

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации

Читинский институт (филиал)


ФГБОУ ВО «БАЙКАЛЬСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

Кафедра мировой экономики, предпринимательства и гуманитарных дисциплин

УТВЕРЖДЕН

на заседании кафедры мировой экономики,  
предпринимательства и гуманитарных дисциплин  
28 мая 2024 г. протокол № 9

Заведующий кафедрой  
С.А. Кравцова



**ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ  
(ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ)  
ПО УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЕ  
Б1.У.7 Экономика организации и оценка бизнеса**

Специальность: 38.05.02 Таможенное дело

Специализация: Таможенное дело

Квалификация выпускника: специалист таможенного дела

Чита, 2024 г.

**Структура  
фонда оценочных средств  
по дисциплине «Экономика организации и оценка бизнеса»**

№ п/п	Этапы формиро- вания компе- тенций	Пере- чень форми- руемых компе- тенций	ЗУНы (З.1, У1, Н1...)	Контрольные зада- ния или иные мате- риалы, необхо- димые для оценки знаний, умений, навыков и опыта деятельности, ха- рактеризующих этапы формирова- ния компетенций в процессе освоения образовательной программы	Описание показателей и критериев оце- нивания компетенций на различных этапах формирования, описания шкал оценивания
1	Предприятие как основное звено нацио- нальной и международ- ной экономики.	ПК-1	З. Знать основные методы анализа экономического потенциала России, регионального, отраслевого и функционального строения национальной экономики и специфику и тенденции международных отношений и угрозы экономической безопасности страны и организа- ций при осуществлении профессиональной деятельности	Контрольная ра- бота № 1	Контрольная работа № 1 (заполне- ние сравнительной таблицы по организационно-правовым формам предприятий, итого до 20 баллов).
2	Основной капитал и основные фон- ды.	ПК-1	З. Знать основные методы анализа экономического потенциала России, регионального, отраслевого и функционального строения национальной экономики и специфику и тенденции международных отношений и угрозы экономической безопасности страны и организа- ций при осуществлении профессиональной деятельности У. Уметь применять методы анализа экономического потенциала России, регионального, отраслевого и функционального строения национальной экономики и выявлять специфику и тенденции международных от- ношений и угрозы экономической безопасности страны и	Контрольная ра- бота №2	Контрольная работа № 2 (2 задачи по 5 баллов, итого до 10 баллов).

			организаций при осуществлении профессиональной деятельности		
3	Трудовые ресурсы.	ПК-1	З. Знать основные методы анализа экономического потенциала России, регионального, отраслевого и функционального строения национальной экономики и специфику и тенденции международных отношений и угрозы экономической безопасности страны и организаций при осуществлении профессиональной деятельности У. Уметь применять методы анализа экономического потенциала России, регионального, отраслевого и функционального строения национальной экономики и выявлять специфику и тенденции международных отношений и угрозы экономической безопасности страны и организаций при осуществлении профессиональной деятельности	Контрольная работа №3	Контрольная работа № 3 (3 задачи по 5 баллов, итого до 15 баллов).
4	Оборотные средства предприятия.	ПК-1	З. Знать основные методы анализа экономического потенциала России, регионального, отраслевого и функционального строения национальной экономики и специфику и тенденции международных отношений и угрозы экономической безопасности страны и организаций при осуществлении профессиональной деятельности У. Уметь применять методы анализа экономического потенциала России, регионального, отраслевого и функционального строения национальной экономики и выявлять специфику и тенденции международных отношений и угрозы экономической безопасности страны и организаций при осуществлении профессиональной деятельности	Контрольная работа №4	Контрольная работа № 4 (3 задачи по 5 баллов, итого до 15 баллов).
5	Затраты и финансовые результаты деятельности организации.	ПК-1	У. Уметь применять методы анализа экономического потенциала России, регионального, отраслевого и функционального строения национальной экономики и выявлять специфику и тенденции международных отношений и угрозы экономической безопасности страны и организаций при осуществлении профессиональной деятельности Н. Владеть навыками анализа экономического потенциала России, регионального, отраслевого и функционального строения национальной экономики и навыками выявления специфики и тенденций международных отношений и угроз экономической безопасности страны и организаций	Ситуационное задание № 1	Решение ситуации. Полнота и правильность ответов (до 20 баллов).

			при осуществлении профессиональной деятельности		
6	Сущность и методы оценки бизнеса	ПК-1	<p>У. Уметь применять методы анализа экономического потенциала России, регионального, отраслевого и функционального строения национальной экономики и выявлять специфику и тенденции международных отношений и угрозы экономической безопасности страны и организаций при осуществлении профессиональной деятельности</p> <p>Н. Владеть навыками анализа экономического потенциала России, регионального, отраслевого и функционального строения национальной экономики и навыками выявления специфики и тенденций международных отношений и угроз экономической безопасности страны и организаций при осуществлении профессиональной деятельности</p>	Ситуационное задание № 2	<p>Решение ситуации.</p> <p>Полнота и правильность ответов (до 20 баллов)</p>
7	Итого по текущей аттестации	ПК-1	<p>З. Знать основные методы анализа экономического потенциала России, регионального, отраслевого и функционального строения национальной экономики и специфику и тенденции международных отношений и угрозы экономической безопасности страны и организаций при осуществлении профессиональной деятельности</p> <p>У. Уметь применять методы анализа экономического потенциала России, регионального, отраслевого и функционального строения национальной экономики и выявлять специфику и тенденции международных отношений и угрозы экономической безопасности страны и организаций при осуществлении профессиональной деятельности</p> <p>Н. Владеть навыками анализа экономического потенциала России, регионального, отраслевого и функционального строения национальной экономики и навыками выявления специфики и тенденций международных отношений и угроз экономической безопасности страны и организаций при осуществлении профессиональной деятельности</p>	Контрольная работа № 1,2,3,4. Ситуационное задание № 1,2.	Итого до 100 баллов
8	Промежуточная аттестация	ПК-1	<p>З. Знать основные методы анализа экономического потенциала России, регионального, отраслевого и функционального строения национальной экономики и специфику и тенденции международных отношений и угрозы экономической безопасности страны и организаций при осуществлении профессиональной деятельности</p> <p>У. Уметь применять методы анализа экономического</p>	Экзамен	<p>1. Тест (10 вопросов, 40 баллов).</p> <p>2. Задание по теме «Ресурсное обеспечение организации национальной и международной</p>

			<p>потенциала России, регионального, отраслевого и функционального строения национальной экономики и выявлять специфику и тенденции международных отношений и угрозы экономической безопасности страны и организаций при осуществлении профессиональной деятельности</p> <p>Н. Владеть навыками анализа экономического потенциала России, регионального, отраслевого и функционального строения национальной экономики и навыками выявления специфики и тенденций международных отношений и угроз экономической безопасности страны и организаций при осуществлении профессиональной деятельности</p>		<p>экономики» (30 баллов). 3. Задание по теме «Оценка бизнеса» (30 баллов).</p> <p>Итого до 100 баллов</p> <p>.</p>
--	--	--	---	--	---

### **Оценочные средства текущего контроля**

Контрольная работа № 1 (Приложение 1).

Контрольная работа № 2 (Приложение 2).

Контрольная работа № 3 (Приложение 3).

Контрольная работа № 4 (Приложение 4).

Ситуационное задание № 1 (Приложение 5).

Ситуационное задание № 2 (Приложение 6).

Рабочим учебным планом предусмотрен Экзамен в семестре 2.2 .

ОБРАЗЕЦ БИЛЕТА

Министерство науки и высшего образования  
Российской Федерации  
Федеральное государственное бюджетное  
образовательное учреждение  
высшего образования  
**«БАЙКАЛЬСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ  
УНИВЕРСИТЕТ»  
(ФГБОУ ВО «БГУ»)  
Читинский институт**

Направление - 38.05.02 Таможенное дело  
Профиль - Таможенное дело  
Кафедра Мировой экономики, предпри-  
нимательства и гуманитарных дисциплин  
Дисциплина – Экономика организаций и оценка  
бизнеса)

**ЭКЗАМЕНАЦИОННЫЙ БИЛЕТ № 1**

1. Тест (10 вопросов, 40 баллов).
2. Задание по теме «Ресурсное обеспечение организации национальной и международной экономики» (30 баллов).
3. Задание по теме «Оценка бизнеса» (30 баллов).

Составитель \_\_\_\_\_ О.В. Гладких  
(подпись)

Заведующий кафедрой \_\_\_\_\_ С.А. Кравцова  
(подпись)

«\_\_» \_\_\_\_\_ 202\_\_ г.

**ВОПРОСЫ ДЛЯ ПРОВЕРКИ ЗНАНИЙ:**

1-й вопрос билета (40 баллов), вид вопроса: Тест/проверка знаний. Критерий: 4 балла за правильный ответ.

**Компетенция: ПК-1 Способность анализировать экономический потенциал России, регионального, отраслевого и функционального строения национальной экономики; выявлять специфику и тенденции международных отношений и угрозы экономической безопасности страны и организаций при осуществлении профессиональной деятельности.**

**Знание:** Знать основные методы анализа экономического потенциала России, регионального, отраслевого и функционального строения национальной экономики и специфику и тенденции международных отношений и угрозы экономической безопасности страны и организаций при осуществлении профессиональной деятельности.

