



Государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования
Московской области

ТЕХНОЛОГИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ

«УТВЕРЖДАЮ»
Проректор
по учебно-методической работе
И.В. Бабина
2020г.



**ИНСТИТУТ ПРОЕКТНОГО МЕНЕДЖМЕНТА И
ИНЖЕНЕРНОГО БИЗНЕСА**

КАФЕДРА ЭКОНОМИКИ

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА
ДИСЦИПЛИНЫ
«ОЦЕНКА СТОИМОСТИ БИЗНЕСА»**

Направление: 38.03.05 «Бизнес-информатика»

Профиль: Электронный бизнес

Квалификация (степень) выпускника: бакалавр

Форма обучения: очная, заочная

Королев
2020

Автор: Смирнова П. В. Рабочая программа дисциплины: «Оценка стоимости бизнеса» – Королев МО: МГОТУ, 2020.

Рецензент: к.э.н., доцент Курдюкова Н. О.

Рабочая программа составлена в соответствии с требованиями федерального государственного образовательного стандарта высшего образования (ФГОС ВО) по направлению 38.03.05 "Бизнес-информатика", профиль «Электронный бизнес» и Учебного плана, утвержденного Ученым советом МГОТУ. Протокол №9 от 28.04.2020 года.

Рабочая программа рассмотрена и одобрена на заседании кафедры:

| | | | | |
|--|--|---|------|------|
| Заведующий кафедрой (ФИО, ученая степень, звание, подпись) | Меньшикова М.А. д.э.н., профессор  | <i>Меньшикова М.А.</i> д.э.н., профессор  | | |
| Год утверждения (перутверждения) | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 |
| Номер и дата протокола заседания кафедры | №8 от 22.03.2020 | <i>№8 от 11.06.2021</i> | | |

Рабочая программа согласована:

Руководитель ОПОП  к.э.н. П. В. Смирнова

Рабочая программа рекомендована на заседании УМС:

| | | | | |
|--------------------------------------|------------------|-------------------------|------|------|
| Год утверждения (перутверждения) | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 |
| Номер и дата протокола заседания УМС | №7 от 28.04.2020 | <i>№7 от 15.06.2021</i> | | |

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения ОПОП ВО

Целью изучения дисциплины является:

- формирование у будущих бакалавров целостного представления о подходах и методах оценки стоимости бизнеса;
- овладение практическими навыками оценки стоимости компаний в условиях рыночной экономики.

В процессе обучения студент приобретает и совершенствует следующие компетенции.

Общепрофессиональные компетенции:

ОПК–2 – способностью находить организационно-управленческие решения и готов нести за них ответственность; готов к ответственному и целеустремленному решению поставленных профессиональных задач во взаимодействии с обществом, коллективом, партнерами;

Профессиональные компетенции:

ПК-4 – проведение анализа инноваций в экономике, управлении и информационно-коммуникативных технологиях.

Основными задачами дисциплины являются:

- показать значение и направления использования оценки и управления стоимостью бизнеса в рыночной экономике;
- рассмотреть информационную составляющую в оценке стоимости бизнеса;
- изучить подходы и методы оценки стоимости бизнеса, сферу применения, достоинства и недостатки каждого подхода;
- овладеть практическими навыками оценки стоимости бизнеса на основе изученных методов и подходов;
- изучить способы определения итоговой величины стоимости бизнеса;
- раскрыть структуру и особенности составления отчета об оценке стоимости бизнеса.

После завершения освоения данной дисциплины студент должен:

Знать:

- термины и понятия, используемые в профессиональной оценочной деятельности;
- цели оценки и соответствующие виды стоимости;
- принципы и методы оценки;
- действующую систему регулирования оценочной деятельности России и соответствующие нормативные правовые акты.

Уметь:

- анализировать рынки и строить макроэкономические, отраслевые и региональные прогнозы;
- анализировать отчетность предприятия, делать соответствующие выводы и строить на этой основе прогнозы развития бизнеса;
- собирать информацию из разных источников, ее анализировать использовать для оценки стоимости бизнеса;
- рассчитывать ставку дисконтирования стоимости активов предприятия, выбирать аналогичные предприятия и строить мультипликатор, выводить итоговую величину стоимости бизнеса.

Владеть:

- навыками анализа оцениваемого бизнеса;
- адекватными методами оценки;
- методами расчета стоимости бизнеса (доходным, затратным и сравнительным);
- навыками расчета стоимости контрольных и неконтрольных пакетов акций;
- навыками управления стоимостью бизнеса;
- навыками выстраивание отношений между заказчиком, оценщиком, экспертом и пользователем оценочных услуг.

2. Место дисциплины в структуре ОПОП ВО

Дисциплина «Оценка стоимости бизнеса» является дисциплиной модуля «Основы бизнеса» вариативной части основной профессиональной образовательной программы подготовки бакалавров по направлению 38.03.05 «Бизнес-информатика».

Дисциплина базируется на знаниях, полученных по ранее изученным дисциплинам «Методы оптимальных решений», «Экономика предприятия», «Экономика и организация труда» и компетенциях: ОК-3, ОК-4, ПК-1, ПК-4, ПК-17, ПК-18.

Основные положения дисциплины должны быть использованы в дальнейшем при написании выпускной квалификационной работы.

3. Объем дисциплины и виды учебной работы

Общая трудоемкость дисциплины для студентов очной формы составляет **6** зачетных единиц, **216** часа.

Таблица 1

| Виды занятий | Всего часов | Семестр | Семестр 7 | Семестр ... | Семестр ... |
|---|-------------|---------------------|---------------------|------------------------|--------------------|
| Общая трудоемкость | 144 | | 144 | | |
| ОЧНАЯ ФОРМА ОБУЧЕНИЯ | | | | | |
| Аудиторные занятия | 64 | | 64 | | |
| Лекции (Л) | 32 | | 32 | | |
| Практические занятия (ПЗ) | 32 | | 32 | | |
| Лабораторные работы (ЛР) | - | | - | | |
| Самостоятельная работа | 80 | | 80 | | |
| Курсовые, расчетно-графические работы | - | | - | | |
| Контрольная работа, домашнее задание | + | | + | | |
| Текущий контроль знаний (7 - 8, 15 - 16 недели) | + | | + | | |
| Вид итогового контроля | Экзамен | | Экзамен | | |
| ЗАОЧНАЯ ФОРМА ОБУЧЕНИЯ | | | | | |
| Виды занятий | Всего часов | Год обучения второй | Год обучения третий | Год обучения четвертый | Год обучения пятый |
| Общая трудоемкость | 144 | | | 144 | |
| Аудиторные занятия | 12 | | | 12 | |
| Лекции (Л) | 4 | | | 4 | |
| Практические занятия (ПЗ) | 8 | | | 8 | |
| Лабораторные работы (ЛР) | - | | | - | |
| КСР | - | | | - | |
| Самостоятельная работа | 132 | | | 132 | |
| Курсовые, расчетно-графические работы | - | | | - | |
| Контрольная работа, домашнее задание | + | | | + | |
| Вид итогового контроля | Экзамен | | | Экзамен | |

