

Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа по дисциплине на основании ФГОС ВО		

УТВЕРЖДЕНО
решением Ученого совета института
(факультета, учебно-методического, педагогического совета и др.)
от «23» июня 2016 г. протокол №194/10

Председатель Бельи Е.М.

(подпись, расшифровка подписи)

2016 г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА

Дисциплина:	Оценка бизнеса и управление капиталом
Наименование кафедры (ПЦК, отделения и др.)	Финансы и кредит
	(Фик) аббревиатура

Направление (специальность) 38.04.08 – Финансы и кредит (уровень – магистратура)
профиль «Финансовый менеджмент»

Дата введения в учебный процесс УлГУ: «23» июня 2016 г.

Программа актуализирована на заседании кафедры: протокол № 1 от 01.09.2017 г.

Программа актуализирована на заседании кафедры: протокол № от 20 г.

Программа актуализирована на заседании кафедры: протокол № от 20 г.

Программа актуализирована на заседании кафедры: протокол № от 20 г.

Программа актуализирована на заседании кафедры: протокол № от 20 г.

Сведения о разработчиках:

ФИО	Аббревиатура кафедры (ПЦК, отделения и др.)	Ученая степень, звание
Байгулов Р.М.	Фик	Д.э.н., профессор

СОГЛАСОВАНО
Заведующий кафедрой (отделением, председатель ПЦК и др.)  /Заббарова О.А./ (Подпись) (ФИО)
« <u>18</u> » <u>июня</u> 20 <u>16</u> г.

Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа по дисциплине Оценка бизнеса и управление капиталом		

1. ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Основными целями дисциплины «Оценка бизнеса и управление капиталом» является ознакомление студентов с основами оценочной деятельности и принципами оценки, освоение понятийного аппарата, обучение их методологическим основам, подходам и методам оценки компаний, формирование умения анализировать информацию, используемую для проведения оценки.

Основными задачами изучения учебной дисциплины являются:

- изучение нормативно-правового регулирования оценочной деятельности и стандартов оценки;
- раскрытие теоретических основ оценки стоимости недвижимости;
- освоение основных методов доходного, затратного и сравнительного подходов к оценке недвижимости.

2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОПОП

Данная дисциплина относится к обязательным дисциплинам вариативной части для направления подготовки 38.04.08 Финансы и кредит (уровень магистратуры) профиль «Финансовый менеджмент»

Для успешного освоения данной дисциплины студенты должны овладеть знаниями дисциплин: «Макроэкономика», «Микроэкономика», «Финансы», «Рынок ценных бумаг», «Математические методы и модели», «Экономика фирмы», «Анализ хозяйственной деятельности». В свою очередь, изучение оценки стоимости бизнеса позволит глубже понять современные механизмы финансового менеджмента, банковского дела, менеджмента предприятий.

Дисциплина изучается для углубления профессиональной направленности знаний, полученных по дисциплинам

1. Методология научного исследования (ОК-1, ОК-2, ОК-3)
2. Правовые основы управления деятельностью (ОК-1, ОК-2, ПК-15)
3. Актуальные проблемы финансов (ОК-1, ОК-2, ОК-3, ПК-1, ПК-3, ПК-5, ПК-16, ПК-17, ПК-21, ПК-26)
4. Финансовые рынки и финансово-кредитные институты (ОК-1, ПК-2, ПК-11, ПК-15, ПК-21)

Дисциплина является предшествующей для изучения дисциплин:

5. Международные валютно-кредитные и финансовые отношения (ОК-1, ПК-1, ПК-4, ПК-6, ПК-24, ДКМП-2)
6. Дисциплина является предшествующей для прохождения производственной (ДКМП-4, ОК-3, ПК-2,3,8,13,14, 20) и преддипломной практик (ДКМП 6,7 ОК1, ОПК2, ПК9, 14,15,16,24)

3. ПЕРЕЧЕНЬ ПЛАНИРУЕМЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ (МОДУЛЮ), СООТНЕСЕННЫХ С ПЛАНИРУЕМЫМИ РЕЗУЛЬТАТАМИ ОСВОЕНИЯ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование следующих компетенций:

- готовностью действовать в нестандартных ситуациях, нести социальную и этическую ответственность за принятые решения (ОК-2);

Выпускник должен обладать следующими профессиональными компетенциями (ПК):

- способностью владеть методами аналитической работы, связанными с финансовыми аспектами деятельности коммерческих и некоммерческих организаций различных

Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа по дисциплине Оценка бизнеса и управление капиталом		

организационно-правовых форм, в том числе финансово-кредитных, органов государственной власти и местного самоуправления (ПК-1);

- способностью анализировать использовать различные источники информации для проведения финансово-экономических расчетов (ПК-2);

способностью руководить финансовыми службами и подразделениями организаций различных организационно-правовых форм, в том числе финансово-кредитных, органов государственной власти и органов местного самоуправления, неправительственных и международных организаций, временными творческими коллективами, создаваемыми для разработки финансовых аспектов новых проектных решений (ПК-13);

- способностью интерпретировать результаты финансово-экономических исследований с целью разработки финансовых аспектов перспективных направлений инновационного развития организаций, в том числе финансово-кредитных (ПК-25);

- способности разрабатывать и реализовывать обоснованные управленческие решения в области финансов с использованием прикладного математического и статистического аппарата (ДКМП-4);

умения использовать методы оценки финансовых рисков, стоимости компаний (ДКМП-5);

- умения обосновывать и принимать управленческие решения по оценке и управлению инвестиционными проектами, иметь знания и навыки в области разработки инвестиционной политики компании (ДКМП-6).

В результате изучения дисциплины студент должен:

Владеть: культурой мышления, способностью к обобщению, анализу, восприятию информации, постановке цели и выбору путей ее достижения; основными методами, способами и средствами получения, хранения, переработки информации, иметь навыки работы с компьютером как средством управления информацией, способен работать с информацией в глобальных компьютерных сетях.

Знать:

- законодательные и нормативные правовые акты, регулирующие оценочную деятельность в Российской Федерации;

- методы проведения оценки объектов оценки и установления цены сделки;

- передовой отечественный и зарубежный опыт в области оценочной деятельности;

- организацию бухгалтерского учета и анализа хозяйственной деятельности;

- основы статистики;

- правила пользования вычислительной техникой, средствами связи и коммуникаций;

- этику делового общения;

- правила проведения переговоров с клиентами;

- порядок заключения договора между оценщиком и заказчиком;

- порядок составления установленной отчетности;

- законодательство о труде.

