

**Федеральное государственное образовательное бюджетное  
учреждение высшего образования  
«Финансовый университет при Правительстве Российской  
Федерации» (Финансовый университет)  
Калужский филиал Финуниверситета**

**Кафедра «Учет и менеджмент»**



**«УТВЕРЖДАЮ»**

**Директор Калужского филиала  
Финансового университета**

*В.А. Матчинов*  
**В.А. Матчинов**

**«30» июня 2025 г.**

**Ерохина Валентина Николаевна**

**АНАЛИЗ ЭФФЕКТИВНОСТИ БИЗНЕСА**

**Рабочая программа дисциплины**

**для студентов, обучающихся по направлению подготовки  
38.04.01 «Экономика»**

**Магистерская программа: «Анализ и стратегический менеджмент в  
бизнесе»**

**Очная и заочная формы обучения**

*Рекомендовано Ученым советом Калужского филиала Финуниверситета  
(протокол №30 от 30.06.2025 г.)*

**Одобрено кафедрой «Учет и менеджмент»  
Калужского филиала Финуниверситета  
(протокол №12 от 26 мая 2025 г.)**

**КАЛУГА 2025**

Рабочая программа предназначена для преподавания дисциплины «Анализ эффективности бизнеса» студентам, обучающимся по направлению подготовки 38.04.01 «Экономика», магистерская программа «Анализ и стратегический менеджмент в бизнесе» по очной и заочной формам обучения.

В рабочей программе излагаются планируемые результаты освоения дисциплины, содержание дисциплины, тематика и содержание семинаров и практических занятий, технологии их проведения. В рабочей программе дисциплины приводится перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся, фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся, перечень основной и дополнительной литературы, а также ресурсов информационно-телекоммуникационной сети Интернет.

СОГЛАСОВАНО:

Заместитель директора

по учебно-методической работе \_\_\_\_\_ /Орловцева О.М./

«30» июня 2025 г.

Начальник учебно-методического отдела \_\_\_\_\_ /Толстикова В.С./

«30» июня 2025 г.

Заведующий кафедрой

«Учет и менеджмент»

«30» июня 2025 г.

\_\_\_\_\_ /Губернаторова Н.Н./

## СОДЕРЖАНИЕ

1. Наименование дисциплины .....	4
2. Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине .....	4
3. Место дисциплины в структуре образовательной программы.....	5
4. Объем 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.....	6
(разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий.....	6
5.1. Содержание дисциплины .....	6
5.2. Учебно-тематический план .....	10
5.3. Содержание семинаров, практических занятий.....	12
6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине .....	13
6.1. Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение .....	13
дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы .....	13
6.2. Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю .....	14
6.3. Типовые задания для проектной работы.....	15
7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной .....	16
аттестации обучающихся по дисциплине.....	16
7.1. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки индикаторов достижения компетенций, умений и знаний. ....	17
7.2. Примерный перечень вопросов к экзамену.....	21
8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, .....	24
необходимой для освоения дисциплины .....	24
9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины .....	25
10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины .....	26
11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем (при необходимости) .....	28
11.1 Комплект лицензионного программного обеспечения .....	28
11.2 Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы .....	28
11.3 Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации .....	28
12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине .....	29

## 1. Наименование дисциплины

### Б 1.2.1.2. «Анализ эффективности бизнеса»

## 2. Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине

Код компетенции	Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Результаты обучения (знания и умения), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции
ПК-1	Способность анализировать и прогнозировать основные показатели деятельности экономического субъекта, определять стратегии развития на различных уровнях.	<b>1.</b> Выявляет и формулирует стратегические альтернативы развития компании, применяя методы проведения комплексного анализа финансово экономического положения компании.	<b>1.Знать:</b> стратегические альтернативы развития компании. <b>Уметь:</b> - выявлять и формулировать стратегические альтернативы развития компании; - применять методы проведения комплексного анализа финансово экономического положения компании.
		<b>2.</b> Применяет методы прогнозирования и оценки полученного прогноза для принятия управленческого решения.	<b>2.Знать:</b> - методы прогнозирования и оценки полученного прогноза для принятия управленческого решения. <b>Уметь:</b> - применять методы прогнозирования и оценки полученного прогноза для принятия управленческого решения.
		<b>3.</b> Демонстрирует навыки разработки, внедрения и реализации стратегии компании.	<b>3. Знать:</b> методологические аспекты реализации стратегии компании. <b>Уметь:</b> разрабатывать, внедрять и реализовывать стратегию компании.
ПК-2	Способность применять современные инструменты	<b>1.</b> Проводит самостоятельные исследования бизнес-процессов в соответствии с	<b>1. Знать:</b> - бизнес-процессы в соответствии с разработанной производственной программой с использованием

	анализа, в том числе, с использованием интеллектуальных информационно аналитических систем.	разработанной производственной программой с использованием современных информационно аналитических систем.	современных информационно аналитических систем. <b>Уметь:</b> - проводить самостоятельные исследования бизнес-процессов в соответствии с разработанной производственной программой с использованием современных информационно-аналитических систем.
		2. Демонстрирует владение методами сбора, анализа и обработки данных для принятия управленческих решений при моделировании бизнес-процессов.	<b>2. Знать:</b> методы стратегического, оперативного, ретроспективного анализа. <b>Уметь:</b> 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 модуля направленности программы магистратуры «Анализ и стратегический менеджмент в бизнесе» направления подготовки 38.04.01 «Экономика».

