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

Ярославский филиал Финуниверситета

Кафедра «Экономика и финансы»

СОГЛАСОВАНО

Заместитель мэра –
директор департамента

Данц А.А.

«10» июня 2025 г.

УТВЕРЖДАЮ

Директор
Ярославского филиала
Финуниверситета

В.А. Кваша

«17» июня 2025 г.

Автор: В.А. Неклюдов

АНАЛИЗ ЭФФЕКТИВНОСТИ БИЗНЕСА

Рабочая программа дисциплины
для студентов, обучающихся по направлению подготовки
38.04.01 «Экономика»,
направленность программы магистратуры:
«Финансовый анализ и оценка инвестиционных решений»
(очная форма обучения)

Рекомендовано Ученым советом Ярославского филиала Финуниверситета (протокол № 26 от 17.06.2025)

Одобрено кафедрой «Экономика и финансы»
(протокол № 13 от 10.06.2025)

Ярославль 2025

Содержание

1. Наименование дисциплины 2
2. Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине 2
3. Место дисциплины в структуре образовательных программ 3
4. Объём дисциплины (модуля) в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся 3
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 6
5.3. Содержание семинаров, практических занятий 6
6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине 7
6.1. Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы 7
6.2. Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю 8
7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине 11
7.1 Перечень компетенций с указанием индикаторов их достижения в процессе освоения образовательной программы 11
7.2. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки индикаторов достижения компетенций, умений и знаний 11
8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины 16
9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины 17
10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины 17
11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем (при необходимости) 18
12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине: 19

1. **Наименование дисциплины**
   Учебная дисциплина Б.1.2.2.4.1. Анализ эффективности бизнеса.

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

В результате освоения содержания дисциплины «Анализ эффективности бизнеса» студент должен обладать следующими компетенциями:

Таблица 1 - Структура планируемых результатов обучения по дисциплине:

Код компетенции	Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Результаты обучения (знания умения), соотнесенные компетенциями/индикаторами достижения компетенции
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 2. Демонстрирует навыки формулирования выводов на основе проведенного исследования для принятия управленческих решений о реализации экономических проектов в виде методик и аналитических материалов.	**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 **Знать:** методы стратегического, оперативного, ретроспективного анализа **Уметь:** дать оценку и интерпретацию полученным результатам анализа, самостоятельно разрабатывать варианты управленческих решений и аналитически обосновывать их выбор
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,	1. Анализирует финансовое положение и выявляет несоответствия текущего финансового состояния клиента его финансовым целям. 2. Владеет методикой финансового анализа состояния клиента, методами количественного и	**Знать:** требования к организации аналитической работы в организации **Уметь:** осуществлять анализ и обработку релевантной информации стандартными методами анализа **Знать:** методику финансового анализа состояния клиента **Уметь:** дать оценку, интерпретацию, выявить проблемы по полученным результатам анализа

	а также соответствующих методических и нормативных документов	качественного анализа финансовых показателей. 3. Применяет 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 дисконтирования денежных потоков, математического моделирования **Уметь:** использовать результаты расчетов и анализа для целей управления, принятия решений и прогнозирования тенденций **Знать:** требования к обоснованию выбора необходимого аналитического инструментария оценки целевой доходности **Уметь:** рассчитывает целевую доходность, осуществлять анализ и обработку релевантной информации в зависимости от финансовых целей
		5. Определяет контекст, идентификации, анализирует риски и разрабатывает мероприятия по воздействию на риск методами идентификации риска. 6.Демонстрирует знание методов анализа и оценки риска.	**Знать:** требования к организации аналитической работы по оценке рисков **Уметь:** осуществлять анализ рисков и разрабатывать мероприятия по воздействию на риск **Знать:** требования к организации работы и методы анализа и оценки риска **Уметь:** применять методы проведения анализа рисков, оценки их степени и разрабатывать мероприятия по их минимизации

3. Место дисциплины в структуре образовательных программ

Дисциплина «Анализ эффективности бизнеса» является дисциплиной является дисциплиной по выбору 6 модуля, входит в модуль дисциплин по выбору, углубляющих освоение программы магистратуры, относится к части, формируемой участниками образовательных отношений образовательной программы по направлению 38.04.01 «Экономика», магистерская программа «Финансовый анализ и оценка инвестиционных решений» (очная форма обучения).

