

Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение
высшего образования
**«ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»**
(Финансовый университет)

Уральский филиал Финуниверситета

Кафедра «Экономика, финансы и управление»

УТВЕРЖДАЮ
Директор Уральского филиала
Финуниверситета



Д.А. Циринг
«22» февраля 2023 г.

Лысенко Ю.В.

ЮНИТ ЭКОНОМИКА И АНАЛИЗ БИЗНЕСА

Рабочая программа дисциплины

Для студентов, обучающихся по направлению 38.04.01 Экономика
Направленность «Финансовый анализ и оценка инвестиционных решений»

*Рекомендовано Ученым советом
Уральского филиала Финуниверситета
(Протокол № 50 от «21» февраля 2023 г.)*

*Одобрено кафедрой «Экономика, финансы и управление»
(Протокол № 06 от «14» февраля 2023 г.)*

Челябинск, 2023

СОДЕРЖАНИЕ

1. Наименование дисциплины.....	3
2. Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (компетенций) с указанием индикаторов их достижения, соотнесенных с планируемыми результатами обучения по дисциплине.....	3
3. Место дисциплины в структуре образовательной программы.....	4
4. Объём дисциплины (модуля) в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся.....	5
5. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий	5
5.1. Содержание дисциплины.....	5
5.2 Учебно-тематический план.....	6
5.3 Содержание семинаров, практических занятий.....	7
6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине	8
6.1 Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы.....	8
6.2 Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю.....	9
7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине.....	13
7.1 Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе усвоения образовательной программы.....	13
8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины	19
9. Перечень ресурсов информационно-коммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины.....	19
10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины.....	19
11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем.....	20
12. Описание материальной базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине.....	20

1. Наименование дисциплины

Учебная дисциплина «Юнит экономика и анализ бизнеса».

2. Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (компетенций) с указанием индикаторов их достижения, соотнесенных с планируемыми результатами обучения по дисциплине

Код компетенции	Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Планируемые результаты обучения (знания, умения) по дисциплине соотнесенные компетенциями /индикаторами достижения компетенции
ПК-2	Способность комплексно анализировать и интерпретировать финансовую, корпоративную и иную информацию с целью оценки эффективности деятельности хозяйствующих субъектов и самостоятельной разработки заключений и рекомендаций, а также соответствующих методических и нормативных документов	1. Анализирует финансовое положение и выявляет несоответствия текущего финансового состояния клиента его финансовым целям	Знать основные методы, техники и инструментальный для анализа и прогнозирования текущего финансового состояния клиента; Уметь профессионально анализировать финансовое положение и выявлять несоответствия текущего финансового состояния клиента его финансовым целям
		2. Владеет методикой финансового анализа состояния клиента, методами количественного и качественного анализа финансовых показателей.	Знать современные методы финансового анализа состояния клиента, методами количественного и качественного анализа финансовых показателей; Уметь профессионально выбирать и применять методы финансового анализа состояния клиента, методами количественного и качественного анализа финансовых показателей
		3. Применяет методы дисконтирования денежных потоков, многовариантности расчетов, математического моделирования и количественной оптимизации	Знать методы дисконтирования денежных потоков, многовариантности расчетов, математического моделирования и количественной оптимизации; Уметь профессионально применять методы дисконтирования денежных потоков, многовариантности расчетов, математического моделирования и количественной оптимизации
		4. Рассчитывает целевую доходность в зависимости от финансовых целей и начального капитала	Знать методы расчета целевой доходности в зависимости от финансовых целей и начального капитала; Уметь профессионально применять

			методы расчета целевой доходности в зависимости от финансовых целей и начального капитала
		5. Определяет контекст, идентификации, анализирует риски и разрабатывает мероприятия по воздействию на риск методами идентификации риска	Знать сущность рисков; Уметь анализировать риски и разрабатывать мероприятия по воздействию на риск методами идентификации риска
		6. Демонстрирует знание методов анализа и оценки риска.	Знать: методы анализа рисков; Уметь: применять методы анализа и оценки риска
ПКН-4	Способность разрабатывать методики и оценивать эффективность экономических проектов с учетом факторов риска в условиях неопределенности	1. Формирует и применяет методики оценки эффективности экономических проектов в условиях неопределенности	Знать: состав и содержание финансовой и иной информации, необходимой для разработки обоснованных экономических проектов Уметь: осуществлять анализ и обработку финансовой информации для оценки эффективности экономических проектов в условиях неопределенности
		2. Демонстрирует навыки формулирования выводов на основе проведенного исследования для принятия управленческих решений о реализации экономических проектов в виде методик и аналитических материалов	Знать: методы стратегического, оперативного, ретроспективного анализа Уметь: дать оценку и интерпретацию полученным результатам анализа, самостоятельно разрабатывать варианты управленческих решений и аналитически обосновывать их выбор

3. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Учебная дисциплина «Анализ эффективности бизнеса» является дисциплиной по выбору модуля дисциплин по выбору, углубляющих освоение программы магистратуры подготовки студентов, обучающихся по направлению

38.04.01 «Экономика», направленность программы «Финансовый анализ и оценка инвестиционных решений».