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

Таблица 2

Вид учебной работы по дисциплине	Всего (в з/ед. и часах)	Семестр 1 заочная/семестр 2 очная (в часах)
<b>Общая трудоемкость дисциплины</b>	<b>4 з/ед, 144/144 час.</b>	<b>144/144</b>
<b>Контактная работа - Аудиторные занятия</b>	<b>20/40</b>	<b>20/40</b>
Лекции	4/8	4/8
Семинары, практические занятия	12/32	12/32
<b>Самостоятельная работа</b>	<b>128/104</b>	<b>128/104</b>
Вид текущего контроля	Проектная работа	Проектная работа
Вид промежуточной аттестации	Экзамен	Экзамен

## **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. Предмет и задачи анализа эффективности бизнеса**

Понятие эффективности. Эффективность бизнеса как объект оценки, анализа и управления. Развитие взглядов на эффективность бизнеса в России и за рубежом. Основные виды эффективности. Составляющие эффективности. Стейкхолдеры бизнеса и особенности их интересов. Особенности оценки эффективности с позиции разных групп стейкхолдеров бизнеса. Эффективность и результативность: единство и конфликт целей. Эффективность как продуктивность и экономичность. Влияние стратегических и оперативно-тактических решений на эффективность бизнеса. Эффективность операционной, инвестиционной и финансовой деятельности экономических субъектов.

#### **Тема 2. Информационное обеспечение анализа эффективности бизнеса**

Цель и основные задачи информационного обеспечения анализа эффективности бизнеса. Раскрытие информации об эффективности бизнеса в различных моделях отчетности организации.

Взаимосвязь показателей бухгалтерской (финансовой) отчетности. Взаимосвязь международных и российских федеральных стандартов финансовой отчетности.

Информация о деятельности экономических субъектов в области устойчивого развития. Отчетность об устойчивом развитии экономических субъектов. Критерии и индикаторы эффективности деятельности экономических субъектов в области устойчивого развития. Теоретические основы концепции устойчивого развития конкурентного бизнеса. Исследование существующих

подходов к управлению устойчивым развитием на макро-, мезо- и микроуровнях. Подходы к определению понятия устойчивого развития, сущность концепции устойчивого развития применительно к субъектам микроэкономики – экономическим субъектам. Основные принципы и факторы, влияющие на устойчивое развитие конкурентного бизнеса. Разработка стратегии и механизма устойчивого развития экономических субъектов.

Интегрированная отчетность как информационная база оценки эффективности бизнеса экономических субъектов. Основные концепции интегрированной отчетности и принципы ее формирования. Управленческий учет и анализ как информационная база формирования интегрированной отчетности.

### **Тема 3. Стратегический анализ эффективности**

Роль анализа в стратегическом менеджменте. Задачи и факторы формирования финансовой стратегии развития экономических субъектов. Оценка ситуации в отрасли, анализ перспектив ее развития и роли экономических субъектов в ней. Оценка возможностей экономических субъектов в формировании конкурентных преимуществ. Методы аналитического обоснования стратегических целей развития экономических субъектов и инвестиционных решений. Формирование системы ключевых показателей эффективности, отражающих стратегию развития экономических субъектов. Зависимость системы ключевых показателей эффективности от стадии жизненного цикла и стратегии экономических субъектов. Обеспечение сбалансированности финансовых и нефинансовых показателей.

#### **Тема 4. Традиционные показатели и модели анализа финансовой эффективности бизнеса**

Коэффициенты рентабельности (profitability ratios) как количественные метрики, показывающие рентабельность (эффективность) экономических субъектов на разных этапах создания ценности для клиентов.

Маржа валовой прибыли (Gross Profit Margin), маржа EBITDA (EBITDA Margin), маржа операционной прибыли (Operating Margin), маржа чистой прибыли (Net Income Margin), маржа свободного денежного потока (Free Cash Flow Margin), рентабельность собственного капитала (Return on Equity (ROE)).

Факторный анализ рентабельности капитала по модели ДюПон (DuPont Analysis), позволяющий идентифицировать и оценить степень воздействия ключевых факторов на итоговый результат. Модификации факторной модели ДюПон.

#### **Тема 5. Подходы к аналитической характеристике эффективности бизнеса, связанные с оценкой его стоимости**

Оценка эффективности бизнеса на основе изучения свободных денежных потоков (Free Cash Flow). Различия между операционной и финансовой деятельностью экономических субъектов. Анализ связи между деятельностью экономических субъектов и свободными денежными потоками. Способы получения информации о свободном денежном потоке из баланса и отчета о финансовых результатах. Реклассификация статей баланса и отчета о финансовых результатах. Идентификация операционных и финансовых компонентов баланса и отчета о финансовых результатах. Связь операционной деятельности экономических субъектов и источников свободного денежного потока с финансовыми потоками. Возможности и ограничения получения информации о свободном денежном потоке из отчета о движении денежных средств. Прогноз и



дисконтирование свободных денежных потоков с целью оценки эффективности бизнеса. Возможность свободных денежных потоков создавать стоимость для собственников бизнеса.