Уметь:

- проводить оценку по установлению рыночной или иной стоимости (инвестиционной, ликвидной и другой) объектов гражданских прав (недвижимого и движимого имущества, в том числе имущественных прав, работ и услуг, информации, результатов интеллектуальной деятельности и прав на них, нематериальных благ);

- выявлять потребности в услугах по оценке объектов гражданских прав; осуществлять деловые контакты и вести переговоры с заказчиками с целью проведения работ по оценке объектов гражданских прав; консультировать клиентов о действующем законодательстве, регулирующем оценочную деятельность, и других, применяемых при оценке объектов гражданских прав нормативных и правовых документах, которыми необходимо

Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа по дисциплине Оценка бизнеса и управление капиталом		

руководствоваться при определении стоимости объектов оценки;

- заключать и оформлять договоры с заказчиками о проведении оценки объекта оценки по установленной форме; следить за соблюдением условий, предусмотренных заключенными договорами;

- изучать рынок и анализировать информацию об объекте оценки для установления параметров его конкурентоспособности, влияющих на его стоимость; составлять точное описание объекта оценки; устанавливать основные ценообразующие факторы, влияющие на стоимость объекта оценки, выявлять стоимость аналогичных объектов;

- обосновывать использование стандартов оценки, подходов и методов ее проведения, принятые при проведении оценки допущения, проводить необходимые расчеты. Определять итоговую величину стоимости объекта оценки, а также ограничения и пределы применения полученного результата. В случае определения при проведении оценки объекта оценки не рыночной, а иных видов стоимости, устанавливать критерии оценки и причины, затрудняющие определение рыночной стоимости объекта оценки;

- проводить обязательную оценку объектов оценки в случае вовлечения в сделку объектов оценки, принадлежащих полностью или частично Российской Федерации, субъектам Российской Федерации либо муниципальным образованиям;

- проводить оценку объекта оценки, в том числе повторную, в случаях, предусмотренных законодательством Российской Федерации, на основании определения суда, а также по решению уполномоченного органа. В случаях, предусмотренных законодательством Российской Федерации, предоставлять правоохранительным, судебным и иным уполномоченным государственным органам по их законному требованию либо органам местного самоуправления информацию из своего отчета об оценке, а также копии хранящихся отчетов или информацию из них;

- составлять в письменной форме и своевременно передавать заказчику отчет об оценке объекта оценки в соответствии с установленными в стандартах требованиями к его форме и содержанию; отражать в отчете исходные данные и содержание использованных методов для полного и недвусмысленного толкования результатов проведения оценки объекта;

- предоставлять по требованию заказчика нормативные и иные документы об оценочной деятельности, документы об образовании, подтверждающие получение оценщиком профессиональных знаний в области оценочной деятельности;

- осуществлять в соответствии с законодательством Российской Федерации страхование гражданской ответственности, обеспечивающее защиту прав потребителей услуг оценщиков;

- привлекать на договорной основе к участию в проводимой работе иных оценщиков либо других специалистов;

- обеспечивать сохранность документов, получаемых от заказчика и третьих лиц в ходе проведения оценки, и составленного им отчета об оценке в течение трех лет; соблюдать конфиденциальность информации, полученной от заказчика, за исключением случаев, предусмотренных законодательством Российской Федерации;

- собирать и систематизировать данные для создания информационной базы, необходимой для последующей оценочной деятельности.

Владеть:

- навыками выведения итоговой величины рыночной (или какого-либо иного стандарта стоимости бизнеса);

- умением подготовки отчета по оценке стоимости предприятия (бизнеса), а также проведения при необходимости независимой качественной экспертизы подобных отчетов.

Дисциплина «Оценка бизнеса и управление капиталом» предназначена для подготовки магистров.

Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа по дисциплине Оценка бизнеса и управление капиталом		

Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа по дисциплине Оценка бизнеса и управление капиталом		

4. ОБЪЕМ ДИСЦИПЛИНЫ

4.1 Объем дисциплины в зачётных единицах (всего): 3 з. е.

4.2 По видам учебной работы (в часах)

Вид учебной работы	Количество часов (форма обучения очная)	
	Всего по плану	В т. ч. по курсам
		3
1	2	3
Контактная работа обучающихся с преподавателем	48	48
Аудиторные занятия:	48	48
Лекции	16	16
практические и семинарские занятия	32	32
лабораторные работы (лабораторный практикум)	-	-
Самостоятельная работа	60	60
Всего часов по дисциплине	108	108
Текущий контроль (количество и вид: контрольная работа, коллоквиум, реферат)	Реферат 1	Реферат 1
Виды промежуточной аттестации (экзамен, зачет)	зачет	зачет

Вид учебной работы	Количество часов (форма обучения заочная)	
	Всего по плану	В т. ч. по курсам
		2
1	2	4
Контактная работа обучающихся с преподавателем	18	18
Аудиторные занятия:	18	18
Лекции	-	-
практические и семинарские занятия	18	18
лабораторные работы (лабораторный практикум)	-	-
Самостоятельная работа	86	86
Виды промежуточной аттестации (зачет)	4	4
Всего часов по дисциплине	108	108
Текущий контроль (количество и вид: контрольная работа, коллоквиум, реферат)	1 Контрольная работа	1 Контрольная работа

Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа по дисциплине Оценка бизнеса и управление капиталом		

4.3. Содержание дисциплины (модуля). Распределение часов по темам и видам учебной нагрузки:

Форма обучения: очная

Название и разделов и тем	Всего	Виды учебных занятий				
		Аудиторные занятия			Занятия в интерактивной форме	Самостоятельная работа
		лекции	практические занятия, семинары	лабораторная работа		
1	2	3	4	5	6	7
Тема 1. Методологические положения оценки бизнеса.	14	2	4		2	4
Тема 2. Регулирование оценочной деятельности	14	2	4		2	8
Тема 3. Доходный подход к оценке бизнеса (предприятия).	16	2	4		2	8
Тема 4. Методы оценки и управления стоимостью компании, основанные на концепции экономической прибыли	12	2	4		2	5
Тема 5. Опционный метод оценки бизнеса	12	2	4		2	5
Тема 6. Сравнительный подход к оценке бизнеса	16	2	4		2	10
Тема 7. Затратный подход к оценке бизнеса	16	2	4		2	10
Тема 8. Оценка инвестиционных проектов	8	2	4		4	10
Итого	108	16	32		18	60

Форма обучения заочная

Название и разделов и тем	Всего	Виды учебных занятий				
		Аудиторные занятия			Занятия в интерактивной форме	Самостоятельная работа
		лекции	практические занятия, семинары	лабораторная работа		
1	2	3	4	5	6	7
Тема 1. Методологические положения оценки бизнеса.	12		2		2	10
Тема 2. Регулирование оценочной деятельности	12		2		-	10
Тема 3. Доходный под-	12		2		2	10

Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа по дисциплине Оценка бизнеса и управление капиталом		

ход к оценке бизнеса (предприятия).						
Тема 4. Методы оценки и управления стоимостью компании, основанные на концепции экономической прибыли	12		2		-	10
Тема 5. Опционный метод оценки бизнеса	12		2		-	10
Тема 6. Сравнительный подход к оценке бизнеса	12		2		2	10
Тема 7. Затратный подход к оценке бизнеса	12		2		2	10
Тема 8. Оценка инвестиционных проектов	20		4		2	16
Зачет	4					
Итого	108		18		10	86

5. СОДЕРЖАНИЕ КУРСА

Структура дисциплины « Оценка бизнеса и управление капиталом»

Тема № 1. Методологические положения оценки бизнеса.

Понятие и сущность оценочной деятельности. Субъекты и объекты оценочной деятельности. Специфика бизнеса, как объекта оценки. Цели оценки и виды стоимости. Факторы, влияющие на величину стоимости бизнеса. Принципы оценки бизнеса. Подходы и методы, используемые для оценки бизнеса. Процесс оценки. Особенности оценки бизнеса в ходе антикризисного управления.

Тема № 2. Регулирование оценочной деятельности.