4. Объём дисциплины (модуля) в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся

Очная форма обучения

Вид учебной работы по дисциплине	Всего (в зач.ед./ часах)	Модуль 6 (в часах)
Общая трудоемкость дисциплины	3/108	108
Контактная работа – Аудиторные занятия	20	20
Лекции	6	6
Семинары, практические занятия	14	14
Самостоятельная работа	78	78
Вид текущего контроля	Домашнее творческое задание	
Вид промежуточной аттестации	Зачет	

Заочная форма обучения

Вид учебной работы по дисциплине	Всего (в зач.ед./ часах)	Модуль 1 (в часах)
Общая трудоемкость дисциплины	6/216	216
Контактная работа – Аудиторные занятия	36	36
Лекции	12	12
Семинары, практические занятия	24	24
Самостоятельная работа	180	180
Вид текущего контроля	Контрольная работа	
Вид промежуточной аттестации	Зачет	

5. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий

5.1. Содержание дисциплины

Тема 1. Цифровые бизнес-модели

Понятие цифровой экономики. Цифровизация, диджитализация и цифровая трансформация. Индустрия 4.0. Кибер-физические системы. Мобильные решения как пример кибер-физической системы. Цифровые технологии. Канва бизнесмодели Остервальдера. Канва цифровой бизнес-модели Лундского университета. Механизмы защиты ценности. Механизмы извлечения ценности. Традиционные и цифровые бизнес-модели известных компаний. Ассиметричная бизнес-модель. Коммодитизация. Расширенная канва цифровой бизнес-модели компании Лундского университета. Общие подходы к оценке экономической эффективности ИТ- и цифровых проектов. Классификация конкурентного поведения по Раменскому-Фризевинкелю. Подрывные инновации.

Тема 2. Цифровые платформы и экосистемы

Использование юнит-экономики технологичных финансовых продуктов и услуг. Конкурентная разведка. Принятие решений на основе данных, подход Data Driven. Проверка качества данных, получаемых в бизнесе. Открытые данные. Очистка и преобразование данных. Сбор данных в электронных таблицах. Преобразование таблица в вид, приемлемый для проведения анализа. Изучение источников данных, необходимых для расчета юнитов. Выгрузка данных из открытых источников. Использование тренажеров юнит-экономики. Создание технической основы для модели юнит-экономики в электронной таблице.

Тема 3. Когортный анализ для юнит-экономики

Поведение групп людей, совершивших одно и то же действие в определенный период времени. Формирование когорт. Оценка количества потенциальных клиентов, которые приходят по рекламе. Оценка клиентов, появившихся за время формирования когорты. Расчет показателя UA. Базовые метрики – CAC/ARPPU. Когорты. LTV. Экономика одного покупателя. Оценка количества посетителей. Оценка количества покупателей. Оценка покупок. Оценка конверсии в первую покупку. Оценка среднего чека. Расчет показателя AOV. Оценка себестоимости корзин. Расчет показателей COGS и 1sCOGS. Расчет валовой прибыли. Расчет средних затрат на привлечение клиента в когорте, показателя CAC. Расчет средней стоимости юнита масштабирования. Расчет маржинальной прибыли от когорты.

Тема 4. Применение отчета о прибылях и убытках в разных бизнес моделях

Основы P&L подхода для финансовых компаний. Расчет cash-flow по проекту. Отчеты для продуктовых команд и компаний. Подходы к бюджетированию продукта. Разработка бизнес-модели и построение P&L. Разработка главного финансового отчета P&L. Составление финансового отчета для продуктовой команды и компании. Создание технической основы для моделирования отчета P&L. Особенности примирения отчета P&L для стартапов, отличие от классических корпоративных проектов. Оценка количества покупок клиентов за время жизни. Расчет показателя APC.