4.Содержание дисциплины

4.1.Темы дисциплины и виды занятий

Таблица 2

| Наименование тем | Лекции, час. | Практические занятия, час | Занятия в интерактивной форме, час | Код компетенций |
|---|-----------------|---------------------------------|--|--------------------|
| Тема 1. Понятие, цели и принципы оценки стоимости бизнеса. | 2/0,25 | 2/0,5 | 1/0,25 | ОПК– 2, ПК-4 |
| Тема 2. Организация оценочной деятельности в Российской Федерации | 2/0,25 | 2/0,5 | 1/0,25 | ОПК– 2, ПК-4 |
| Тема 3. Основные понятия, применяемые в стоимостной оценке | 2/0,25 | 2/0,5 | 1/0,25 | ОПК– 2, ПК-4 |
| Тема 4. Подготовка информации, необходимой для оценки бизнеса | 2/0,25 | 2/0,5 | 1/0 | ОПК– 2, ПК-4 |
| Тема 5. Доходный подход к оценке стоимости бизнеса | 2/0,25 | 2/0,5 | 1/0,25 | ОПК– 2, ПК-4 |
| Тема 6. Сравнительный подход к оценке стоимости бизнеса | 2/0,25 | 2/0,5 | 1/0,25 | ОПК– 2, ПК-4 |
| Тема 7. Затратный подход в оценке бизнеса | 2/0,25 | 2/0,5 | 1/0,25 | ОПК– 2, ПК-4 |
| Тема 8. Оценка финансовых активов и обязательств предприятия в рамках затратного подхода к оценке бизнеса | 2/0,25 | 2/0,5 | 1/0,25 | ОПК– 2, ПК-4 |
| Тема 9. Концептуальные основы оценки стоимости ценных бумаг | 2/0,25 | 2/0,5 | 1/0 | ОПК– 2, ПК-4 |
| Тема 10. Оценка стоимости акций | 2/0,25 | 2/0,5 | 1/0 | ОПК– 2, ПК-4 |
| Тема 11.Оценка стоимости долговых ценных бумаг | 2/0,25 | 2/0,5 | 1/0 | ОПК– 2, ПК-4 |
| Тема 12. Особенности оценки кредитно-финансовых институтов | 2/0,25 | 2/0,5 | 1/0 | ОПК– 2, ПК-4 |
| Тема 13.Выведение итоговой величины стоимости бизнеса | 2/0,25 | 2/0,5 | 1/0 | ОПК– 2, ПК-4 |
| Тема 14. Реструктуризация: понятие, сущность, объекты | 2/0,25 | 2/0,5 | 1/0 | ОПК– 2, ПК-4 |
| Тема 15. Оценка бизнеса в системе антикризисного управления | 2/0,25 | 2/0,5 | 1/0 | ОПК– 2, ПК-4 |
| Тема 16. Оценка бизнеса в системе управления стоимостью предприятия | 2/0,25 | 2/0,5 | 1/0,25 | ОПК– 2, ПК-4 |
| Итого: | 32/4 | 32/8 | 16/2 | |

4.2. Содержание тем дисциплины

Тема 1. Понятие, цели и принципы оценки стоимости бизнеса

Сущность, необходимость и организация оценочной деятельности в рыночной экономике Объекты и субъекты стоимостной оценки. Цели оценки и виды стоимости

Тема 2. Организация оценочной деятельности в Российской Федерации

История развития оценочной деятельности в России. Стандарты оценки. Регулирование оценочной деятельности в Российской Федерации

Тема 3. Основные понятия, применяемые в стоимостной оценке

Виды стоимости, используемые при оценке бизнеса. Доходы и денежные потоки как результаты деятельности предприятия Риски и способы их учета в оценке стоимости бизнеса

Тема 4. Подготовка информации, необходимой для оценки бизнеса

Информационная база оценки, ее состав и структура. Внешняя и внутренняя информация. Общая и специфическая информация. Финансовая отчетность. Основные методы ее анализа и корректировки. Информационная инфраструктура оценки. Автоматизированные информационные технологии в оценке стоимости бизнеса

Тема 5. Доходный подход к оценке стоимости бизнеса

Подходы и методы в оценке стоимости бизнеса. Экономическое содержание и основные этапы метода дисконтирования денежного потока. Определение длительности прогнозного периода и его единицы измерения. Проведение ретроспективного анализа валовой выручки от реализации и ее прогноз. Проведение ретроспективного анализа и подготовка прогноза расходов. Определение ставки дисконтирования. Расчет величины стоимости компании в постпрогнозный период. Расчет обоснованной величины стоимости бизнеса методом дисконтированных денежных потоков с учетом заключительных поправок. Метод капитализации дохода.

Тема 6. Сравнительный подход к оценке стоимости бизнеса

Общая характеристика сравнительного подхода. Основные принципы отбора предприятий-аналогов. Характеристика ценовых мультипликаторов. Метод отраслевых коэффициентов. Применение математических методов в сравнительном подходе

Тема 7. Затратный подход в оценке бизнеса

Метод стоимости чистых активов. Метод ликвидационной стоимости

Тема 8. Оценка финансовых активов и обязательств предприятия в рамках затратного подхода к оценке бизнеса

Понятие обязательств предприятия. Оценка дебиторской задолженности.

Тема 9 Концептуальные основы оценки стоимости ценных бумаг
Ценные бумаги как объект оценки. Классификация ценных бумаг в целях стоимостной оценки

Тема 10 Оценка стоимости акций
Методы анализа и оценки стоимости долевых ценных бумаг. Методология использования методов оценки стоимости при управлении портфелем ценных бумаг

Тема 11 Оценка стоимости долговых ценных бумаг
Долговые ценные бумаги как объект оценки. Цели, стандарты стоимости, подходы к оценке. Процесс ценообразования на рынке облигаций. Стоимостные доминанты облигаций. Вероятность неплатежеспособности и ее оценка. Рейтинги облигаций. Отчет об оценке рыночной стоимости облигаций. Структура и содержание отчета

Тема 12 Особенности оценки кредитно-финансовых институтов
Экономическая сущность, цели и принципы рыночной оценки кредитных организаций. Методы рыночной оценки кредитной организации

Тема 13 Выведение итоговой величины стоимости бизнеса
Согласование результатов оценки. Отчет об оценке стоимости предприятия

Тема 14 Реструктуризация: понятие, сущность, объекты
Понятие реструктуризации. Место и роль оценки при проведении реструктуризации компании. Специфика оценки долгосрочных финансовых вложений и непрофильного бизнеса как объектов реструктуризации. Специфика оценки компании (бизнеса) в случае слияния, поглощения, разукрупнения.

Тема 15 Оценка бизнеса в системе антикризисного управления
Место и роль оценки бизнеса в системе антикризисного управления. Практическая реализация основных принципов оценки в процессе антикризисного управления. Оценка бизнеса на разных стадиях арбитражного управления

Тема 16 Оценка бизнеса в системе управления стоимостью предприятия
Место и роль оценки бизнеса в системе управления стоимостью предприятия. Специфика оценки бизнес-направлений и бизнес-единиц в системе управления стоимостью предприятия. Современные технологии оценки бизнеса

5. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы по дисциплине

1. «Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины «Оценка стоимости бизнеса»
2. Тесты.
3. Глоссарий.

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

Структура фонда оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине «Оценка стоимости бизнеса» приведена в Приложении 1.

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

Основная литература:

1. Оценка стоимости предприятия (бизнеса) / Чеботарев Н.Ф., - 3-е изд. - М.: Дашков и К, 2017. - 256 с.: ISBN 978-5-394-02368-2 - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/450877>

2. Оценка стоимости нематериальных активов и интеллектуальной собственности : учебник / под ред. М.А. Федотовой, О.В. Лосевой. — М. : ИНФРА-М, 2020. — 352 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — www.dx.doi.org/10.12737/textbook_5a0ecf20acf2c3.99331088. - Текст : электронный. - URL: <http://znanium.com/catalog/product/1065778>

Дополнительная литература:

1. Царев, В.В. Оценка стоимости бизнеса. Теория и методология: учеб. пособие для студентов вузов по специальностям 080105 «Финансы и кредит» и 090109 «Бухгалтерский учет, анализ и аудит»/ В.В. Царев, А.А. Кантарович. — М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. - 575 с. - ISBN 978-5-238-01113-0. - Текст : электронный. - URL: <http://znanium.com/catalog/product/1028604>

2. Тепман, Л.Н. Оценка недвижимости: учеб. пособие для студентов вузов, обучающихся по специальностям экономики и управления / Л.Н. Тепман, В.А. Артамонов. — 3-е изд., перераб. и доп. - М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. - 591 с. - ISBN 978-5-238-02633-6. - Текст : электронный. - URL: <http://znanium.com/catalog/product/1028532>

Рекомендуемая литература:

1. Гражданский кодекс РФ ч. I, II: ФЗ от 30.11.94г. № 52-ФЗ и от 26.01.96г. № 15-ФЗ.

