка...
а) меньше, чем ожидаемая в будущем спот-ставка;
б) больше, чем ожидаемая в будущем спот-ставка;
в) равна ожидаемой в будущем спот-ставке;
г) нет правильного ответа.
6. Какое утверждение относительно риска инвестирования для ценной бумаги неверно: «Риск реинвестирования…
а) минимален для бескупонной облигации»;
б) становится более значительным для тех инвесторов, у которых более длительный горизонт планирования»;
в) становится более значительным, когда текущие купоны, которые планируется реинвестировать, относительно малы»;
г) имеет большое значение для тех инвесторов, которые получают свой доход от купонных выплат по облигациям».
7. Что предполагает гипотеза об информационной эффективности рынка:
а) вся информация мгновенно поступает на рынок и отражается в ценах;
б) на эффективном рынке не следует рассчитывать на получение сверхприбылей;
в) не существует никаких ограничений и затрат на доступ к информации;

г) использование прошлой и доступной информации помогает прогнозировать цены.

8.Равномерные платежи или поступления денежных средств через одинаковые интервалы времени при использовании одинаковой ставки процента - это....

а)аннунитет;

б) дисконтирование;

в) своп;

г) проценты за кредит.

9.Организация мобилизует свои денежные средства на...

а) страховом рынке;

б) рынке коммуникационных услуг;

в) фондовом рынке;

г) валютном рынке.

10. Организация привлекает краткосрочные ссуды на...

а) рынке капитала;

б) товарном рынке;

в) страховом рынке;

г) денежном рынке.

11. Термин "альтернативные издержки" означает:

а) доход, от которого отказывается инвестор, вкладывая деньги в иной проект;

б) уровень банковского процента;

в) издержки по привлечению данной суммы денежных средств;

г) доходность государственных ценных бумаг.

12. Ставку дисконтирования определяют ...

а) темп инфляции, минимальная реальная норма прибыли, коэффициент учета степени риска;

б) темп инфляции, среднеотраслевая рентабельность продукции, учетная ставка по кредитам;

в) коэффициент изменения розничных цен, минимальная реальная норма прибыли, ставка рефинсирования ЦБ РФ.

13. Текущая доходность облигации может быть определена…

а) умножением текущей рыночной цены облигации на ее купонную ставку;

б) делением текущей рыночной цены облигации на годовые купонные выплаты по ней;

в) делением текущей рыночной цены облигации на ее номинальную стоимость;

г) делением годовых купонных выплат по облигации на текущую рыночную цену.

14. Диверсификация портфеля приводит к уменьшению общего риска за счет…

а) уменьшения систематического риска инвестиций;

б) уменьшения несистематического риска инвестиций;

в) уменьшения финансового риска инвестиций;

г) все ответы верные;

д) нет правильного ответа.

15. Размещая инвестиции в два вида акций, Вы добьетесь более значительного снижения риска, если…

а) две акции имеют положительную корреляцию (0,7);

б) корреляция между ними отсутствует (0);

в) имеется умеренная отрицательная корреляция (-0,5);

г) корреляция отрицательная и равна (-1);

д) нет правильного ответа.

16. Дисперсия доходности инвестиций есть мера…

а) изменчивости ставок доходности;

б) вероятности отрицательной доходности;

в) исторической доходности за долгий период;
г) средней стоимости инвестиций;
д) нет правильного ответа.

17. Стандартное квадратичное отклонение отдельных обыкновенных акций обычно выше, чем стандартное квадратичное отклонение рыночного портфеля, потому, что отдельная обыкновенная акция…

а) предлагает большую доходность;
б) имеет больший систематический риск;
в) имеет недиверсифицированный риск;
г) не имеет уникального риска;
д) нет правильного ответа.

18. Выгоды от диверсификации портфеля выше, чем если отдельные ценные бумаги из этого портфеля имеют доходности, которые…

а) изменяются однонаправленно по отношению к остальным из состава портфеля;
б) изменяются разнонаправленно по отношению к остальным из состава портфеля;
в) не скоррелированы с остальными из состава портфеля;
г) двигаются против экономического цикла (конрцикличны);
д) нет правильного ответа.

19. Лучший способ сократить макроэкономический риск портфеля акций – это инвестировать в акции, которые…

а) имеют только уникальные риски;
б) диверсифицированы от макроэкономических рисков;
в) имеют слабую связь с деловыми циклами;
г) выплачивают гарантированные дивиденды;
д) нет правильного ответа.

20. Сочетание безрискового актива и портфеля только из рисковых активов приведет ко всему нижеперечисленному, кроме…

а) стандартное отклонение ожидаемой доходности подобного портфеля есть линейная функция от стандартного отклонения портфеля из рисковых активов;
б) ожидаемая доходность подобного портфеля есть средневзвешенная из доходностей безрискового актива и доходности портфеля из рисковых активов;
в) эффективное множество становится линией, соединяющей точки на плоскости «доходность-стандартное отклонение», соответствующие безрисковому активу и портфелю из рисковых активов;
г) все возможные комбинации «риск-доходность» на плоскости «доходность-стандартное отклонение» между безрисковым активом и портфелем из рисковых активов лежат на одной прямой линии;
д) нет правильного ответа.