5.2 Учебно-тематический план

Очная/заочная форма обучения

№ п/ п	Наименование тем (разделов) дисциплины	Трудоемкость в часах						Формы текущего контроля успеваемости
		Всего	аудиторная работа				Самос тоятель ная работа	
			общая, в т.ч.:	лек ции	семинары, практичес кие занятия	занятия в интерактив ных формах		
1.	Введение в юнит-экономику	25/5 3	3/8	1/2	2/6	1/2	22/45	Опрос, тестирование
2.	Принятие решений на основе данных	27/5 5	5/10	1/4	4/6	2/4	22/45	Опрос, тестирование, решение задач
3.	Когортный анализ для юнит-экономики	28/5 5	6/10	2/4	4/6	2/4	22/45	Опрос, тестирование, решение задач
4.	Применение отчета	28/5	6/8	2/	4/6	2/2	22/45	Опрос,

	о прибылях и убытках в разных бизнесмоделях	3						тестирование, решение задач
	В целом по дисциплине	108/216	20/36	6/12	14/24	7/12	88/180	
	Итого в %							

5.3 Содержание семинаров, практических занятий

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов для обсуждения на семинарских, практических занятиях, рекомендуемые источники из раздела 8, 9 (указывается раздел и порядковый номер источника)	Форма проведения занятия
Введение в юнит-экономику	<p>Определение основных метрик юнит-экономики. Определение плеч метрик. Расчет валовой прибыли. Расчет операционных расходов. Расчет чистой прибыли. Расчет ROI. Расчет ROMI. Проведение АВ-тестирования.</p> <p><i>Рекомендуемые источники из раздела 8: 1-3</i> <i>Рекомендуемые источники из раздела 9: 1-10</i></p>	Опрос, дискуссия, решение задач
Принятие решений на основе данных	<p>Поиск необходимых для реализации проекта данных. Очистка данных с помощью электронных таблиц. Преобразование данных с помощью электронных таблиц. Конкурентная разведка</p> <p><i>Рекомендуемые источники из раздела 8: 1-3</i> <i>Рекомендуемые источники из раздела 9: 3-9</i></p>	Опрос, дискуссия, решение задач
Когортный анализ для юнит-экономики	<p>Определение основных метрик когортного анализа. Расчет CAC. Расчет ARPPU. Расчет LTV.</p> <p><i>Рекомендуемые источники из раздела 8: 1-3</i> <i>Рекомендуемые источники из раздела 9: 2-4, 10</i></p>	Опрос, дискуссия, решение задач
Применение отчета о прибылях и убытках в разных бизнесмоделях	<p>Расчет cash-flow по проекту. Разработка бизнес-модели и построение отчета о прибылях и убытках.</p> <p><i>Рекомендуемые источники из раздела 8: 1-3</i> <i>Рекомендуемые источники из раздела 9: 3-7</i></p>	Опрос, дискуссия, решение задач

6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине

6.1. Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение	Форма внеаудиторной самостоятельной работы
Введение в юнит-экономику	<p>Определение основных метрик юнит-экономики. Определение плеч метрик. Расчет валовой прибыли. Расчет операционных расходов. Расчет чистой прибыли. Расчет ROI. Расчет ROMI.</p>	Работа с учебно-научной и справочной литературой, статистическими сборниками.

	Проведение АВ-тестирования.	Поиск информации в Интернете по заданной теме. Подготовка доклада по выбранной теме. Разбор практических ситуаций.
Принятие решений на основе данных	Поиск необходимых для реализации проекта данных. Очистка данных с помощью электронных таблиц. Преобразование данных с помощью электронных таблиц. Конкурентная разведка	Работа с учебно-научной и справочной литературой, статистическими сборниками. Поиск информации в Интернете по заданной теме. Подготовка доклада по выбранной теме. Разбор практических ситуаций.
Когортный анализ для юнит-экономики	Определение основных метрик когортного анализа. Расчет CAC. Расчет ARPPU. Расчет LTV.	Работа с учебно-научной и справочной литературой, статистическими сборниками. Поиск информации в Интернете по заданной теме. Подготовка доклада по выбранной теме. Разбор практических ситуаций.
Применение отчета о прибылях и убытках в разных бизнесмоделях	Расчет cash-flow по проекту. Разработка бизнес-модели и построение отчета о прибылях и убытках.	Работа с учебно-научной и справочной литературой, статистическими сборниками. Поиск информации в Интернете по заданной теме. Подготовка доклада по выбранной теме. Разбор практических ситуаций.

6.2 Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю

Примеры практико-ориентированных заданий

1. Рассчитайте по данным таблицы все возможные показатели финансовой устойчивости. Проанализируйте трехкомпонентный показатель типа финансовой устойчивости на начало и конец отчетного периода. Сделайте вывод о финансовой устойчивости экономического субъекта на начало и конец отчетного периода.