Характеристика задания	Варианты ответов	Ключ
<i>Прочитайте текст и установите последовательность</i>	1. Проведение расчётов 2. Сбор и анализ информации о компании 3. Подготовка отчёта об оценке 4. Выбор методов оценки	21345

Установите правильную последовательность этапов оценки бизнеса:	5. Согласование результатов с заказчиком Запишите соответствующую последовательность цифр слева направо: <table><tr><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td></tr></table>						
Прочитайте текст и установите последовательность  Установите правильную последовательность этапов начисления амортизации основных фондов:	1. Определение срока полезного использования 2. Расчёт годовой суммы амортизации 3. Отражение амортизации в бухгалтерском учёте 4. Выбор метода амортизации  Запишите соответствующую последовательность цифр слева направо: <table><tr><td></td><td></td><td></td><td></td></tr></table>					1423	
Прочитайте текст и установите последовательность  Установите правильную последовательность этапов анализа структуры оборотных фондов:	5. Сравнение с плановыми или нормативными значениями 6. Группировка оборотных фондов по видам 7. Расчёт доли каждого вида в общей структуре 8. Разработка рекомендаций по оптимизации  Запишите соответствующую последовательность цифр слева направо: <table><tr><td></td><td></td><td></td><td></td></tr></table>					2314	
Прочитайте текст и установите последовательность  Установите правильную последовательность этапов модернизации основных фондов:	9. Выполнение монтажных и пусконаладочных работ 10. Анализ технического состояния оборудования 11. Приобретение необходимых материалов и комплектующих 12. Разработка проекта модернизации 13. Ввод оборудования в эксплуатацию  Запишите соответствующую последовательность цифр слева направо: <table><tr><td></td><td></td><td></td><td></td></tr></table>					24315	
Прочитайте текст и установите соответствие	К каждой позиции, данной в левом столбце, подберите соответствующую позицию из правого столбца: <table><tr><td>Методы оцен-</td><td>Характеристики</td></tr></table>	Методы оцен-	Характеристики	A3B1B2			
Методы оцен-	Характеристики						

Установите соответствие между методами оценки бизнеса и их характеристиками:	ки				
	А	Затратный подход	1	Основан на анализе будущих денежных потоков	
	Б	Доходный подход	2	Учитывает рыночные данные о продаже аналогичных компаний	
	В	Сравнительный подход	3	Ориентирован на восстановительную стоимость активов	
			4	Использует данные о дивидендах	
			5	Учитывает только текущие затраты компании	
	Запишите выбранные цифры под соответствующими буквами:				
А		Б		В	
Прочитайте текст, выберите правильные ответы и запишите аргументы, обосновывающие выбор ответов  Согласно 25 гл. НК РФ существует следующие методы начисления амортизации:	1. линейный				13
	2. уменьшающегося остатка				
	3. нелинейный				
	4. пропорционально объему работ				
Прочитайте текст и установите соответствие      Установите соответствие между видами активов и их примерами:	К каждой позиции, данной в левом столбце, подберите соответствующую позицию из правого столбца:				А5Б3В1
	Виды активов		Примеры		
	А	Оборотные активы	1	Патенты и лицензии	
	Б	Внеоборотные активы	2	Фонд рабочего времени	
	В	Нематериальные активы	3	Здания и сооружения	
			4	Фонд оплаты труда	
			5	Запасы сырья и материалов	



	<p>Запишите выбранные цифры под соответствующими буквами:</p> <table><tr><td>А</td><td>Б</td><td>В</td></tr><tr><td></td><td></td><td></td></tr></table>	А	Б	В																								
А	Б	В																										
<p>Прочитайте текст и установите соответствие</p> <p>Установите соответствие между видами оценки основных фондов и их определениями:</p>	<p>К каждой позиции, данной в левом столбце, подберите соответствующую позицию из правого столбца:</p> <table><tr><th colspan="2">Виды оценки</th><th colspan="2">Определения</th></tr><tr><td>А</td><td>Первоначальная стоимость</td><td>1</td><td>Стоимость фондов с учётом износа</td></tr><tr><td>Б</td><td>Восстановительная стоимость</td><td>2</td><td>Стоимость фондов на момент приобретения</td></tr><tr><td>В</td><td>Остаточная стоимость</td><td>3</td><td>Стоимость фондов с учётом современных цен и условий</td></tr><tr><td></td><td></td><td>4</td><td>Стоимость фондов при продаже на рынке</td></tr></table> <p>Запишите выбранные цифры под соответствующими буквами:</p> <table><tr><td>А</td><td>Б</td><td>В</td></tr><tr><td></td><td></td><td></td></tr></table>	Виды оценки		Определения		А	Первоначальная стоимость	1	Стоимость фондов с учётом износа	Б	Восстановительная стоимость	2	Стоимость фондов на момент приобретения	В	Остаточная стоимость	3	Стоимость фондов с учётом современных цен и условий			4	Стоимость фондов при продаже на рынке	А	Б	В				A2Б3В1
Виды оценки		Определения																										
А	Первоначальная стоимость	1	Стоимость фондов с учётом износа																									
Б	Восстановительная стоимость	2	Стоимость фондов на момент приобретения																									
В	Остаточная стоимость	3	Стоимость фондов с учётом современных цен и условий																									
		4	Стоимость фондов при продаже на рынке																									
А	Б	В																										
<p>Прочитайте текст и установите соответствие</p> <p>Установите соответствие между показателями использования основных фондов и их формулами:</p>	<p>К каждой позиции, данной в левом столбце, подберите соответствующую позицию из правого столбца:</p> <table><tr><th colspan="2">Показатели</th><th colspan="2">Формулы</th></tr><tr><td>А</td><td>Фондоотдача</td><td>1</td><td>(Среднегодовая стоимость основных фондов / Выручка)</td></tr><tr><td>Б</td><td>Фондоёмкость</td><td>2</td><td>(Выручка / Среднегодовая стоимость основных фондов)</td></tr><tr><td>В</td><td>Фондовооружённость</td><td>3</td><td>(Среднегодовая стоимость основных фондов / Численность работников)</td></tr></table>	Показатели		Формулы		А	Фондоотдача	1	(Среднегодовая стоимость основных фондов / Выручка)	Б	Фондоёмкость	2	(Выручка / Среднегодовая стоимость основных фондов)	В	Фондовооружённость	3	(Среднегодовая стоимость основных фондов / Численность работников)	A2Б1В3										
Показатели		Формулы																										
А	Фондоотдача	1	(Среднегодовая стоимость основных фондов / Выручка)																									
Б	Фондоёмкость	2	(Выручка / Среднегодовая стоимость основных фондов)																									
В	Фондовооружённость	3	(Среднегодовая стоимость основных фондов / Численность работников)																									

			4	(Амортизация / Стоимость основ- ных фондов) × 100	
	Запишите выбранные цифры под соответствующими буквами:				
	A	B		V	
Прочитайте текст, выберите правильный ответ и запишите аргументы, обосновывающие выбор ответа  Коэффициент физического износа основных фондов определяется	1. делением суммы начисленного износа на первоначальную стоимость основных фондов 2. делением суммы начисленного износа на остаточную стоимость основных фондов 3. делением первоначальной стоимости основных фондов на остаточную 4. делением остаточной стоимости основных фондов на первоначальную				1

Критерии оценки:

4 балла за каждый правильный ответ. Максимальное количество баллов - 40.

#### ТИПОВЫЕ ЗАДАНИЯ ДЛЯ ПРОВЕРКИ УМЕНИЙ:

2-й вопрос билета (30 баллов), вид вопроса: Задание на умение. Критерий: Уметь анализировать показатели экономического потенциала организации.

**Компетенция: ПК-1 Способность анализировать экономический потенциал России, регионального, отраслевого и функционального строения национальной экономики; выявлять специфику и тенденции международных отношений и угрозы экономической безопасности страны и организаций при осуществлении профессиональной деятельности.**

У. Уметь применять методы анализа экономического потенциала России, регионального, отраслевого и функционального строения национальной экономики и выявлять специфику и тенденции международных отношений и угрозы экономической безопасности страны и организаций при осуществлении профессиональной деятельности

#### ЗАДАНИЕ 1: Оценка ресурсного обеспечения организации

Компания **ООО «Альтаир»** — производственное предприятие, специализирующееся на выпуске деревянной мебели. В связи с увеличением объёма заказов, руководством было принято решение об оптимизации ресурсного обеспечения с целью повышения эффективности деятельности и минимизации издержек. Ваша задача — в роли аналитика предприятия:

1. Оценить структуру ресурсного обеспечения организации;
2. Выявить ключевые проблемы и риски, связанные с текущим обеспечением трудовыми, материальными и финансовыми ресурсами;

3. Предложить комплекс мероприятий по улучшению ресурсного обеспечения с учётом перспектив расширения производства.

**Исходные данные:**

- Среднесписочная численность работников — 120 человек
- Объём выпуска — 950 единиц продукции в месяц
- Производственная мощность — 1200 единиц
- Коэффициент использования оборудования — 0,68
- Задолженность перед поставщиками — 2,5 млн руб.
- Средний срок поставки материалов — 18 дней
- Складские запасы на 1 месяц производства
- Удельный вес ручного труда — 40%
- Износ оборудования — 65%

**Вопросы к заданию:**

1. Проанализируйте, какие ресурсы (трудовые, материальные, финансовые, информационные) задействованы в деятельности организации и каков их текущий уровень обеспеченности.
2. Определите слабые места в системе ресурсного обеспечения ООО «Альтаир».
3. Сформулируйте предложения по совершенствованию ресурсного обеспечения в краткосрочной и долгосрочной перспективе.
4. Укажите, какие экономические и организационные эффекты могут быть достигнуты при реализации ваших рекомендаций.