Аналитическая характеристика эффективности с использованием модели дисконтирования дивидендов (Dividend Discount Model). Оценка терминальной стоимости инвестиций в бизнес. Оценка инвестиций в акционерный капитал с использованием модели дисконтирования дивидендов.

Аналитическая характеристика эффективности с использованием модели остаточной прибыли (Residual Income Model) как альтернатива использованию показателя отдачи на инвестиции (Return on Investment). Измерение результатов деятельности центра инвестиций, сфокусированной на ответственности за получение прибыли и на эффективности управления финансами. Остаточная прибыль как разность между прибылью центра инвестиций и стоимостью выделенных ему ресурсов.

## **Тема 6. Оценка влияния рисков предпринимательской деятельности на эффективность и стоимость бизнеса**

Сущность и виды предпринимательских рисков. Качественный анализ и количественная оценка рисков. Этапы идентификации и анализа рисков. Основные области (зоны) риска деятельности предпринимателей. Основные методы оценки рисков. Экономико-статистические методы, расчётно-аналитические методы, анализ целесообразности затрат, метод экспертных оценок, метод рейтинговых оценок, метод аналогов, метод точки безубыточности, анализ чувствительности, метод сценариев, дерево решений, метод Монте-Карло. Показатели безубыточного объема продаж и зоны

безопасности экономических субъектов как индикаторы делового риска. Методика оценки силы воздействия операционного рычага. Методика определения силы воздействия финансового рычага. Возможности и ограничения использования кризис-прогнозных моделей для оценки вероятности банкротства субъектов предпринимательской деятельности.

## 5.2. Учебно-тематический план

Таблица 3  
очная форма обучения

№ п/ п	Наименование тем (разделов) дисциплины	Трудоемкость в часах					Формы текущего контроля успеваемости
		Всего	Контактная работа - Аудиторная работа			Самосто ятельная работа	
			Общая, в т.ч.:	Лекци и	Семинары, практическ ие занятия		
1	Предмет и задачи анализа эффективности бизнеса	15	3	1	2	12	Научная дискуссия
2	Информационное обеспечение анализа эффективности бизнеса	15	3	1	2	12	Научная дискуссия
3	Стратегический анализ эффективности	21	5	1	4	16	Анализ практических кейсов
4	Традиционные показатели и модели анализа финансовой эффективности бизнеса	23	7	1	6	16	Анализ практических кейсов
5	Подходы к аналитической характеристике эффективности бизнеса, связанные с оценкой его стоимости	30	10	2	8	20	Анализ практических кейсов

6	Оценка влияния рисков предпринимательской деятельности на эффективность и стоимость бизнеса	40	12	2	10	28	Анализ практических кейсов
	В целом по дисциплине	144	30	8	32	104	Согласно учебному плану: проектная работа, экзамен
	Итого в %	100	28	6	22	72	

### Очно-заочная форма обучения

№ п/ п	Наименование тем (разделов) дисциплины	Трудоемкость в часах					Формы текущего контроля успеваемости
		Всего	Контактная работа - Аудиторная работа			Самосто ятельная работа	
			Общая, в т.ч.:	Лекци и	Семинары, практическ ие занятия		
1	Предмет и задачи анализа эффективности бизнеса	22	2	-	2	20	Научная дискуссия
2	Информационное обеспечение анализа эффективности бизнеса	22	2	-	2	20	Научная дискуссия
3	Стратегический анализ эффективности	23	3	1	2	20	Анализ практических кейсов
4	Традиционные показатели и модели анализа финансовой эффективности бизнеса	25	3	1	2	22	Анализ практических кейсов
5	Подходы к аналитической характеристике эффективности бизнеса, связанные с оценкой его стоимости	25	3	1	2	22	Анализ практических кейсов
6	Оценка влияния рисков предпринимательской деятельности на эффективность и стоимость бизнеса	27	3	1	2	24	Анализ практических кейсов
	В целом по дисциплине	144	16	4	12	128	Согласно учебному плану: проектная работа, экзамен
	Итого в %	100	11	3	8	89	