2. Налоговый кодекс РФ. Часть II. Федеральный закон от 05.08.00. №117-ФЗ.

3. Федеральный закон "Об оценочной деятельности в Российской Федерации" от 29.07.1998 N 135-ФЗ (действующая редакция, 2016)

4. Федеральный закон "О несостоятельности (банкротстве)" от 26.10.2002 N 127-ФЗ (действующая редакция, 2016)

5. Федеральный закон "Об акционерных обществах" от 26.12.1995 N 208-ФЗ (действующая редакция, 2016)

6. Приказ Минфина РФ от 13.06.1995 N 49 (ред. от 08.11.2010) "Об утверждении Методических указаний по инвентаризации имущества и финансовых обязательств"

7. Царев, В.В. Оценка конкурентоспособности предприятий (организаций): Теория и методология : учебное пособие / В.В. Царев, А.А. Кантарович, В.В. Черныш. - М. : Юнити-Дана, 2015. - 799 с. - (Magister). - Библиогр. в кн. - ISBN 978-5-238-01439-5 ; - URL: [//biblioclub.ru/index.php?page=book&id=117708](http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=117708)

8. Хитчнер, Д. Три подхода к оценке стоимости бизнеса / Д. Хитчнер ; под ред. В.М. Рутгайзер ; пер. Л.И. Лопатников, О.В. Куракина. - М. : Маросейка, 2008. - 304 с. - (Финансовое оценивание. Области применения и модели). - ISBN 978-5-903271-06-1 ; - URL: [//biblioclub.ru/index.php?page=book&id=101053](http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=101053)

9. Хитчнер, Д. Оценка бизнеса: организация работы и оформление письменного отчета / Д. Хитчнер ; под ред. В.М. Рутгайзер ; пер. Л.И. Лопатников, О.В. Куракина. - М. : Маросейка, 2009. - 286 с. - (Финансовое оценивание. Области применения и модели). - ISBN 978-5-903271-15-3 ; - URL: [//biblioclub.ru/index.php?page=book&id=100887](http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=100887)

10. Рутгайзер, В.М. Подходы, методы и модели оценки стоимости бизнеса / В.М. Рутгайзер. - М. : Лаборатория книги, 2010. - 56 с. - ISBN 978-5-903271-88-7 ; - URL: [//biblioclub.ru/index.php?page=book&id=96144](http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=96144)

11. Стоимость бизнеса в системе стратегических управленческих решений.: Монография / А.А. Гусев. - М.: ИЦ РИОР: НИЦ ИНФРА-М, 2015. - 178 с.: ISBN 978-5-369-01383-0 <http://znanium.com/bookread2.php?book=479194>

12. Оценка организации (предприятия, бизнеса) : учебник / А.Н. Асаул, В.Н. Старинский, М.К. Старовойтов, Р.А. Фалтинский ; АНО «Институт проблем экономического возрождения», ФГБОУ ВПО «Санкт-Петербургский государственный архитектурно-строительный университет», Волжский политехнический институт (филиал ФГБОУ ВолгГТУ) ; под ред. А.Н. Асаула. - СПб. : АНО «ИПЭВ», 2014. - 480 с. : табл., схем. - Библиогр.: с. 463. - ISBN 978-5-91460-034-8 ; - URL: [//biblioclub.ru/index.php?page=book&id=434790](http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=434790)

13. Никулина, Н. Н. Финансовый менеджмент организации. Теория и практика [Электронный ресурс] : учеб. пособие для студентов вузов, обучающихся по специальностям «Финансы и кредит», «Бухгалтерский учет, анализ и аудит», «Менеджмент организации» / Н. Н. Никулина, Д. В. Суходоев, Н. Д. Эриашвили. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2012. - 511 с. - ISBN 978-5-238-01547-7. <http://znanium.com/bookread2.php?book=395575>

14. Конкурентоспособность предприятия (фирмы): Уч.пос. / В.М.Круглик.; Под общ. ред. В.М. Круглик. - М.: НИЦ ИНФРА-М; Мн.: Нов. знание, 2013. - 285 с.: ил.; ISBN 978-5-16-006704-9, <http://znanium.com/bookread2.php?book=405186>

15. Периодические издания, журналы и газеты: «Бухгалтерский учет и налоги», «Финансы», «Российский экономический журнал», «Экономист», «Финансовая газета» и другие.

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

Интернет-ресурсы:

1. Университетская библиотека онлайн (<http://biblioclub.ru>).
2. Библиотека диссертаций РГБ (www.diss.rsl.ru).
3. Polpred.com (<http://polpred.com>).

4. Издательский дом «Гребенников»(<http://grebennikon.ru>)
5. <http://biblioclub.ru>
6. <http://znanium.com>

9. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины приведены в Приложении 2 к настоящей рабочей программе.

10. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине

Перечень программного обеспечения: MSOffice, PowerPoint.

Информационные справочные системы:

1. Консультант Плюс (www.consultant.ru)
2. Гарант (www.garant.ru)

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

Лекционные занятия:

- аудитория, оснащенная презентационной техникой (проектор, экран);
- комплект электронных презентаций / слайдов.

Практические занятия:

- аудитория, оснащенная мультимедийными средствами (проектор, ноутбук), демонстрационными материалами (наглядными пособиями).
- рабочее место преподавателя, оснащенное ПК с доступом в глобальную сеть Интернет ;

Прочее:

- рабочее место преподавателя, оснащенное компьютером с доступом в Интернет;
- учебный класс оснащен интерактивными досками.

***ИНСТИТУТ ПРОЕКТНОГО МЕНЕДЖМЕНТА И
ИНЖЕНЕРНОГО БИЗНЕСА***

КАФЕДРА ЭКОНОМИКИ

**ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ
ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО
ДИСЦИПЛИНЕ**

«ОЦЕНКА СТОИМОСТИ БИЗНЕСА»

(Приложение 1 к рабочей программе)

Направление: 38.03.05 «Бизнес-информатика»

Профиль: Электронный бизнес

Квалификация (степень) выпускника: бакалавр

Форма обучения: очная, заочная

Королев
2020

1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы

| № п/п | Индекс компетенции | Содержание компетенции (или ее части)* | Раздел дисциплины, обеспечивающий формирование компетенции (или ее части) | В результате изучения раздела дисциплины, обеспечивающего формирование компетенции (или ее части), обучающийся должен: | | |
|-------|--------------------|---|---|---|---|---|
| | | | | знать | уметь | владеть |
| 1 | ОПК-2 | способность находить организационно-управленческие решения и готовности за них ответственность; готов к ответственному и целеустремленному решению поставленных профессиональных задач во взаимодействии с обществом, коллективом, партнерами | Тема 1-16 | термины и понятия, используемые в профессиональной оценочной деятельности действующую систему регулирования оценочной деятельности России и соответствующие нормативные правовые акты | собирать информацию из разных источников, ее анализировать использовать для оценки стоимости бизнеса; рассчитывать ставку дисконтирования стоимости активов предприятия, выбирать аналогичные предприятия и строить мультипликатор, выводить итоговую величину стоимости бизнеса. | методами расчета стоимости бизнеса (доходным, затратным и сравнительным); навыками выстраивания отношений между заказчиком, оценщиком, экспертом и пользователем оценочных услуг. |
| 1 | ПК-4 | проведение анализа инноваций в экономике, управлении и информационно-коммуникативных технологиях | Тема 1-16 | термины и понятия, используемые в профессиональной оценочной деятельности действующую систему регулирования оценочной деятельности России и соответствующие нормативные правовые акты | собирать информацию из разных источников, ее анализировать использовать для оценки стоимости бизнеса; рассчитывать ставку дисконтирования стоимости активов предприятия, выбирать аналогичные предприятия и строить мультипликатор, выводить | методами расчета стоимости бизнеса (доходным, затратным и сравнительным); навыками выстраивания отношений между заказчиком, оценщиком, экспертом и пользователем оценочных услуг. |

| | | | | | | |
|--|--|--|--|--|--------------------------------------|--|
| | | | | | итоговую величину стоимости бизнеса. | |
|--|--|--|--|--|--------------------------------------|--|

2. Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания

| Код компетенции | Инструмент, оценивающий сформированность компетенции | Показатель оценивания компетенции | Критерии оценки |
|-----------------|--|--|---|
| ОПК– 2, ПК-4 | Составление глоссария | А) полностью сформирована – 5 баллов Б) частично сформирована 3-4 балла В) не сформирована 2 и менее баллов | Проводится в письменном виде. Оценивается качество и количество использованных источников при заполнении терминологического глоссария (0-5 баллов) Максимальная оценка – 5 баллов. |
| ОПК– 2, ПК-4 | Доклад | А) полностью сформирована – 5 баллов Б) частично сформирована – 3-4 балла В) не сформирована – 2 и менее баллов | Проводится в письменной и/или устной форме. Критерии оценки: 1. Соответствие содержания доклада заявленной тематике (1 балл). 2. Качество источников и их количество при подготовке работы (1 балл). 3. Владение информацией и способность отвечать на вопросы аудитории (1 балл). 4. Качество самой представленной работы (1 балл). 5. Оригинальность подхода и всестороннее раскрытие выбранной тематики (1 балл). Максимальная сумма баллов - 5 баллов. |
| ОПК– 2, ПК-4 | Тест | А) полностью сформирована – 90% правильных ответов Б) частично сформирована – 70% правильных ответов В) не сформирована – 50% и менее правильных ответов | Например: Проводятся письменно. Время отведенное на процедуру - 30 минут. Неявка – 0 баллов. Критерии оценки определяются процентным соотношением. Удовлетворительно - от 51% правильных ответов. Хорошо - от 70%. Отлично – от 90%. Максимальная оценка – 5 баллов. |
| ОПК– 2, | Задачи | А) полностью | Проводится в письменной |

| | | | |
|------|--|--|--|
| ПК-4 | | сформирована – 5 баллов Б) частично сформирована – 3-4 балла В) не сформирована – 2 и менее баллов | форме. 1. Выбор оптимального метода решения задачи (1 балл). 2. Умение применить выбранный метод (1 балл). 3. Логический ход решения правильный, но имеются арифметические ошибки в расчетах (1 балл). 4. Решение задачи и получение правильного результата (2 балла). 5. Задача не решена вообще (0 баллов). |
|------|--|--|--|

3. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы

Примерная тематика контрольных заданий:

Задача 1. Предприятие государственной формы собственности (балансодержатель) имеет излишки помещений, содержание которых негативно отражается на результатах его хозяйственной деятельности.

Дайте возможные варианты этой проблемы с обоснованием.

Задача 2. Предприятие, используя средства акционеров и собственные накопления, строит здание. Общая сметная стоимость здания - 250 млн. руб. В процессе строительства выясняется, что денежных средств для завершения строительства недостаточно (объем капитальных вложений к этому времени составил 170 млн.руб., тогда как необходимо ещё 190 млн.руб.).

Ваши предложения по решению этой проблемы с необходимыми пояснениями.

Задача 3. Частное лицо на торгах по распродаже имущества предприятия-банкрота купило участок земли под застройку. При оформлении прав на собственность участка выяснилось, что на этом участке имеется здание, которое принадлежит бывшему предприятию.

Ваши действия, если вы покупатель земельного участка. Опишите их.

Задача 4. Государственное унитарное предприятие пришло к выводу, что ему недостаточно площадей для организации производства. Обоснуйте варианты решения этой проблемы с необходимыми комментариями.

Пояснение. Ответ на вопрос каждого из заданий имеет многовариантность. В соответствии с действующим законодательством, нормативными документами необходимо аргументировано, экономически обосновано дать свое привлечение

дополнительных экономических показателей с учетом ситуации на рынке недвижимости.

Задание 5. Рассчитать стоимость продажи жилья на основе следующих данных:

- 1) остаточная стоимость 1 кв. м. общей площади строения 3500 руб. за м²
- 2) коэффициент удорожания - 3,5;
- 3) общая площадь квартиры - 89 кв. м.;
- 4) жилая площадь - 59 кв. м.;
- 5) имеется балкон и лоджия;
- 6) квартира находится на последнем этаже 14-этажного дома;
- 7) имеется лифт;
- 8) 3 комнаты;
- 9) все комнаты изолированы;
- 10) кухня - 8,5 м²;
- 11) потолок - 2,65 м²;
- 12) материал стен - кирпич;
- 13) местонахождение - 150 м. от остановки транспорта;
- 14) коэффициент оценочной зоны - 1,4.

Задание 6. Определите размер минимальной арендной платы в год за помещение нежилого фонда сдаваемого в аренду, если:

- а) первоначальная стоимость этого объекта недвижимости составляет 920 тыс. руб.;
- б) коэффициент удорожания - 3,2;
- в) начисленная амортизация на момент сдачи в аренду - 142 тыс. руб.;
- г) здание капитально, отдельно строящее, общей площадью 650 кв. м.;
- д) здание требует капитального ремонта, который будет осуществлен арендодателем. затраты на капитальный ремонт по смете составляют 800 тыс.руб.;
- е) налог на имущество составляет 1,5% в год.
- ж) текущие расходы арендодателя как собственника составляют 7 тыс. руб. в год;
- з) норма прибыли для накопления и потребления составляет 2,5% в год.
- и) налог на добавленную стоимость - 20%.

Задание 7. По данным, приведенным в таблице, выберите наиболее оптимальный вариант вложений и обоснуйте его:

Доходность акций, облигаций и недвижимости за пять лет. (в долл. США)

| Год | Номинальные ставки дохода | Уровень инфляции | | | |
|-----|---------------------------|------------------|--------------|-----|--|
| | Обыкновенные акции | Облигации | Недвижимость | | |
| 1-й | 31,6 | 30,1 | 10,0 | 3,8 | |
| 2-й | 18,2 | 19,8 | 6,5 | 1,1 | |
| 3-й | 5,2 | 0,3 | 5,4 | 1,2 | |
| 4-й | 16,5 | 10,7 | 7,2 | 1,2 | |

| | | | | | |
|-----|------|------|-----|-----|--|
| 5-й | 31,4 | 16,3 | 6,0 | 4,6 | |
| | | | | | |

Доход от недвижимости образуется за счет сдачи её в аренду или перепродажи?

Типовой пример тестов:

Выберите один правильный ответ:

1. Объектом оценки является движимое и недвижимое имущество. К недвижимости по российскому законодательству относятся

- а) здания, сооружения, машины, оборудование;
- б) здания, сооружения, предприятия, ценные бумаги;
- в) здания, сооружения, земельные участки;
- г) здания, сооружения предприятия; подлежащие государственной регистрации воздушные и морские суда, суда внутреннего плавания, космические объекты; земельные участки.

2. Независимая стоимостная экспертиза обязательна

- а) при переоценке основных фондов предприятий;
- б) при ипотечном кредитовании физических и юридических лиц;
- в) при определении стоимости имущества коммерческих организаций в целях его передачи в доверительное управление;
- г) при продаже предприятий, принадлежащих муниципальным образованиям.