**Решение:**

**1. Оценка ресурсного обеспечения**

**Трудовые ресурсы:**

- Среднесписочная численность — 120 чел., но 40% работ — ручной труд, что говорит о высокой трудоёмкости и недостаточной автоматизации.
- Возможна перегрузка персонала, особенно при росте заказов.

**Материальные ресурсы:**

- Износ оборудования 65% — высокий, что может снижать производительность и увеличивать проц.
- Коэффициент использования оборудования — 0,68 (ниже оптимального уровня 0,85–0,9).
- Запасы на 1 месяц — допустимо, но при сбоях поставок (18 дней) возможны остановки.

**Финансовые ресурсы:**

- Задолженность 2,5 млн руб. перед поставщиками — указывает на кассовые разрывы или неэффективное управление денежными потоками.
- Возможны риски отказа поставок или ухудшения условий.

### **Информационные ресурсы:**

- Нет данных об использовании ИТ-систем для планирования и логистики, что может снижать прозрачность процессов.

### **2. Слабые места**

- Изношенное оборудование и низкий коэффициент его использования
- Высокая доля ручного труда → низкая производительность
- Финансовая нестабильность в отношениях с поставщиками
- Риски перебоев поставок из-за долгого логистического цикла
- Недостаточное использование современных цифровых решений

### **3. Предложения по улучшению**

#### **Краткосрочные меры:**

- Пересмотр графика поставок и условий договоров с поставщиками
- Оптимизация складских запасов по методу Just-in-Time или ABC/XYZ
- Переподготовка персонала для повышения квалификации
- Проведение ТО оборудования и устранение узких мест в производственном цикле

#### **Долгосрочные меры:**

- Частичная автоматизация и внедрение оборудования с ЧПУ
- Программа по модернизации парка оборудования с лизингом
- Внедрение ERP-системы для учёта ресурсов и планирования
- Расширение финансового планирования, внедрение бюджета движения денежных средств
- Разработка кадровой стратегии по привлечению и удержанию квалифицированных специалистов

### **4. Эффекты от реализации:**

#### **Экономические:**

- Повышение производительности труда
- Снижение себестоимости единицы продукции
- Снижение издержек на ремонты и простой
- Улучшение финансовой устойчивости

#### **Организационные:**

- Повышение устойчивости цепочек поставок
- Повышение управляемости и прозрачности производственных процессов
- Подготовка предприятия к масштабированию бизнеса

#### **Вывод:**

Эффективное ресурсное обеспечение — ключ к устойчивому развитию организации. Для ООО «Альтаир» оптимизация трудовых, материальных и финансовых ресурсов с одновременным повышением технологического уровня и цифровизации позволит выйти на качественно новый уровень операционной эффективности

## **ЗАДАНИЕ 2: Оптимизация ресурсного обеспечения в торговой компании**

Компания **ООО «ТоргИнвест»** занимается оптово-розничной торговлей хозяйственными товарами. За последний год наблюдаются нестабильные финансовые показатели, снижение маржинальности и рост издержек. Руководство подозревает, что причиной могут быть **проблемы в системе ресурсного обеспечения и неэффективное использование ресурсов**.

Ваша задача как экономиста-аналитика:

1. Провести анализ текущей структуры ресурсного обеспечения компании;
2. Определить причины ухудшения показателей;
3. Разработать предложения по повышению эффективности использования ресурсов.

**Исходные данные:**

- Ассортимент — 1 200 товарных позиций
- 3 склада (2 арендованных, 1 собственный)
- Оборачиваемость запасов — 85 дней
- Средняя наценка — 18%
- Текущая прибыль — 3% от выручки
- Ежемесячные затраты на логистику — 600 тыс. руб.
- Высокая текучесть персонала в розничных точках — 25%
- Отсутствие автоматизированной системы управления запасами
- Финансовая отчётность ведётся в Excel, нет интеграции с CRM и 1С

**Вопросы к заданию:**

1. Оцените обеспеченность компании ключевыми видами ресурсов: материальными, трудовыми, финансовыми, информационными.
2. Назовите ключевые проблемы в ресурсном обеспечении и их влияние на эффективность деятельности.
3. Предложите меры по повышению эффективности ресурсного обеспечения.
4. Обоснуйте, какие ожидаемые результаты могут быть достигнуты после внедрения предложений.

**Решение**

**1. Оценка ресурсного обеспечения**

**Материальные ресурсы:**

- 3 склада, из которых 2 арендуются — избыточные логистические расходы
- Оборачиваемость запасов 85 дней — запасы избыточны, возможны потери из-за устаревания товаров

**Трудовые ресурсы:**

- Высокая текучесть персонала (25%) указывает на проблемы с мотивацией, условиями труда или обучением

**Финансовые ресурсы:**

- Прибыль всего 3% при наценке 18% говорит о высокой себестоимости и неэффективности издержек

#### **Информационные ресурсы:**

- Нет автоматизированного учёта, управленческие решения принимаются на основе Excel → высокая вероятность ошибок и низкая прозрачность

#### **2. Ключевые проблемы:**

- Низкая эффективность складской логистики → перерасход ресурсов
- Плохая управляемость запасами (нет автоматизации)
- Недостаток информационной интеграции между продажами, закупками и финансами
- Высокая текучесть персонала → постоянные затраты на обучение, падение уровня сервиса
- Отсутствие управленческого контроля над основными процессами

#### **3. Предложения по улучшению:**

##### **Краткосрочные:**

- Внедрение системы автоматизации учёта товарных запасов (например, 1С:УТ или аналог)
- Анализ товарных остатков с применением ABC/XYZ анализа → оптимизация ассортимента
- Пересмотр логистических маршрутов и аренды складов
- Увеличение прозрачности KPI по персоналу, запуск программы лояльности сотрудников

##### **Долгосрочные:**

- Внедрение ERP-системы с интеграцией CRM и бухгалтерии
- Централизация складской системы, переход к модели кросс-докинга
- Программа повышения квалификации персонала
- Построение финансовой модели с планированием и контролем cash flow

#### **4. Ожидаемые результаты:**

- Снижение затрат на логистику до 400 тыс. руб. ежемесячно
- Повышение оборачиваемости запасов до 45–50 дней
- Рост операционной прибыли до 6–8%
- Снижение текучести персонала до 10–15%
- Повышение прозрачности бизнес-процессов и ускорение принятия решений

**Вывод:** Ресурсное обеспечение — это не просто наличие ресурсов, а их **оптимальное использование и взаимосвязанное управление**. Повышение эффективности всех видов ресурсов в ООО «ТоргИнвест» даст возможность выйти на устойчивый рост и усилить конкурентные позиции на рынке.

## ТИПОВЫЕ ЗАДАНИЯ ДЛЯ ПРОВЕРКИ НАВЫКОВ:

3-й вопрос билета (30 баллов), вид вопроса: Задание на навыки. Критерий: Правильное применение методики оценки бизнеса.

**Компетенция: ПК-1 Способность анализировать экономический потенциал России, регионального, отраслевого и функционального строения национальной экономики; выявлять специфику и тенденции международных отношений и угрозы экономической безопасности страны и организаций при осуществлении профессиональной деятельности.**

Н. Владеть навыками анализа экономического потенциала России, регионального, отраслевого и функционального строения национальной экономики и навыками выявления специфики и тенденций международных отношений и угроз экономической безопасности страны и организаций при осуществлении профессиональной деятельности

### **ЗАДАНИЕ 1: Оценка стоимости бизнеса предприятия агропромышленного сектора**

Компания **ООО «АгроСфера»** — производственное предприятие агропромышленного сектора. Собственник планирует частично продать бизнес стратегическому инвестору. Для переговоров необходимо подготовить обоснованную **оценку стоимости компании**, используя различные подходы к оценке.

Ваша задача — как финансового аналитика:

1. Провести оценку бизнеса с использованием **доходного и сравнительного подходов**;
2. Проанализировать сильные и слабые стороны компании, влияющие на стоимость;
3. Подготовить заключение об оценочной стоимости бизнеса с выводами и рекомендациями.

#### **Исходные данные:**

- Выручка за последний год: 120 млн руб.
- EBITDA: 24 млн руб.
- Средняя рыночная мультипликаторная оценка по отрасли:  $EV/EBITDA = 5$
- Прогнозируемый рост выручки: 8% в год
- Ставка дисконтирования (WACC): 17%
- Чистый денежный поток в следующем году (FCF): 18 млн руб.
- Долг компании: 20 млн руб.
- Денежные средства на счетах: 5 млн руб.
- Оборудование и техника изношены на 60%
- Доля на региональном рынке — 12%
- Уровень управленческой компетенции — средний
- Планы по модернизации производства — через 2 года

#### **Вопросы к заданию:**

1. Оцените бизнес по доходному подходу (метод дисконтирования денежных потоков).