Случаи проведения обязательной оценки. Заключение и исполнение договора об оценке объекта. Условия договора об оценке. Права и обязанности сторон по договору. Страхование гражданской ответственности. Ответственность оценщиков. Лицензирование оценочной деятельности. Порядок проведения контроля за соблюдением лицензионных требований и условий юридическими лицами и индивидуальными предпринимателями. Саморегулирование оценочной деятельности.

Тема № 3. Доходный подход к оценке бизнеса (предприятия).

Метода капитализации доходов. Метод дисконтированных денежных потоков.

Тема № 4. Методы оценки и управления стоимостью компании, основанные на концепции экономической прибыли.

Концепция управления стоимостью. Факторы и показатели стоимости. Сущность и применение показателя экономической добавленной стоимости (EVA). Сущность и применение показателя акционерной добавленной стоимости (SVA).

Тема № 5. Опционный метод оценки бизнеса.

Предпринимательские возможности как реальные опционы. Место метода реальных опционов в системе подходов и методов оценки бизнеса. Основные типы реальных

Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа по дисциплине Оценка бизнеса и управление капиталом		

опционов. Является ли ROV-метод альтернативой методу дисконтирования денежных потоков. Определение цены финансового опциона. Применение ROV-метода при оценке бизнеса. Преимущества и недостатки опционного метода.

Тема № 6. Сравнительный подход к оценке бизнеса.

Общая характеристика сравнительного подхода. Основные принципы отбора компаний - аналогов. Характеристика ценовых мультипликаторов. Формирование итоговой величины стоимости. Применение математических методов в сравнительном подходе. Использование мультипликаторов дохода для оценки убыточных и растущих компаний.

Тема № 7. Затратный подход к оценке бизнеса.

Определение обоснованной рыночной стоимости недвижимого имущества предприятия. Оценка рыночной стоимости машин и оборудования. Оценка стоимости нематериальных активов. Оценка рыночной стоимости финансовых вложений.

Тема № 8. Оценка инвестиционных проектов.

Период (срок) окупаемости проекта. Чистая текущая стоимость доходов. Ставка доходности (коэффициент рентабельности) проекта. Внутренняя ставка доходности проекта. Модифицированная ставка доходности. Ставка доходности финансового менеджмента.

6. ТЕМЫ ПРАКТИЧЕСКИХ И СЕМИНАРСКИХ ЗАНЯТИЙ

Тема № 1. Доходный подход к оценке бизнеса (предприятия).

Интерактивная форма. «Подготовка отчета оценки объекта недвижимости».

Перед просмотром видеофильма объясняется задание: изобразить схематично процесс оценки. Просмотр видеофильма (1 ч.).

Вопросы:

- 1.1. Метод капитализации доходов.
- 1.2. Метод дисконтированных денежных потоков.

Тема № 2. Методы оценки и управления стоимостью компании, основанные на концепции экономической прибыли

Интерактивная экскурсия. Дискуссия по методике «Обсуждение вполголоса».

Данная методика предполагает проведение закрытой дискуссии в микрогруппах, после чего проводится общая дискуссия, в ходе которой мнение своей микрогруппы докладывает ее лидер и это мнение обсуждается всеми участниками.

Студенты делятся на пять подгрупп, между которыми распределяются объекты управления (параметры, размеры, и т.д.). Основная задача – обоснование применяемых объемов стоимости компании в зависимости от объекта и целей. Свои предложения подкрепить расчетами на доске.

Вопросы:

1. Концепция управления стоимостью. Факторы и показатели стоимости.
2. Сущность и применение показателя экономической добавленной стоимости (EVA).
3. Сущность и применение показателя акционерной добавленной стоимости (SVA).

Тема № 3. Опционный метод оценки бизнеса

Вопросы:

Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа по дисциплине Оценка бизнеса и управление капиталом		

1. Предпринимательские возможности как реальные опционы.
2. Место метода реальных опционов в системе подходов и методов оценки бизнеса.
3. Основные типы реальных опционов.
4. Является ли ROV-метод альтернативой методу дисконтирования денежных потоков.
5. Определение цены финансового опциона.
6. Применение ROV-метода при оценке бизнеса.
7. Преимущества и недостатки опционного метода.

Интерактивная форма. Дискуссия по методике «Обсуждение вполголоса». Данная методика предполагает проведение закрытой дискуссии в микрогруппах, после чего проводится общая дискуссия, в ходе которой мнение своей микрогруппы докладывает ее лидер и это мнение обсуждается всеми участниками по вопросам реальных опционов.

Тема № 4. Сравнительный подход к оценке бизнеса

Вопросы:

1. Общая характеристика сравнительного подхода.
2. Основные принципы отбора компаний - аналогов.
3. Характеристика ценовых мультипликаторов.
4. Формирование итоговой величины стоимости.
5. Применение математических методов в сравнительном подходе.
6. использование мультипликаторов дохода для оценки убыточных и растущих компаний.

Интерактивная форма. Работа в группах. Дать сравнительную характеристику отобранным компаниям – аналогам. Применение математических методов в сравнительном подходе. Презентации.

Тема № 5. Затратный подход к оценке бизнеса.

Вопросы:

1. Определение обоснованной рыночной стоимости недвижимого имущества предприятия.
2. Оценка рыночной стоимости машин и оборудования.
3. Оценка стоимости нематериальных активов.
4. Оценка рыночной стоимости финансовых вложений.

Интерактивная форма. Оценка рыночной стоимости машин и оборудования. Обсуждение и презентации по индивидуальным заданиям.

Тема № 6. Оценка инвестиционных проектов.

Семинар в интерактивной форме.

Мировой опыт эффективного проведения оценки бизнеса (на примере подготовки отчета по оценке недвижимости «Оценка трехкомнатной квартиры в Ленинском районе г. Ульяновска», коммерческая недвижимость, транспортное средство, земля).

- 1 этап. Подготовка студентами кратких сообщений по следующим вопросам:
 - 1) Возникновение профессии оценщик.
 - 2) Подготовка гарантийного письма заказчиком для проведения оценки.
 - 3) Разработка проекта договора на проведение оценки.
 - 4) Выбор и обоснование методов оценки.
 - 5) Подготовка отчета об оценке.

Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа по дисциплине Оценка бизнеса и управление капиталом		

Обсуждение эффективности «Бережливого производства».

2 этап. Деловая игра «Возникновение профессии оценщика, обсуждение нормативно-правовых актов и предпосылок: Студенты разбиваются на подгруппы. Каждая подгруппа выбирает объект (или предприятие), где необходимо провести оценку. Фиксирует на бумаге план проведения оценки. Устно обсуждает, что именно необходимо оценить и каких результатов ожидать. Затем, в зависимости от выбранного объекта хаотично распределяются между подгруппами. Каждая подгруппа готовит проект отчета об оценке и выступает с кратким сообщением (докладом). Каждый доклад или сообщение обсуждается. Подгруппа, первоначально выбравшая это направление деятельности, высказывает свое заключительное мнение обязательно.

Вопросы:

1. Период (срок) окупаемости проекта.
2. Чистая текущая стоимость доходов.
3. Ставка доходности (коэффициент рентабельности) проекта.
4. Внутренняя ставка доходности проекта.
5. Модифицированная ставка доходности.
6. Ставка доходности финансового менеджмента

7. ЛАБОРАТОРНЫЕ РАБОТЫ (ЛАБОРАТОРНЫЙ ПРАКТИКУМ)

Не предусмотрены учебным планом.