4. Объём 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
Контактная работа - Аудиторные занятия	30	30
Лекции	6	6
Семинары, практические занятия	24	24
Самостоятельная работа	78	78
Вид текущего контроля	Контрольная работа	Контрольная работа
Вид промежуточной аттестации	Зачёт	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, метод и задачи анализа эффективности бизнеса. Раскрытие информации об эффективности в интегрированной отчетности компаний

Понятие эффективности. Развитие взглядов на эффективность бизнеса в России и за рубежом. Предмет, субъекты и пользователи аналитического обоснования бизнес-модели. Основные виды 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.

Значение бизнес-анализа в управлении эффективностью бизнеса. Структура управления эффективностью бизнеса, и тенденции её развития. Бизнес-модель компании и её эффективность. Эффективность (экономичность) и стратегическая конкурентоспособность (результативность). Роль и задачи бизнес-анализа в формировании, оценке конкурентоспособности и мониторинге эффективности.

Цель и основные задачи информационного обеспечения анализа эффективности бизнеса. Раскрытие информации об эффективности бизнеса в различных моделях финансовой отчетности организации. Интегрированная финансовая отчетность как информационная база оценки эффективности бизнеса компании.

Тема 2. Стратегический анализ

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 3. Методы и модели измерения эффективности операционной, инвестиционной и финансовой деятельности коммерческих организаций

Показатели эффективности текущей (производственно-коммерческой), инвестиционной и финансовой деятельности. Идентификация системы целей и формирование показателей по видам деятельности. Достоинства и недостатки оценки эффективности на основе выделения и диагностики видов деятельности.

Анализ полученных финансовых результатов; доходности продукции (работ, услуг); эффективности использования активов и капитала. Анализ факторов формирования прибыли. Разработка факторных моделей. Анализ системы показателей рентабельности продаж. Оценка влияния факторов на изменение показателей рентабельности продаж.

Оценка уровня рисков и их влияние на совокупный риск коммерческой организации. Обобщение результатов анализа, их интерпретация и выявление неиспользованных возможностей роста прибыли и повышение уровня рентабельности хозяйствования и эффективности деятельности.

Тема 4. Стратегические карты показателей для планирования и контроля результативности и стратегической эффективности коммерческих организаций

Понятие стратегической карты показателей. Стратегическая карта: регистрация фактов или стратегический анализ условий достижения целей бизнеса и инвестиционных решений. Цели бизнеса и видение бизнеса. Стратегическая карта показателей как идентификация логики бизнеса, планирования и контроля его эффективности.

Стратегические карты как форма планирования и контроля развития и эффективности бизнеса в условиях турбулентного состояния среды. Возможности формализации системы целей на основе использования стратегических карт показателей. Опыт и проблемы применения карт показателей, разрабатываемых на основе модели балансового протокола. Требования к раскрытию информации в интегрированной отчетности для оценки результативности и эффективности различных сфер деятельности коммерческой компании.

5.2. Учебно-тематический план

Таблица 3–Содержание учебно-тематического плана изучения дисциплины

№ п/ п	Наименование тем (разделов) дисциплины	Трудоёмкость в часах						Формы текущего контроля успеваемости
		Всего	Аудиторная работа				Самостоятельная работа	
			Общая, в т.ч.:	Лекции	Семинары, практические занятия	Занятия в интерактивных формах		
1.	Тема 1. Предмет, метод и задачи анализа эффективности бизнеса. Раскрытие информации об эффективности в интегрированной отчетности компаний	24	6	2	4	-	18	Научная дискуссия
2.	Тема 2. Стратегический анализ	30	10	2	8	5	20	Анализ ситуаций
3.	Тема 3. Методы и модели измерения эффективности операционной, инвестиционной и финансовой деятельности коммерческих организаций	27	7	1	6	5	20	Анализ ситуаций
4.	Тема 4. Стратегические карты показателей для планирования и контроля результативности и стратегической эффективности коммерческих организаций	29	7	1	6	4	22	Анализ ситуаций
	В целом по дисциплине	108	30	6	24	14	78	
	Итого в %		100			44 %		