Статьи	на н.г.	на к.г.
Нематериальные активы	-	14
Основные средства	15312	15204
Запасы	416	298
Дебиторская задолженность (менее 12 м-цев)	1270	1628
Денежные средства	352	460
Уставный капитал	14000	14000

Добавочный капитал	2440	2440
Убытки	136	-
Нераспределенная прибыль отчетного года	-	198
Краткосрочная кредиторская задолженность	320	800
Долгосрочные кредиты и займы	454	166

2. По приведенным данным рассчитать и оценить влияние следующих факторов на изменение прибыли от продаж в отчетном году по сравнению с предыдущим годом: а) изменения общего количества проданной продукции (q); б) изменения себестоимости проданной продукции ($S_{пр}$); в) изменения коммерческих расходов ($S_{комм}$); г) изменения управленческих расходов ($S_{упр}$); д) изменения цен на реализованную продукцию (p_i); е) изменения ассортимента реализованной продукции (d_i). Комплексно оценить влияние факторов на прирост прибыли от продаж. Т

Показатель	Предыдущий год	Реализация отчетного года по ценам и расходам предыдущего года	Отчетный год
Выручка от продаж N	83660	92026	96115
Себестоимость проданной продукции $S_{пр}$	48558	53999	52790
Коммерческие расходы $S_{комм}$	8409	8961	9002
Управленческие расходы $S_{упр}$	9577	9577	13664
Прибыль от продаж			

3. Постройте аналитическую модель, отражающую взаимосвязь между показателями рентабельности активов, рентабельности продаж и оборачиваемости активов; Способом цепных подстановок проанализируйте влияние факторов на рентабельность активов, если чистая прибыль по плану 148 тыс. руб., по факту 159 тыс. руб., выручка по плану 1240 тыс. руб., по факту 1540 тыс. руб., среднегодовая стоимость активов по плану 800 тыс. руб., по факту – 850 тыс. руб. Сделайте аналитические выводы.

4. Известны следующие данные: Активы: внеоборотные – 45 687 тыс. руб., запасы и затраты незавершенного производства – 25 553 тыс. руб., дебиторская задолженность -221 266 тыс. руб. и денежные средства и ликвидные финансовые вложения – 1 498 тыс. руб. Пассивы: долгосрочные обязательства – 102 306 тыс. руб., краткосрочные кредиты и займы – 150 088 тыс. руб., кредиторская задолженность – 11 400 тыс. руб., капитал и резервы

– 30 210 тыс. руб. Оцените ликвидность баланса и выполнение условий абсолютной, текущей и перспективной ликвидности. Оцените обеспеченность экономического субъекта собственными оборотными средствами. Сделайте выводы.

5. Предприятие предполагает получать ежегодный доход от аренды торгового помещения 2 млн. руб. Срок аренды 5 лет. В текущий момент предприятие от продажи того же помещения могло бы получить 8 млн. руб. Что выгоднее: продать помещение или сдать его в аренду? Ежегодная ставка дисконтирования — 12% годовых.

6. Оборудование стоимостью 5000 тыс. руб. сдано в аренду на 3 года при ежеквартальном внесении арендной платы в сумме 400 тыс. руб. По окончании срока аренды стоимость оборудования составит — 1000 тыс. руб. Оценить целесообразность сдачи в аренду. Ставка дисконтирования составляет 12% в год.

7. Земельный участок приобретен по цене \$100 тыс. Через 3 года после обработки он будет продан за \$300 тыс. Определить чистый дисконтированный доход от продажи земли, если ставка дисконтирования составляет 10% годовых.

8. На своем годовом собрании акционеры АО «Сигнал», ориентируясь на требования инвесторов и сложившийся в данном секторе рынка уровень рентабельности собственного капитала, поставили перед менеджментом компании задачу в ближайшее время довести уровень этого показателя до 25%. Только при этом условии они согласны в будущем году рассмотреть вопрос о возможности разработки и последующей реализации крупного инвестиционного проекта, связанного с внедрением инновационной технологии и существенным увеличением производственных мощностей компании. Среднегодовая сумма собственного капитала АО «Сигнал» равна 150 млн. руб. При этом налоговые, ценовые, технологические и сырьевые ограничения, а также конъюнктура на товарном рынке обуславливают невозможность без осуществления масштабных и долгосрочных инвестиционных проектов по внедрению принципиально новых технологий и расширению производственных площадей добиться реального увеличения фактически достигнутого данной компанией уровня рентабельности продаж – 18% (исчисляемого как отношение чистой прибыли к выручке от продаж). Сложившаяся инфраструктура, ограниченность ресурсов и технологические возможности не позволяют также получать с каждого рубля активов более двух рублей выручки от продаж, притом, что фактическая оборачиваемость активов и в отчетном году составляла 2,0. Необходимо определить сумму заемных и привлеченных средств, которые позволят уже в следующем после отчетного году обеспечить решение поставленной акционерами задачи.