3. К какому виду стоимости относится следующее определение: «Наиболее вероятная цена, по которой данный объект оценки может быть отчужден на открытом рынке в условиях конкуренции, когда стороны сделки действуют разумно, располагая всей необходимой информацией, а на величине цены сделки не отражаются какие-либо чрезвычайные обстоятельства...»? К

- а) стоимости объекта оценки с ограниченным рынком;
- б) стоимости объекта оценки для целей налогообложения;
- в) ликвидационной стоимости;
- г) рыночной стоимости.

4. Принципы оценки предприятий, связанные с рыночной средой, включают в себя:

- а) принцип замещения;
- б) принцип предельной производительности;
- в) принцип конкуренции;
- г) принцип спроса и предложения.

5. Чем меньше периоды накопления по сложному проценту (квартал, месяц, день), тем величина накопления

- а) меньше;
- б) не изменяется;
- в) больше.

6. Расчет будущей стоимости денег осуществляется по следующей формуле:

- а) $(1 + i)^n$, где, i - процентная ставка, n - число периодов начисления;
- б) $[(1+i)^n-1]/i$;
- в) $i/[(1 + i)^n - 1]$;
- г) $1/(1 + i)^n$.

7. В затратном подходе не рассчитывается:

- а) инвестиционная стоимость;
- б) стоимость замещения;
- в) стоимость воспроизводства;
- г) ликвидационная стоимость.

8. Затратный подход не применяется при:

- а) оценке зданий, имеющих историческую ценность;
- б) при анализе наилучшего и наиболее эффективного использования земельного участка;
- в) оценке предприятий, подлежащих ликвидации;
- г) технико-экономическом обосновании нового строительства.

9. В затратном подходе при оценке стоимости предприятия (бизнеса) используют:

- а) метод стоимости чистых активов;
- б) метод капитализации прибыли;
- в) метод дисконтирования дивидендов;
- г) метод сопоставимых продаж.

10. Стоимость замещения определяется

- а) расходами в текущих ценах на создание функционального аналога;
- б) издержками на воспроизводство точной копии объекта оценки;
- в) исходя из ожидаемых доходов и конкретной ставки их капитализации;
- г) суммой, которую собственник может получить при ликвидации объекта оценки.

11. Для определения рыночной стоимости земельного участка используются следующие методы:

- а) метод капитализации ренты;
- б) метод ликвидационной стоимости;
- в) сметный метод;
- г) метод срока жизни.

12. К способам определения восстановительной стоимости объекта недвижимости (здания) относятся:

- а) индексный способ ;
- б) метод предполагаемого использования;

- в) метод сделок;
- г) метод дисконтирования прибыли.

13. Функциональный износ в оценке - это:

- а) уменьшение стоимости объекта, обусловленное влиянием научно – технического прогресса в области архитектуры и строительства;
- б) уменьшение стоимости объекта, обусловленное экономическими факторами;
- в) уменьшение стоимости объекта, обусловленное природными факторами;
- г) уменьшение стоимости объекта, обусловленное политическими факторами.

14. Эффективный возраст зданий 77 при определении накопленного износа-

- а) возраст, который соответствует физическому состоянию объекта и учитывает возможность его продажи;
- б) период, прошедший со дня ввода объекта в эксплуатацию до даты его ликвидации;
- в) временной отрезок, в течение которого объект можно получать прибыль;
- г) период, прошедший со дня ввода объекта в эксплуатацию до даты оценки.

15. Доходный подход применяется для определения

- а) инвестиционной стоимости;
- б) утилизационной стоимости ;
- в) стоимости замещения ;
- г) стоимости воспроизводства.

16. В доходном подходе используют

- а) метод отраслевых коэффициентов;
- б) метод сделок;
- в) метод выделения;
- г) метод дисконтированных денежных потоков.

17. Чистый операционный доход - это

- а) чистая прибыль плюс амортизация;
- б) потенциальный валовой доход минус убытки от недоиспользования объекта в полную мощность;
- в) действительный валовой доход минус эксплуатационные расходы плюс амортизация;
- г) действительный валовой доход минус эксплуатационные расходы и резервы.

18. К методам расчета ставки капитализации с учетом возврата капитала относятся:

- а) кумулятивный метод (суммирования);

- б) метод инвестиционной группы;
- в) метод остатка;
- г) модель Ринга.

19. Ставка дисконта, определяемая кумулятивным методом (методом суммирования) не включает :

- а) рисковую ставку;
- б) коэффициент ликвидности;
- в) безрисковую ставку;
- г) ставку возмещения.

20. Оценочные мультипликаторы, используемые в рыночном подходе, показывают соотношение между:

- а) прибылью и выручкой от продаж ;
- б) прибылью и ценой;
- в) текущими активами и текущими обязательствами;
- г) ценой и прибылью.

Типовой пример тем доклада:

1. Необходимость оценки стоимости агробизнеса в условиях рыночной экономики.
2. Модели и методы оценки стоимости бизнеса минерально-сырьевого комплекса при использовании доходного подхода.
3. Оценка стандартных зданий и сооружений, влияние стоимости от их месторасположения.
4. Оценка возможных потерь от недостаточной загруженности производственных мощностей объекта и несвоевременной уплаты арендной платы.
5. Обоснование значения коэффициента капитализации при условиях сохранения стоимости недвижимости, роста стоимости и ее снижения.
6. Расчет рыночной стоимости недвижимости по технике остатка для зданий и сооружений.
7. Техника остатка и ее применение для оценки недвижимости в целом.
8. Определение итоговой величины рыночной стоимости недвижимости методом дисконтирования денежных потоков.
9. Методы оценки стоимости в строительстве: количественное обследование, методы разбивки по компонентам, метод сравнительной единицы.
10. Рыночная стоимость предприятия (бизнеса) как критерий принятия инвестиционных решений.
11. Особенности оценки предприятия в целях налогообложения. Особенности оценки стоимости инновационных решений на предприятиях минерально-сырьевого комплекса.
12. Особенности оценки стоимости бизнеса в целях его реструктуризации. Особенности оценки предприятий, имеющих признаки финансовой несостоятельности

13. Влияние структуры и состава капитала предприятия на стоимость его бизнеса.
14. Реструктуризация бизнеса и предприятий как направление снижения стоимости капитала и повышения рыночной капитализации предприятия.

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

Формой контроля знаний по дисциплине «Оценка стоимости бизнеса» является одна промежуточная аттестация в виде экзамена в устной форме.

| Неделя текущего контроля | Вид оценочного средства | Код компетенции, оценивающий знания, умения, навыки | Содержание оценочного средства | Требования к выполнению | Срок сдачи (неделя семестра) | Критерии оценки по содержанию и качеству с указанием баллов |
|--------------------------|-------------------------|---|--------------------------------|--|--|--|
| 17 | Экзамен | ОПК– 2, ПК-4 | 2 вопроса | Зачет проводится в устной форме, путем ответа на вопросы. Время отведенное на процедуру – 30 минут. | Результаты предоставляются в день проведения зачета. | Критерии оценки: «Зачтено»: <ul style="list-style-type: none"> • знание основных понятий предмета; • умение применить полученные знания в практических ситуациях; • работа на практических занятиях; • знание основных научных теорий, изучаемых предметов; • ответ на один вопрос билета без ошибок. «Не зачтено»: <ul style="list-style-type: none"> • демонстрирует частичные знания по темам дисциплин; • незнание основных понятий предмета; • неумение использовать и применять полученные знания на практике; • не работал на практических занятиях; • не отвечает на вопросы. |