### 5.3. Содержание семинаров, практических занятий

Таблица 4

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов для обсуждения на семинарских, практических занятиях, рекомендуемые источники из разделов 8,9	Формы проведения занятий
Предмет и задачи анализа эффективности бизнеса	Оценка взглядов на понятие эффективности экономического субъекта, принципы и определяющие факторы. Раздел 8, источники 1, 3. Раздел 9, источники 1-9	Научная дискуссия
Информационное обеспечение анализа эффективности бизнеса	Информационная база анализа, её современное состояние. Различия видов отчетности экономических субъектов и их характеристика. Раздел 8, источники 1, 3 Раздел 9, источники 1-9	Научная дискуссия
Стратегический анализ эффективности	Стратегический анализ. Критерии и индикаторы оценки эффективности деятельности экономических субъектов Раздел 8, источники 5, 6, 8 Раздел 9, источники 1-9	Дискуссия, выполнение аналитических заданий
Традиционные показатели и модели анализа финансовой эффективности бизнеса	Разбор и обсуждение ситуаций по сравнительному анализу применения традиционных показателей и моделей анализа финансовой эффективности бизнеса, расчет аналитических показателей, построение факторных моделей, расчет влияния факторов на изменение результативных показателей. Раздел 8, источники 1-4 Раздел 9, источники 1-9	Дискуссия, выполнение расчетно- аналитических заданий,
Подходы к аналитической характеристике эффективности бизнеса, связанные с оценкой его стоимости	Сравнение различных подходов к характеристике эффективности бизнеса, основанные на оценке его стоимости Раздел 8, источники 1, 3, 7 Раздел 9, источники 1-9	Дискуссия, выполнение аналитических заданий

Оценка влияния рисков предпринимательской деятельности на эффективность и стоимость бизнеса	Преимущества и недостатки различных методов оценки уровня рисков и условия их корректного применения. Сравнение различных способов снижения рисков. Раздел 8, источники 1-4, 6 Раздел 9, источники 1-9	Дискуссия, выполнение расчетно-аналитических заданий
---	--	--

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

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

Таблица 5

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение	Формы внеаудиторной самостоятельной работы
Предмет и задачи анализа эффективности бизнеса	Анализ информационных потребностей пользователей информации о степени эффективности бизнеса. Оценка возможности и степени удовлетворения данных потребностей.	Работа с рекомендованной литературой. Выполнение домашних заданий. Поиск информации в Интернете по заданной теме.
Информационное обеспечение анализа эффективности бизнеса	Особенности оценки эффективности с позиции разных групп стейкхолдеров бизнеса. Конфликты интересов при создании добавленной стоимости и её распределении между группами стейкхолдеров.	Работа с рекомендованной литературой. Выполнение домашних заданий. Поиск информации в Интернете по заданной теме.
Стратегический анализ эффективности	Задачи и факторы формирования стратегии развития экономического субъекта. Исследование модели взаимосвязи финансовых и нефинансовых факторов.	Работа с рекомендованной литературой. Выполнение домашних заданий. Поиск информации в Интернете по заданной теме.

Традиционные показатели и модели анализа финансовой эффективности бизнеса	Причины несоответствия традиционных показателей финансовой эффективности задаче отражения прироста стоимости экономического субъекта.	Работа с рекомендованной литературой. Выполнение домашних заданий. Поиск информации в Интернете по заданной теме.
Подходы к аналитической характеристике эффективности бизнеса, связанные с оценкой его стоимости	Концепция максимизации стоимости экономического субъекта.	Работа с рекомендованной литературой. Выполнение домашних заданий. Поиск информации в Интернете по заданной теме.
Оценка влияния рисков предпринимательской деятельности на эффективность и стоимость бизнеса	Анализ финансовых последствий воздействия различных видов рисков	Работа с рекомендованной литературой. Выполнение домашних заданий. Поиск информации в Интернете по заданной теме.

## **6.2. Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю**

Учебным планом дисциплины предусмотрено выполнение проектной работы по комплексному анализу эффективности экономического субъекта на основе предложенных методических рекомендаций. Проектная работа выполняется в течение всего модуля.

Методические рекомендации по выполнению проектной работы предлагаются студентам. Цель данной проектной работы – углубить знания студентов (магистрантов) в области анализа эффективности бизнеса, сформировать профессиональные навыки проектной работы с финансовой и управленческой отчетностью и ее аналитической интерпретации, подготовки аналитического заключения, а также самостоятельной проектной работы с поиском необходимой информации.

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 СПАРК, а также ресурсами ИНТЕРНЕТ в отношении сведений о компании и отрасли, к которой она относится.

Аналитическая работа должна заканчиваться выводами, характеризующими ее макроокружение, оценку эффективности бизнеса и инвестиционных решений, предложению рекомендаций по обеспечению его устойчивого развития.

### **6.3. Типовые задания для проектной работы**

1. Формирование системы показателей эффективности применительно к различным экономическим субъектам, исходя из заданной финансовой стратегии.
  2. Анализ информационных потребностей основных заинтересованных сторон конкретного экономического субъекта.
  3. Анализ финансовой результативности по данным бухгалтерской (финансовой) отчетности экономического субъекта.
  4. Оценка эффективности деятельности и инвестиционных решений экономического субъекта по предложенным критериям.
  5. Оценка инвестиционной привлекательности бизнеса по предложенным критериям.
  6. Содержание анализа возможностей удовлетворения информационных потребностей пользователей информации о степени эффективности бизнеса.
  7. Система показателей эффективности применительно к различным экономическим субъектам, исходя из заданной финансовой стратегии.
- Взаимосвязь и взаимозависимость показателей.

