

Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение
высшего образования

**«ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»
(Финансовый университет)**

**Кафедра Бизнес-аналитики
Факультета налогов, аудита и бизнес-анализа**

УТВЕРЖДАЮ
Проректор по учебной
и методической работе

«23» апреля 2024 г. Е.А. Каменева

Плотникова В.В., Струбагин П.В.

Анализ эффективности бизнеса и бизнес-моделей

Рабочая программа дисциплины
для студентов, обучающихся по направлению подготовки
38.04.01 «Экономика»
направленность программы магистратуры
«Бизнес-аналитика»

*Рекомендовано Ученым советом Факультета налогов, аудита и бизнес-анализа
(протокол № 40 от 16 апреля 2024 г.)*

*Одобрено заседанием Кафедры бизнес-аналитики, Факультета налогов,
аудита и бизнес-анализа
(протокол № 09 от 26 марта 2024 г.)*

Москва 2024

Оглавление

1. Наименование дисциплины.....	3
2. Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине	3
3. Место дисциплины в структуре образовательной программы.....	3
4. Объем дисциплины (модуля) в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся.....	4
5. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий	4
5.1 Содержание дисциплины	4
5.2 Учебно-тематический план.....	8
5.3 Содержание семинаров, практических занятий.....	9
6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине	10
6.1 Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы.....	10
6.2 Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю	11
7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине	12
8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины.....	17
Основная литература:	17
9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины	18
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.....	21
11.1 Комплект лицензионного программного обеспечения:	21
11.2 Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы.....	21
11.3 Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации.....	21
12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса.....	21

1. Наименование дисциплины

Учебная дисциплина «Анализ эффективности бизнеса и бизнес-моделей».

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-5	Способность выявлять и анализировать потребности различных групп влияния, осуществлять их оценку и ранжирование, аналитически обосновывать требуемые параметры и меры их удовлетворения в конкретных бизнес – структурах, анализировать бизнес – процессы и бизнес – модели, обосновывать пути их оптимизации и инновационного развития организации в целом.	1. Выявляет заинтересованные стороны организации, оценивает их влияние на организацию, составляет их классификации и ранжирует.	1.Знать: требования к организации аналитической работы в организации в части выявления заинтересованных стороны организации, составления их классификации и ранжирования. Уметь: осуществлять анализ и обработку релевантной информации стандартными методами анализа.
		2. Выявляет потребности и формулирует конкретные требования заинтересованных сторон.	2.Знать: методику финансового анализа состояния предприятия, осуществляемого в целях удовлетворения требований заинтересованных сторон. Уметь: дать оценку, интерпретацию, выявить проблемы по полученным результатам анализа.
		3. Обосновывает меры по удовлетворению требований заинтересованных сторон и их параметры, предлагает пути оптимизации бизнес-процессов и бизнес-моделей, инновационного развития организации.	3.Знать: методологию анализа и прогнозирования параметров состояния организации, проводимых с целью оптимизации бизнес-процессов и бизнес-моделей. Уметь: анализировать и прогнозировать состояние организации, предлагать обоснованные подходы экономического развития с использованием методических и нормативных документов.

3. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Учебная дисциплина «Анализ эффективности бизнеса и бизнес-моделей»

является дисциплиной модуля дисциплин по выбору, углубляющих освоение программы магистратуры «Бизнес-аналитика» 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

Вид учебной работы по дисциплине	Всего (в з/е и часах)	6 модуль (в часах)
Общая трудоемкость дисциплины	3/108	108
<i>Контактная работа - Аудиторные занятия</i>	30	30
<i>Лекции</i>	6	6
<i>Семинары, практические занятия</i>	24	24
<i>Самостоятельная работа</i>	78	78
<i>Вид текущего контроля</i>	Домашнее творческое задание	Домашнее творческое задание
<i>Вид промежуточной аттестации</i>	Зачет	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. Предмет и задачи анализа эффективности бизнеса и бизнес-моделей

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 коммерческой организации.

Понятие бизнес-модели организации. Концептуальные подходы к определению бизнес-модели: ориентированные на ценности, создаваемые организацией, и ориентированные на бизнес-процессы организации. Взаимосвязь между бизнес-моделью и стратегией бизнеса. Роль и задачи бизнес-анализа в формировании, оценке конкурентоспособности и мониторинге эффективности бизнеса и бизнес-моделей.

Эволюция взглядов на концепцию бизнес-модели компании в XX и XXI веке. Принципы и критерии классификации бизнес-моделей. Классификация бизнес-моделей BMF, разработанная Н. Chesbrough (2006). Научная концепция миграции ценности А. Сливотски (2002). Модель цепочки создания стоимости (Value chain) Майкла Портера. Схема бизнес-модели А. Остервальдера и И.Пинье.