Типовые вопросы, выносимые на экзамен

1. Потребность в оценке стоимости предприятия в рыночной экономике. Цели и задачи оценки бизнеса.
2. Сфера применения результатов оценки стоимости в современной экономике.
3. Особенности стоимостной оценки в российских условиях.
4. Объекты стоимостной оценки.
5. Имущественный комплекс предприятия и бизнес как объекты оценки.
6. Влияние специфических характеристик оцениваемого объекта на процесс оценки.
7. Регулирование оценочной деятельности в Российской Федерации.
8. Закон об оценочной деятельности в Российской Федерации.
9. Федеральные стандарты оценки.
10. Требования к содержанию отчета об оценке.
11. Задачи и структура отчета об оценке, требования, предъявляемые к отчету об оценке.
12. Международные и европейские стандарты оценки.
13. Информационно-аналитическая база оценки, ее состав и структура.
14. Требования, предъявляемые к оценочной информации.
15. Основные процедуры сбора и обработки информации.
16. Способы систематизации обобщения информации.
17. Общие принципы, содержание, методы доходного подхода.
18. Экономическое содержание метода дисконтированного денежного потока.
19. Основные этапы расчета рыночной стоимости бизнеса в рамках метода ДДП.
20. Экономическое содержание и основные этапы метода капитализации.
21. Границы применения метода капитализации.
22. Экономическое содержание и методы затратного подхода к оценке предприятия.
23. Метод ликвидационной стоимости: экономическое содержание.
24. Общая характеристика сравнительного подхода.
25. Методы сравнительного подхода.
26. Метод компаний-аналогов (рынка капитала). Сфера его применения.
27. Выбор и расчет ценовых мультипликаторов.
28. Метод сделок. Основные этапы метода. Достоинства и недостатки.
29. Метод отраслевых коэффициентов.
30. Заключительные поправки к стоимости, полученной в рамках сравнительного подхода.
31. Оценка контрольного и неконтрольного пакетов акций.
32. Премии, контроль. Скидки на неконтрольный характер.
33. Элементы контроля, факторы, ограничивающие права контроля.
34. Согласование результатов оценки.
35. Методы расчета итоговой величины стоимости предприятия.
36. Составление отчета об оценке.

***ИНСТИТУТ ПРОЕКТНОГО МЕНЕДЖМЕНТА И
ИНЖЕНЕРНОГО БИЗНЕСА***

КАФЕДРА ЭКОНОМИКИ

**МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ОСВОЕНИЮ
ДИСЦИПЛИНЫ**

«ОЦЕНКА СТОИМОСТИ БИЗНЕСА»

(Приложение 2 к рабочей программе)

Направление: 38.03.05 «Бизнес-информатика»

Профиль: Электронный бизнес

Квалификация (степень) выпускника: бакалавр

Форма обучения: очная, заочная

Королев
2020

1. Общие положения

Целью изучения дисциплины является:

- формирование у будущих бакалавров целостного представления о подходах и методах оценки стоимости бизнеса;
- овладение практическими навыками оценки стоимости компаний в условиях рыночной экономики.

Основными **задачами** дисциплины являются:

- показать значение и направления использования оценки и управления стоимостью предприятия в рыночной экономике;
- рассмотреть информационную составляющую в оценке стоимости бизнеса;
- изучить подходы и методы оценки стоимости бизнеса, сферы применения, достоинства и недостатки каждого подхода;
- овладеть практическими навыками оценки стоимости бизнеса на основе изученных методов и подходов;
- изучить способы определения итоговой величины стоимости бизнеса;
- раскрыть структуру и особенности составления отчета об оценке стоимости бизнеса.

2. Указания по проведению практических занятий

Практическое занятие 1.

Вид практического занятия: смешанная форма практического занятия.

Тема и содержание практического занятия: **Понятие, цели и принципы оценки стоимости бизнеса. Организация оценочной деятельности в Российской Федерации**

Сущность, необходимость и организация оценочной деятельности в рыночной экономике Объекты и субъекты стоимостной оценки. Цели оценки и виды стоимости. История развития оценочной деятельности в России. Стандарты оценки. Регулирование оценочной деятельности в Российской Федерации

Продолжительность занятия – *2/0,5 ч.*

Практическое занятие 2.

Вид практического занятия: закрепление темы, ответы на вопросы, подготовка реферата.

Тема и содержание практического занятия: **Основные понятия, применяемые в стоимостной оценке. Подготовка информации, необходимой для оценки бизнеса.**

Виды стоимости, используемые при оценке бизнеса. Доходы и денежные потоки как результаты деятельности предприятия Риски и способы их учета в оценке стоимости бизнеса. Информационная база оценки, ее состав и структура. Внешняя и внутренняя информация. Общая и специфическая информация.

Финансовая отчетность. Основные методы ее анализа и корректировки. Информационная инфраструктура оценки. Автоматизированные информационные технологии в оценке стоимости бизнеса

Продолжительность занятия – 2/0,5 ч.

Практическое занятие 3.

Вид практического занятия: закрепление темы, ответы на вопросы, смешанная форма практического занятия, на котором сочетается обсуждение докладов со свободным выступлением студентов и дискуссиями.

Тема и содержание практического занятия: **Доходный подход к оценке стоимости бизнеса. Сравнительный подход к оценке стоимости бизнеса.**

Подходы и методы в оценке стоимости бизнеса. Экономическое содержание и основные этапы метода дисконтирования денежного потока. Определение длительности прогнозного периода и его единицы измерения. Проведение ретроспективного анализа валовой выручки от реализации и ее прогноз. Проведение ретроспективного анализа и подготовка прогноза расходов. Определение ставки дисконтирования. Расчет величины стоимости компании в постпрогнозный период. Расчет обоснованной величины стоимости бизнеса методом дисконтированных денежных потоков с учетом заключительных поправок. Метод капитализации дохода. Общая характеристика сравнительного подхода. Основные принципы отбора предприятий-аналогов. Характеристика ценовых мультипликаторов. Метод отраслевых коэффициентов. Применение математических методов в сравнительном подходе.

Продолжительность занятия – 2/0,5 ч.

Практическое занятие 4.

Вид практического занятия: практическая работа в группах, смешанная форма практического занятия, на котором сочетается обсуждение докладов со свободным выступлением студентов и дискуссиями.

Тема и содержание практического занятия: **Затратный подход в оценке бизнеса. Оценка финансовых активов и обязательств предприятия в рамках затратного подхода к оценке бизнеса.**

Метод стоимости чистых активов. Метод ликвидационной стоимости. Понятие обязательств предприятия. Оценка дебиторской задолженности.

Продолжительность занятия – 2/0,5 ч.

Практическое занятие 5.

Вид практического занятия: практическая работа в группах, смешанная форма практического занятия, на котором сочетается обсуждение докладов со свободным выступлением студентов и дискуссиями.

Тема и содержание практического занятия: **Концептуальные основы оценки стоимости ценных бумаг. Оценка стоимости акций.**

Ценные бумаги как объект оценки. Классификация ценных бумаг в целях стоимостной оценки. Методы анализа и оценки стоимости долевых ценных бумаг. Методология использования методов оценки стоимости при управлении портфелем ценных бумаг.

Продолжительность занятия – 2/0,5 ч.

Практическое занятие 6.

Вид практического занятия: практическая работа в группах, смешанная форма практического занятия, на котором сочетается обсуждение докладов со свободным выступлением студентов и дискуссиями.

Тема и содержание практического занятия: **Оценка стоимости долговых ценных бумаг. Особенности оценки кредитно-финансовых институтов.**

Долговые ценные бумаги как объект оценки. Цели, стандарты стоимости, подходы к оценке. Процесс ценообразования на рынке облигаций. Стоимостные доминанты облигаций. Вероятность неплатежеспособности и ее оценка. Рейтинги облигаций. Отчет об оценке рыночной стоимости облигаций. Структура и содержание отчета. Экономическая сущность, цели и принципы рыночной оценки кредитных организаций. Методы рыночной оценки кредитной организации

Продолжительность занятия – 2/0,5 ч.

Практическое занятие 7.