8. Конфликты интересов при создании добавленной стоимости и её распределении между группами стейкхолдеров.
9. Анализ финансовой эффективности по данным бухгалтерской (финансовой) отчетности экономического субъекта.
10. Оценка эффективности деятельности экономического субъекта и принятие инвестиционных решений по возможным критериям.
11. Критерии и индикаторы эффективности деятельности экономических субъектов в области устойчивого развития.
12. Разработка стратегии и механизма устойчивого развития экономических субъектов.

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

Перечень компетенций, формируемых в процессе освоения дисциплины, содержится в разделе 2 «Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине».



**7.1. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки индикаторов достижения компетенций, умений и знаний.**

Таблица 6

Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Результаты обучения (знания и умения), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции	Типовые контрольные задания		
ПК-1. Способность анализировать и прогнозировать основные показатели деятельности экономического субъекта, определять стратегии развития на различных уровнях.	1. Выявляет и формулирует стратегические альтернативы развития компании, применяя методы проведения комплексного анализа финансово экономического о положения компании.	<b>1.Знать:</b> стратегические альтернативы развития компании. <b>Уметь:</b> - выявлять и формулировать стратегические альтернативы развития компании; - применять методы проведения комплексного анализа финансово экономического положения компании.	<b>Задание 1</b>  Постройте аналитическую модель, отражающую взаимосвязь между показателями рентабельности активов, рентабельности продаж и оборачиваемости активов; способом цепных подстановок проанализируйте влияние факторов на рентабельность активов экономического субъекта, 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.		
			<b>Задание 2</b>  Рассчитайте по данным таблицы все возможные показатели финансовой устойчивости. Проанализируйте трехкомпонентный показатель типа финансовой устойчивости на начало и конец отчётного периода. Сделайте вывод о финансовой устойчивости экономического субъекта на начало и конец отчётного 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

		<table> <tr> <td>Добавочный капитал</td><td>2440</td><td>2440</td></tr> <tr> <td>Убытки</td><td>136</td><td>-</td></tr> <tr> <td>Нераспределенная прибыль отчетного года</td><td>-</td><td>198</td></tr> <tr> <td>Краткосрочная кредиторская задолженность</td><td>320</td><td>800</td></tr> <tr> <td>Долгосрочные кредиты и займы</td><td>454</td><td>166</td></tr> </table>	Добавочный капитал	2440	2440	Убытки	136	-	Нераспределенная прибыль отчетного года	-	198	Краткосрочная кредиторская задолженность	320	800	Долгосрочные кредиты и займы	454	166
Добавочный капитал	2440	2440															
Убытки	136	-															
Нераспределенная прибыль отчетного года	-	198															
Краткосрочная кредиторская задолженность	320	800															
Долгосрочные кредиты и займы	454	166															
2. Применяет методы прогнозирования и оценки полученного прогноза для принятия управленческого о решения.	<p><b>2.Знать:</b> - методы прогнозирования и оценки полученного прогноза для принятия управленческого решения. <b>Уметь:</b> - применять методы прогнозирования и оценки полученного прогноза для принятия управленческого решения.</p>	<p style="text-align: center;"><b>Задание 1</b></p> <p>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 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 style="text-align: center;"><b>Задание 2</b></p> <p>Экономический субъект располагает свободными денежными средствами в размере 10000 тыс. руб. на трехлетний срок.  Принимается решение инвестировать указанную сумму по одному из альтернативных вариантов вложений:</p>															

			<p>1) средства вносятся на депозитный счет банка с ежегодным начислением процентов по ставке 4 %;</p> <p>2) средства передаются юридическому лицу в качестве ссуды, при этом на полученную сумму ежегодно начисляется 8 %;</p> <p>3) средства помещаются на депозитный счет банка с ежеквартальным начислением процентов по ставке 3,7 % годовых;</p> <p>4) средства помещаются на депозитный счет банка с непрерывным начислением процентов по ставке 3,5 % годовых. Не учитывая уровень риска, определите наилучший вариант вложения средств.</p>
	<p><b>3.</b> Демонстрирует навыки разработки, внедрения и реализации стратегии компании.</p>	<p><b>3. Знать:</b> методологические аспекты реализации стратегии компании. <b>Уметь:</b> <b>разрабатывать,</b> внедрять и реализовывать стратегию компании</p>	<p><b>Задание 1</b> Экономический субъект предполагает получать ежегодный доход от аренды торгового помещения 2 млн. руб. Срок аренды 5 лет. В текущий момент экономический субъект от продажи того же помещения мог бы получить 8 млн. руб. Что выгоднее: продать помещение или сдать его в аренду? Ежегодная ставка дисконтирования — 12 % годовых. <b>Задание 2</b> 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.</p>