21. Когда безрисковый актив отсутствует или недоступен для инвестора, оптимальный портфель для каждого инвестора представлен точкой…

а) соответствующей рыночному портфелю;
б) соответствующей полному портфелю;
в) касания линии рынка капитала и эффективного множества портфелей;
г) касания кривой безразличия инвестора и эффективного множества портфелей;
д) нет правильного ответа.

22. Если инвестор может брать и давать взаймы деньги по безрисковой ставке, то какое из следующих утверждений неверно?

а) линии рынка капитала является прямой;
б) любой актив или портфель, лежащий ниже линии рынка капитала, является неэффективным;

в) инвестор может получить любую доходность, если нет ограничения на размер заимствований;
г) верны утверждения, а) и б).

23.Если приведенная стоимость 550 у.е., получаемых через год, равна 500 у.е., то коэффициент дисконтирования составляет:

а) 0,909;
б) 1,110;
в) 0,110;
г) нет правильного ответа.

24. Из нижеперечисленных укажите признак, наиболее характерный для недооцененных акций:

а) устойчивое снижение цен акций;
б) устойчивый рост цен акций;
в) небольшое количество заявок на покупку акций;
г) внутренняя стоимость акций больше их рыночной цены.

25. Как рассчитывается показатель "финансового рычага"?

а) как отношение всех обязательств к собственному капиталу;
б) как отношение долгосрочных обязательств к сумме активов;
в) как отношение долгосрочных обязательств к собственному капиталу;
г) как отношение чистой прибыли к сумме активов.

26. Что из ниже перечисленного может являться признаком переоцененности акций компании при сравнении ее показателей с их среднеотраслевыми значениями?

а) более низкое значение отношения рыночной цены акции к ее балансовой стоимости;
б) более высокое значение показателя P/E;
в) более высокое значение показателя рентабельности собственного капитала;
г) более низкое значение показателя финансового рычага.

27. Предположим, что ожидаемая рыночная доходность равна 15%, безрисковая ставка равна 7%. Если "бета" акции равна 1,3, то какова ее ожидаемая доходность в соответствии с CAPM?

а) 19,5%;
б) 17,4%;
в) 9,1%;
г) 10,4%.

28. Требуемая норма доходности – это …

а) норма доходности, которую инвесторы, кредиторы и другие заинтересованные субъекты ожидают получить от своих вложений в течение заданного периода;
б) минимальный уровень ожидаемой доходности, при котором наступает возможность осуществления вложений в данную компанию;
в) норма доходности, рассчитываемая как разность между приведенной стоимостью доходов и первоначальными инвестициями;
г) норма доходности инвестиций, имеющих положительную NPV.

29. Какие из следующих характеристик являются преимуществом владельца обыкновенных акций над индивидуальным предпринимателем?

а) владелец обыкновенных акций несет неограниченную ответственность по долгам компании;
б) срок деятельности корпорации ограничен;
в) дивидендные выплаты по обыкновенным акциям не облагаются налогом;
г) нет правильного ответа.

30. Маржинальный доход предприятия определяется как:

а) разность между выручкой от реализации продукции и суммой постоянных затрат;

б) разность между выручкой и суммой переменных затрат;
в) разность между суммой прибыли от реализации продукции и суммой переменных затрат;
г) разность между суммой прибыли от реализации продукции и суммой постоянных затрат.

Практико-ориентированные задания

Задание 1.

Годовой объем производства 500 единиц; цена единицы продукции – 120 руб.; себестоимость единицы продукции – 90 руб. (в том числе условно-постоянные расходы составляют 40 %). Известно, что коэффициент эластичности спроса по цене составляет 1,2. Определить: безубыточный объем; рентабельность продукции и рентабельность продаж. Проанализировать, каким образом изменятся эти показатели, если цена возрастет на 5%. 11. Объем производства составляет 300 единиц. Полная себестоимость общего объема продукции – 30 тыс. руб. (в том числе условно-переменные издержки составляют 60 %). Коэффициент эластичности спроса по цене – 0,8; цена реализации единицы продукции – 130 руб. Каким образом изменятся рентабельность продукции, рентабельность продаж и пороговый объем производства, если цена возрастет на 10%.

Задание 2.

Определить рентабельность всей товарной продукции, если известно, что на предприятии производится три вида продукции. Объем продукции первого вида составляет 100 ед.; второго вида – 120 ед.; третьего вида – 80 ед. Рентабельность продукции первого вида – 20%; второго вида – 18%; третьего вида – 30%. Себестоимость второго вида продукции на 20% превышает себестоимость продукции первого вида; себестоимость продукции третьего вида на 10% меньше себестоимости продукции первого вида. Известно значение себестоимости продукции первого вида – 90 руб./ед. Определить рентабельность производства, если известно, что стоимость производственных фондов на 60 % превышает величину текущих затрат.