5.3. Содержание семинаров, практических занятий

Таблица 4 – Темы дисциплины, формы проведения и содержание семинаров и практических занятий

Наименование тем (разделов) дисциплины	**Перечень вопросов для обсуждения на семинарских, практических занятиях, рекомендуемые источники из разделов 8,9 (указывается раздел и порядковый номер источника)**	**Формы проведения занятий**
Тема 1. Предмет, метод и задачи анализа эффек-	Оценка взглядов на понятие эффективности экономического субъекта, принципы и опреде-	Научная дискуссия по вопросам темы. Выступ-

тивности бизнеса. Раскрытие информации об эффективности в интегрированной отчетности компаний	ляющие факторы. Информационная база анализа. Рекомендуемые источники – 8.1, 8.2	ление с докладами. Обсуждение проблемы информационной базы анализа и различных подходов к ее пониманию
Тема 2. Стратегический анализ	Стратегический анализ. Критерии и индикаторы оценки эффективности деятельности экономических субъектов Рекомендуемые источники – 8.1, 8.2	Научная дискуссия по вопросам темы. Разбор ситуаций по обоснованию методов оценки стратегической эффективности организации 63% в интерактивной форме
Тема 3. Методы и модели измерения эффективности операционной, инвестиционной и финансовой деятельности коммерческих организаций	Анализ эффективности как инструмент управления операционной, инвестиционной и финансовой деятельностью коммерческих организаций. Методика анализа. Рекомендуемые источники – 8.1, 8.4	Разбор ситуаций связанных анализом операционной, инвестиционной финансовой деятельности коммерческих организаций. 83% в интерактивной форме
Тема 4. Стратегические карты показателей для планирования и контроля результативности и стратегической эффективности коммерческих организаций	Аналитическое обоснование стратегии. Применение методов аналитического моделирования, планирования и прогнозирования в анализе эффективности Рекомендуемые источники – 8.1, 8.2	Моделирование взаимосвязи показателей, отражающих влияние факторов на анализируемый ключевой показатель эффективности. Моделирование тенденций изменения устойчивости состояния. 100% в интерактивной форме

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

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

К внеаудиторным формам самостоятельной работы студентов относятся:

- подготовка к семинарскому занятию;
- подготовка к решению и проверке задач;
- подготовка домашнего творческого задания;
- подготовка к зачету.

На семинарских занятиях все студенты должны принимать активное участие в обсуждении изучаемых вопросов и уметь демонстрировать знание практического материала. При выступлении, студентам необходимо аргументировано

излагать свою позицию, подкреплять ее конкретными данными, уметь обобщать, аргументировать и систематизировать статистические данные.

На семинарских занятиях преподаватель проверяет выполнение самостоятельных заданий и качество усвоения знаний.

Таблица 5 – Темы дисциплины, изучаемые вопросы и формы внеаудиторной самостоятельной работы