2. Оцените бизнес по сравнительному подходу (на основе мультипликатора EV/EBITDA).
3. Укажите, какие нематериальные и материальные факторы влияют на стоимость.
4. Дайте итоговую оценку стоимости бизнеса и аргументируйте, какой подход предпочтительнее в данной ситуации.
5. Сформулируйте рекомендации для собственника.

**Решение:**

**1. Доходный подход (DCF):**

Используем модель *Gordon Growth*:

$$V = \frac{FCF_1}{r - g} = \frac{18}{0,17 - 0,08} = \frac{18}{0,09} = 200 \text{ млн руб. (стоимость бизнеса до корректировок)}$$

Корректируем на долг и денежные средства:

Стоимость собственного капитала =  $200 - 20 + 5 = 185$  млн руб.

**2. Сравнительный подход (EV/EBITDA):**

$$EV = EBITDA \times \text{мультипликатор} = 24 \times 5 = 120 \text{ млн руб.}$$

Стоимость собственного капитала =  $EV - \text{долг} + \text{денежные средства} = 120 - 20 + 5 = 105$  млн руб.

**3. Влияющие факторы:**

**Положительные:**

- Стабильный денежный поток
- Прогнозируемый рост
- Устойчивое положение на рынке (12% доля)

**Отрицательные:**

- Высокий износ основных средств (необходимы капитальные вложения)
- Средний уровень управления
- Отложенная модернизация

**4. Итоговая оценка:**

Среднее между двумя подходами:

$$(185 + 105) / 2 = 145 \text{ млн руб.}$$

**Оценочная стоимость бизнеса — 145 млн руб.**

**Предпочтительный подход: доходный**, так как бизнес генерирует устойчивые денежные потоки и имеет потенциал роста. Сравнительный подход менее точен из-за возможной разницы в характеристиках аналогов.

**5. Рекомендации собственнику:**

- Использовать оценку как аргумент в переговорах — **не ниже 145 млн руб.**
- Рассмотреть возможность **предпродажной модернизации** — это может существенно увеличить стоимость
- Повысить управленческую прозрачность и эффективность — особенно важно для стратегических инвесторов



- Подготовить **финансовую модель и презентацию для инвесторов**, включив планы развития и инвестиционные потребности

## ЗАДАНИЕ 2: Оценка стоимости малого инновационного бизнеса

Молодая IT-компания ООО «АналитикСофт», разрабатывающая аналитические платформы для бизнеса, рассматривает возможность привлечения венчурного инвестора. Основатели просят провести предварительную **оценку стоимости компании**, используя **доходный и затратный подходы**, чтобы определить справедливую долю инвестора в обмен на инвестиции.

### Исходные данные:

- Срок существования компании — 2 года
- Количество сотрудников — 12 человек
- Основной продукт: облачное ПО для анализа бизнес-данных
- Выручка за последний год: 22 млн руб.
- Чистая прибыль: 3,8 млн руб.
- Прогноз роста прибыли: 30% в год в течение 3 лет, далее — 10%
- Требуемый уровень доходности инвестора (ставка дисконтирования): 22%
- Ожидаемый FCF на следующий год: 4,5 млн руб.
- Разработанные продукты, зарегистрированные как НМА, оценены в 12 млн руб.
- Стоимость оборудования и серверов: 3 млн руб., износ — 20%
- Долговые обязательства отсутствуют
- Венчурный инвестор готов вложить 20 млн руб. и требует долю, пропорциональную стоимости компании

### Вопросы к заданию:

1. Оцените бизнес компании с использованием **доходного подхода** (метод дисконтирования денежных потоков).
2. Оцените бизнес с позиции **затратного подхода** (оценка активов).
3. Определите справедливую долю, которую может получить инвестор за 20 млн руб.
4. Сделайте выводы о целесообразности привлечения инвестора.
5. Укажите риски и преимущества для обеих сторон сделки.

### Решение:

#### 1. Доходный подход (метод дисконтирования FCF):

Используем **двухэтапную модель**:

#### 1 этап (рост 30%):

- Год 1: 4,5 млн
- Год 2:  $4,5 \times 1,3 = 5,85$  млн
- Год 3:  $5,85 \times 1,3 = 7,605$  млн

Дисконтируем каждый поток:

- $PV1 = 4,5 / (1 + 0,22)^1 \approx 3,69$  млн
- $PV2 = 5,85 / (1 + 0,22)^2 \approx 3,93$  млн
- $PV3 = 7,605 / (1 + 0,22)^3 \approx 4,10$  млн

**II этап (постоянный рост 10%):**

$$FCF4 = 7,605 \times 1,1 = 8,37 \text{ млн}$$

Оценка терминальной стоимости:

$$TV = 8,37 / (0,22 - 0,10) = 69,75 \text{ млн руб.}$$

Дисконтированная терминальная стоимость:

$$PV(TV) = 69,75 / (1 + 0,22)^3 \approx 39,11 \text{ млн}$$

**Итого по доходному подходу:**

$$3,69 + 3,93 + 4,10 + 39,11 = 50,83 \text{ млн руб.}$$

**2. Затратный подход:**

- НМА (ПО): 12 млн
- Оборудование: 3 млн  $\times$  0,8 = 2,4 млн
- Денежные средства: 1 млн
- Итого: 15,4 млн руб.

**3. Справедливая доля инвестора:**

Берём среднее значение между двумя подходами (учитывая, что у стартапов рыночная цена часто ближе к DCF):

$$(50,83 + 15,4) / 2 = 33,12 \text{ млн руб.}$$

Доля за 20 млн руб.:

$$20 / (33,12 + 20) \approx 0,376 = 37,6\%$$

**4. Вывод:**

Оценка показывает, что **справедливая стоимость компании — около 33 млн руб.**

Инвестор, вкладывая 20 млн руб., может получить до **38%** компании, что является сбалансированным предложением при сохранении контроля у основателей.

**5. Риски и преимущества:**

**Для компании:**

- Привлечение ресурсов для масштабирования
- Рост узнаваемости и ускорение R&D
  - Потеря части контроля
  - Повышение требований к отчётности и управлению

**Для инвестора:**

- Потенциал высокой доходности
- Уникальный продукт с растущим спросом
  - Высокие рыночные и операционные риски
  - Зависимость от команды

Оценка бизнеса должна учитывать не только текущие показатели, но и потенциал роста. В случае «АналитикСофт» доходный подход показывает высокую ценность компании, что делает инвестиции обоснованными как для собственников, так и для инвестора. Однако ключевым условием успеха остаётся прозрачность, качество управления и четкий план развития.

## Контрольная работа №1

**Тема: Предприятие как основное звено национальной и международной экономики.**

**Задание:** Заполнить таблицу по организационно-правовым формам предприятий в соответствии с требованиями Гражданского Кодекса РФ.

Критерий	ООО (Общество с ограниченной ответственностью)	АО (Акционерное общество)	ИП (Индивидуальный предприниматель)	ПАО (Публичное АО)	Хозяйственное партнёрство	Производственный кооператив	Государственное / муниципальное унитарное предприятие
Нормативная основа							
Правовой статус							
Число участников							
Минимальный уставный капитал							
Ответственность по обязательствам							
Органы управления							
Возможность выхода участника							
Передача доли/акций							
Публикация отчётности							
Участие в бизнесе							
Доступ к фондовому рынку							
Налогообложение							
Особенности							

**Решение:**

Критерий	ООО (Общество с ограниченной ответственностью)	АО (Акционерное общество)	ИП (Индивидуальный предприниматель)	ПАО (Публичное АО)	Хозяйственное партнёрство	Производственный кооператив	Государственное / муниципальное унитарное предприятие
Нормативная основа	ГК РФ, ФЗ №14-ФЗ	ГК РФ, ФЗ №208-ФЗ	ГК РФ, ФЗ №129-ФЗ	ГК РФ, ФЗ №208-ФЗ	ГК РФ, гл. 4.1	ГК РФ, ст. 107–112	ГК РФ, ст. 113–115
Правовой статус	Юридическое лицо	Юридическое лицо	Не является юр. лицом	Юридическое лицо	Юридическое лицо	Юридическое лицо	Юридическое лицо

Число участников	1–50	1 и более	1	Не ограничено	Не более 50	Не менее 5	Нет (собственник — государство)
Минимальный уставный капитал	10 000 руб.	100 000 руб.	Не требуется	100 000 руб.	Не установлен	Не установлен	Не установлен
Ответственность по обязательствам	Участники — в пределах вклада	Акционеры — не отвечают	Отвечает всем имуществом	Акционеры — не отвечают	Несут риск в пределах вкладов	Субсидиарная ответственность	Не отвечает, имущество — в хозяйственном ведении
Органы управления	Общее собрание, директор	Общее собрание, совет директоров, директор	Самостоятельно	Общее собрание, совет директоров	Собрание участников, исполнительный орган	Общее собрание, правление	Руководитель, назначенный собственником
Возможность выхода участника	Возможен с выплатой доли	Путём продажи акций	Прекращение ИП	Свободная продажа акций	Возможен	Возможен	Нет
Передача доли/акций	С согласия других участников	Свободная	Неприменимо	Свободная	По договору	По согласованию	Имущество не отчуждается
Публикация отчётности	Не обязательно	Обязательно (АО обязано предоставлять сведения в ЦБ и раскрывать отчётность)	Нет	Обязательно	Нет	Нет	Да
Участие в бизнесе	Да	Не обязательно	Да	Не обязательно	Да	Обязательно	Через руководство
Доступ к фондовому рынку	Нет	Возможно	Нет	Да	Нет	Нет	Нет
Налогообложение	Общая / УСН	Общая / УСН (если непубличное)	ОСНО / УСН / патент	Общая система	Общая / УСН	Общая / УСН	Общая система
Особенности	Наиболее распространенная форма для малого и среднего бизнеса	Удобна для инвесторов и крупных проектов	Простая регистрация, но высокая личная ответственность	Требуется листинг на бирже, под строгим контролем ЦБ	Новая форма, гибкость и доверительные отношения	Подходит для малого производства, с участием трудом	Не имеют права собственности на имущество