Задание 3.

Объем производства продукции в год – 200 единиц, для чего приобретается сырье по цене 400 руб./ед. Норма расхода сырья – 1,8. Численность рабочих, занятых в производстве, составляет 10 человек, обслуживающих оборудование – 8 человек. Среднемесячная заработная плата рабочих – 8 тыс. руб. В производстве используется пять единиц оборудования по цене 300 тыс. руб. Годовая норма амортизации оборудования – 14%.Численность управленческого персонала – 3 человек; их среднемесячная заработная плата – 10 тыс. руб. Осуществить группировку затрат по экономическим элементам и по статьям калькуляции. Определить затратным методом исходную цену реализации (при нормативе рентабельности 30%).Определить возможные показатели эффективности текущей хозяйственной деятельности. Осуществить анализ структуры затрат.

Задание 4.

На основании исходных данных, приведенных ниже, определить: показатели рентабельности, коэффициенты ликвидности и деловой активности. Исходные данные: денежные средства составляют 10 млн.р., счета дебиторов – 30 млн.р., товарно-материальные средства – 20 млн.р., основные средства – 120 млн.р., краткосрочные обязательства – 30 млн.р., долгосрочные обязательства – 50 млн.р., собственность

компании – 100 млн.р. Известно, что размер выручки от реализации составляет 100 млн.р.; затраты на производство и реализацию продукции – 70 млн. р. 15. Определить

Задание 5.

Представители вновь созданной компании заявляют, что она обладает уникальными разработками в области лекарственных препаратов, однако до момента запуска лекарства в масштабное промышленное производство необходимо завершить работы и провести серию экспериментов. Для финансирования дальнейших работ компания выходит на рынок и осуществляет выпуск акций. При этом в уставе компании записано, что она не собирается осуществлять выплату дивидендов ни в какой период своей жизни. Какова стоимость таких акций? Будут ли акции реализованы на рынке и чем будет определяться их цена?

Задание 6.

Основываясь на данных таблицы:

Показатель	Характеристика рынка		
	Рынок «медведей»	Нормальный рынок	Рынок «быков»
Вероятность	0,2	0,5	0,3
Доходность актива X, %	-20	18	50
Доходность активаY, %	-15	20	10

Найдите доходность портфеля, если 90000 у.е. инвестированы в актив X, а остальные 10000 у.е. – в актив Y.

Задание 7.

Государство осуществляет специальное право в управлении публичным акционерным обществом «А» в виде «золотой акции», а 45% акций акционерного общества «Б» находятся в собственности государства.

Требуется указать на отличия в управлении со стороны государства по следующим показателям:

№ п/п	Показатель	«Золотая акция»	Владение пакетом акций
1.	Формы управления со стороны государства		
2.	Причины возникновения права управления		
3.	Права представителей Российской Федерации и субъектов Российской Федерации		
4.	Ограничения на использование права управления		
5.	Меры, направленные на защиту государственных интересов		

Задание 8.

Портфель паевого инвестиционного фонда состоит из следующих видов активов:

№ п/п	Виды активов	Количество, шт.	Стоимость, руб.	
			номинальная	рыночная
1.	Акционерная компания «А»	1 000	1 000	2 000

2.	Государственные купонные облигации	10 000	1 000	98%
3.	Дисконтные облигации компании «Б»	10 000	1 000	95%
4.	Валюта (евро)	10 000	-	Курс: 65 руб./1 евро
5.	Дивиденды по акциям компании «А»,	1 000	1 000	ставка = 20%
6.	Купонный платеж по государственным облигациям	10 000	1 000	ставка = 8%
7.	Паевой фонд: 1) количество паев; 2) обязательства фонда – 50 000 руб.	1 000		

Требуется: рассчитать стоимость 1 пая, если размер обязательств данного фонда в момент расчета составляет 50 000 руб.

Задание 9.

В таблице ниже представлены доказательства, подтверждающие интересный феномен, который показывает стандартное отклонение дневной доходности 13 европейских компаний и индекса EuroStoxx50-за пятилетний период.

Arcelor Mittal	37.70	Sanofi Aventis	19.05
Banco Santander	18.16	Siemens	21.09
ENI	15.53	Telefonica	16.07
E.ON	18.81	Total	16.76
France Telecom	20.81	Unilever	16.61
Intesa San Paolo	20.21	Unicred	17.90
Nokia	26.91	EuroStoxx	14.42

Будет ли это выполняться для Российской Федерации, если взять акции Газпрома и индекс ММВБ РТС.

Задание 10.

Используя данные «Global 2000» за 2016 год (http://www.forbes.com/global2000/), рассчитать P/S, P/A и P/E мультипликаторы в страновом разрезе.

Задание 11.

Используя данные «Global 2000» за 2016 год (http://www.forbes.com/global2000/), оценить российский сегмент рейтинга и тенденции его изменения за последние 5 лет.

Задание 12.