Наименование тем (разделов) дисциплины	**Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение**	**Формы внеаудиторной самостоятельной работы**
Тема 1. Предмет, метод и задачи анализа эффективности бизнеса. Раскрытие информации об эффективности в интегрированной отчетности компаний	Анализ информационных потребностей пользователей отчетности. Оценка способности степени удовлетворения данных потребностей. Особенности оценки эффективности с позиции разных групп стейкхолдеров бизнеса. Конфликты интересов при создании добавленной стоимости и её распределении между группами стейкхолдеров.	Работа с методической и монографической литературой. Поиск информации в Интернете по заданной теме. Подготовка доклада по выбранной теме.
Тема 2. Стратегический анализ	Роль анализа в стратегическом менеджменте. Задачи и факторы формирования стратегии развития коммерческой организации.	Работа с методической и монографической литературой. Работа с информационной системой Блумберг. Поиск информации в Интернете по заданной теме. Подготовка доклада по выбранной теме. Разбор практических ситуаций.
Тема 3. Методы и модели измерения эффективности операционной, инвестиционной и финансовой деятельности коммерческих организаций	Концепция максимизации стоимости коммерческой организации. Причины несоответствия традиционных показателей финансовой эффективности задаче отражения прироста стоимости организации.	Работа с информационной системой Блумберг. Поиск информации в Интернете по заданной теме. Подготовка доклада по выбранной теме. Разбор практических ситуаций.
Тема 4. Стратегические карты показателей для планирования и контроля результативности и стратегической эффективности коммерческих организаций	Моделирования в анализе эффективности. Исследование модели взаимосвязи финансовых и нефинансовых факторов.	Работа с информационной системой Блумберг. 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

Тематика домашних творческих заданий

1. По данным баланса АО составить аналитический баланс, провести горизонтальный и вертикальный анализ, подготовить аналитическое заключение

2. По данным баланса АО провести анализ ликвидности баланса платежеспособности организации при помощи финансовых коэффициентов.

3. По данным баланса АО провести анализ ликвидности баланса платежеспособности организации при помощи абсолютных показателей.

4. По данным баланса АО провести анализ финансовой устойчивости при помощи финансовых коэффициентов.

5. По данным баланса АО провести анализ финансовой устойчивости при помощи абсолютных показателей.

6. По данным баланса АО оценить вероятность банкротства.

7. По данным отчета о финансовых результатах провести структуры расходов и доходов организации.

8. По данным отчета о финансовых результатах провести расчет и анализ влияния факторов на величину прибыли от продаж, чистой прибыли организации.

9. По данным отчетности провести расчет и анализ показателей рентабельности.

10. По данным отчета о движении денежных средств провести анализ денежных потоков прямым и косвенным методом. Подготовить аналитическое заключение.

11. По данным отчета о движении денежных средств и других форм отчетности провести коэффициентный анализ денежных потоков.

12. По данным отчета об изменениях капитала провести оценку состава и структуры собственного капитала организации.

13. Методика и практический расчет и оценка чистых активов организации.

14. По данным отчетности провести анализ показателей состояния и движения дебиторской и кредиторской задолженности организации. Подготовить аналитическое заключение.

15. По данным отчетности провести анализ состава и движения внеоборотных активов.

16. По данным отчетности дать оценку показателей эффективности использования нематериальных активов и основных средств организации.

17. По данным отчетности провести анализ структуры, динамики и эффективности использования финансовых вложений организации.

Оценка знаний студентов осуществляется в баллах с учетом оценки работы в семестре (написание реферата, аудиторных самостоятельных работ и домашних заданий, решение задач и участие в обсуждениях на практических занятиях и др.), оценки итоговых знаний (по результатам экзамена) и в соответствии с критериями Финансового университета реализуется следующим образом:

№п/п	**Вид отчетности**	**Баллы**
1.	Работа в семестре	40
2.	Экзамен	60
	Итого:	**100**

Таблица 6 - Формы текущего контроля успеваемости и их балльная оценка

Критерий оценки	Баллы	Методика оценки
Посещение аудиторных занятий	7	Математический расчет Оц=7 : Кз х Пз Где Оц – сумма баллов; Кз – количество аудиторных занятий по дисциплине; Пз – количество занятий, посещаемых студентом
Активность при проведении аудиторных занятий	13	Доклад, презентация – 10 баллов Информационное сообщение – 5 баллов Участие в обсуждении – 3 балла Краткое выступление – 1 балл Решение расчетных задач – 1 балл
Активность при проведении внеаудиторной работы	10	Подготовка материалов и выступление на студенческих научных конференциях, в печатных изданиях, в том числе и Университета - 10 баллов
Самостоятельная работа студента под руководством преподавателя	10	Выполнение контрольной работы – 10 баллов

С целью стимулирования систематической подготовки студентов к практическим и семинарским занятиям по дисциплине в течение семестра вводится комплексный подход к оценке, получаемой студентами по итогам изучения дисциплины. На основании положения о системе оценки знаний студентов в Финансовом университете действует 100-балльная система оценки знаний. Это означает, что оценка, получаемая по итогам письменной экзаменационной работы, состоит из двух частей: текущего контроля студентов в семестре — максимальная оценка 40 баллов и результатов промежуточной аттестации — максимальная оценка 60 баллов.