<p>ПК-2. Способность применять современные инструменты анализа, в том числе, с использованием интеллектуальных информационно-аналитических систем.</p>	<p><b>1.</b> Проводит самостоятельные исследования бизнес-процессов в соответствии с разработанной производственной программой с использованием современных информационно-аналитических систем.</p>	<p><b>1.Знать:</b> - бизнес-процессы в соответствии с разработанной производственной программой с использованием современных информационно-аналитических систем. <b>Уметь:</b> - проводить самостоятельные исследования бизнес-процессов в соответствии с</p>	<p><b>Задание 1</b> Рассчитать планируемый и критический объемы продаж в стоимостной оценке, запас финансовой прочности, сумму маржинального дохода и прибыли. На сколько надо увеличить объем продаж, чтобы прибыль возросла на 10 %? Как изменится прибыль, если переменные затраты увеличатся на 6 %, а цена изделия на 8 %?</p> <p><b>Задание 2</b> Целевая структура капитала экономического субъекта предусматривает соотношение 50 %</p>
		<p>разработанной производственной программой с использованием современных информационно-аналитических систем.</p>	<p>собственный капитал и 50 % заемный капитал. На следующий год экономический субъект планирует получение чистой прибыли в размере 300 млн.руб., из которых 50 % будет выплачено в виде дивидендов. Остальные 50 % будут реинвестированы. В настоящее время цена собственного капитала составляет 16 %, но она вырастет до 17 %, если экономический субъект решит провести дополнительную эмиссию акций (такая возможность имеется). Экономический субъект может привлекать заемные средства на следующих условиях:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• до 1 млн.руб. под 14 % годовых,</li> <li>• свыше - под 16 % годовых.</li> </ul> <p>Требуется:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Рассчитать WACC для меняющихся условий привлечения капитала.</li> <li>• Построить график зависимости цены капитала от объема финансирования.</li> </ul> <p>Прокомментируйте, насколько обосновано использовать WACC в качестве ставки дисконтирования при оценке инвестиционного проекта. Какие дополнительные факторы могут быть приняты во внимание.</p>

	<p><b>2.</b> Демонстрирует владение методами сбора, анализа и обработки данных для принятия управленческих решений при моделировании бизнес-процессов.</p>	<p><b>2. Знать:</b> методы стратегического, оперативного, ретроспективного анализа. <b>Уметь:</b> дать оценку и интерпретацию полученным результатам анализа, самостоятельно разрабатывать варианты управленческих решений и аналитически обосновывать их выбор.</p>	<p><b>Задание 1</b> Проведите расчет денежного потока от реализации инвестиционного проекта. Сделайте выводы. Предприятие автосервиса решает приобрести установку для автоматической мойки машин стоимостью 5 000 тыс. руб. Предполагаемый срок службы мойки - 5 лет. Норма амортизации, начисляемой линейным способом, - 20 %. Ликвидационная стоимость предполагается равной 0. Планируется следующая выручка от оказания услуг: в 1-й год эксплуатации - 4800 тыс. руб., во 2-й - 5320 тыс. руб., в 3-й - 5900 тыс. руб., в 4-й - 5760 тыс. руб., в 5-й - 4790 тыс. руб. Текущие расходы по обслуживанию мойки - 2490 тыс. руб. в год с ежегодным их увеличением на 2,5 %. Ставка налога на прибыль - 20 %.</p>
--	--	--	--

## 7.2. Примерный перечень вопросов к экзамену

1. Анализ эффективности и его место в системе комплексного экономического анализа деятельности экономического субъекта.
2. Современные инструменты и методы анализа, используемые при формировании и оценке стратегии экономического субъекта.
3. Приемы и методы анализа макроокружения.
4. Сущность концепции стейкхолдеров.
5. Понятие и содержание интегрированной отчетности.
6. Стратегические карты: понятие, сущность, порядок формирования.
7. KPI 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. Финансовый рычаг и определение эффекта его воздействия.
12. Анализ показателей деловой активности экономического субъекта и оценка финансовых последствий их изменения.
13. Методы анализа создания добавленной стоимости экономического субъекта. Сфера применения, методика расчета и анализа.
14. Разработка и обоснование системы ключевых показателей эффективности.
15. Анализ факторов формирования и использования чистой прибыли коммерческой организации.
16. Анализ эффективности сегментов бизнеса и их влияния на результаты деятельности коммерческой организации.
17. Методы анализа бухгалтерского баланса и других форм отчетности, применяемые в целях оценки текущего и будущего финансового состояния, и анализа результатов деятельности коммерческой организации.
18. Методы оценки рисков деятельности коммерческой организации.
19. Анализ факторов изменения рентабельности продаж коммерческой организации и выявление возможностей ее повышения.
20. Анализ операционного и финансового циклов коммерческой организации.
21. Анализ информации о деятельности экономических субъектов в области устойчивого развития.

22. Критерии и индикаторы эффективности деятельности экономических субъектов в области устойчивого развития.

23. Основные принципы и факторы, влияющие на устойчивое развитие конкурентного бизнеса.

24. Разработка стратегии и механизма устойчивого развития экономических субъектов.

25. Бизнес-анализ: обзор методов и приемов.

### **Пример экзаменационного билета:**

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

Дисциплина «Анализ эффективности бизнеса»

Форма обучения очная/ заочная

Направление 38.04.01 «Экономика»

Магистерская программа «Анализ и стратегический менеджмент в бизнесе»

### **ЭКЗАМЕНАЦИОННЫЙ БИЛЕТ № 1**

1. **вопрос (15 баллов)** Анализ информации о деятельности экономических субъектов в области устойчивого развития.
2. **вопрос (15 баллов)** Бизнес-анализ: обзор методов и приемов.
3. **вопрос (30 баллов)**

На основе представленной отчетности экономического субъекта дайте характеристику финансово-экономической деятельности по показателям: финансовой устойчивости, рентабельности, деловой активности.