Вы управляете инвестиционным фондом (используете только акции) с ожидаемой премией за риск 10% и стандартным отклонением 14%. Доходность государственных краткосрочных облигаций - 6%. Инвестор решил инвестировать 60000 у.е. в Ваш фонд и 40000 у.е. в государственные краткосрочные облигации. Каковы ожидаемая доходность и стандартное отклонение портфеля инвестора?

Шкала оценивания устных ответов на зачете с оценкой по дисциплине

Уровни сформированности компетенции	Отметка в баллах	Показатели оценивания	Критерии оценивания
Высокий (продвинутый)	10 (5+)	Знания по всем основным вопросам темы, выходящие за ее пределы Профессиональные умения Личностные качества	Систематизированные, глубокие и полные Выраженная способность самостоятельно и творчески решать научные и профессиональные задачи в нестандартной ситуации Ярко выражены
	9 (5)	Знания по всем вопросам темы Профессиональные умения Личностные качества	Систематизированные, глубокие и полные Способность самостоятельно и творчески решать научные и профессиональные задачи в нестандартной ситуации в рамках программы темы Выраженные профессионально-личностные качества
	8 (5-)	Знания по всем поставленным вопросам в рамках темы Профессиональные умения Личностные качества	Систематизированные, глубокие и полные Способность самостоятельно и творчески решать научные и профессиональные задачи в рамках темы Обладает достаточными профессионально-значимыми качествами
Базовый (средний)	7 (4+)	Знания по всем разделам темы Профессиональные умения Личностные качества	Систематизированные и полные Способность самостоятельно решать научные и профессиональные задачи в рамках темы Обладает необходимыми личностно-профессиональными качествами
	6 (4)	Знания в объеме темы Профессиональные умения	Достаточно полные и систематизированные Способность самостоятельно решать учебные и профессиональные задачи в рамках темы
	5 (4-)	Знания в объеме темы Профессиональные умения	Достаточные Способность самостоятельно применять типовые решения в рамках темы
Минимальный (низкий)	4 (3+)	Знания в рамках образовательного стандарта Профессиональные умения	Достаточный объем знаний в рамках обязательного уровня по теме Умение под руководством преподавателя или решать стандартные (типовые) задания

	3 (3)	Знания в рамках обязательного уровня освоения материала Профессиональные умения	Недостаточно полный объем Слабое владение методическими основами, некомпетентность в решении стандартных типовых заданий
	2 (3-)	Знания в рамках обязательного уровня освоения материала Профессиональные умения	Фрагментарные знания Низкий уровень культуры исполнения заданий
	1 (2)	Знания в рамках обязательного уровня освоения материала Профессиональные умения	Отсутствие знаний Отсутствие компетенций или отказ от решения практических заданий

Шкала оценивания результатов тестирования и практикоориентированных заданий

Оценка (стандартная)	Оценка (тестовые нормы: % правильных ответов)
8-10 (5) – «отлично»	80-100 %
5-7 (4) – «хорошо»	65-79%
2-4 (3) – «удовлетворительно»	50-64%
1 (2) – «неудовлетворительно»	Менее 50%

4.4. Методические материалы

Оценивание результатов обучения студентов по дисциплине осуществляется по регламентам текущего контроля и промежуточной аттестации. Текущий контроль в семестре проводится с целью обеспечения своевременной обратной связи, для коррекции обучения, активизации самостоятельной работы студентов. Объектом текущего контроля являются конкретизированные результаты обучения (учебные достижения) по дисциплине.

Экзамен является заключительным этапом процесса формирования компетенций студента при изучении дисциплины или её части и имеет целью проверку и оценку знаний студентов по теории и применению полученных знаний, умений и навыков.

Оценка качества подготовки на основании выполненных заданий ведётся преподавателем (с обсуждением результатов), баллы начисляются в зависимости от сложности задания.

Оценка качества подготовки по результатам самостоятельной работы студента ведётся:

1) преподавателем

–оценка глубины проработки материала, рациональность и содержательная ёмкость представленных интеллектуальных продуктов, наличие креативных элементов, подтверждающих самостоятельность суждений по теме;

2) группой

–в ходе обсуждения представленных материалов;

3) студентом лично

–путём самоанализа достигнутого уровня понимания темы.

По дисциплине предусмотрены формы контроля качества подготовки:

-текущий (осуществление контроля за всеми видами аудиторной и внеаудиторной деятельности студента с целью получения первичной информации о ходе усвоения отдельных элементов содержания дисциплины);

-промежуточный (оценивается уровень и качество подготовки по конкретным разделам дисциплины).

Результаты текущего и промежуточного контроля качества выполнения студентом запланированных видов деятельности по усвоению учебной дисциплины являются показателем того, как студент работал в течение семестра.

Текущий контроль успеваемости предусматривает оценивание хода освоения дисциплины: теоретических основ и практической части. Промежуточнаяаттестация студентов –оценивание результатов обучения по дисциплине, в том числе в форме опроса.