Текущий контроль осуществляется в ходе учебного процесса и консультирования студентов, по результатам выполнения самостоятельных работ. Основными формами текущего контроля знаний являются:

– решение задач, тестов и их обсуждение с точки зрения умения формулировать выводы, вносить рекомендации и принимать адекватные управленческие решения;

– выполнение контрольных заданий и обсуждение результатов;

– обсуждения законодательных, правовых и нормативных актов.

Вторая составляющая оценивает устный ответ на зачете и не может превышать 60 баллов.

40 баллов, полученные студентом в течение семестра, должны означать самую высокую характеристику его работы. Такой балл получают студенты, которые на практических занятиях систематически показывают высокие результаты при опросах, проявляют активность при обсуждении изучаемых проблем, в полном объеме выполняют учебную программу, не имеют пропусков.

Максимальная оценка ответа на зачете оценивается в 60 баллов. Каждый вопрос в билете имеет свою долю в общей оценке в зависимости от сложности. Например, за первый теоретический вопрос максимально оценивается 15 баллов, два следующих теоретических вопроса оцениваются по 10 баллов, задача — максимально 15 баллов и пять тестов — по 2 балла каждый правильно решенный тест.

Балльная система аттестации:

- студент, получивший от 50 до 100 баллов, считается аттестованным, получивший от 0 до 49 баллов - не аттестованным;

- студент, получивший от 50 до 69 баллов, считается аттестованным на «удовлетворительно»;

- студент, получивший от 70 до 85 баллов, считается аттестованным на «хорошо»;

- студент, получивший от 86 до 100 баллов, считается аттестованным на «отлично».

Таким образом, если студент по итогам работы в семестре набирает 21 балл, а по итогам письменной работы — 60 баллов, то общая сумма 81 балл соответствует окончательной оценке 4 «хорошо».

Если студент подошел к экзамену с оценкой 0 баллов, то при безупречном качестве письменной экзаменационной работы он может получить итоговую оценку по данной дисциплине только 60 баллов, что соответствует оценке «удовлетворительно».

О данном подходе к оценке знаний студентов преподаватель информирует студентов на первом семинарском (практическом) занятии. На последнем семинарском занятии студентам сообщается оценка, которую они получают по итогам работы в семестре.

Студенты могут улучшить свою оценку по итогам работы в семестре за счет отработки пропущенных занятий или полученных неудовлетворительных оценок на семинарах. Вместе с тем, все отработки могут быть осуществлены в консультационные дни в период не более двух консультаций с момента получения оценки «неудовлетворительно» или пропуска занятий. Только в случае болезни студент может отрабатывать пропуски в более поздние сроки.

Отработка пропусков, имевших место по причине работы студентов во время занятий, не допускается.

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

7.1 Перечень компетенций с указанием индикаторов их достижения в процессе освоения образовательной программы

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

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

Таблица 7 - Примеры оценочных средств для проверки сформированности компетенций

Компетенция	Типовые задания
ПК-2 Способность комплексно анализировать и интерпретировать финансовую, корпоративную и иную информацию с целью оценки эффективности деятельности хозяйствующих	1.**Анализирует финансовое положение и выявляет несоответствия текущего финансового состояния клиента его финансовым целям** Задание 3 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 перспектив-