### Критерии оценки:

- ✓ 20-16 баллов выставляется обучающемуся, если ответ показывает глубокое и систематическое знание всего программного материала и структуры конкретного вопроса, а также основного содержания и новаций лекционного курса по сравнению с учебной литературой. Обучающийся демонстрирует отчетливое и свободное владение концептуально-понятийным аппаратом, научным языком и терминологией соответствующей научной области. Знание основной литературы и знакомство с дополнительно рекомендованной литературой. Логически корректное и убедительное изложение ответа;
- ✓ 15-10 баллов выставляется обучающемуся, если ответ показывает знание узловых проблем программы и основного содержания лекционного курса; умение пользоваться концептуально-понятийным аппаратом в процессе анализа основных проблем в рамках данной темы; знание важнейших работ из списка рекомендованной литературы. В целом логически корректное, но не всегда точное и аргументированное изложение ответа;
- ✓ 9-5 баллов выставляется обучающемуся, если ответ показывает фрагментарные, поверхностные знания важнейших разделов программы и содержания лекционного курса; затруднения с использованием научно-понятийного аппарата и терминологии учебной дисциплины; неполное знакомство с рекомендованной литературой; частичные затруднения с выполнением предусмотренных программой заданий; стремление логически определенно и последовательно изложить ответ;
- ✓ 4-0 баллов выставляется обучающемуся, если ответ показывает незнание, либо отрывочное представление о данной проблеме в рамках учебно-программного материала; неумение использовать понятийный аппарат; отсутствие логической связи в ответе.



## Контрольная работа №2

### Тема: Основной капитал и основные фонды.

#### ЗАДАЧА 1. Расчёт стоимости основных фондов и амортизации

Предприятие на начало года имеет следующие объекты основных средств:

Наименование	Первоначальная стоимость, тыс. руб.	Срок службы, лет
Здание	12 000	25
Оборудование	6 000	10
Транспорт	2 400	5

В течение года было приобретено новое оборудование на сумму 1 200 тыс. руб. (введено в эксплуатацию с июля). Используется линейный метод амортизации. Рассчитать:

1. Годовую амортизацию;
2. Остаточную стоимость основных фондов на конец года;
3. Долю износа основных фондов.

**Решение :**

#### 1. Годовая амортизация:

Формула:  $A = \text{ПС} / \text{СС}$ , где

$A$  — годовая амортизация,

$\text{ПС}$  — первоначальная стоимость,

$\text{СС}$  — срок службы.

Здание:  $12\,000 / 25 = 480$  тыс. руб.

Оборудование (старое):  $6\,000 / 10 = 600$  тыс. руб.

Транспорт:  $2\,400 / 5 = 480$  тыс. руб.

Новое оборудование:  $1\,200 / 10 = 120$  тыс. руб. (но работает с июля — полгода  $\rightarrow 120 / 2 = 60$  тыс. руб.)

**Итого амортизация за год:  $480 + 600 + 480 + 60 = 1\,620$  тыс. руб.**

#### 2. Остаточная стоимость на конец года:

**Остаточная стоимость = Первоначальная стоимость – начисленная амортизация**

- Здание:  $12\,000 - 480 = 11\,520$
- Оборудование (старое):  $6\,000 - 600 = 5\,400$
- Транспорт:  $2\,400 - 480 = 1\,920$
- Новое оборудование:  $1\,200 - 60 = 1\,140$

**Итого:  $11\,520 + 5\,400 + 1\,920 + 1\,140 = 20\,980$  тыс. руб.**

#### 3. Доля износа:

**Износ = (Амортизация / Первоначальная стоимость всех ОС)  $\times 100\%$**

Первоначальная стоимость всех ОС:  $12\,000 + 6\,000 + 2\,400 + 1\,200 = 21\,600$  тыс. руб.

$$\text{Износ} = (1\,620 / 21\,600) \times 100\% = 7,5\%$$

## ЗАДАЧА 2. Оценка эффективности использования основных фондов

**Условие:** Предприятие за год произвело продукции на сумму 45 млн руб. Среднегодовая стоимость основных фондов — 15 млн руб. На начало года фондоотдача составляла 2,8 руб./руб.

В течение года было модернизировано оборудование, что позволило увеличить объём производства на 12%, при этом стоимость основных фондов выросла на 2 млн руб.

Рассчитать:

1. Фондоотдачу после модернизации;
2. Прирост фондоотдачи;
3. Фондорентабельность, если прибыль составила 9 млн руб. после модернизации.

**Решение:**

1. **Фондоотдача** = *Объём продукции* / *Среднегодовая стоимость ОС*

Новый объём продукции:  $45 \text{ млн} \times 1,12 = 50,4 \text{ млн руб.}$

Новая среднегодовая стоимость ОС:  $15 \text{ млн} + 2 \text{ млн} = 17 \text{ млн руб.}$

Фондоотдача:  $50,4 / 17 = 2,96 \text{ руб./руб.}$

2. **Прирост фондоотдачи:**

$$2,96 - 2,8 = 0,16 \text{ руб./руб.}$$

В относительном выражении:  $(0,16 / 2,8) \times 100\% = 5,71\%$

3. **Фондорентабельность** = *Прибыль* / *Среднегодовая стоимость ОС*  $\times 100\%$

$$9 / 17 \times 100\% = 52,94\%$$

**Критерии оценки** (до 5 баллов за каждую задачу, итого до 10 баллов):

- 5 баллов: Задача решена полностью верно. Демонстрируется глубокое понимание задачи, правильно выбраны и применены методы анализа, выполнены точные расчеты, дана полная и обоснованная интерпретация результатов, сделаны логичные и практически значимые выводы.
- 4 балла: Задача решена в основном верно, но допущены незначительные неточности в расчетах или интерпретации результатов. Понимание задачи и выбор методов анализа на высоком уровне. Выводы обоснованы.
- 3 балла: Задача решена частично верно. Допущены ошибки в выборе методов анализа или в расчетах. Интерпретация результатов недостаточно полная или точная. Выводы недостаточно обоснованы.
- 2 балла: Задача решена на уровне ниже среднего. Допущены существенные ошибки в понимании задачи, выборе методов анализа и расчетах. Интерпретация результатов неверная. Выводы отсутствуют или необоснованны.
- 1 балл: Задача решена крайне слабо. Демонстрируется слабое понимание задачи, используются неподходящие методы анализа, допущены грубые ошибки в расчетах.
- 0 баллов: Задача не решена или представлено решение, не имеющее отношения к поставленной задаче.

## Контрольная работа №3

### Тема: Трудовые ресурсы.

#### ЗАДАЧА 1. Расчет численности персонала и производительности труда

**Условие:** На предприятии за год было произведено продукции на сумму **72 млн руб.** Среднегодовая численность промышленно-производственного персонала (ППП) составила **120 человек.**

В следующем году планируется увеличить выпуск продукции на **10%** при **росте производительности труда на 8%.**

Требуется рассчитать:

1. Планируемую производительность труда на следующий год (в руб./чел).
2. Планируемую численность ППП на следующий год.
3. Абсолютное и относительное изменение численности персонала.

**Решение:**

1. **Текущая производительность труда:**

$$ПТ_{\text{текущая}} = \frac{72 \text{ млн руб.}}{120 \text{ чел}} = 0,6 \text{ млн руб./чел}$$

Планируется рост на 8%:

$$ПТ_{\text{план}} = 0,6 \times 1,08 = 0,648 \text{ млн руб./чел}$$

2. **Планируемый объем выпуска:**

$$72 \times 1,10 = 79,2 \text{ млн руб.}$$

Плановая численность:

$$Ч_{\text{план}} = \frac{79,2}{0,648} \approx 122,22 \approx 122 \text{ чел}$$

3. **Изменение численности:**

- Абсолютное изменение:

$$122 - 120 = 2 \text{ человека}$$

- Относительное изменение:

$$\frac{2}{120} \times 100\% = 1,67\%$$

#### ЗАДАЧА 2. Анализ использования рабочего времени

**Условие:** На предприятии фактический фонд рабочего времени одного рабочего за год составил **1 850 часов**, при норме — **1 976 часов.**

Среднесписочная численность работающих — **300 человек.**

За год было выпущено продукции на **90 млн руб.**

Требуется:



1. Определить общий **фактический** и **плановый фонд рабочего времени**.
2. Рассчитать **коэффициент использования рабочего времени**.
3. Вычислить фактическую и плановую производительность труда в руб./чел·час.