8. ПРИМЕРНАЯ ТЕМАТИКА КУРСОВЫХ, КОНТРОЛЬНЫХ РАБОТ, РЕФЕРАТОВ

Основными видами занятий в процессе самостоятельной работы студентов являются:

- Чтение текста основной и дополнительной литературы, а также их аналитическая обработка;
- Составление плана текста и\или его графического изображения;
- Конспектирование текста и\или выписка из него;
- Работа с конспектами лекций;
- Составление плана и тезисов ответа;
- Подготовка сообщений к выступлению на семинарских занятиях;
- Решение задач;
- Ответы на контрольные вопросы;
- Само тестирование.

Курсовые работы не предусмотрены.

Тематика докладов, сообщений, рефератов.

1. Рыночная арендная ставка, источники ее формирования.
2. Метод Ринга.
3. Метод Хоскольда.
4. Ставка доходности финансового менеджмента.
5. Метод парных продаж.
6. Метод срока жизни.
7. Факторы спроса и предложения на рынке недвижимости.
8. Уровень риска инвестиций в недвижимость по сравнению с риском инвестиций в корпоративные ценные бумаги.
9. Использование таблиц сложного процента и финансового калькулятора (Texas Instruments BA II PLUS) для целей ипотечно-инвестиционного анализа
10. Кадастровая стоимость земельного участка.

Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа по дисциплине Оценка бизнеса и управление капиталом		

11. Сравнительная характеристика доходного, затратного и сравнительного подходов к оценке земельного участка.

Образовательные технологии.

В соответствии с требованиями ФГОС ВПО по направлению подготовки реализация компетентностного подхода предусматривает широкое использование в учебном процессе активных и интерактивных форм проведения занятий: деловых и ролевых игр, разбор конкретных ситуаций, психологические и иные тренинги в сочетании с внеаудиторной работой с целью формирования и развития профессиональных навыков обучающихся.

В рамках учебных курсов предусмотрены встречи с представителями российских компаний, мастер-классы экспертов и специалистов.

На лекциях по данной дисциплине рекомендуется применение основных таблиц, схем и рисунков, предусмотренных содержанием рабочей программы, компьютерных презентаций и т. д.

Семинарскими занятиями предусматривается сочетание индивидуальных и групповых форм работы, выполнение практических заданий с использованием методов развития технического творческого мышления личности и др.

Подготовить сценарные отчеты оценки бизнеса (транспортных средств, земли, недвижимости и т.д.).

Требования к реферату по курсу «Оценка бизнеса и управление капиталом»

Реферат является результатом самостоятельной творческой работы магистра по закреплению, углублению и систематизации знаний по изучаемому курсу. Цель реферата – проверка усвоения студентами знаний по изучаемому курсу в процессе лекционных занятий и самостоятельной работы с литературой.

Объем реферата 10-12 страниц формата А 4, набранных 14 шрифтом через 1,5 интервала. Список литературы: 8-10 источников.

Структура работы:

- титульный лист
- содержание
- введение
- основная часть (2-3 главы, возможно выделение параграфов)
- заключение
- список использованной литературы
- приложения (если есть)

Требования к оформлению текста, ссылок на источники, списка литературы, таблиц, графиков, рисунков и т.п. такие же как и к курсовым работам.

Критерии оценки реферата:

- полнота раскрытия темы, использование современного, актуального материала
- самостоятельность работы
- качество оформления
- соответствие требованиям, изложенным в методических указаниях.

Темы эссе и мини-исследований:

Рекомендации по подготовке научных эссе

Эссе представляет собой творческую самостоятельную работу на заданную тему. Цель написания эссе - дать достаточно полный ответ на поставленный вопрос (проблему). При написании эссе требуются знания не только по изучаемой дисциплине, но и большая самостоятельная работа по освоению специальных, узких вопросов, работа со статистическим материалом, изучение материалов дискуссий по предмету эссе и развитию финансового рынка в целом. От автора требуется понимание общих проблем, места изучаемого вопроса в ряду этих проблем; соотношения и взаимосвязей с другими вопросами функционирования финансового рынка в целом и его составляющих.

Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа по дисциплине Оценка бизнеса и управление капиталом		

Магистрант использует для подготовки эссе все доступные информационные источники, в том числе данные, размещенные в сети Интернет, делая в тексте соответствующие ссылки. Если по предложенному вопросу (проблеме) существуют различные точки зрения, они должны быть приведены, будучи соответствующим образом аргументированы. Таким образом, магистрант при написании эссе демонстрирует свои способности в составлении библиографии по тематике финансового рынка за ряд лет.

В результате, если вопрос (проблема) предполагает наличие количественных данных (параметры рынка, его отдельных сегментов, число участников, эмиссий и т.д.), то должны быть приведены наиболее свежие цифры в динамике за три-пять лет с указанием источников информации.

Для раскрытия некоторых вопросов (проблем) необходимо провести экономический или финансовый анализ; в этом случае в эссе приводятся только выводы такого анализа и наиболее важные аргументы, на основании которых эти выводы сделаны. В работе должны быть сформулированы основные выводы по изучаемому вопросу (проблеме), возможно формулирование предложений по решению данной проблемы.

Завершается эссе кратким обзором наиболее значимых источников литературы по заданному вопросу (проблеме) с акцентом на наиболее свежие источники с указанием их выходных данных. А также приводятся приложения с целью наглядного представления статистики, графиков, рисунков и схем.

Объем эссе (не включая список источников и приложения) – до 10 страниц компьютерного текста (шрифт 14, через 1,5 интервал). Оформляется эссе в произвольной форме и сдается строго в указанные преподавателем сроки.

Рекомендации по подготовке докладов (рефератов)

Реферат представляет собой краткое точное изложение сущности вопроса (проблемы) на основе изучения закона (законов), монографии (монографий), источника (источников), научной статьи (статей). Реферат должен содержать основные фактические сведения и выводы по рассматриваемому вопросу (проблеме).

В реферате нужны развернутые аргументы, рассуждения, сравнения. Материал подается не столько в развитии, сколько в форме констатации или описания. Содержание реферируемого материала излагается объективно от имени автора. Если в первичном документе главная мысль сформулирована недостаточно четко, в реферате она должна быть конкретизирована и выделена. Логика написания реферата предусматривает введение, основную часть, заключение.

Таким образом, реферат является результатом самостоятельной работы магистранта с элементами научного подхода по изучению определенных источников на заданный вопрос (проблему).

Объем реферата (не включая список источников) – до 7-10 страниц компьютерного текста (шрифт 14, через 1,5 интервал). Рефераты должны быть представлены в печатном виде (требования к оформлению см. в методических рекомендациях по оформлению и написанию письменных работ), объемом не более 10 страниц, с указанием используемой литературы (не менее 5 источников). Защита рефератов проводится на семинарских занятиях в формате вопрос-ответ.

Методические указания по написанию и защите контрольных работ.

Контрольная работа выполняется письменно, от руки, в объеме, не превышающем 12 стр. ученической тетради. Контрольная работа состоит из двух частей.