Для оценки качества подготовки студента по дисциплине в целом составляется рейтинг –интегральная оценка результатов всех видов деятельности студента, осуществляемых в процессе её изучения, которая представляется в балльном исчислении в соответствии с Положением о балльно-рейтинговой системе Красногорского филиала РАНХиГС.

Проработка конспекта лекций и учебной литературы осуществляется студентами в течение всего семестра после изучения новой темы. Предусмотрена текущая аттестация в форме контрольных опросов и тестирования.

По результатам выполнения всех заданий на самостоятельную работу и выполнения заданий в ходе практических занятий преподаватель даёт комплексную оценку деятельности студента.

Высокую оценку получают студенты, которые при подготовке материала для самостоятельной работы сумели самостоятельно составить логический план изучения темы и реализовать его, собрать достаточный фактический материал (теоретический и практический, использовали IT-технологии, электронные ресурсы, литературу по теме. Студенты при этом должны показать связь рассматриваемой темы с современными проблемами общества, значимость изучаемого материала в соответствии с направлением подготовки студента и авторский вклад в систематизацию и структурирование материала.

Промежуточный контроль проводится в форме сдачи экзамена. К экзамену допускаются студенты, выполнившие все виды текущей аттестации –задания для самостоятельной работы и контрольные опросы, а также прошедшие тестирование.

5.Методические материалы для освоения дисциплины

Основными формами обучения студентов являются лекции, практические занятия, самостоятельная работа.

При изучении дисциплины используются следующие формы работы:

1.Лекции, на которых рассматриваются основные теоретические вопросы данной дисциплины. Посещаемость лекций входит в балльную оценку по дисциплине и контролируется преподавателем.

2. Практические занятия, на которых проводится опрос по теоретическим вопросам изучаемых тем, разбираются проблемные ситуации, решаются задачи. Посещаемость практических занятий входит в балльную оценку по дисциплине.

При подготовке к практическому занятию следует:

- использовать рекомендованные преподавателями учебники и учебные пособия - для закрепления теоретического материала;

- разобрать, совместно с другими студентами, обсудить вопросы по теме занятия.

За работу на практическом занятии, исходя из продемонстрированных знаний, умений и навыков, студенты могут набрать определенное количество баллов.

Практические занятия являются существенной составляющей учебного процесса.

Практические занятия призваны обеспечить углубленное изучение курса, привить обучающимся навыки самостоятельного решения практических заданий и анализа учебной информации, сформировать и развить у студентов научное мышление, умение активно участвовать в творческой дискуссии, делать правильные выводы, аргументировано излагать свое мнение.

Цель занятий состоит в уяснении, усвоении и закреплении студентами теоретических знаний. На практических занятиях студенты учатся творчески мыслить, аргументировать и отстаивать свою позицию, правильно и доходчиво излагать свои мысли перед аудиторией, овладевать культурой речи.

В ходе практического занятия, в первую очередь, студенты обсуждают теоретические вопросы. Затем учащиеся сообщают варианты выполненных заданий самостоятельной работы

Выступление на занятии должно удовлетворять следующим требованиям:

1) четкое изложение теории рассматриваемого вопроса, анализ его основных положений;

2) выдвигаемые теоретические положения должны подкрепляться практическими примерами;

3) завершать ответ должны собственные выводы студента.

Важно, чтобы каждый студент стремился к активному участию в обсуждении проблем и решении задач.

На практическом занятии преподаватель может дать новые дополнительные задачи, которые необходимо решить здесь же, и тем самым проверить, насколько глубоко освоены теоретические вопросы по теме и практический материал.

3. Самостоятельная работа. В самостоятельную работу студентов входит:

- подготовка к практическому занятию (освоение теоретического материала, подготовка самостоятельных работ, проблемные вопросы);

- выполнение заданий преподавателя;

- знакомство с дополнительной литературой и со статистическими данными по изучаемым проблемам.

Самостоятельная работа студентов является неотъемлемой частью процесса обучения, специфическим педагогическим средством организации и управления самостоятельной деятельностью студентов в учебном процессе.

Самостоятельная работа может быть представлена как средство организации самообразования и воспитания самостоятельности как личностного качества. Как явление самовоспитания и самообразования самостоятельная работа студентов обеспечивается комплексом профессиональных умений студентов, в частности умением осуществлять планирование деятельности, искать ответ на непонятное, неясное, рационально организовывать свое рабочее место и время.

Самостоятельная работа приводит студента к получению нового знания, упорядочению и углублению имеющихся знаний, формированию у него профессиональных навыков и умений.

Самостоятельная работа выполняет ряд функций:

- развивающую;

-информационно-обучающую (аудиторные занятия, не подкрепленные самостоятельной работой, становятся малорезультативными);

- ориентирующую и стимулирующую;

- воспитывающую;

- исследовательскую.

Виды самостоятельной работы, выполняемые в рамках данного курса:

1. Конспектирование первоисточников и другой учебной литературы;

2. Проработка учебного материала (по конспектам лекций, учебной и научной литературы) и подготовка практических заданий, участие в тематических дискуссиях;

3. Выполнение индивидуальных работ;

4. Решение практических заданий;

5. Моделирование или анализ конкретной ситуации.