9. Проведите оценку степени наступления рисков с целью выявления тех, которые требуют приоритетного внимания, для этого: оцените вероятность (или частоту) появления риска; его потенциальное влияние, если он произойдет;

рассмотрите количественные и качественные затраты; определите, как нужно управлять риском; решите, какие необходимы действия.

10. Предприятие вкладывает в строительство цеха 5 млн. руб. Какой доход должно получать предприятие ежегодно в течение 3 лет, чтобы полностью окупить первоначальные вложения? Ставка дисконтирования 13% годовых.

Примерная тематика контрольных работ

Для проведения анализа студент (магистрант) самостоятельно выбирает одну из российских или зарубежных компаний. Для проведения сравнительного анализа также самостоятельно выбирается одна или несколько компаний конкурентов. С этой целью рекомендуется воспользоваться аналитической системой Блумберг, СПАРК, а также ресурсами ИНТЕРНЕТ в отношении сведений о компании и отрасли, к которой она относится. Аналитическая часть работы должна заканчиваться выводами, характеризующими ее макроокружение, оценку эффективности бизнеса и инвестиционных решений, предложению рекомендаций по обеспечению его устойчивого развития.

Типовые контрольные задания:

1. Формирование системы показателей эффективности применительно к различным хозяйствующим субъектам исходя из заданной финансовой стратегии
2. Анализ информационных потребностей основных заинтересованных сторон конкретной компании.
3. Анализ финансового положения по данным бухгалтерской отчетности организации.
4. Оценка эффективности деятельности и инвестиционных решений по предложенным критериям.
5. Оценка инвестиционной привлекательности по предложенным критериям.

Текущий контроль осуществляется в ходе учебного процесса и консультирования студентов-магистрантов, по результатам выполнения самостоятельных работ.

Основными формами текущего контроля знаний являются:

- участие в дискуссиях по проблемным темам дисциплины;
- выполнение заданий и их обсуждение.

Промежуточная аттестация по дисциплине проводится в форме зачета.

Оценка знаний студентов-магистрантов осуществляется в баллах с учетом:

- оценки за работу в семестре/модуле (участие в дискуссиях и т.д.);
- оценки, полученной на зачете.

Оценка знаний по 100-балльной шкале реализуется в соответствии с критериями балльно-рейтинговой системы Финансового университета.

Критерии балльной оценки текущего контроля успеваемости

Требования к результатам освоения дисциплины	Оценка	Баллы (рейтинговая оценка)
Глубокое усвоение всего материала в соответствии с рабочей программой дисциплины, логически стройное его изложение, умение применить теоретические знания для решения прикладных задач, свободное решение задач и обоснование принятого решения, выполнение текущей работы в семестре.	<i>отлично / зачтено</i>	<i>86-100</i>
Твердые знания всего материала в соответствии с рабочей программой дисциплины, грамотное его изложение, допустимы некоторые неточности в ответе на вопросы, правильное применение теоретических положений при решении практических вопросов и задач, выполнение текущей работы в семестре.	<i>хорошо / зачтено</i>	<i>70-85</i>
Знание только базового материала курса, допустимы неточности в ответе на вопросы, недостаточно правильные формулировки, нарушение логической последовательности в изложении теоретического материала, затруднения при решении практических задач, выполнение текущей работы в семестре.	<i>удовлетво рительно / зачтено</i>	<i>50-69</i>
Незнание значительной части всего материала в соответствии с рабочей программой дисциплины, неумение сформулировать правильные ответы на вопросы экзаменационного билета, невыполнение практических заданий.	<i>неудовлет ворительно /незачтено</i>	<i>0-49</i>

7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине

7.1 Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе усвоения образовательной программы

Перечень компетенций, формируемых в процессе освоения дисциплины, содержится в разделе 2. Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы с указанием индикаторов их достижения, соотнесенных с планируемыми результатами обучения по дисциплине.