Анализ и оценка структуры и элементов бизнес-модели. Инфраструктура бизнеса: ключевые активности, ключевые ресурсы, партнерская сеть. Система бизнес-процессов организации. Структуры доходов и расходов, соответствующие бизнес-модели.

Тема 2. Информационное обеспечение анализа эффективности бизнеса и бизнес-моделей

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.

Интегрированная отчетность как информационная база оценки эффективности бизнеса компании. 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 коммерческой организации. Оценка ситуации в отрасли, анализ перспектив ее развития и роли коммерческой организации в ней. Оценка возможностей коммерческой организации в формировании конкурентных преимуществ. Методы аналитического обоснования стратегических целей развития коммерческой организации и инвестиционных решений. Формирование системы ключевых показателей эффективности, отражающих стратегию развития коммерческой организации. Зависимость системы ключевых показателей эффективности от стадии жизненного цикла и стратегии организации. 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) компании 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 компании 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 фирмы 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).

Аналитическая характеристика эффективности с использованием модели остаточной прибыли (Residual Income Model) как альтернатива использованию показателя отдачи на инвестиции (Return on Investment).

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 предприятия 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

№ п / п	Наименование тем (разделов) дисциплины	Трудоемкость в часах					Формы текущего контроля успеваемо сти
		Всего	Контактная работа - Аудиторная работа*			Самостоят ельная работа	
			Общая , в т.ч.:	Лекци и	Практические занятия		
1	Предмет и задачи анализа эффективности бизнеса и бизнес- моделей	15	3	1	2	12	Научная дискуссия
2	Информационное обеспечение анализа эффективности бизнеса и бизнес- моделей	15	3	1	2	12	Научная дискуссия
3	Стратегический анализ эффективности	17	5	1	4	12	Анализ ситуаций
4	Традиционные показатели и модели анализа финансовой эффективности бизнеса и бизнес- моделей	21	7	1	6	14	Анализ ситуаций
5	Подходы к аналитической характеристике эффективности бизнеса, связанные с оценкой его стоимости	21	7	1	6	14	Анализ ситуаций

6	Оценка влияния рисков предпринимательской деятельности на эффективность и стоимость бизнеса	19	5	1	4	14	Анализ ситуаций
	Итого	108	30	6	24	78	Согласно учебному плану: Домашнее творческое задание, Зачет
	Итого в %	100	27	20	80	72	

*объем контактной работы в очно-заочной/заочной формах обучения и индивидуальных учебных планах определяется соответствующими учебными планами. Темы, реализуемые в виде контактной работы, определяются преподавателем самостоятельно, исходя из уровня их сложности

5.3 Содержание семинаров, практических занятий

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 и бизнес-моделей	Оценка взглядов на понятие эффективности экономического субъекта и его бизнес-модели, принципы и определяющие факторы. Раздел 8, источники 1-3. Раздел 9, источники 1-9	Научная дискуссия
Информационное обеспечение анализа эффективности бизнеса и бизнес-моделей	Информационная база анализа, её современное состояние. Различия видов отчетности экономических субъектов и их характеристика. Раздел 8, источники 2, 3, 7 Раздел 9, источники 1-9	Научная дискуссия
Стратегический анализ эффективности	Стратегический анализ. Критерии и индикаторы оценки эффективности деятельности экономических субъектов Раздел 8, источники 3, 4, 5, 7 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.	Дискуссия, выполнение расчетно-аналитических заданий, Домашнее творческое задание

	Раздел 8, источники 2, 4, 7 Раздел 9, источники 1-9	
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, 6 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 2, 4, 7 Раздел 9, источники 1-9	Дискуссия, выполнение расчетно-аналитических заданий, Домашнее творческое задание

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	Формы внеаудиторной самостоятельной работы
Предмет и задачи анализа эффективности бизнеса и бизнес-моделей	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 и бизнес-моделей	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 коммерческой организации. 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 организации..	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 коммерческой организации.	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 домашнее творческое задание по комплексному анализу эффективности компании на основе предложенных методических рекомендаций. Работа выполняется в течение всего модуля.

Методические рекомендации по выполнению домашнее творческое задание предлагаются студентам. Цель данной работы – углубить знания студентов (магистрантов) в области анализа эффективности бизнеса, сформировать профессиональные навыки работы с финансовой и управленческой отчетностью и ее аналитической интерпретации, подготовки аналитического заключения, а также самостоятельной 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 аналитическими системами «Блумберг», «Томсон рейтер», «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.