Студентам рекомендуется с самого начала освоения данного курса работать с литературой и предлагаемыми заданиями в форме подготовки к очередному аудиторному занятию. При этом актуализируются имеющиеся знания, а также создается база для усвоения нового материала, возникают вопросы, ответы на которые студент получает в аудитории. Можно отметить, что некоторые задания для самостоятельной работы по данному курсу имеют определенную специфику. При освоении данного курса студент может пользоваться библиотекой вуза.

Задания для самостоятельной подготовки

Тема 1. Теоретические основы анализа эффективности.

Задание.

Раскройте, пожалуйста, сущность категории «эффективность» в экономической науке. Значение внешняя и внутренняя информация и ее источники, критерии и показатели экономической эффективности.

Тема 2. Анализ предприятия как производственно-экономической и социально-экономической системы.

Задание.

Раскройте, пожалуйста, цели и задачи экономического анализа деятельности предприятия. Охарактеризуйте, пожалуйста субъекты и принципы экономического анализа деятельности предприятия. Информационное обеспечение экономического анализа деятельности предприятия. С какой целью вводиться на предприятии режим коммерческой тайны?

Тема 3. Анализ финансовых результатов предприятия.

Задание.

Поясните, пожалуйста в чем отличие горизонтального анализа от вертикального? С какой целью на предприятии проводиться анализ финансовых коэффициентов и факторный анализ рентабельности?

Тема 4. Методы оценки стоимости предприятия.

Задание.

Раскройте, пожалуйста, сущность методов оценки стоимости предприятия:

- балансовые;
- сопоставимых продаж;
- ценовых мультипликаторов.

Тема 5. Анализ эффективности формирования и использования капитала организации.

Задание

Поясните, пожалуйста, с какой целью проводиться анализ:

- наличия, состава и динамики источников формирования капитала предприятия;
- состав, динамика и состояние основных средств предприятия;
- состав и динамика долгосрочных вложений;
- состояние запасов, дебиторской задолженности, остатков и движения денежных средств;
- рентабельности и оборачиваемости капитала;
- эффективности использования заемного капитала.

Тема 6. Анализ эффективности производственной, инвестиционной, инновационной деятельности организации.

Задание.

Раскройте, пожалуйста, значение себестоимости продукции для предприятия. В чем заключается сущность эффективности капитальных вложений. С какой целью следует проводить анализ эффективности бюджета НИОКР и анализ эффективности использования нематериальных активов предприятия.

6.Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»

6.1. Основная литература[6]

1. Погодина, Т. В. Финансовый менеджмент : учебник и практикум для вузов / Т. В. Погодина. — Москва : Издательство Юрайт, 2021. — 351 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-03375-5. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: https://urait-ru.ezproxy.ranepa.ru:2443/bcode/468899

2. Синицкая, Н. Я. Финансовый менеджмент : учебник и практикум для вузов / Н. Я. Синицкая. — 2-е изд., испр. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2021. — 196 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-07778-0. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: https://urait-ru.ezproxy.ranepa.ru:2443/bcode/470384

3. Румянцева, Е. Е. Финансовый менеджмент : учебник и практикум для вузов / Е. Е. Румянцева. — Москва : Издательство Юрайт, 2021. — 360 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-00237-9. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: https://urait-ru.ezproxy.ranepa.ru:2443/bcode/469477

4. Лукасевич, И. Я. Финансовый менеджмент в 2 ч. Часть 1. Основные понятия, методы и концепции : учебник и практикум для вузов / И. Я. Лукасевич. — 4-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2021. — 377 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-03726-5. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: https://urait-ru.ezproxy.ranepa.ru:2443/bcode/468698

5. Экономический анализ в 2 ч. Часть 1. : учебник для вузов / Н. В. Войтоловский [и др.] ; под редакцией Н. В. Войтоловского, А. П. Калининой, И. И. Мазуровой. — 7-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2021. — 291 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-10997-9. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: https://urait-ru.ezproxy.ranepa.ru:2443/bcode/473099

6. Экономический анализ в 2 ч. Часть 2. : учебник для вузов / Н. В. Войтоловский [и др.] ; под редакцией Н. В. Войтоловского, А. П. Калининой, И. И. Мазуровой. — 7-е

[6] Литература имеется в наличии в библиотеке Московского областного филиала Российской академии народного хозяйства и государственной службы при Президенте РФ

изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2021. — 302 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-10999-3. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: https://urait-ru.ezproxy.ranepa.ru:2443/bcode/473100

7. Дмитриева, И. М. Бухгалтерский учет и анализ : учебник для вузов / И. В. Захаров, О. Н. Тарасова ; под редакцией И. М. Дмитриевой. — Москва : Издательство Юрайт, 2021. — 358 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-03353-3. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: https://urait-ru.ezproxy.ranepa.ru:2443/bcode/468674

6.2. Дополнительная литература

1. Воронина М.В. Финансовый менеджмент: учебник / Воронина М.В.— М.: Дашков и К, 2015. - 399 с.Режим доступа: http://www.iprbookshop.ru/35327

2. Никулина Н.Н. Финансовый менеджмент организации. Теория и практика: учебное пособие / Никулина Н.Н., Суходоев Д.В., Эриашвили Н.Д.— М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2012. - 511с.Режим доступа: http://www.iprbookshop.ru/10515

3. Седрик Рид Финансовый директор как интегратор бизнеса [Электронный ресурс]/ Седрик Рид, Ханс-Дитер Шойерман— Электрон. текстовые данные.— М.: Альпина Паблишер, 2016.— 398 с.— Режим доступа: http://www.iprbookshop.ru/41490.