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

### **Основная литература:**

1. Ефимова, О.В. Финансовый анализ: инструментарий обоснования экономических решений: учебник для направлений магистратуры "Экономика" и "Менеджмент" / О.В. Ефимова; Финуниверситет. — Москва: Кнорус, 2023 — 322 с. — (Магистратура). - Текст: непосредственный. - То же. - ЭБС BOOK.ru. - URL: <https://book.ru/book/945985> (дата обращения: 03.04.2023). — Текст: электронный.
2. Основы бизнес-анализа: учебное пособие для студ., обуч. по напр. "Экономика" и "Менеджмент" (уровень магистратуры) / В.И. Бариленко [и др.]; Финуниверситет; под ред. В.И. Бариленко. - Москва: Кнорус, 2014, 2018. - 271 с. — (Магистратура). - Текст : непосредственный. - То же. - 2022. - ЭБС BOOK.ru. - URL: <https://book.ru/book/943026> (дата обращения: 06.04.2023). — Текст: электронный.
3. Финансово-аналитические инструменты устойчивого развития экономических субъектов: учебник для направления магистратуры "Экономика и управление" / О.В. Ефимова, Е.В. Никифорова, О.В. Шнайдер [и др.]; под ред. О.В. Ефимовой; Финуниверситет. — Москва: Кнорус, 2022 — 178 с. — (Магистратура). - Текст: непосредственный. - То же. - ЭБС BOOK.ru. - URL: <https://book.ru/book/943808> (дата обращения: 07.04.2023). — Текст: электронный.

### **Дополнительная литература:**

4. Бариленко, В.И. Методология бизнес-анализа: учебное пособие для студентов, обучающихся по направлению "Экономика", "Экономика и



управление" и "Менеджмент" / В.И. Бариленко; Финуниверситет. — Москва: Кнорус, 2022 — 218 с. — (Магистратура). - Текст: непосредственный. - То же. - ЭБС BOOK.ru. - URL: <https://book.ru/book/942996> (дата обращения: 07.04.2023). — Текст: электронный.

5. Гавель, О.Ю., Развитие методологии стратегического анализа эффективности бизнеса: монография / О.Ю. Гавель, Ч.В. Керимова, С.В. Музалев. — Москва: КноРус, 2021. — 168 с. — ЭБС BOOK.ru. — URL: <https://book.ru/book/941516> (дата обращения: 07.04.2023). — Текст : электронный.

6. Дамодаран, А. Инвестиционная оценка. Инструменты и методы оценки любых активов: пер. с англ. / А. Дамодаран. - Москва: Альпина Бизнес Букс, 2008, 2010, 2011, 2022. - 1324 с. - Текст: непосредственный. - То же. - 2021. - ЭБС ZNANIUM.com. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1838938> (дата обращения: 07.04.2023). – Текст: электронный.

7. Комплексный стратегический анализ устойчивого развития экономических субъектов: учебник для направления магистратуры "Экономика" / Е.В. Никифорова, М.М. Басова, О.В. Ефимова [и др.]; Финуниверситет; под ред. Е.В. Никифоровой. - Москва: Кнорус, 2020. - 162 с. - Текст: непосредственный. — (Магистратура). — То же. - 2023. - ЭБС BOOK.ru. - URL: <https://book.ru/book/949848> (дата обращения: 07.04.2023). — Текст: электронный.

## **9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины**

1. Информационно-аналитическая система «СПАРК-Интерфакс». URL: <https://spark-interfax.ru>
2. Научная электронная библиотека eLibrary.ru. URL: <http://elibrary.ru>
3. Официальный сайт Минфина РФ. URL: <http://www.minfin.ru>

4. Официальный сайт Федеральной службы государственной статистики (Росстат). URL: <http://www.gks.ru> (Росстат)
5. Электронная библиотека Финансового университета (ЭБ). URL: <http://elib.fa.ru/>
6. Электронно-библиотечная система BOOK.RU. URL: <http://www.book.ru>
7. Электронно-библиотечная система Znanium. URL: <http://www.znaniy.com>
8. Образовательная платформа Юрайт <https://urait.ru/>
9. Электронно-библиотечная система «Университетская библиотека  
ОНЛАЙН» <http://biblioclub.ru/>
10. Национальная электронная библиотека <http://нэб.рф/>

## **10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины**

Обучающимся в рамках самостоятельной работы следует использовать Методические рекомендации по планированию и организации внеаудиторной самостоятельной работы студентов по образовательным программам бакалавриата и магистратуры в Финансовом университете, утвержденные Приказом ректора №1040/о от 11.05.2021 г.

Самостоятельная работа студентов проходит внеаудиторно. Организации самостоятельной работы служит учебно-тематический план изучения дисциплины. В данном плане указана тематика лекций, семинаров, вопросы и задания для самостоятельного изучения. Во время лекций необходимо конспектировать содержание лекции. После лекции необходимо отредактировать записи, оформить конспект, дополняя его содержание дополнительной информацией. При оформлении конспекта целесообразно выделять названия тем и формулировки вопросов, основные определения, примеры.