Типовые домашние творческие задания:

1. Формирование системы показателей эффективности применительно к различным экономическим субъектам и их бизнес-моделям, исходя из заданной финансовой стратегии.
2. Анализ информационных потребностей основных заинтересованных сторон конкретной компании.
3. Анализ финансовой результативности по данным бухгалтерской и иным видам отчетности организации в интересах стейкхолдеров.
4. Оценка эффективности деятельности и бизнес-моделей по предложенным критериям.
5. Оценка инвестиционной привлекательности бизнеса по предложенным критериям.

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».

Типовые домашние творческие задания или иные материалы, необходимые для оценки индикаторов достижения компетенций, умений и знаний:

Таблица 5

Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Результаты обучения (знания и умения), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции	Типовые домашние творческие задания
1	2	3	4
ПК-5. Способность выявлять и анализировать потребности	1. Выявляет заинтересованные стороны организации, оценивает их	1.Знать: требования к организации аналитической работы в организации в части	Задание 1 Рассчитайте по данным таблицы все возможные показатели финансовой устойчивости.

различных групп влияния, осуществлять их оценку и ранжирование, аналитически обосновывать требуемые параметры и меры их удовлетворения в конкретных бизнес – структурах, анализировать бизнес – процессы и бизнес – модели, обосновывать пути их оптимизации и инновационного развития организации в целом.	влияние на организацию, составляет их классификации и ранжирует.	выявления заинтересованных стороны организации, составления их классификации и ранжирования. Уметь: осуществлять анализ и обработку релевантной информации стандартными методами анализа.	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. <table><tr><th>Статьи</th><th>на н.г.</th><th>на к.г.</th></tr><tr><td>Нематериальные активы</td><td>-</td><td>14</td></tr><tr><td>Основные средства</td><td>15312</td><td>15204</td></tr><tr><td>Запасы</td><td>416</td><td>298</td></tr><tr><td>Дебиторская задолженность (менее 12 м-цев)</td><td>1270</td><td>1628</td></tr><tr><td>Денежные средства</td><td>352</td><td>460</td></tr><tr><td>Уставный капитал</td><td>14000</td><td>14000</td></tr><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> Задание 2 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.	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
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																																					

			Сделайте аналитические выводы.
	2. Выявляет потребности и формулирует конкретные требования заинтересованных сторон.	2.Знать: методику финансового анализа состояния предприятия, осуществляемого в целях удовлетворения требований заинтересованных сторон. Уметь: дать оценку, интерпретацию, выявить проблемы по полученным результатам анализа.	Задание 1 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. Задание 2 Целевая структура капитала компании предусматривает соотношение 50% собственный капитал и 50% заемный капитал. На следующий год компания 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 составляет16%, но она вырастет до 17%, если компания решит провести дополнительную эмиссию акций (такая возможность имеется). Компания может привлекать заемные средства на следующих условиях: • до 1 млн.руб. под 14 % годовых,

			• выше - под 16 % годовых. Требуется: • Рассчитать WACC для меняющихся условий привлечения капитала. • Построить график зависимости цены капитала от объема финансирования. Прокомментируйте, насколько обосновано использовать WACC в качестве ставки дисконтирования при оценке инвестиционного проекта. Какие дополнительные факторы могут быть приняты во внимание.
	3. Обосновывает меры по удовлетворению требований заинтересованных сторон и их параметры, предлагает пути оптимизации бизнес-процессов и бизнес-моделей, инновационного развития организации.	3.Знать: методологию анализа и прогнозирования параметров состояния организации, проводимых с целью оптимизации бизнес-процессов и бизнес-моделей. Уметь: анализировать и прогнозировать состояние организации, предлагать обоснованные подходы экономического развития с использованием методических и нормативных документов.	Задание 1 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. Задание 2 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.

Примерный перечень вопросов 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. Система показателей управления стоимостью бизнеса.

7. Основные методы оценки стоимости организации.

8. Функциональный и процессный подход к управлению стоимостью организации.

9. Стейкхолдерский подход к бизнес-модели организации.

10. Анализ реализации финансовой стратегии коммерческой организации.

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

12. Эффект операционного рычага и понятие запаса прочности коммерческой организации

13. Финансовый рычаг и определение эффекта его воздействия

14. Анализ показателей деловой активности экономического субъекта и оценка финансовых последствий их изменения.

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

16. Разработка и обоснование системы ключевых показателей эффективности.

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

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

19. Методы анализа бухгалтерского баланса и других форм отчетности, применяемые в целях оценки текущего и будущего финансового состояния, и анализа результатов деятельности коммерческой организации.

20. Методы оценки рисков деятельности коммерческой организации.

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

Основная литература:

1. 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: 21.02.2024). — Текст : электронный.
2. 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: 15.01.2024). — Текст : электронный.
3. 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: 21.02.2024). — Текст : электронный.