4.Турманидзе Т.У. Финансовый менеджмент: учебник / Турманидзе Т.У., Эриашвили Н.Д.— М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2015. - 247 с.Режим доступа: http://www.iprbookshop.ru/34529

5. Герасименко А. Финансовый менеджмент - это просто: практическое пособие / Герасименко А.— М.: Альпина Паблишер, 2016. - 481 с.Режим доступа: http://www.iprbookshop.ru/41491

6. Пробин П.С. Финансовые рынки: учебное пособие / Пробин П.С., Проданова Н.А.— М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2015. - 175 с. Режим доступа: http://www.iprbookshop.ru/34528

6.3. Нормативные правовые документы и иная правовая информация

1. Гражданский Кодекс РФ.
2. Налоговый кодекс РФ.

6.4. Интернет-ресурсы

1. http://www.consultant.ru
2. http://www.intelpro.ru
3. http://www.gaap.ru
4. http://e-management.newmail.ru
5. http://www.gks.ru/
6. http://www.minfin.ru

6.5. Иные источники

1. http://prcs.ru/primeri-biznes-proektov/
2. http://www.cfin.ru/business-plan/samples/
3. http://www.inframanager.ru/advantages/success_stories/

Периодические издания[7]

1. Российская газета. Специальный тематический выпуск «Экономика».
2. Журнал «Вопросы экономики».
3. Журнал «Креативная экономика».
4. Журнал «Эксперт».

7. Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы

[7] Периодические издания имеются в наличии в библиотеке Красногорского филиала Российской академии народного хозяйства и государственной службы при Президенте РФ

Учебные аудитории, предназначенные для проведения занятий лекционного и семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации оборудованы:

– специализированной мебелью (аудиторные столы и стулья);

– техническими средствами обучения (мультимедийный проектор; персональный компьютер (ноутбук) с программным обеспечением: операционная система Windows 7/8/10; офисный пакет MicrosoftOffice2010/2013/2016, включающий программу подготовки и демонстрации презентаций MicrosoftPowerPoint);

– экраном для демонстрации презентаций и фильмов;

– учебной доской (маркерной).

Учебные аудитории, предназначенные для самостоятельной работы, оснащены компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет» и использования электронно-библиотечных и информационно-справочных систем, а также с обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду (сайт) Красногорского филиала РАНХиГС.

В учебном процессе используются следующие информационные технологии и информационно-справочные системы:

– демонстрационный авторский мультимедийный курс «Деловые коммуникации» в форме презентаций;

– электронно-библиотечные системы: «IPRbooks» (URL: http://www.iprbookshop.ru/); «Юрайт» (URL: https://www.biblio-online.ru/); «Лань» (URL:https://e.lanbook.com/).

Перечень информационных технологий, программных продуктов, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине	
1	Операционная система (MS Windows XP/Vista/7);
2	Пакет офисных программ (MicrosoftOffice или OpenOffice);
3	Антивирусная программа (NOD32, Dr.Web, Kaspersky и др.);
4	Интернет-браузер (Internet Explorer, Opera, Mozilla Firefox, Google Chrome идр.);
5	Различные утилиты (Архиваторы, программы записи компакт-дисков, файловые менеджеры, программы просмотра изображений и др.);
6	• Универсальная интернет-энциклопедия Wikipedia http://ru.wikipedia.org • ЭБСЛаньhttp://e.lanbook.com • ЭБС IPRbooks http://www.iprbookshop.ru • ЭБС Юрайт http://www.biblio-online.ru • Сервис полнотекстового поиска по книгам http://books.google.ru/ • Научная электронная библиотека eLIBRARY.RU http://elibrary.ru • Федеральный образовательный портал «Российское образование» http://www.edu.ru

Наборы демонстрационного оборудования и учебно-наглядных пособий, обеспечивающие тематические иллюстрации, соответствующие рабочим программам дисциплин, содержатся в материалах для проведения занятий лекционного и семинарского типа.

ЛИСТ ИЗМЕНЕНИЙ И ДОПОЛНЕНИЙ

Разделы рабочей программы дисциплины 2,4,5 и 7 дополнить и изложить в следующей редакции:

2.1. Объем дисциплины

Дисциплина реализуется с применением дистанционных образовательных технологий (далее - ДОТ): лекции, практические занятия, самостоятельная работа с применением ЭО и ДОТ.