Первая часть представляет самостоятельное изучение и изложение основных аспектов определенной темы. Магистрантом выбирается тема в соответствии с вариантом, указанным в таблице 1. Вариант определяется по первой букве фамилии. Ответ на поставленные вопросы должен быть полным и развернутым, содержать ссылки на источники литературы (не менее 3 источников необходимо использовать).

Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа по дисциплине Оценка бизнеса и управление капиталом		

Вторая часть контрольной работы предполагает составление 5 тестовых вопросов по теме, с вариантами ответов (не менее 3 вариантов).

Контрольная работа должна включать титульный лист, оглавление, содержательную часть, список используемой литературы. Оформленная в соответствии с требованиями контрольная работа должна быть зарегистрирована, после чего отправляется на проверку.

Итоги проверки:

1. При отсутствии замечаний контрольная работа может быть зачтена без защиты, на титульном листе ставится отметка «зачтено»

2. При наличии замечаний, которые требуют уточнения, работа рекомендуется к защите, с отметкой на титульном листе «к защите». Защита проводится преподавателем устно в форме собеседования.

3. Работа может быть отправлена на доработку с пометкой на титульном листе «на доработку». Магистранту необходимо дополнить или изменить содержание работы письменно в соответствии с замечаниями преподавателя. После проделанной работы контрольная работа сдается повторно с пометкой на титульном листе «после доработки».

Таблица 1.

Распределение тем контрольных работ.

<i>Название вопроса</i>	<i>Вариант = начальная буква фамилии</i>
1. Инвестиционная деятельность на рынке ценных бумаг	А
2. Государственное регулирование инвестиционной деятельности в РФ	Б
3. Ценные бумаги как объект инвестиций	В
4. Инвестиционная деятельность банков	Г
5. Виды портфелей ценных бумаг	Д
6. Теории оптимизации инвестиционного портфеля	Е, Ё
7. Правовые и организационные аспекты портфельных инвестиций	Ж
8. Риск инвестирования в ценные бумаги и способы его снижения	З
9. Качественный и количественный анализ инвестиционного риска	И, Й
10. Оценка инвестиционных качеств облигаций	К
11. Оценка инвестиционных качеств акций	Л
12. Принципы и методы формирования инвестиционного портфеля	М
13. Управление инвестиционным портфелем	Н
14. Инвестиционная деятельность инвестиционных фондов	О
15. Инвесторы на рынке ценных бумаг	П
16. Взаимоотношения инвестора и брокера на рынке ценных бумаг	Р
17. Маржинальные операции на рынке ценных бумаг	С
18. Портфель облигаций	Т
19. Паевые инвестиционные фонды на рынке ценных бумаг	У
20. Инвестиционные возможности опционов и фьючерсов	Ф
21. Проблемы портфельного инвестирования в Российской Федерации	Х
22. Управление рисками на рынке ценных бумаг	Ц
23. Требования к системе управления рисками брокерских и дилерских компаний	Ч
24. Фондовая информация	Ш
25. Фондовые индексы и их роль в инвестиционной деятельности	Щ

Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа по дисциплине Оценка бизнеса и управление капиталом		

26. Классификация портфелей ценных бумаг	Э
27. Фундаментальный анализ рынка ценных бумаг	Ю
28. Методы технического анализа рынка ценных бумаг	Я
29. Теории движения цен – основа технического анализа	
30. Торговые системы как элемент технического анализа	

9. САМОСТОЯТЕЛЬНАЯ РАБОТА СТУДЕНТОВ

Самостоятельная работа предполагает закрепление теоретического материала и практических навыков и содержит следующие виды работ:

- 1.3. подготовку к практическим занятиям;
- 1.4. работу с литературными источниками, интернет-ресурсами;
- 1.5. выполнение контрольного задания и написание эссе и реферата;
- 1.6. самостоятельную работу с компьютером, оформление презентаций;
- 1.7. разработка варианта теста по заданной теме.

Контроль самостоятельной работы проводится по факту сдачи на проверку указанных выше работ.

Рекомендации по подготовке докладов (рефератов)

Реферат представляет собой краткое точное изложение сущности вопроса (проблемы) на основе изучения закона (законов), монографии (монографий), источника (источников), научной статьи (статей). Реферат должен содержать основные фактические сведения и выводы по рассматриваемому вопросу (проблеме).

В реферате нужны развернутые аргументы, рассуждения, сравнения. Материал подается не столько в развитии, сколько в форме констатации или описания. Содержание реферируемого материала излагается объективно от имени автора. Если в первичном документе главная мысль сформулирована недостаточно четко, в реферате она должна быть конкретизирована и выделена. Логика написания реферата предусматривает введение, основную часть, заключение.

Таким образом, реферат является результатом самостоятельной работы магистранта с элементами научного подхода по изучению определенных источников на заданный вопрос (проблему).

Объем реферата (не включая список источников) – до 7-10 страниц компьютерного текста (шрифт 14, через 1,5 интервал). Рефераты должны быть представлены в печатном виде (требования к оформлению см. в методических рекомендациях по оформлению и написанию письменных работ), объемом не более 10 страниц, с указанием используемой литературы (не менее 5 источников). Защита рефератов проводится на семинарских занятиях в формате вопрос-ответ.

Рекомендации по написанию контрольных работ

Контрольная работа выполняется письменно, от руки, в объеме, не превышающем 12 стр. ученической тетради. Контрольная работа состоит из двух частей.

Первая часть представляет самостоятельное изучение и изложение основных аспектов определенной темы. Магистрантом выбирается тема в соответствии с вариантом, указанным в таблице 1. Вариант определяется по первой букве фамилии. Ответ на поставленные вопросы должен быть полным и развернутым, содержать ссылки на источники литературы (не менее 3 источников необходимо использовать).

Вторая часть контрольной работы предполагает составление 5 тестовых вопросов по теме, с вариантами ответов (не менее 3 вариантов).

Таблица 3

Планирование самостоятельной работы студентов очно-заочной формы обучения

Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа по дисциплине Оценка бизнеса и управление капиталом		

№	Темы	Виды СРС		Объем часов
		обязательные	дополнительные	
1.	Методологические положения оценки бизнеса.	Подбор и изучение научных публикаций по теме, работа с текстом лекций, собеседование, ответ на семинаре	Эссе, реферат	11
2.	Регулирование оценочной деятельности.	Подбор и изучение научных публикаций по теме, работа с текстом лекций, собеседование, ответ на семинаре	Эссе, реферат	11
3.	Доходный подход к оценке бизнеса (предприятия).	Подбор и изучение научных публикаций по теме, работа с текстом лекций, собеседование, ответ на семинаре	Эссе, реферат	11
4.	Методы оценки и управления стоимостью компании, основанные на концепции экономической прибыли.	Подбор и изучение научных публикаций по теме, работа с текстом лекций, собеседование, ответ на семинаре	Эссе, реферат	11
5.	Опционный метод оценки бизнеса.	Подбор и изучение научных публикаций по теме, работа с текстом лекций, собеседование, ответ на семинаре	Эссе, реферат	11
6.	Сравнительный подход к оценке бизнеса.	Подбор и изучение научных публикаций по теме, работа с текстом лекций, собеседование, ответ на семинаре	Эссе, реферат	11
7.	Затратный подход к оценке бизнеса.	Подбор и изучение научных публикаций по теме, работа с текстом лекций, собеседование, ответ на семинаре	Эссе, реферат	10
8.	Оценка инвестиционных проектов.	Подбор и изучение научных публикаций по теме, работа с текстом лекций, собеседование, ответ на се-	Эссе, реферат	10

Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа по дисциплине Оценка бизнеса и управление капиталом		

	минаре	
ИТОГО:		86

Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа по дисциплине Оценка бизнеса и управление капиталом		

10. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Список рекомендуемой литературы

а) Основная

1. Байгулов Р. М. Оценка стоимости предприятия (бизнеса): электрон. учеб. курс/Байгулов Ришат Мягдянович; УлГУ.-Ульяновск:УлГУ,2014
2. Чеботарев Н.Ф. Оценка стоимости предприятия (бизнеса): учебник / Чеботарев Н.Ф.— М.: Дашков и К, 2015. 253— с.
3. Подгорный В.В. Оценка стоимости бизнеса: учебное пособие / Подгорный В.В.— Д.: Донецкий государственный университет управления, 2016. 233— с.