При подготовке к семинару необходимо изучить вопросы семинара, соответствующий теоретический материал, делая для себя необходимые записи в рабочей тетради. После занятий необходимо просмотреть записанные решения и восстановить в решениях имеющиеся пробелы.

При затруднении в решении практических вопросов (задач), можно обратиться за консультацией (помощью) к преподавателю. Семинары проходят, как правило, в интерактивной форме и преподаватель учитывает активность обучающихся, направленную на решение предложенных вопросов (вариантов задач), а также вариантов ответов на решаемые вопросы (проблемы).

Не следует бояться дать неверный ответ или допустить иную ошибку: исправление и анализ ошибок в режиме общения с преподавателем и

сокурсниками в ходе семинара способствует более глубокому освоению учебного материала и предупреждает возникновение ошибок в дальнейшем. Домашние задания (подготовку к занятиям) следует осуществлять регулярно. Если то или иное задание, при подготовке к семинару вызвало затруднение, необходимо обратиться к преподавателю за консультацией. Регулярность в выполнении домашних заданий (подготовке к занятиям) - важный фактор качественного освоения дисциплины.

### **Методические рекомендации по обучению лиц с ограниченными возможностями здоровья**

Профессорско-преподавательский состав знакомится с психолого-физиологическими особенностями обучающихся инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья (ОВЗ). При необходимости осуществляется дополнительная поддержка преподавания тьюторами, психологами, социальными работниками, прошедшими подготовку ассистентами.

В соответствии с методическими рекомендациями Минобрнауки РФ (утв. 8 апреля 2014 г. № АК-44/05вн) в курсе предполагается использовать социально-активные и рефлексивные методы обучения, технологии социокультурной реабилитации с целью оказания помощи в установлении полноценных межличностных отношений с другими студентами, создании комфортного психологического климата в студенческой группе. Подбор и разработка учебных материалов производятся с учётом предоставления материала в различных формах: аудиальной, визуальной, с использованием специальных технических средств и информационных систем. Освоение дисциплины лицами с ОВЗ осуществляется с использованием средств обучения общего и специального назначения (персонального и коллективного использования). Материально-техническое обеспечение предусматривает приспособление аудиторий к нуждам лиц с ОВЗ. Форма проведения аттестации для студентов-инвалидов устанавливается с учётом индивидуальных психофизических особенностей.

Для студентов с ОВЗ предусматривается доступная форма предоставления заданий оценочных средств, а именно:

- в печатной или электронной форме (для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата);
- в печатной форме или электронной форме с увеличенным шрифтом и контрастностью (для лиц с нарушениями слуха, речи, зрения);
- методом чтения ассистентом задания вслух (для лиц с нарушениями зрения). Студентам с инвалидностью увеличивается время на подготовку ответов на контрольные вопросы.

Для таких студентов предусматривается доступная форма предоставления ответов на задания, а именно:

- письменно на бумаге или набором ответов на компьютере (для лиц с нарушениями слуха, речи);
- выбором ответа из возможных вариантов с использованием услуг ассистента (для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата);
- устно (для лиц с нарушениями зрения, опорно-двигательного аппарата). При необходимости для обучающихся с инвалидностью процедура оценивания результатов обучения может проводиться в несколько этапов.

### **Методические рекомендации по выполнению контрольной работы**

Методические рекомендации по выполнению контрольной работы предусмотрены в «Методических рекомендациях по подготовке написанию и оформлению контрольной работы», разрабатываемой преподавателем кафедры на учебный год, в котором реализуется учебная дисциплина.

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

### **11.1 Комплект лицензионного программного обеспечения**

1. Антивирусная защита Windows defender
2. Astra Linux, Libre Office

### **11.2 Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы**

1. Информационно-правовая система «Консультант Плюс»;
2. Информационно-правовая система «Гарант»;

### **11.3 Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации**

Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации не предусмотрены

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

- аудитории для проведения лекционных и семинарских занятий, оборудованные видеопроекционным оборудованием для презентаций, средствами звуковоспроизведения, экраном, доской меловой/интерактивной;
- библиотеку, имеющую рабочие места для студентов, оснащенные компьютерами с доступом к базам данных и сети Интернет
- компьютерные классы с набором лицензионного базового программного обеспечения для проведения практических занятий и выходом в глобальную сеть Internet;

### **Образовательные технологии**

В процессе изучения дисциплины «Анализ эффективности бизнеса»:

- сопровождение курса лекций наглядной презентацией, включающей практические примеры, схемы, графики, табличный материал;
- рассмотрение на семинарских занятиях интерактивных ситуационных задач по проблематике дисциплины;
  - деловые игры;
  - разбор конкретных ситуаций, коллективное обсуждение проблем российской и зарубежной практики по изучаемым темам;
- виртуальное общение в течение срока изучения курса в целях обеспечения лекций и практических занятий необходимым материалом и также контроля самостоятельной работы студентов.