Наименование компетенции	Наименование индикаторов достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции	Типовые контрольные задания
ПК-2. Способность	1. Анализирует финансовое	Знать основные методы, техники и	Известны следующие данные: Активы: внеоборотные – 45 687 тыс. руб., запасы и затраты

<p>комплексно анализировать и интерпретировать финансовую, корпоративную и иную информацию с целью оценки эффективности деятельности хозяйствующих субъектов и самостоятельной разработки заключений и рекомендаций, а также соответствующих методических и нормативных документов</p>	<p>положение и выявляет несоответствия текущего финансового состояния клиента его финансовым целям</p>	<p>инструментарий для анализа и прогнозирования текущего финансового состояния клиента; Уметь профессионально анализировать финансовое положение и выявлять несоответствия текущего финансового состояния клиента его финансовым целям</p>	<p>незавершенного производства – 25 553 тыс. руб., дебиторская задолженность -221 266 тыс. руб. и денежные средства и ликвидные финансовые вложения – 1 498 тыс. руб. Пассивы: долгосрочные обязательства – 102 306 тыс. руб., краткосрочные кредиты и займы – 150 088тыс. руб., кредиторская задолженность – 11 400 тыс. руб., капитал и резервы – 30 210 тыс. руб. Оцените ликвидность баланса и выполнение условий абсолютной, текущей и перспективной ликвидности. Оцените обеспеченность экономического субъекта собственными оборотными средствами. Сделайте выводы.</p>
	<p>2. Владеет методикой финансового анализа состояния клиента, методами количественного и качественного анализа финансовых показателей.</p>	<p>Знать современные методы финансового анализа состояния клиента, методами количественного и качественного анализа финансовых показателей; Уметь профессионально выбирать и применять методы финансового анализа состояния клиента, методами количественного и качественного анализа финансовых показателей</p>	<p>Предприятие вкладывает в строительство цеха 5 млн. руб. Какой доход должно получать предприятие ежегодно в течение 3 лет, чтобы полностью окупить первоначальные вложения? Ставка дисконтирования 13% годовых.</p>
	<p>3. Применяет методы дисконтирования денежных потоков, многовариантно сти расчетов, математического моделирования и количественной</p>	<p>Знать методы дисконтирования денежных потоков, многовариантности расчетов, математического моделирования и количественной оптимизации; Уметь профессионально применять методы</p>	<p>На своем годовом собрании акционеры АО «Сигнал», ориентируясь на требования инвесторов и сложившийся в данном секторе рынка уровень рентабельности собственного капитала, поставили перед менеджментом компании задачу в ближайшее время довести уровень этого показателя до 25%. Только при этом условии они согласны в будущем году рассмотреть</p>

	оптимизации	дисконтирования денежных потоков, многовариантности расчетов, математического моделирования и количественной оптимизации	вопрос о возможности разработки и последующей реализации крупного инвестиционного проекта, связанного с внедрением инновационной технологии и существенным увеличением производственных мощностей компании. Среднегодовая сумма собственного капитала АО «Сигнал» равна 150 млн. руб. При этом налоговые, ценовые, технологические и сырьевые ограничения, а также конъюнктура на товарном рынке обуславливают невозможность без осуществления масштабных и долгосрочных инвестиционных проектов по внедрению принципиально новых технологий и расширению производственных площадей добиться реального увеличения фактически достигнутого данной компанией уровня рентабельности продаж – 18% (исчисляемого как отношение чистой прибыли к выручке от продаж). Сложившаяся инфраструктура, ограниченность ресурсов и технологические возможности не позволяют также получать с каждого рубля активов более двух рублей выручки от продаж, притом, что фактическая оборачиваемость активов и в отчетном году составляла 2,0. Необходимо определить сумму заемных и привлеченных средств, которые позволят уже в следующем после отчетного году обеспечить решение поставленной акционерами задачи.
	4. Рассчитывает целевую доходность в зависимости от финансовых целей и начального	Знать методы расчета целевой доходности в зависимости от финансовых целей и начального капитала; Уметь	По приведенным данным рассчитать и оценить влияние следующих факторов на изменение прибыли от продаж в отчетном году по сравнению с предыдущим годом: а) изменения общего количества проданной продукции (q); б)