б) Дополнительная

1. Шульгатый О.Л. Оценка стоимости бизнеса: учебно-методическое пособие / Шульгатый О.Л.— К.: Южный институт менеджмента, Ай Пи Эр Медиа, 2017. 84— с.
2. Соколова А.А. Оценка стоимости бизнеса: практикум / Соколова А.А., Гарибов В.В.— С.: Северо-Кавказский федеральный университет, 2016. 106— с.
3. Гончарова Н.Д. Оценка стоимости бизнеса инфокоммуникационных компаний: учебное пособие / Гончарова Н.Д., Сафонова Л.А., Смолоник Г.Н., Терехова Ю.С.— Н.: Сибирский государственный университет телекоммуникаций и информатики, 2016. 71— с.
4. Бусов В.И. Оценка стоимости предприятия (бизнеса). - М.: Юрайт, 2014;
5. Касьяненко Т. Г. Оценка стоимости бизнеса. - М. : Юрайт, 2014:
6. Никулина Н. Н. Финансовый менеджмент организации. Теория и практика [Электронный ресурс].- М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2012
7. Оценка недвижимости / Т. Г. Касьяненко [и др.]. - М. : КноРус, 2010
8. Оценка бизнеса: Учеб. – 5-е изд., перераб. и доп. / Под ред. А.Г. Грязновой, М.А. Федотовой. – М.: Финансы и статистика, 2008.- 736 с;
9. Филиппов, Л. А. Оценка бизнеса [Электронный ресурс] / Л. А. Филиппов. - Электрон. дан. - Москва : КноРус, 2010. - 1 эл. опт. диск (CD-ROM)
10. Четыркин Е.М. Финансовая математика – М.: Дело, 2006.
11. Ушаков Е.П. Оценка стоимости прав водопользования в России. – М.: ЦЭМИ
12. Десмонд Гленн М., Келли Ричард Э. Руководство по оценке бизнеса / РОО Академия оценки. – М.Б.И., 1996.
13. Коупленд Том, Коллер Тим, Муррин Джек. Стоимость компаний: оценка и управление. – М.: Олимп-бизнес, 1999.
14. Международные стандарты оценки / Микерин Г.И., Павлов Н.В. – М.: Интерреклама, 2007.
15. Модильяни Франко, Миллер Мертон. Сколько стоит фирма? – М.: Дело, 1999.
16. Уэст Томас, Джонс Джеффри. Пособие по оценке бизнеса. – М.: Квинтоконсалтинг, 2003.
17. Фишмен Джей, Пратт Шеннон, Гриффит Клиффорд, Уилсон Кейт. Руководство по оценке стоимости бизнеса / пер. с англ. Л.И. Лопатникова. – М.: Квинтоконсалтинг, 2000.
18. Фридман Д., Ордуэй Н. Анализ и оценка приносящей доход недвижимости. – М.: Дело ЛТД, 1995.

Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа по дисциплине Оценка бизнеса и управление капиталом		

19. Валдайцев С.В. Оценка бизнеса – М.: ТК Велби, Издательство Проспект 2004. - 360с.
20. Есипов В.Е., Маховикова Г.А., Терехова В.В. Тесты и задачи по оценочной деятельности. – СПб.: Питер, 2002. – 128 с.
21. Назаров О.С., Третьяков Э.А. – Оценка рыночной стоимости машин и оборудования. Учебное пособие. – М.: Международная академия оценки и консалтинга, 2002.–134с.
22. Оценка нематериальных активов. Рейли Р., Швайс Р. – М.: ИД «Квинто-консалтинг», 2005. – 792с.
23. Оценка стоимости транспортных средств/ под ред. Улицкого М.П. – М.: Финансы и статистика, 2005. – 304с.
24. Петров В.И. – Оценка стоимости земельных участков. – М.: КНОРУС, 2007. - 208с.
25. Цыбулев П.Н. – Оценка интеллектуальной собственности К.: Институт интеллектуальной собственности и права, 2005. - 192с.
26. Коупленд Т. Стоимость компаний: оценка и управление. – 3 –е изд. перераб. и доп. \ Пер. с англ. / Т. Коупленд, Т. Колер, Дж.Мурин – М.: ЗАО «Олимп Бизнес», 2005. – 576 с.
27. Эванс Ф.Ч. Оценка компаний при слияниях и поглощениях: Создание стоимости в частных компаниях \ Пер. с англ./ Ф.Ч. Эванс, Д. М. Бишоп. – М.: Альпина Бизнес Букс, 2004. - 332 с.

Периодические издания

«Рынок ценных бумаг», «Эксперт», «Коммерсант», «Бизнес и банки», «Инвестиции в России», «Журнал для акционеров», «Банковские услуги», «Финансист» и др.

Профильные журналы:

Financial Analysts Journal

Journal of Portfolio Management

Journal of Finance

Journal of Investment Management

в) программное обеспечение

1. Программное обеспечение: базы данных, информационно-справочные и поисковые системы.

2. Библиотека ИФ РАН / <http://www.philosophy.ru/library/library.html>

3. Электронная полнотекстовая библиотека/ www.intik.lib.ru

4. Электронный каталог библиотеки УлГУ охватывает всю область гуманитарных знаний и предназначена для использования в процессе обучения в высшей школе, как студентами и преподавателями, так и специалистами-гуманитариями./ <http://lib.ulsu.ru/e-catalogue>

5. Большая советская энциклопедия: <http://encycl.yandex.ru>

6. Научно-образовательный портал: <http://www.eup.ru>

7. Административно-управленческий портал: <http://www.aup.ru>

8. Образовательный портал: <http://www.informika.ru>

9. Интернет-библиотека образовательных изданий, в которой собраны электронные учебники, справочные и учебные пособия. Удобный поиск по ключевым словам, отдельным темам и отраслям знания. <http://www.iqlib.ru>

10. Справочно-правовая система. Содержит законодательную базу, нормативно-правовое обеспечение, статьи. Консультант+. <http://www.consultant.ru> Интернет-ресурсы www.cir.ru/index.jsp - Университетская информационная система РОССИЯ;

<http://www.iqlib.ru> - Интернет-библиотека образовательных изданий, в которой собраны электронные учебники, справочные и учебные пособия. Удобный поиск по ключевым словам, отдельным темам и отраслям знания;

Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа по дисциплине Оценка бизнеса и управление капиталом		

Электронная библиотека Издательского дома «Гребенников» <http://www.grebennikov.ru/> - содержит статьи по маркетингу, менеджменту, финансам, управлению персоналом, опубликованные в специализированных журналах издательства за последние 10 лет;

Электронная библиотечная система «Университетская библиотека- online» www.biblioclub.ru - ЭБС по тематике охватывает всю область гуманитарных знаний и предназначена для использования в процессе обучения в высшей школе, как студентами и преподавателями, так и специалистами-гуманитариями;

Консультант+ <http://www.consultant.ru> - Справочно-правовая система. Содержит законодательную базу, нормативно - правовое обеспечение, статьи;

- <http://www.cbr.ru/> - Официальный сайт Центрального Банка РФ;

- [minfin.ru](http://www.minfin.ru) - Официальный сайт Министерства финансов Российской Федерации

- <http://www.gks.ru/> - Официальный сайт Федеральной службы государственной статистики

- <http://www.valnet.ru> – портал по оценочной деятельности

- <http://www.ocenchik.ru/> - Все для оценки и для оценщика

- <http://ozenka-biznesa.narod.ru>

- www.appraiser.ru - Портал «Вестник оценщика»

- www.valuer.ru – Портал российских оценщиков

- www.smao.ru – Саморегулируемая межрегиональная ассоциация оценщиков

- www.fedcom.ru,

- www.minfin.ru,

- www.auver.ru,

- www.naufor.ru,

- www.partad.ru,

- www.nfa.ru,

- www.auver.ru,

- www.akm.ru,

- www.prime-tass.ru,

- www.micex.ru,

- www.rtsnet.ru,

- www.mse.ru и др.

Программные средства.

Для проведения практических занятий используется программа Microsoft Office и 1С: Бухгалтерия 7.0, Microsoft Excel 2003 и выше.

11. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

В качестве материально-технического обеспечения дисциплины могут быть использованы средства создания мультимедийных приложений - мультимедиа проектов (например, программа для создания мультимедиа презентаций «Microsoft Power Point»), наборы слайдов.

Для проведения практических занятий также используется мультимедийные средства и персональные компьютеры с полным пакетом прикладных программ «Microsoft Excel»

1. учебные аудитории для проведения занятий лекционного типа:

- №6 (конференц-зал) ул. Федерации. Дом 29,

- №703, №709 (корпус по ул. Пушкинской, 4а), оборудованные проектором, специализированной мебелью для занятий

2. учебные аудитория занятий семинарского типа, учебная аудитория для групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации,

- №709 (корпус по ул. Пушкинской, 4а), оборудованная проектором, специализированной мебелью для занятий:

Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа по дисциплине Оценка бизнеса и управление капиталом		

- Класс №711 (корпус по ул. Пушкинская, 4а), комп., 10 рабочих мест (компьютеры intel Celeron 2,5Ghz, 256 mb, 40 gb, Samsung synsmaster 783DF); специализированная мебель для занятий

3. помещения для самостоятельной работы – дисплейный класс, компьютеры, проектор:

- №709 (корпус по ул. Пушкинской, 4а), оборудованная проектором, специализированной мебелью для занятий

- комп. класс №710 (корпус по ул. Пушкинской, 4а), 17 рабочих мест (компьютеры Intel Celeron 2,8Ghz, 512 mb, 80 Gb, Samsung synsmaster 740N);

В качестве материально-технического обеспечения дисциплины могут быть использованы средства создания мультимедийных приложений - мультимедиа проектов (например, программа для создания мультимедиа презентаций «Microsoft Power Point»), наборы слайдов.

Для проведения практических занятий также используется мультимедийные средства и персональные компьютеры с полным пакетом прикладных программ «Microsoft Excel»

Для проведения практических занятий используется программа Microsoft Excel 2003 и выше

Компьютерный класс с выходом в Интернет

Компьютерный класс, проектор.

Байгулов Р. М. Оценка стоимости предприятия (бизнеса): электрон. учеб. курс/Байгулов Ришат Мягдянович; УлГУ.-Ульяновск:УлГУ,2014:

Технические средства обучения (средства ИКТ)

1. Экран (на штативе или настенный). Минимальный размер 1,25 x 1,25 м.
2. Мультимедиа-проектор. В комплекте: кабель питания, кабели для подключения к компьютеру, видео- и аудио источникам.

3. Персональный компьютер - рабочее место преподавателя. Основные технические требования: операционная система с графическим интерфейсом, привод для чтения и записи компакт-дисков, аудио- и видеовходы/выходы, возможность подключения к локальной сети и выхода в Интернет; в комплекте: клавиатура, мышь со скроллингом, коврик для мыши; оснащен акустическими системами, микрофоном и наушниками; может быть стационарным или переносным.

4. Источник бесперебойного питания. Обеспечивает работоспособность в условиях кратковременного сбоя электроснабжения. Во всех образовательных учреждениях обеспечивает работу сервера, в местностях с неустойчивым электроснабжением необходимо обеспечить бесперебойным питанием все устройства.

5. Специальные модификации устройств для ручного ввода текстовой информации и манипулирования экранными объектами - клавиатура и мышь (и разнообразные устройства аналогичного назначения).

Расходные материалы

1. Бумага.
2. Картриджи для принтеров.

Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа по дисциплине Оценка бизнеса и управление капиталом		

Приложение 1.

ФОНДЫ ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ (ФОС)

по дисциплине «ОЦЕНКА БИЗНЕСА И УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ»

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

Этапы формирования компетенций по дисциплине

№ семестра	Наименование дисциплины, (модуля) или практики	Индекс компетенции								
		ОК2	ПК1	ПК2	ПК13	ПК25	ДКМ П4	ДКМ П5	ДКМ П6	ДКМ П7
1	Актуальные проблемы финансов	ОК-2	ПК-1							
1	Математическое обеспечение финансовых решений			ПК-2						
1	Управление портфелем инвестиций	ОК-2	ПК-1	ПК-2,					ДКМ П-6	ДКМ П-7
1	Учебная практика		ПК-1	ПК-2						
1	Финансовые и денежно-кредитные методы регулирования экономики	ОК-2	ПК-1							
1	Финансовые рынки и финансово-кредитные институты,			ПК- 2						
2	Методология научного исследования, ,	ОК-2								
2	Правовые основы управления деятельностью	ОК-2,								
2	Производственная практика,			ПК-2	ПК-13					
2	Стратегии и современные модели в сфере денежно-кредитных отношений		ПК-1	ПК-2						
2	Управление портфелем ценных бумаг			ПК-2						ДКМ П-7

Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа по дисциплине Оценка бизнеса и управление капиталом		

2	Финансовый анализ (продвинутый курс)			ПК-2		ПК-25				
3	Корпоративн. фин. политика		ПК-1							
3	НИР3							ДКМ П-5		
3	Оценка бизнеса и управ-ие капиталом	ОК-2	ПК-1	ПК-2,	ПК-13	ПК-25,	ДКМ П-4,	ДКМ П-5,	ДКМ П-6	
3	Педагогическая практика	ОК-2			ПК-13					
3	Финансовый менеджмент в кредитных организациях			ПК-2,						
3	Финансовый менеджмент в страховых компаниях,						ДКМ П-4			
4	Международный фин. менеджмент		ПК-1							
4	НИР4						ДКМ П4			
4 (5-заочное)	Преддипломная практика,								Дкмп 6	ДКМ П7
4 (5 - заочное)	ГИА	+	+	+	+	+	+	+	+	+