субъектов и самостоятельной разработки заключений и рекомендаций, а также соответствующих методических и нормативных документов	ной ликвидности. Оцените обеспеченность экономического субъекта собственными оборотными средствами. Сделайте выводы 2.**Владеет методикой финансового анализа состояния клиента, методами количественного и качественного анализа финансовых показателей** 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. Сделайте аналитические выводы. 3.**Применяет методы дисконтирования денежных потоков, многовариантности расчетов, математического моделирования и количественной оптимизации** 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. Задание 3 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 4.**Рассчитывает целевую доходность в зависимости от финансовых целей и начального капитала** Задание 1 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 обусловливают 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 **5. Определяет контекст, идентификации, анализирует риски и разрабатывает мероприятия по воздействию на риск методами идентификации риска**

Согласно предложенному опроснику идентифицируйте риски, связанные со снижением эффективности финансовой деятельности предприятия.

Таблица 1 - Опросник для идентификации рисков

Вопрос	Ответ	Возможный риск
1	2	3
Что может пойти не так, как запланировано		
Почему мы можем потерпеть неудачу		
Что мы должны сделать, чтобы преуспеть		
Где мы уязвимы		
Какие активы мы должны беречь и защитить		
Есть ли у нас ликвидные активы или активы с альтернативным использованием		
Как кто-то может украсть что-то из подразделения		
Что может разрушить наши операции или нарушить процессы		
Знаем ли мы как достигнуть целей		
На какую информацию мы больше всего полагаемся		
На что мы тратим большую часть денег		
Как мы получаем наш доход		
Какие решения требуют большего обсуждения		
Какие операции являются самыми сложными		
Какие операции отрегулированы		
Какова наша самая большая подверженность риску с юридической стороны		

Задание 2 Создайте рабочий лист средств контроля (таблица 2). Выберете приоритетные операции или процессы, которые являются самыми критически важными в достижении целей и те операции или процессы, которые могут быть улучшены. Удостоверьтесь, что все риски, идентифицированы и отражены в рабочем листе средств контроля.

Таблица 2 - Рабочий лист средств контроля

Критерии оценки	Риски	Контрольные мероприятия	Проведение мероприятия (Да/ Нет)		Изменения
1	3	4	5		6
Критерии должны быть четко определенными и измеримыми	Составьте списки рисков с разумной вероятностью возникновения и большим потенциальны м влиянием	Для каждого риска определите контрольные мероприятия с целью управления ими и гарантии правильности и своевременности осуществления действий	Да/ Нет	Для каждого контрольного мероприятия, укажите «Да», если оно осуществлено или «Нет», если не осуществлено. Если же осуществлялось другое контрольное мероприятие, опишите его. Кроме того, определите источники информации, методы связи и мониторинга деятельности	Перечислите все запланированные ревизии, организуемые для исправления выявленных недостатков или изменения всей системы

<table>
<tr>
<td></td>
<td>
6.Демонстрирует знание методов анализа и оценки риска
Задание 1
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.
Задание 2.
Идентифицируйте риски, требующие приоритетного внимания менеджеров и имеющих высокую вероятность возникновения и большое потенциальное влияние на экономическую устойчивость предприятия. Для определения значимости (A, B, C, D) в зависимости от уровня последствий и частоты его появления риска, используйте матрицу, представленную на рис. 1.
Рисунок 1 - Матрица значимости рисков
<table>
<tr><td rowspan="2">Частота появления риска</td><td colspan="4">Уровни степени последствий</td></tr>
<tr><td>1. Не ощутимый</td><td>2. Минимальный</td><td>3. Критический</td><td>4. Катастрофический</td></tr>
<tr><td>1. Крайне редко</td><td>Незначительные последствия (A)</td><td>Незначительные последствия (A)</td><td>Терпимые последствия (B)</td><td>Терпимые последствия (B)</td></tr>
<tr><td>2. Редко</td><td>Незначительные последствия (A)</td><td>Терпимые последствия (B)</td><td>Нежелательные последствия (C)</td><td>Нежелательные последствия (C)</td></tr>
<tr><td>3. Возможно</td><td>Терпимые последствия (B)</td><td>Нежелательные последствия (C)</td><td>Нежелательные последствия (C)</td><td>Неприемлемые последствия (D)</td></tr>
<tr><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td></tr>
</table>
</td>
</tr>
<tr>
<td>ПКН-4 Способность разрабатывать методики и оценивать эффективность экономических проектов с учетом факторов риска в условиях неопределенности</td>
<td>
Задание 1
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%?
<table>
<tr><td>Объем продаж</td><td>450 штук</td></tr>
<tr><td>Цена изделия</td><td>11000 руб.</td></tr>
<tr><td>Переменные затраты на единицу</td><td>8000 руб.</td></tr>
<tr><td>Постоянные затраты за период</td><td>510 тыс. руб.</td></tr>
</table>
Задание 2
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. Задание 3
Организация покупает оборудование с целью предоставления его в аренду. Цена оборудования — €500 тыс. Ставка дисконтирования — 15% годовых. Какова должна быть годовая сумма арендной платы, чтобы окупить вложения в течение 3 лет?