**Решение:**

**1. Фонд времени:**

- Плановый фонд:  
 $1976 \times 300 = 592800 \text{ ч}$
- Фактический фонд:  
 $1850 \times 300 = 555000 \text{ ч}$

**2. Коэффициент использования рабочего времени (Кисп):**

$$\frac{\Phi_{\text{факт}}}{\Phi_{\text{план}}} = \frac{555000}{592800} \approx 0,9363 = 93,63\%$$

**3. Производительность труда:**

- Фактическая ПТ:  
 $\frac{90\,000\,000}{555\,000} \approx 162,16 \text{ руб./чел}$
- Плановая ПТ:  
 $\frac{90\,000\,000}{592\,800} \approx 151,79 \text{ руб./чел}$

**Вывод:** несмотря на меньшее фактическое время, производительность труда оказалась выше за счёт более интенсивной работы или эффективной организации труда.

### ЗАДАЧА 3. Расчет затрат на персонал в организации

**Условие:** В компании работают 3 категории сотрудников:

Категория	Численность	Среднемесячная заработная плата (руб.)
Руководители	5	120 000
Специалисты	20	80 000
Рабочие	40	50 000

Дополнительные выплаты (премии, компенсации, надбавки) составляют в среднем 20% от фонда основной заработной платы.

Страховые взносы во внебюджетные фонды начисляются по ставке 30% от общей суммы начисленной заработной платы (основной + доплаты).

Налог на доходы физических лиц (НДФЛ) составляет 13%, но в расчет затрат на персонал не включается, так как удерживается из заработной платы работников.

**Требуется рассчитать:**

1. Годовой фонд основной заработной платы.
2. Сумму дополнительных выплат.
3. Сумму страховых взносов.
4. Общие затраты на персонал в год.

**Решение:**

**1. Расчет годового фонда основной заработной платы:**

Для начала рассчитаем ежемесячный фонд оплаты труда (ФОТ) по каждой категории:

- Руководители:  $5 \times 120\,000 = 600\,000$  руб./мес
- Специалисты:  $20 \times 80\,000 = 1\,600\,000$  руб./мес
- Рабочие:  $40 \times 50\,000 = 2\,000\,000$  руб./мес

**Итого ФОТ в месяц:**  $600\,000 + 1\,600\,000 + 2\,000\,000 = 4\,200\,000$  руб.

**ФОТ в год:**  $4\,200\,000 \times 12 = 50\,400\,000$  руб.

**2. Дополнительные выплаты (20% от основной ЗП):**

Доп. выплаты =  $50\,400\,000 \times 0,20 = 10\,080\,000$  руб.

**3. Страховые взносы (30% от всей начисленной ЗП):**

Сумма начисленной ЗП с учетом доплат:

$50\,400\,000 + 10\,080\,000 = 60\,480\,000$  руб.  
 $50\,400\,000 + 10\,080\,000 = 60\,480\,000$  руб.

Страховые взносы =  $60\,480\,000 \times 0,30 = 18\,144\,000$  руб.

**4. Общие затраты на персонал:**

$50\,400\,000 + 10\,080\,000 + 18\,144\,000 = 78\,624\,000$  руб.  
 $50\,400\,000 + 10\,080\,000 + 18\,144\,000 = 78\,624\,000$  руб.

**Ответ:**

- Годовой фонд основной заработной платы — **50 400 000 руб.**
- Дополнительные выплаты — **10 080 000 руб.**
- Страховые взносы — **18 144 000 руб.**
- Общие затраты на персонал в год — **78 624 000 руб.**

**Критерии оценки (до 5 баллов за каждую задачу, итого до 15 баллов):**

- 5 баллов: Задача решена полностью верно. Демонстрируется глубокое понимание задачи, правильно выбраны и применены методы анализа, выполнены точные расчеты, дана полная и обоснованная интерпретация результатов, сделаны логичные и практически значимые выводы.
- 4 балла: Задача решена в основном верно, но допущены незначительные неточности в расчетах или интерпретации результатов. Понимание задачи и выбор методов анализа на высоком уровне. Выводы обоснованы.
- 3 балла: Задача решена частично верно. Допущены ошибки в выборе методов анализа или в расчетах. Интерпретация результатов недостаточно полная или точная. Выводы недостаточно обоснованы.
- 2 балла: Задача решена на уровне ниже среднего. Допущены существенные ошибки в понимании задачи, выборе методов анализа и расчетах. Интерпретация результатов неверная. Выводы отсутствуют или необоснованны.
- 1 балл: Задача решена крайне слабо. Демонстрируется слабое понимание задачи, используются неподходящие методы анализа, допущены грубые ошибки в расчетах.
- 0 баллов: Задача не решена или представлено решение, не имеющее отношения к поставленной задаче.

## Контрольная работа №4

### Тема: Оборотные средства.

#### ЗАДАЧА 1. Расчет общей потребности в оборотных средствах

**Условие:** Предприятие планирует годовой объем реализации продукции на сумму **120 млн руб.** Нормативы потребности в оборотных средствах по статьям следующие:

- Производственные запасы — 15% от объема реализации
- Незавершенное производство — 5%
- Готовая продукция на складе — 3%
- Дебиторская задолженность — 8%

Требуется:

1. Определить нормативную потребность в оборотных средствах по каждой статье
2. Рассчитать общую нормативную потребность в оборотных средствах

**Решение:**

*1. Рассчитываем по каждой статье:*

- *Производственные запасы:*  
 $120 \times 0,15 = 18$  млн руб.
  - *Незавершенное производство:*  
 $120 \times 0,05 = 6$  млн руб.
  - *Готовая продукция на складе:*  
 $120 \times 0,03 = 3,6$  млн руб.
  - *Дебиторская задолженность:*  
 $120 \times 0,08 = 9,6$  млн руб.
- 2. Общая потребность:  $18 + 6 + 3,6 + 9,6 = 37,2$  млн руб.*

#### ЗАДАЧА 2. Оценка эффективности использования оборотных средств

**Условие:** На предприятии за отчетный год:

- Средняя величина оборотных средств — **10 млн руб.**
- Объем реализованной продукции — **60 млн руб.**

В предыдущем году:

- Средняя величина оборотных средств — **12 млн руб.**
- Объем реализованной продукции — **66 млн руб.**

Требуется:

1. Определить коэффициент оборачиваемости оборотных средств в каждом году
2. Рассчитать длительность одного оборота
3. Сделать вывод об изменении эффективности использования оборотных средств

**Решение:**

1. **Коэффициент оборачиваемости (Коб):**
  - Текущий год:  $6010=6$  оборотов
  - Предыдущий год:  $6612=5,5$  оборотов
2. **Длительность одного оборота (в днях):**
  - Текущий год:  
 $3606=60$  дней
  - Предыдущий год:  
 $3605,5 \approx 65,45$  дней
3. **Вывод:** Предприятие улучшило эффективность использования оборотных средств — оборачиваемость выросла, а длительность одного оборота сократилась на  $\sim 5,5$  дней.
  - Коэффициент оборачиваемости: 6 (текущий), 5,5 (прошлый)
  - Длительность оборота: 60 дней (текущий), 65,45 дней (прошлый)
  - **Вывод:** эффективность использования оборотных средств улучшилась.

### **ЗАДАЧА 3.** Анализ ускорения оборачиваемости и расчёт высвобожденных оборотных средств

**Условие:** На предприятии в предыдущем году:

- Средняя величина оборотных средств составляла **18 млн руб.**
- Объём реализованной продукции — **108 млн руб.**

В текущем году:

- Объём реализованной продукции увеличился до **120 млн руб.**
- Длительность одного оборота сократилась с **60 до 50 дней**

**Требуется:**

1. Определить коэффициент оборачиваемости оборотных средств в каждом году
2. Рассчитать экономию оборотных средств (высвобождение средств) за счёт ускорения оборачиваемости
3. Сделать вывод об эффективности

**Решение:**

#### **1. Расчёт коэффициента оборачиваемости:**

Формула:

Формула:

$$\text{Коб} = \frac{\text{Выручка}}{\text{Средняя величина оборотных средств}}$$

- Прошлый год:

$$\text{Коб}_1 = \frac{108}{18} = 6 \text{ оборотов в год}$$

- Текущий год (по длительности оборота):

$$\text{Коб}_2 = \frac{360}{50} = 7,2 \text{ оборотов в год}$$

## 2. Расчёт экономии оборотных средств:

Формула:

$$\begin{aligned} \text{Экономия} &= \frac{\text{Объём реализации текущего года}}{\text{Коб}_2} - \frac{\text{Объём реализации текущего года}}{\text{Коб}_1} \\ &= \frac{120}{7,2} - \frac{120}{6} = 16,67 - 20 = -3,33 \text{ млн руб.} \end{aligned}$$

Поскольку результат **отрицательный**, это означает, что **экономия = 3,33 млн руб.** — средства **высвобождены** из оборота.