	капитала	профессионально применять методы расчета целевой доходности в зависимости от финансовых целей и начального капитала	изменения себестоимости проданной продукции ($S_{пр}$); в) изменения коммерческих расходов ($S_{комм}$); г) изменения управленческих расходов ($S_{упр}$); д) изменения цен на реализованную продукцию (p_i); е) изменения ассортимента реализованной продукции (d_i). Комплексно оценить влияние факторов на прирост прибыли от продаж
	5. Определяет контекст, идентификации, анализирует риски и разрабатывает мероприятия по воздействию на риск методами идентификации риска	Знать сущность рисков; Уметь анализировать риски и разрабатывать мероприятия по воздействию на риск методами идентификации риска	Постройте аналитическую модель, отражающую взаимосвязь между показателями рентабельности активов, рентабельности продаж и оборачиваемости активов; Способом цепных подстановок проанализируйте влияние факторов на рентабельность активов, если чистая прибыль по плану 148 тыс. руб., по факту 159 тыс. руб., выручка по плану 1240 тыс. руб., по факту 1540 тыс. руб., среднегодовая стоимость активов по плану 800 тыс. руб., по факту – 850 тыс. руб. Сделайте аналитические выводы
	6. Демонстрирует знание методов анализа и оценки риска.	Знать: методы анализа рисков; Уметь: применять методы анализа и оценки риска	1. Анализ показателей деловой активности хозяйствующего субъекта и оценка финансовых последствий их изменения. 2. Методы анализа создания добавленной стоимости компании. Сфера применения, методика расчета и анализа. 3. Разработка и обоснование системы ключевых показателей эффективности. 4. Анализ факторов формирования и использования чистой прибыли коммерческой организации. 5. Анализ эффективности сегментов бизнеса и их влияния на результаты деятельности коммерческой организации
ПКН-4. Способность разрабатывать методики и	1. Формирует и применяет методики оценки	Знать: состав и содержание финансовой и иной информации,	Проведите оценку степени наступления рисков с целью выявления тех, которые требуют приоритетного внимания, для этого: оцените

оценивать эффективность экономических проектов с учетом факторов риска в условиях неопределенности	эффективности экономических проектов в условиях неопределенности	необходимой для разработки обоснованных экономических проектов Уметь: осуществлять анализ и обработку финансовой информации для оценки эффективности экономических проектов в условиях неопределенности	вероятность (или частоту) появления риска; его потенциальное влияние, если он произойдет; рассмотрите количественные и качественные затраты; определите, как нужно управлять риском; решите, какие необходимы действия
	2. Демонстрирует навыки формулирования выводов на основе проведенного исследования для принятия управленческих решений о реализации экономических проектов в виде методик и аналитических материалов	Знать: методы стратегического, оперативного, ретроспективного анализа Уметь: дать оценку и интерпретацию полученным результатам анализа, самостоятельно разрабатывать варианты управленческих решений и аналитически обосновывать их выбор	Известны следующие данные: Активы: внеоборотные – 45 687 тыс. руб., запасы и затраты незавершенного производства – 25 553 тыс. руб., дебиторская задолженность -221 266 тыс. руб. и денежные средства и ликвидные финансовые вложения – 1 498 тыс. руб. Пассивы: долгосрочные обязательства – 102 306 тыс. руб., краткосрочные кредиты и займы – 150 088 тыс. руб., кредиторская задолженность – 11 400 тыс. руб., капитал и резервы – 30 210 тыс. руб. Оцените ликвидность баланса и выполнение условий абсолютной, текущей и перспективной ликвидности. Оцените обеспеченность уровень платежеспособности. Сделайте выводы.

Примерный перечень вопросов для подготовки к зачету

1. Анализ эффективности и его место в системе комплексного экономического анализа деятельности коммерческой организации.
2. Современные инструменты и методы анализа, используемые при формировании и оценке стратегии.
3. Приемы и методы анализа макроокружения.
4. Сущность концепции стейкхолдеров.
5. Понятие и содержание интегрированной отчетности.
6. Стратегические карты: понятие, сущность, порядок формирования.
7. КРІ коммерческих организаций.
8. Анализ реализации финансовой стратегии коммерческой организации.

9. Анализ факторов изменения рентабельности продаж коммерческой организации и выявление возможностей ее повышения.

10. Эффект операционного рычага и понятие запаса прочности коммерческой организации

11. Анализ показателей деловой активности хозяйствующего субъекта и оценка финансовых последствий их изменения.

12. Методы анализа создания добавленной стоимости компании. Сфера применения, методика расчета и анализа.

13. Разработка и обоснование системы ключевых показателей эффективности.

14. Анализ факторов формирования и использования чистой прибыли коммерческой организации.

15. Анализ эффективности сегментов бизнеса и их влияния на результаты деятельности коммерческой организации.

16. Методы анализа бухгалтерского баланса, применяемые в целях оценки текущего и будущего финансового состояния коммерческой организации.

17. Методы оценки рисков деятельности.

18. Анализ факторов изменения рентабельности продаж коммерческой организации и выявление возможностей ее повышения.

19. Анализ операционного и финансового циклов коммерческой организации.

20. Анализ эффективности деятельности компании на финансовых рынках.