2. Демонстрирует навыки формулирования выводов на основе проведенного исследования для принятия управленческих решений о реализации экономических проектов в виде методик и аналитических материалов Задание 1
Отечественное предприятие серийно производит и реализует компактные стиральные машины эконом – класса по отпускным ценам - 12 тыс. руб. за единицу при себестоимости каждого изделия 10 тыс. руб. Эти изделия отличаются надежностью и традиционно пользуются устойчивым спросом. В ускоряющихся условиях глобализации на рынок стали поступать сопоставимые по качеству импортные стиральные машины по ценам в среднем ниже упомянутых на 10%. Покупатели стали предпочитать изделия зарубежных конкурентов.
</td>
</tr>
</table>

	Чтобы удержаться на рынке, предприятию необходимо снизить цены на свои изделия, однако собственники бизнеса требуют обеспечить сохранение рентабельности продаж по отношению к полной себестоимости продаж на уровне не ниже, чем 20%. При какой целевой себестоимости каждой стиральной машины будут выполнены ценовые требования отечественных покупателей и требования собственников данного предприятия? За счет чего может быть снижена себестоимость стиральных машин без снижения их качества?

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. 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. 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 для сдачи зачета

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

Кафедра «Экономика и финансы»

Дисциплина «Анализ эффективности бизнеса»
Филиал Ярославский
Форма обучения Очная
Модуль 6 Направление 38.04.01 «Экономика»
Направленность программы магистратуры «Финансовый анализ и оценка инвестиционных решений»

БИЛЕТ ДЛЯ СДАЧИ ЗАЧЕТА №1

№ п/п	Вопросы билета	Максимальный балл
1	Анализ факторов изменения рентабельности продаж коммерческой организации и выявление возможностей ее повышения	30 баллов
2	Эффект операционного рычага и понятие запаса прочности коммерческой организации.	30 баллов

Подготовил Неклюдов В.А.
Утверждаю:
Заведующий кафедрой Сироткин С.А.
«Экономика и финансы» Дата_____20__ г.

7.3. Соответствующие приказы, распоряжения ректората о контроле уровня освоения дисциплин и сформированности компетенций студентов

Приказ от 01 октября 2024 года №2187/о «Об утверждении Положения о проведении текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации студентов, обучающихся по образовательным программам высшего образования в Финансовом университете», размещенный по ссылке: https://www.fa.ru/upload/iblock/845/yqw4vi0gi21glvu9775bfm4rz6p19b0z/Prikaz-_2187_o-ot-01.10.2024.pdf

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

Основная литература

1. Финансово-аналитические инструменты устойчивого развития экономических субъектов: учебник для направления магистратуры "Экономика и управление" / О.В. Ефимова [и др.]; Финуниверситет; под ред. О.В. Ефимовой. - Москва: Кнорус, 2019. - 178 с. - (Магистратура). – Текст : непосредственный. – То же. – ЭБС BOOK.ru. – URL: https://www.book.ru/book/931037 (Дата обращения: 07.09.2019). – Текст : электронный.