*Поскольку результат **отрицательный**, это означает, что **экономия = 3,33 млн руб.** — средства **высвобождены** из оборота.*

## 3. Вывод:

*За счёт ускорения оборачиваемости на **10 дней** предприятие высвободило **3,33 млн руб.**, что свидетельствует о **повышении эффективности использования оборотных средств**.*

- Коэффициент оборачиваемости:
  - *прошлый год*: 6
  - *текущий год*: 7,2
- Высвобождено из оборота: **3,33 млн руб.**

**Вывод:** Повышение оборачиваемости позволило использовать оборотные средства более эффективно.

## Критерии оценки (до 5 баллов за каждую задачу, итого до 15 баллов):

- 5 баллов: Задача решена полностью верно. Демонстрируется глубокое понимание задачи, правильно выбраны и применены методы анализа, выполнены точные расчеты, дана полная и обоснованная интерпретация результатов, сделаны логичные и практически значимые выводы.
- 4 балла: Задача решена в основном верно, но допущены незначительные неточности в расчетах или интерпретации результатов. Понимание задачи и выбор методов анализа на высоком уровне. Выводы обоснованы.
- 3 балла: Задача решена частично верно. Допущены ошибки в выборе методов анализа или в расчетах. Интерпретация результатов недостаточно полная или точная. Выводы недостаточно обоснованы.
- 2 балла: Задача решена на уровне ниже среднего. Допущены существенные ошибки в понимании задачи, выборе методов анализа и расчетах. Интерпретация результатов неверная. Выводы отсутствуют или необоснованны.
- 1 балл: Задача решена крайне слабо. Демонстрируется слабое понимание задачи, используются неподходящие методы анализа, допущены грубые ошибки в расчетах.
- 0 баллов: Задача не решена или представлено решение, не имеющее отношения к поставленной задаче.

## Ситуационное задание №1

### Тема: Затраты и финансовые результаты деятельности организации.

**Ситуация:** Компания «Солнечный свет» занимается производством и продажей светильников. За отчетный период были получены следующие данные:

Выручка от продаж: 1 500 000 руб.

Прямые материальные затраты: 450 000 руб.

Прямые затраты на оплату труда: 300 000 руб.

Переменные общепроизводственные расходы: 150 000 руб.

Постоянные общепроизводственные расходы: 200 000 руб.

Коммерческие расходы (переменные): 50 000 руб.

Коммерческие расходы (постоянные): 100 000 руб.

Управленческие расходы: 150 000 руб.

#### Задание:

1. Рассчитать себестоимость реализованной продукции.
2. Определить валовую прибыль.
3. Рассчитать прибыль от продаж.
4. Определить чистую прибыль.
5. Проанализировать полученные результаты и предложить пути улучшения финансовых показателей деятельности организации.

#### Решение:

##### 1. Себестоимость реализованной продукции:

*Себестоимость = Прямые материальные затраты + Прямые затраты на оплату труда + Переменные общепроизводственные расходы + Постоянные общепроизводственные расходы*

*Себестоимость = 450 000 + 300 000 + 150 000 + 200 000 = 1 100 000 руб.*

##### 2. Валовая прибыль:

*Валовая прибыль = Выручка от продаж - Себестоимость реализованной продукции*

*Валовая прибыль = 1 500 000 - 1 100 000 = 400 000 руб.*

##### 3. Прибыль от продаж:

*Прибыль от продаж = Валовая прибыль - Коммерческие расходы (переменные) - Коммерческие расходы (постоянные)*

*Прибыль от продаж = 400 000 - 50 000 - 100 000 = 250 000 руб.*

##### 4. Чистая прибыль:

*Чистая прибыль = Прибыль от продаж - Управленческие расходы (В данном задании не указаны прочие доходы/расходы и налог на прибыль, поэтому расчет упрощен)*

*Чистая прибыль = 250 000 - 150 000 = 100 000 руб.*

##### 5. Анализ результатов и предложения по улучшению:

*Положительный момент: Организация получила чистую прибыль в размере 100 000 руб., что свидетельствует о ее рентабельности.*

##### Пути улучшения финансовых показателей:

1. *Снижение себестоимости: Можно проанализировать прямые материальные затраты и затраты на оплату труда. Возможно, есть резервы для оптимизации закупок материалов или повышения производительности труда. Также стоит обратить внимание на общепроизводственные расходы и оценить возможности их сокращения без ущерба для производственного процесса.*

2. *Увеличение выручки: Можно рассмотреть возможности расширения рынка сбыта, увеличения объемов продаж за счет проведения маркетинговых мероприятий, разработки новых моделей светильников или выхода на новые сегменты рынка.*
3. *Оптимизация коммерческих расходов: Проанализировать эффективность рекламных кампаний и каналов сбыта, возможно, есть варианты снижения затрат без потери клиентов.*
4. *Контроль управленческих расходов: Оптимизировать административные расходы, внедрить меры по экономии ресурсов.*

*Вывод: Анализ затрат и финансовых результатов позволяет выявить сильные и слабые стороны деятельности организации и разработать мероприятия по улучшению ее финансового состояния. В данном случае «Солнечный свет» демонстрирует положительные результаты, но имеет потенциал для дальнейшего роста прибыльности за счет оптимизации затрат и увеличения выручки. Ситуация:*

### **Критерии оценки:**

- ✓ 20-16 баллов выставляется обучающемуся, если ответ показывает глубокое и систематическое знание всего программного материала и структуры конкретного вопроса, а также основного содержания и новаций лекционного курса по сравнению с учебной литературой. Обучающийся демонстрирует отчетливое и свободное владение концептуально-понятийным аппаратом, научным языком и терминологией соответствующей научной области. Знание основной литературы и знакомство с дополнительно рекомендованной литературой. Логически корректное и убедительное изложение ответа;
- ✓ 15-10 баллов выставляется обучающемуся, если ответ показывает знание узловых проблем программы и основного содержания лекционного курса; умение пользоваться концептуально-понятийным аппаратом в процессе анализа основных проблем в рамках данной темы; знание важнейших работ из списка рекомендованной литературы. В целом логически корректное, но не всегда точное и аргументированное изложение ответа;
- ✓ 9-5 баллов выставляется обучающемуся, если ответ показывает фрагментарные, поверхностные знания важнейших разделов программы и содержания лекционного курса; затруднения с использованием научно-понятийного аппарата и терминологии учебной дисциплины; неполное знакомство с рекомендованной литературой; частичные затруднения с выполнением предусмотренных программой заданий; стремление логически определенно и последовательно изложить ответ;
- ✓ 4-0 баллов выставляется обучающемуся, если ответ показывает незнание, либо отрывочное представление о данной проблеме в рамках учебно-программного материала; неумение использовать понятийный аппарат; отсутствие логической связи в ответе.

## Ситуационное задание №2

### Тема: Сущность и методы оценки бизнеса

#### Ситуация: Оценка стоимости компании «Сладкий сон»

Компания «Сладкий сон» специализируется на производстве и продаже ортопедических матрасов. Собственник рассматривает возможность продажи бизнеса и хочет определить его справедливую рыночную стоимость. Компания работает на рынке 5 лет, имеет стабильную клиентскую базу и положительную динамику финансовых показателей.

Финансовые данные за последний год:

- Выручка: 10 000 000 руб.
- Себестоимость проданной продукции: 6 000 000 руб.
- Операционные расходы: 2 000 000 руб.
- Чистая прибыль: 2 000 000 руб.
- Ставка дисконтирования: 15%
- Темп роста чистой прибыли на прогнозный период (5 лет): 10%

#### Задание:

1. Определите, какие методы оценки бизнеса целесообразно использовать в данной ситуации и почему.
2. Рассчитайте стоимость компании «Сладкий сон» доходным методом (методом дисконтированных денежных потоков).
3. Предложите дополнительные факторы, которые могут повлиять на окончательную стоимость компании.

#### Решение:

##### 1. Выбор методов оценки:

В данной ситуации целесообразно использовать **доходный подход**, так как компания имеет стабильную прибыль и прогнозируемый денежный поток. В рамках доходного подхода наиболее подходящим является **метод дисконтированных денежных потоков (ДДП)**, который учитывает будущие доходы компании и дисконтирует их к текущей стоимости.

Также можно использовать **сравнительный подход (метод рынка капитала)**, если есть данные о *comparable companies* – компаниях-аналогах, торгующихся на бирже или проданных недавно. Однако, поиск таких компаний может быть затруднительным.

**Затратный подход** менее применим в данной ситуации, так как он оценивает активы компании, а не ее способность генерировать прибыль. Этот подход может быть вспомогательным.

##### 2. Расчет стоимости методом ДДП:

##### • Прогнозирование денежного потока:

- 1 год:  $2\,000\,000 \cdot 1.1 = 2\,200\,000$  руб.



- 2 год:  $2\,200\,000 * 1.1 = 2\,420\,000$  руб.
- 3 год:  $2\,420\,000 * 1.1 = 2\,662\,000$  руб.
- 4 год:  $2\,662\,000 * 1.1 = 2\,928\,200$  руб.
- 5 год:  $2\,928\,200 * 1.1 = 3\,221\,020$  руб.
- **Дисконтирование денежного потока:**
  - 1 год:  $2\,200\,000 / (1 + 0.15)^1 = 1\,913\,043$  руб.
  - 2 год:  $2\,420\,000 / (1 + 0.15)^2 = 1\,829\,576$  руб.
  - 3 год:  $2\,662\,000 / (1 + 0.15)^3 = 1\,750\,461$  руб.
  - 4 год:  $2\,928\,200 / (1 + 0.15)^4 = 1\,675\,384$  руб.
  - 5 год:  $3\,221\,020 / (1 + 0.15)^5 = 1\,604\,078$  руб.
- **Сумма дисконтированных денежных потоков (за 5 лет):** 8 772 542 руб.
- **Терминальная стоимость (стоимость бизнеса после прогнозного периода):** Терминальная стоимость = Денежный поток 5 года \* (1+долгосрочный темп роста)/(Ставка дисконтирования - долгосрочный темп роста). Допустим, долгосрочный темп роста равен 3% Терминальная стоимость =  $3\,221\,020 * (1+0.03) / (0.15 - 0.03) = 24\,157\,650$  руб. Дисконтированная терминальная стоимость:  $24\,157\,650 / (1+0.15)^5 = 12\,396\,375$  руб.
- **Стоимость компании:** Сумма дисконтированных денежных потоков + Дисконтированная терминальная стоимость =  $8\,772\,542 + 12\,396\,375 = 21\,168\,917$  руб.
- 2. **Дополнительные факторы:**
  - **Репутация компании:** Положительная репутация и узнаваемость бренда могут увеличить стоимость.
  - **Качество продукции:** Высокое качество продукции и наличие сертификатов соответствия также положительно влияют на стоимость.
  - **Квалификация персонала:** Наличие опытных и квалифицированных сотрудников является важным активом компании.
  - **Наличие патентов и лицензий:** Интеллектуальная собственность может значительно повысить стоимость бизнеса.
  - **Конкурентная среда:** Уровень конкуренции на рынке влияет на риски и, следовательно, на стоимость компании.
  - **Макроэкономические факторы:** Состояние экономики, инфляция, изменение законодательства также могут повлиять на стоимость.