Вид практического занятия: закрепление темы, беседа, практическая работа в группах, смешанная форма практического занятия, на котором сочетается обсуждение докладов со свободным выступлением студентов и дискуссиями.

Тема и содержание практического занятия: **Выведение итоговой величины стоимости бизнеса. Реструктуризация: понятие, сущность, объекты.**

Согласование результатов оценки. Отчет об оценке стоимости бизнеса. Понятие реструктуризации. Место и роль оценки при проведении реструктуризации компании. Специфика оценки долгосрочных финансовых вложений и непрофильного бизнеса как объектов реструктуризации. Специфика оценки компании (бизнеса) в случае слияния, поглощения, разукрупнения.

Продолжительность занятия – 2/0,5 ч.

Практическое занятие 8.

Вид практического занятия: практическая работа в группах, смешанная форма практического занятия, на котором сочетается обсуждение докладов со свободным выступлением студентов и дискуссиями.

Тема и содержание практического занятия: **Оценка бизнеса в системе антикризисного управления**

Место и роль оценки бизнеса в системе антикризисного управления. Практическая реализация основных принципов оценки в процессе антикризисного управления. Оценка бизнеса на разных стадиях арбитражного управления

Продолжительность занятия – 2/0,5 ч.

Практическое занятие 9.

Вид практического занятия: практическая работа в группах, смешанная форма практического занятия, на котором сочетается обсуждение докладов со свободным выступлением студентов и дискуссиями.

Тема и содержание практического занятия **Оценка бизнеса в системе управления стоимостью предприятия**

Место и роль оценки бизнеса в системе управления стоимостью предприятия. Специфика оценки бизнес-направлений и бизнес-единиц в системе управления стоимостью предприятия. Современные технологии оценки предприятия.

Продолжительность занятия – 2/0,5 ч.

3. Указания по проведению лабораторного практикума

Учебным планом не предусмотрен

4. Указания по проведению самостоятельной работы студентов

| № п/п | Наименование блока (раздела) дисциплины | Виды СРС |
|-------|---|---|
| 1. | Тема 1. Понятие, цели и принципы оценки стоимости бизнеса. Тема 2. Организация оценочной деятельности в Российской Федерации | Подготовка докладов по темам: 1. Объекты и субъекты оценки. Лицензирование оценочной деятельности. 2. Основные цели оценки. Обязательность проведения оценки. 3. Законодательная база оценочной деятельности. 4. Профессиональные стандарты оценки. 5. Экономическое содержание понятий: стоимость, цена, затраты. Классификация стоимости в оценке. 6. Принципы оценки собственности. 7. Факторы, влияющие на оценку предприятия. 8. Система информации в оценке собственности. |
| 2. | Тема 3. Основные понятия, применяемые в стоимостной оценке Тема 4. Подготовка информации, необходимой для оценки бизнеса | Подготовка докладов по темам: 1. Будущая стоимость единицы. Правило “72”-х и “69”. 2. Антисипативное и декурсивное начисление простых и сложных процентов. 3. Накопление единицы за период и текущая стоимость единичного аннуитета: экономическое содержание, способ расчета. Авансовый аннуитет. 4. Текущая стоимость реверсии: экономическое содержание, формула расчета. |
| 3 | Тема 5. Доходный подход к оценке стоимости бизнеса Тема 6. Сравнительный подход к оценке стоимости бизнеса | Подготовка докладов по темам: 1. Ипотечная постоянная и фактор фонда возмещения: экономический смысл, формула расчета. 2. Взаимосвязь функций сложного процента в оценке собственности. 3. Основные подходы к оценке собственности. |
| 4 | Тема 7. Затратный подход в оценке бизнеса Тема 8. Оценка финансовых | Подготовка докладов по темам: 1. Экономическое содержание затратного подхода к оценке собственности. Принципы оценки собственности, применяемые в затратном подходе. 2. Основные методы оценки предприятия в затратном подходе. 3. Основные методы оценки недвижимости в затратном подходе. |

| | | |
|---|--|---|
| | активов и обязательств предприятия в рамках затратного подхода к оценке бизнеса | <p>4. Методы определения восстановительной стоимости в затратном подходе.</p> <p>5. Метод сравнительной единицы в затратном подходе.</p> <p>6. Определение рыночной стоимости земельного участка.</p> <p>7. Понятие износа в оценке. Классификация износа и методы его расчета.</p> <p>8. Оценка износа методом срока жизни в затратном подходе.</p> <p>9. Доходный подход: общая характеристика, методы, сфера применения.</p> |
| 5 | <p>Тема 9. Концептуальные основы оценки стоимости ценных бумаг</p> <p>Тема 10. Оценка стоимости акций</p> <p>Тема 11. Оценка стоимости долговых ценных бумаг</p> | <p>Презентации по темам:</p> <p>1. Экономическое содержание и условия применения метода капитализации дохода.</p> <p>2. Выбор базы капитализации. Этапы расчета чистого операционного дохода.</p> <p>3. Понятие общей ставки капитализации и методы ее определения.</p> <p>4. Расчет ставки капитализации: метод Ринга, метод Инвуда и метод Хоскольда.</p> <p>5. Определение ставки капитализации и дисконта методом кумулятивного построения.</p> <p>1. Определение ставки дисконта по модели оценки капитальных активов (CAPM) и по модели средневзвешенной стоимости капитала (WACC).</p> |
| 6 | Тема 12. Особенности оценки кредитно-финансовых институтов | <p>Презентации по темам:</p> <p>1. Экономическое содержание и условия применения метода дисконтированных денежных потоков.</p> <p>2. Основные этапы оценки собственности методом дисконтированных денежных потоков.</p> <p>3. Расчет рыночной стоимости предприятия в прогнозный и постпрогнозный периоды.</p> <p>4. Сущность рыночного подхода. Принципы оценки собственности, применяемые в рыночном подходе.</p> <p>5. Основные методы рыночного подхода. Достоинства и недостатки рыночного подхода.</p> |
| 7 | <p>Тема 13. Выведение итоговой величины стоимости бизнеса</p> <p>Тема 14. Реструктуризация: понятие, сущность, объекты</p> | <p>Презентации по темам:</p> <p>1. Экономическое содержание метода отраслевых коэффициентов.</p> <p>2. Алгоритм метода рынка капитала.</p> <p>3. Выбор и вычисление оценочных мультипликаторов.</p> <p>4. Экономическое содержание и методы сделок в рыночном подходе.</p> <p>1. Отчет об оценке стоимости предприятия: требования к содержанию, основные разделы</p> |
| 8 | <p>Тема 15. Оценка бизнеса в системе антикризисного управления</p> <p>Тема 16. Оценка бизнеса в системе управления стоимостью предприятия</p> | <p>Презентации по темам:</p> <p>1. Специфика оценки бизнес-направлений и бизнес-единиц в системе управления стоимостью предприятия.</p> <p>2. Современные технологии оценки предприятия</p> <p>3. Место и роль оценки бизнеса в системе управления стоимостью предприятия.</p> |

5. Указания по проведению контрольных работ для студентов

5.1. Требования к структуре.

Структура контрольной работы должна способствовать раскрытию темы: иметь титульный лист, содержание, введение, основную часть, заключение, список литературы.

5.2. Требования к содержанию (основной части).

1. Во введении обосновывается актуальность темы, определяется цель работы, задачи и методы исследования.

2. При определении целей и задач исследования необходимо правильно их формулировать. Так, в качестве цели не следует употреблять глагол «сделать». Правильно будет использовать глаголы: «раскрыть», «определить», «установить», «показать», «выявить» и т.д.

3. Основная часть работы включает 2 - 4 вопроса, каждый из которых посвящается решению задач, сформулированных во введении, и заканчивается констатацией итогов.

4. Приветствуется иллюстрация содержания работы таблицами, графическим материалом (рисунками, схемами и т.п.).

5. Необходимо давать ссылки на используемую Вами литературу.