Пример билета к зачету

ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ БЮДЖЕТНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ «ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ» Уральский филиал	
202_/202_ учебный год кафедра «Экономика, финансы и управление»	
Билет к зачету № 1	
для студентов _ курса	
направления 38.04.01 «Экономика» по дисциплине: «Юнит экономика и анализ бизнеса»	
1. Теоретический вопрос (20 баллов). Методы оценки рисков деятельности. 2. Практико-ориентированное задание (40 баллов). Постройте аналитическую модель, отражающую взаимосвязь между показателями рентабельности активов, рентабельности продаж и оборачиваемости активов; Способом цепных подстановок проанализируйте влияние факторов на рентабельность активов, если чистая прибыль по плану 148 тыс. руб., по факту 159 тыс. руб., выручка по плану 1240 тыс. руб., по факту 1540 тыс. руб., среднегодовая стоимость активов по плану 800 тыс. руб., по факту – 850 тыс. руб. Сделайте аналитические выводы.	
Подготовил _____	Ю.В. Лысенко
Утверждаю: Заведующий кафедрой _____ « » 202_ г.	

8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины

Основная литература

1. Бухгалтерский (финансовый) учет бизнеса : учебник для студентов вузов, обучающихся по направлениям «Бухгалтерский учет, анализ и аудит», «Финансы и кредит», «Налоги и налогообложение» / Г. Я. Остаев, Б. Н. Хосиев, А. Х. Каллагова, Н. Д. Эриашвили. – 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : ЮНИТИ-ДАНА, 2020. — 463 с. — URL: <https://ezpro.fa.ru:3339/catalog/product/1352935>

2. Касьяненко, Т. Г. Анализ и оценка рисков в бизнесе : учебник и практикум для вузов / Т. Г. Касьяненко, Г. А. Маховикова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2022. — 381 с. — (Высшее образование). — URL: <https://urait.ru/bcode/489052>

3. Комплексный анализ хозяйственной деятельности : учебник и практикум для вузов / В. И. Бариленко [и др.] ; под редакцией В. И. Бариленко. — Москва : Издательство Юрайт, 2022. — 455 с. — (Высшее образование). — URL: <https://urait.ru/bcode/488912>

Дополнительная литература

4. Шадрина, Г. В. Экономический анализ : учебник для вузов / Г. В. Шадрина. — 3-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2022. — 461 с. — (Высшее образование). — URL: <https://urait.ru/bcode/489068>

9. Перечень ресурсов информационно-коммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины

1. Система Профессионального Анализа Рынка и Компаний (СПАРК).
2. www.arfi.ru - проект АРФЭИ (Ассоциации распространителей финансово-экономической информации).
3. www.minfin.ru – сайт Министерства финансов РФ
4. www.iasc.org.om – официальный сайт Комитета по МСФО
5. www.ecsocman.he.ru – Федеральный образовательный портал «Экономика. Социология. Менеджмент»
6. www.rspp.ru/ - официальный сайт Российского союза промышленников и предпринимателей
7. ЕКportal.ru - Информационный сайт по экономике: www.ekportal.ru
8. Сайт ООН. Информация об устойчивом развитии: www.un.org/ru/development/sustainable/
9. GRI Second G4 Public Comment Period // Global Reporting Initiative <https://www.globalreporting.org/>
10. GRI Sustainability Reporting Guidelines // Global Reporting Initiative <https://www.globalreporting.org/>

10. Методические указания для обучающихся по освоению

дисциплины

Обучение по дисциплине «Анализ эффективности бизнеса» предполагает изучение курса на аудиторных занятиях (лекции и семинарские занятия) и самостоятельной работы. Семинарские занятия по дисциплине предполагают их проведение в различных формах с целью выявления полученных знаний, умений, навыков и компетенций.

Курс предполагает широкое использование интерактивных методов обучения. Для проведения практических занятий активно используются методы работы в малых группах, вовлечение в индивидуальную работу.

11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем

11.1. Комплект лицензионного программного обеспечения

- 1) Антивирусная защита Kaspersky Endpoint Security;
- 2) Astra Linux Common Edition, Windows;
- 3) LibreOffice, Microsoft Office.

11.2. Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы

- 1) СПС Консультант Плюс (соглашение от 17.01.2003 г. № 24 с последующей пролонгацией)
- 2) Информационно-образовательный портал Финуниверситета и др.

11.3. Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации

Не используется.

12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине

Филиал обеспечен учебными аудиториями для проведения учебных занятий, предусмотренных программой бакалавриата, оснащенными оборудованием и техническими средствами обучения с Подключением к сети «Интернет» и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду Финуниверситета.

Помещения для самостоятельной работы обучающихся оснащены компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспечением доступа в электронную информационно образовательную среду Финансового университета.

Филиал обеспечен необходимым комплектом лицензионного и свободно распространяемого программного обеспечения, в том числе отечественного производства:

- 1) Антивирусная защита Kaspersky Endpoint Security;

- 2) Astra Linux Common Edition, Windows;
- 3) LibreOffice, Microsoft Office.