#### **Вывод:**

Оценка бизнеса – сложный процесс, требующий учета множества факторов. Использование различных методов и профессиональное суждение позволяют определить наиболее вероятную рыночную стоимость компании. В данном случае, предварительная оценка «Сладкого сна» составляет 21 168 917 руб., однако, окончательная стоимость может быть скорректирована после детального анализа всех факторов и проведения переговоров с потенциальным покупателем.

#### **Критерии оценки:**

- ✓ 20-16 баллов выставляется обучающемуся, если ответ показывает глубокое и систематическое знание всего программного материала и структуры конкретного вопроса, а также основного содержания и новаций лекционного курса по сравнению с учебной литературой. Обучающийся демонстрирует отчетливое и свободное владение концептуально-понятийным аппаратом, научным языком и терминологией соответствующей научной области. Знание основной литературы и знакомство с дополнительно рекомендованной литературой. Логически корректное и убедительное изложение ответа;
- ✓ 15-10 баллов выставляется обучающемуся, если ответ показывает знание узловых проблем программы и основного содержания лекционного курса; умение пользоваться концептуально-понятийным аппаратом в

процессе анализа основных проблем в рамках данной темы; знание важнейших работ из списка рекомендованной литературы. В целом логически корректное, но не всегда точное и аргументированное изложение ответа;

✓ 9-5 баллов выставляется обучающемуся, если ответ показывает фрагментарные, поверхностные знания важнейших разделов программы и содержания лекционного курса; затруднения с использованием научно-понятийного аппарата и терминологии учебной дисциплины; неполное знакомство с рекомендованной литературой; частичные затруднения с выполнением предусмотренных программой заданий; стремление логически определенно и последовательно изложить ответ;

✓ 4-0 баллов выставляется обучающемуся, если ответ показывает незнание, либо отрывочное представление о данной проблеме в рамках учебно-программного материала; неумение использовать понятийный аппарат; отсутствие логической связи в ответе.

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

Система критериев оценки определяет оценку успеваемости по каждому заданию (вопросу) экзаменационного билета или заданию для зачета с использованием интервальной шкалы баллов, применяемой в привязке к рейтинговой 100-балльной системе.

### **ОЦЕНКА ОТВЕТА НА ТЕОРЕТИЧЕСКИЙ ВОПРОС В УСТНОЙ ИЛИ ПИСЬМЕННОЙ ФОРМЕ:**

**Оценка «отлично» / «зачтено» (91-100 баллов)** выставляется при соблюдении следующих условий: Ответ отличается глубиной и полнотой, свободным владением понятийно-категориальным (терминологическим) аппаратом изученной дисциплины. Отражает знание не только основной, но и дополнительной литературы. Приведены примеры, отражающие умение связать теорию с практикой. Ответ изложен логически последовательно, грамотно и корректно.

**Оценка «хорошо» / «зачтено» (71-90 баллов)** выставляется при соблюдении следующих условий: Ответ отличается полнотой, владением понятийно-категориальным (терминологическим) аппаратом изученной дисциплины, но в ответе могут присутствовать неточности. Отражает знание основной литературы. Приведены примеры, отражающие умение связать теорию с практикой. Ответ изложен логически последовательно, грамотно и корректно, но недостаточно аргументирован.

**Оценка «удовлетворительно» / «зачтено» (41-70 баллов)** выставляется при соблюдении следующих условий: В ответе отражено знание понятийно-категориального (терминологического) аппарата изучаемой дисциплины, но присутствуют отдельные ошибки и неточности. Ответ характеризуется недостаточным знанием рекомендованной литературы. Примеры, отражающие умение связать теорию с практикой, тривиальны, либо отсутствуют. Ответ неполный, носит фрагментарный, непоследовательный характер. **Оценка «неудовлетворительно» / «незачтено» (0-40 баллов)** выставляется при соблюдении следующих условий: Ответ характеризуется незнанием, либо фрагментарным представлением о понятийно-категориальном аппарате дисциплины, содержит множество ошибок. Примеры и иллюстрации отсутствуют. Ответ логически непоследователен.

### **ОЦЕНКА ВЫПОЛНЕНИЯ ЗАДАНИЯ В ФОРМЕ CASE-STUDY (СИТУАЦИИ)**

**Оценка «отлично» / «зачтено» (91-100 баллов)** выставляется при соблюдении следующих условий: Четкая формулировка проблемы. Полное и соответствующее ситуации решение, основанное на знании правовых норм и технологий (опыте), применяемых в реальных организациях (известных компаниях). Предполагаемые действия описаны логично и последовательно. Даны дополнительные авторские комментарии и предложения к решению ситуации.

**Оценка «хорошо» / «зачтено» (71-90 баллов)** выставляется при соблюдении следующих условий: Понимание сути проблемы, но ее формулирование затруднено. Решение соответствует ситуации, отражает знание правовых норм и опыт работы других организаций при решении подобных ситуаций. Логика и последовательность действий не нарушены.

**Оценка «удовлетворительно» / «зачтено» (41-70 баллов)** выставляется при соблюдении следующих условий: Проблема не сформулирована. Приведен набор действий, потенциально способствующих улучшению ситуации и решению проблемы. **Оценка «неудовлетворительно» / «незачтено» (0-40 баллов)** выставляется при соблюдении следующих условий: Предложенный перечень мероприятий не соответствует ситуации.

## ОЦЕНКА РЕШЕНИЯ ЗАДАЧИ

Оценка «отлично» / «зачтено» (91-100 баллов) выставляется при соблюдении следующих условий: Полное верное решение - оценивается в  $n$  баллов ( $n$  – максимальное количество баллов за решение задачи в структуре экзаменационного билета/задания).

Оценка «хорошо» / «зачтено» (71-90 баллов) выставляется при соблюдении следующих условий: Верное решение; имеются небольшие недочеты, в целом не влияющие на решение – оценивается в диапазоне от  $0,71 * n$  баллов до  $0,9 * n$  баллов ( $n$  – максимальное количество баллов за решение задачи в структуре экзаменационного билета/задания).

Оценка «удовлетворительно» / «зачтено» (41-70 баллов) выставляется при соблюдении следующих условий: Решение в целом верное; однако оно содержит ряд ошибок, либо не учитывает отдельных случаев, но может стать правильным после некоторых исправлений или дополнений – оценивается в диапазоне от  $0,41 * n$  баллов до  $0,7 * n$  баллов ( $n$  – максимальное количество баллов за решение задачи в структуре экзаменационного билета/задания).

Оценка «неудовлетворительно» / «незачтено» (0-40 баллов) выставляется при соблюдении следующих условий: Решение неверное; изначально выбран неверный ход решения, или решение отсутствует – оценивается в 0 баллов.

## ОЦЕНКА ВЫПОЛНЕНИЯ ТЕСТОВОГО ЗАДАНИЯ

**Подсчитывается доля набранных баллов в максимальной сумме баллов за все задания теста:**

- Каждый правильный ответ на тестовый вопрос (тип выборочный, одинарный, множественный, открытый) оценивается в  $m$  баллов (число  $m$  определяется путем деления максимального количества баллов за выполнение теста в структуре экзаменационного билета/задания на количество тестовых заданий);
- Каждый частично правильный ответ на тестовый вопрос (тип выборочный, множественный, открытый) оценивается в  $m/2$  баллов независимо от соотношения правильно/неправильно выбранных вариантов (число  $m$  определяется путем деления максимального количества баллов за выполнение теста в структуре экзаменационного билета/задания на количество тестовых заданий);
- Каждый неправильный ответ на тестовый вопрос (тип выборочный, одинарный) оценивается в 0 баллов.

Оценка «отлично»/ «зачтено» (91-100 баллов) выставляется, если доля набранных баллов составляет 91-100%.

Оценка «хорошо»/ «зачтено» (71-90 баллов), если доля набранных баллов составляет 71-90%.

Оценка «удовлетворительно»/ «зачтено» (41-70 баллов) , если доля набранных баллов составляет 41-70%.

Оценка «неудовлетворительно»/ «незачтено» (0-40 баллов), если доля набранных баллов составляет не более 40%.