6. Заключение должно содержать сделанные автором работы выводы, итоги исследования.

7. Вслед за заключением идет список литературы, который должен быть составлен в соответствии с установленными требованиями. Если в работе имеются приложения, они оформляются на отдельных листах, и должны быть соответственно пронумерованы.

5.3. Требования к оформлению.

Объем контрольной работы – 10-15 страниц формата А 4, напечатанного с одной стороны текста (1,5 интервал, шрифт Times New Roman).

5.4. Темы к контрольным работам.

1. Исторический аспект оценочного дела в России
2. Исторический аспект оценочного дела за рубежом
3. Требования к профессиональной подготовке оценщика
4. Международные стандарты оценки стоимости
5. Европейские стандарты оценки стоимости
6. Американские стандарты оценки стоимости
7. Заключение договора на проведение оценки, включающего задание на оценку;
8. Сбор и анализ информации, необходимой для проведения оценки;
9. Согласование (обобщение) результатов применения подходов к оценке
10. Правила составления отчета об оценке.
11. Обзор используемых безрисковых ставок
12. Модификации модели CAPM
13. Метод DCF по определению американского стандарта
14. Методы определения коэффициента β
15. Методы расчета ставки капитализации, отличные от классических
16. Обзор применяемых премий и скидок

17. Обзор регионального фондового рынка
18. Обзор продаж бизнеса в России
19. Обзор продаж бизнеса за рубежом
20. Макроэкономический обзор с точки зрения оценки стоимости бизнеса

6. Перечень основной и дополнительной учебной литературы

Основная литература:

1. Оценка стоимости предприятия (бизнеса) / Чеботарев Н.Ф., - 3-е изд. - М.: Дашков и К, 2017. - 256 с.: ISBN 978-5-394-02368-2 - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/450877>

2. Оценка стоимости нематериальных активов и интеллектуальной собственности : учебник / под ред. М.А. Федотовой, О.В. Лосевой. — М. : ИНФРА-М, 2020. — 352 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — www.dx.doi.org/10.12737/textbook_5a0ecf20acf2c3.99331088. - Текст : электронный. - URL: <http://znanium.com/catalog/product/1065778>

Дополнительная литература:

1. Царев, В.В. Оценка стоимости бизнеса. Теория и методология: учеб. пособие для студентов вузов по специальностям 080105 «Финансы и кредит» и 090109 «Бухгалтерский учет, анализ и аудит»/ В.В. Царев, А.А. Кантарович. — М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. - 575 с. - ISBN 978-5-238-01113-0. - Текст : электронный. - URL: <http://znanium.com/catalog/product/1028604>

2. Тепман, Л.Н. Оценка недвижимости: учеб. пособие для студентов вузов, обучающихся по специальностям экономики и управления / Л.Н. Тепман, В.А. Артамонов. — 3-е изд., перераб. и доп. - М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. - 591 с. - ISBN 978-5-238-02633-6. - Текст : электронный. - URL: <http://znanium.com/catalog/product/1028532>

Рекомендуемая литература:

1. Гражданский кодекс РФ ч.1,II: ФЗ от 30.11.94г. № 52-ФЗ и от 26.01.96г. № 15-ФЗ.

2. Налоговый кодекс РФ. Часть II. Федеральный закон от 05.08.00. №117-ФЗ.

3. Федеральный закон "Об оценочной деятельности в Российской Федерации" от 29.07.1998 N 135-ФЗ (действующая редакция, 2016)

4. Федеральный закон "О несостоятельности (банкротстве)" от 26.10.2002 N 127-ФЗ (действующая редакция, 2016)

5. Федеральный закон "Об акционерных обществах" от 26.12.1995 N 208-ФЗ (действующая редакция, 2016)

6. Приказ Минфина РФ от 13.06.1995 N 49 (ред. от 08.11.2010) "Об утверждении Методических указаний по инвентаризации имущества и финансовых обязательств"

7. Царев, В.В. Оценка конкурентоспособности предприятий (организаций): Теория и методология : учебное пособие / В.В. Царев, А.А. Кантарович, В.В. Черныш. - М. : Юнити-Дана, 2015. - 799 с. - (Magister). - Библиогр. в кн. - ISBN

978-5-238-01439-5 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: [//biblioclub.ru/index.php?page=book&id=117708](http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=117708)

8. Хитчнер, Д. Три подхода к оценке стоимости бизнеса / Д. Хитчнер ; под ред. В.М. Рутгайзер ; пер. Л.И. Лопатников, О.В. Куракина. - М. : Маросейка, 2008. - 304 с. - (Финансовое оценивание. Области применения и модели). - ISBN 978-5-903271-06-1 ; - URL: [//biblioclub.ru/index.php?page=book&id=101053](http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=101053)

9. Хитчнер, Д. Оценка бизнеса: организация работы и оформление письменного отчета / Д. Хитчнер ; под ред. В.М. Рутгайзер ; пер. Л.И. Лопатников, О.В. Куракина. - М. : Маросейка, 2009. - 286 с. - (Финансовое оценивание. Области применения и модели). - ISBN 978-5-903271-15-3 ; - URL: [//biblioclub.ru/index.php?page=book&id=100887](http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=100887)

10. Рутгайзер, В.М. Подходы, методы и модели оценки стоимости бизнеса / В.М. Рутгайзер. - М. : Лаборатория книги, 2010. - 56 с. - ISBN 978-5-903271-88-7 ; - URL: [//biblioclub.ru/index.php?page=book&id=96144](http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=96144)

11. Стоимость бизнеса в системе стратегических управленческих решений.: Монография / А.А. Гусев. - М.: ИЦ РИОР: НИЦ ИНФРА-М, 2015. - 178 с.: ISBN 978-5-369-01383-0 <http://znanium.com/bookread2.php?book=479194>

12. Оценка организации (предприятия, бизнеса) : учебник / А.Н. Асаул, В.Н. Старинский, М.К. Старовойтов, Р.А. Фалтинский ; под ред. А.Н. Асаула. - СПб. : АНО «ИПЭВ», 2014. - 480 с. : табл., схем. - Библиогр.: с. 463. - ISBN 978-5-91460-034-8 ; - URL: [//biblioclub.ru/index.php?page=book&id=434790](http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=434790)

13. Никулина, Н. Н. Финансовый менеджмент организации. Теория и практика [Электронный ресурс] : учеб. пособие для студентов вузов, обучающихся по специальностям «Финансы и кредит», «Бухгалтерский учет, анализ и аудит», «Менеджмент организации» / Н. Н. Никулина, Д. В. Суходоев, Н. Д. Эриашвили. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2012. - 511 с. - ISBN 978-5-238-01547-7. <http://znanium.com/bookread2.php?book=395575>

14. Конкурентоспособность предприятия (фирмы): Уч.пос. / В.М.Круглик.; Под общ. ред. В.М. Круглик. - М.: НИЦ ИНФРА-М; Мн.: Нов. знание, 2013. - 285 с.: ил.; ISBN 978-5-16-006704-9, <http://znanium.com/bookread2.php?book=405186>

15. Периодические издания, журналы и газеты: «Бухгалтерский учет и налоги», «Финансы», «Российский экономический журнал», «Экономист», «Финансовая газета» и другие.

7. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»

Интернет-ресурсы:

1. Университетская библиотека онлайн (<http://biblioclub.ru>).
2. Библиотека диссертаций РГБ (www.diss.rsl.ru).
3. Polpred.com (<http://polpred.com>).
4. Издательский дом «Гребенников»(<http://grebennikon.ru>)
5. <http://biblioclub.ru>
6. <http://znanium.com>

8. Перечень информационных технологий

Перечень программного обеспечения: MSOffice, PowerPoint.

Информационные справочные системы:

1. Консультант Плюс (www.consultant.ru)
2. Гарант (www.garant.ru)