2. Информационно-аналитические методы оценки и мониторинга эффективности инновационных проектов: монография / В.И. Бариленко [и др.]; Финуниверситет ; под ред. В.И. Бариленко. - Москва: Русайнс, 2015. - 163 с. - Текст: непосредственный. - То же. - 2018. - ЭБС BOOK.RU. - URL: https://book.ru/book/927743 (дата обращения: 18.09.2019). — Текст : электронный.

Дополнительная литература

3. Комплексный стратегический анализ устойчивого развития экономических субъектов : учебник / под ред. Е.В. Никифоровой. — Москва : КноРус, 2019. — 160 с. — (магистратура). — ISBN 978-5-406-07065-9. — ЭБС BOOK.RU. - URL: https://book.ru/book/932069 (дата обращения: 18.09.2019). — Текст : электронный.

4. Анализ финансовой отчетности: учебное пособие / Финуниверситет ; под общ. ред. В.И. Бариленко. - Москва: Кнорус, 2014, 2016. - 234 с. — Для бакалавров. - Текст: непосредственный. - То же. - 2019. - ЭБС BOOK.RU. - URL: https://book.ru/book/931057 (дата обращения: 18.09.2019). — Текст : электронный.

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

1. Электронная библиотека Финансового университета (ЭБ) http://elib.fa.ru/
2. Электронно-библиотечная система BOOK.RU http://www.book.ru
3. Электронно-библиотечная система Znanium http://www.znanium.com
4. Научная электронная библиотека eLibrary.ru http://elibrary.ru
5. Национальная электронная библиотека http://нэб.рф/
6. Электронная библиотека диссертаций Российской государственной библиотеки https://dvs.rsl.ru/
7. Информационный ресурс, содержащий информацию о зарегистрированных юридических лицах и индивидуальных предпринимателях («СПАРК»)
8. www.damodaran.com
9. www.cfin.ru;
10. www.finanalis.ru.

10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Наименование методических материалов для обучающихся	Год утверждения	Местонахождение материала (ссылка на сайт филиала)

Неклюдов В.А. Методические рекомендации по выполнению контрольной работы по дисциплине «Анализ эффективности бизнеса» для студентов, обучающихся по направлению подготовки 38.04.01 «Экономика».	2025	https://cloud.mail.ru/public/CnoV/cYBRvyAHR/2.%20%D0%9C%D0%B5%D1%82%D0%BE%D0%B4%D0%B8%D1%87%D0%B5%D1%81%D0%BA%D0%B8%D0%B5%20%D0%BC%D0%B0%D1%82%D0%B5%D1%80%D0%B8%D0%B0%D0%BB%D1%8B%20%D0%BF%D0%BE%20%D0%B4%D0%B8%D1%81%D1%86%D0%B8%D0%BF%D0%BB%D0%B8%D0%BD%D0%B0%D0%BC/
Приказ Финуниверситета от 14.05.2021 г. № 1040/о «Об утверждении методических рекомендаций по планированию и организации внеаудиторной самостоятельной работы студентов по образовательным программам бакалавриата и магистратуры Финансовом университете»		https://www.fa.ru/upload/iblock/dc2/a5qpi6qb0k0l6jz01c4g9y1cv5x35ey3/Prikaz-_-1040_o-ot-11.05.2021.PDF

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. Windows, Microsoft Office.
2. Антивирус ESET Endpoint Security и др.

11.2. Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы

1. Информационно-правовая система «Гарант»
2. Информационно-правовая система «Консультант Плюс»
3. Электронная энциклопедия: http://ru.wikipedia.org/wiki/Wiki
4. Система комплексного раскрытия информации «СКРИН» - http://www.skrin.ru/ и др.

11.3. Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации

-

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

Материально-техническая база, которой располагает Ярославский филиал Финуниверситета: аудиторный фонд, компьютерные классы и др.

Лекционные и практические занятия проводятся в мультимедийных аудиториях филиала, а также в оборудованных компьютерами и мультимедийным оборудованием классах.

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

В соответствии с методическими рекомендациями Минобрнауки России (утверждены 08.04.2014 № 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 учетом 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 учетом 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.