Дополнительная литература:

4. 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: 21.02.2024). — Текст :

электронный.

5. 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: 21.02.2024). — Текст : электронный.
6. 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: 21.02.2024). — Текст : электронный.
7. 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: 21.02.2024). — 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. Официальный сайт Минфина РФ. URL: <https://minfin.gov.ru/>
 3. Официальный сайт Федеральной службы государственной статистики (Росстат). URL: <http://www.gks.ru> (Росстат)

Электронные ресурсы БИК:

- Электронная библиотека Финансового университета (ЭБ) <http://elib.fa.ru/>
- Электронно-библиотечная система BOOK.RU <http://www.book.ru>
- Электронно-библиотечная система «Университетская библиотека ОНЛАЙН» <http://biblioclub.ru/>
- Электронно-библиотечная система Znanium <http://www.znaniy.ru>
- Образовательная платформа Юрайт <https://urait.ru/>
- Электронно-библиотечная система издательства Проспект <http://ebs.prospekt.org/books>
- Электронно-библиотечная система издательства Лань <https://e.lanbook.com/>
- Деловая онлайн-библиотека Alpina Digital <http://lib.alpinadigital.ru/>
- Электронная библиотека Издательского дома «Гребенников» <https://grebennikon.ru/>
- Научная электронная библиотека eLibrary.ru <http://elibrary.ru>
- Национальная электронная библиотека <http://нэб.рф/>
- Финансовая справочная система «Финансовый директор» <http://www.1fd.ru/>

10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

В процессе изучения дисциплины студенты должны освоить теоретические и методологические вопросы дисциплины в рамках рабочей программы дисциплины и сформировать целостное понимание по наиболее существенным аспектам анализа корпоративной отчетности экономических субъектов.

Самостоятельная работа студентов (аудиторная и внеаудиторная) обеспечивает возможность расширения приобретенных на лекциях и семинарах знаниях, позволяет научиться их прикладному применению и эффективному проведению работы с нормативной базой и научной литературой.

Формы семинарских/практических занятий: дискуссия, проведение занятий с разбором конкретных ситуаций и кейсов является наиболее часто

проводимой формой интерактивного занятия со студентами.

Предлагаемая тема обязательно должна быть изучена студентами на лекциях, предшествующих данному занятию. Ситуации представляют собой реальные, практически возможные случаи, имеющие актуальность для практической деятельности студентов. Определяется круг вопросов, подлежащих обязательному выяснению, и формируются небольшие группы студентов для их обсуждения.

Группы могут принять решение по отдельным вопросам или по ситуации в целом. Предлагаемые решения обсуждаются студентами в группах и вырабатываются коллективные заключения, которые оцениваются остальными участниками семинара и в заключение - преподавателем.

Консультации являются одной из основных форм оказания помощи студентам в их самостоятельной работе по изучению дисциплины.

Самостоятельное изучение дисциплины следует начинать с проработки рабочей программы дисциплины, особое внимание, уделяя целям и задачам, структуре и содержанию курса. Студентам рекомендуется получить в Библиотечно-информационном комплексе (БИК) университета учебную литературу по дисциплине, необходимую для эффективной самостоятельной работы по изучению дисциплины, или воспользоваться ресурсами БИК Финуниверситета.

Неотъемлемым элементом самостоятельной работы является изучение учебников, книг, монографий, нормативных правовых актов, сбор и обработка статистической информации и т.д.

Для успешного освоения курса студенту предлагается перечень основной и дополнительной учебной литературы, а также список основных интернет-ресурсов.

В рамках самостоятельной работы учебным планом предусмотрено выполнение типовых домашних творческих заданий. В случае пропуска занятий

студенту необходимо получить у преподавателя консультацию по подготовке и оформлению отдельных видов заданий.

При изучении дисциплины следует использовать: нормативные правовые акты, действующие в РФ на момент изучения дисциплины; материалы периодической печати; статистическую информацию; материалы научных конференций; Интернет-ресурсы; ресурсы информационно-правовых систем «Гарант», «Консультант Плюс» и др. источники, представленные в п. 8 и 9 настоящей программы.

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. Astra linux, Windows, Microsoft Office.
 2. Антивирус Kaspersky
- и др.

11.2 Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы

1. Информационно-правовая система «Гарант»
2. Информационно-правовая система «Консультант Плюс»
3. Информационно-аналитическая система «Bloomberg Terminal»
4. Информационно-аналитическая система «Томсон рейтер»
5. Информационно-аналитическая система «СПАРК»
6. Информационно-аналитическая система «РУСЛАНА»

11.3 Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации

Не используются.

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

- компьютерные классы с выходом в Интернет;
- аудитории, оборудованные мультимедийными средствами обучения.