2.3. Регламент распределения видов работ по дисциплине с ДОТ

Данная дисциплина реализуется с применением дистанционных образовательных технологий (ДОТ). Распределение видов учебной работы, форматов текущего контроля представлены в таблице:

Вид учебной работы	**Формат проведения**
Лекционные занятия	С применением ЭО и ДОТ
Практические занятия	С применением ЭО и ДОТ
Самостоятельная работа	С применением ЭО и ДОТ
Промежуточная аттестация	С применением ЭО и ДОТ
Формы текущего контроля	**Формат проведения**
Тестирование	В системе дистанционного обучения (СДО)
Выполнение практико-ориентированных заданий	В системе дистанционного обучения (СДО)
Эссе	В системе дистанционного обучения (СДО)
Ответ на практическом занятии, участие в дискуссии	В системе дистанционного обучения (СДО)

Доступ к системе дистанционных образовательных осуществляется каждым обучающимся самостоятельно с любого устройства на портале: https://lms.ranepa.ru. Пароль и логин к личному кабинету / профилю предоставляется студенту в деканате.

Все формы текущего контроля, проводимые в системе дистанционного обучения, оцениваются в системе дистанционного обучения. Доступ к видео и материалам лекций предоставляется в течение всего семестра. Доступ к каждому виду работ и количество попыток на выполнение задания предоставляется согласно размещенному регламенту дисциплины, опубликованному в СДО. Преподаватель оценивает выполненные обучающимся работы не позднее 10 рабочих дней после окончания срока выполнения.

4. Материалы текущего контроля успеваемости обучающихся и фонд оценочных средств промежуточной аттестации по дисциплине (модулю)

С применением ДОТ проводятся тестирования, выполнение практико-ориентированных заданий, консультирование обучающихся. Для успешного освоения курса учащемуся рекомендуется ознакомиться с литературой, размещенной в разделе 6, и материалами, выложенными в ДОТ.

4.1. Формы и методы текущего контроля успеваемости, обучающихся и промежуточной аттестации.

4.1.1. В ходе реализации дисциплины используются следующие методы текущего контроля успеваемости обучающихся:

− при проведении занятий лекционного типа (с ДОТ): тестирование (ДОТ);

− при проведении занятий семинарского типа (с ДОТ): опрос (видеоконференция в Microsoft Teams, асинхронный режим, синхронный режим, выполнение письменных работ в СДО; преподаватель, реализующий дисциплину, определяет самостоятельно планы семинарских занятий;

− при контроле результатов самостоятельной работы студентов (с ДОТ): эссе / тестирование (ДОТ).

4.1.2. Зачет / экзамен проводится с применением следующих методов (средств):

Зачет / экзамен проводится с использованием электронного обучения с использованием всех возможных средств дистанционного взаимодействия и базы СДО Академии.

4.4. Шкала оценивания.

4.4.1. Шкала оценивания дисциплины

Форма текущего контроля и промежуточной аттестации	Критерии оценивания
Практические занятия (ДОТ)	Критерии оценивания по теме занятия и другие виды текущего контроля: правильность и полнота устного и\или письменного ответа согласно плану семинарского занятия, аргументированность позиции, расчетов и т.д. Устанавливаются разработчиком он-лайн курса.
Тестирование (ДОТ)	Проводится по каждой теме дисциплины либо применяется итогвое тестирование. Устанавливаются разработчиком он-лайн курса.
Зачет / экзамен	Критерии оценивания и форма проведения устанавливается разработчиком он-лайн курса

5. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины (модуля)

5.1. Методические указания по самостоятельной подготовке к занятиям практического (семинарского) типа

Подготовку к каждому семинарскому занятию каждый студент должен начать с ознакомления с темой занятия и просмотра размещенных учебных и учебно-методических материалов, привязанных к существующему расписанию занятий и осваивающихся обучающимися в соответствии с этим расписанием, видео-лекций, размещенных в ДОТ. Тщательное продумывание и изучение основывается на проработке текущего материала лекции, а затем изучения обязательной и дополнительной литературы, чтения текстов, выложенных в ДОТ. Если программой дисциплины предусмотрено выполнение практического задания, то его необходимо выполнить с учетом предложенной инструкции. Все новые понятия по изучаемой теме необходимо выучить наизусть и внести в глоссарий, который целесообразно вести с самого начала изучения курса.

7. Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы

7.1. Для проведения занятий по дисциплине необходимо следующее материально-техническое обеспечение: Лекционные, практические занятия и самостоятельная работа проводятся с использованием электронного обучения и дистанционных образовательных технологий. Учебные и учебно-методические материалы размещены в системе дистанционного обучения: https://lms.ranepa.ru. В системе дистанционного обучения https://lms.ranepa.ru. могут быть размещены тексты для использования в рамках практических занятий как с использованием, так и без использования ЭО и ДОТ.

7.2. Программноеобеспечение: Microsoft Windows 10 LTSB 1607, Microsoft Office Professional 2016.