1. Процесс изучения дисциплины направлен на формирование следующих компетенций:

- готовностью действовать в нестандартных ситуациях, нести социальную и этическую ответственность за принятые решения (ОК-2);

Выпускник должен обладать следующими профессиональными компетенциями (ПК):

- способностью владеть методами аналитической работы, связанными с финансовыми аспектами деятельности коммерческих и некоммерческих организаций различных организационно-правовых форм, в том числе финансово-кредитных, органов государственной власти и местного самоуправления (ПК-1);

- способностью анализировать использовать различные источники информации для проведения финансово-экономических расчетов (ПК-2);

способностью руководить финансовыми службами и подразделениями организаций различных организационно-правовых форм, в том числе финансово-кредитных, органов государственной власти и органов местного самоуправления, неправительственных и международных организаций, временными творческими коллективами, создаваемыми для разработки финансовых аспектов новых проектных решений (ПК-13);

Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа по дисциплине Оценка бизнеса и управление капиталом		

- способностью интерпретировать результаты финансово-экономических исследований с целью разработки финансовых аспектов перспективных направлений инновационного развития организаций, в том числе финансово-кредитных (ПК-25);

- способности разрабатывать и реализовывать обоснованные управленческие решения в области финансов с использованием прикладного математического и статистического аппарата (ДКМП-4);

умения использовать методы оценки финансовых рисков, стоимости компаний (ДКМП-5);

- умения обосновывать и принимать управленческие решения по оценке и управлению инвестиционными проектами, иметь знания и навыки в области разработки инвестиционной политики компании (ДКМП-6).

Название разделов и тем	Компетенции							
	ОК- 2	ПК-1	ПК -4	ПК-13	ПК-25	ДКМП-4	ДКМП-5	ДКМП-6
1	2	3	4		5	6	7	8
Методологические положения оценки бизнеса.	+		+	+	+	+	+	+
Регулирование оценочной деятельности.	+	+			+		+	+
Доходный подход к оценке бизнеса (предприятия).	+	+			+		+	+
Методы оценки и управления стоимостью компании, основанные на концепции экономической прибыли.	+		+			+		+
Опционный метод оценки бизнеса.	+		+			+	+	+
Сравнительный подход к оценке бизнеса.	+				+		+	+
Затратный подход к оценке биз-	+		+			+	+	+

Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа по дисциплине Оценка бизнеса и управление капиталом		

неса.								
Оценка инвестиционных проектов.	+	+				+	+	+

2. Показатели и критерии оценивания, шкала оценивания.

Формой итоговой аттестации является зачет. Который проводится в форме тестирования. Оценка знаний студентов осуществляется в баллах с учетом: оценки за работу в семестре (оценки за выполнение контрольных задач, участия в разборе ситуаций, участия в дискуссиях и др.); оценки знаний в ходе зачета.

Ориентировочное распределение баллов по видам работ.

№ п/п	Вид отчетности	Баллы
1.	Работа в семестре	50
2.	Экзамен	50
3.	Итого	100

Суммарный балл, набранный студентом по итогам текущего изучения дисциплины и в ходе экзамена, переводится по 5-ти бальной шкале следующим образом:

- менее 51 балла - неудовлетворительно;
- от 51 до 69 баллов - удовлетворительно;
- от 70 до 85 баллов - хорошо;
- от 86 до 100 баллов - отлично.

3. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков

Вопросы зачету

1. Понятие недвижимости.
2. Стоимость собственности и ее основные виды.
3. Основные подходы и принципы оценки собственности.
4. Основные этапы процесса оценки собственности.
5. Юридическое понятие недвижимого имущества.
6. Право собственности на недвижимость, включая землю.
7. Виды прав на недвижимость, подлежащую оценке.
8. История развития права собственности.
9. Государственная регистрация прав на недвижимость и сделок с ней.
10. Основные формы регулирования оценочной деятельности.
11. Международные стандарты оценки.
12. Российские стандарты оценки.
13. Сертификация и аттестация профессиональной деятельности.
14. Метод капитализации доходов.
15. Метод дисконтированных денежных потоков.
16. Особенности применения сравнительного подхода.
17. Классификация и суть поправок.
18. Оценка на основе соотношения дохода и цены продажи.
19. Анализ полученных результатов и итоговое заключение о вероятной цене объекта.
20. Общая характеристика затратного подхода.
21. Методы расчета восстановительной стоимости.
22. Расчет стоимости строительства.
23. Определение износа объекта недвижимости.

Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа по дисциплине Оценка бизнеса и управление капиталом		

24. Специфика земельного участка, как объекта оценки.
25. Доходный подход к оценке земельного участка.
26. Сравнительный подход к оценке земельного участка.
27. Затратный подход к оценке земельного участка.
28. Период (срок) окупаемости вложений в недвижимость.
29. Чистая текущая стоимость доходов.
30. Ставка доходности проекта.
31. Внутренняя ставка доходности проекта.
32. Модифицированная ставка доходности.

Оценочные тесты по дисциплине «Оценка бизнеса и управление капиталом»

1. Какие из следующих фундаментальных факторов влияют на стоимость обыкновенных акций:

- а) стоимость активов компании;
- б) вероятная будущая прибыль компании;
- в) вероятные будущие дивиденды;
- г) вероятные будущие темпы роста компании.

2. Инвестиционная стоимость отличается от обоснованной рыночной по причинам:

- а) различий в оценках будущей прибыльности;
- б) различий в представлении об уровне риска;
- в) различий в налоговом статусе.

3. Какие из ниже перечисленных факторов следует учитывать для оценочного заключения о стоимости бизнеса:

- а) характер бизнеса и его активов;
- б) цель оценки и используемое определение стоимости;
- в) количество и качество данных, подкрепляющих каждый из используемых методов.

4. Верно или неверно утверждение: целесообразность реорганизации предприятия-банкрота определяется тем, насколько его стоимость как действующего предприятия превышает его ликвидационную стоимость?

5. В определении обоснованной рыночной стоимости под рынком следует понимать:

- а) конкретных продавца и покупателя подобных видов предприятий;
- б) всех потенциальных продавцов и покупателей подобных видов предприятий.

6. Под определением обоснованной рыночной стоимости подразумевается:

- а) способность и готовность гипотетических сторон купить или продать компанию;
- б) способность и готовность конкретного покупателя купить конкретную компанию;
- в) способность и готовность потенциального покупателя купить конкретную компанию.

7. Обоснованная рыночная стоимость выражается в:

- а) сочетании денежных средств и неликвидных ценных бумаг;
- б) денежных единицах;
- в) денежном эквиваленте.

8. Акции, оцениваемые в соответствии со стандартом обоснованной стоимости, почти всегда составляют:

Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа по дисциплине Оценка бизнеса и управление капиталом		

- а) контрольный пакет компании;
- б) неконтрольный пакет компании.

9. Внутренняя (фундаментальная) стоимость зависит от того, насколько внутренние характеристики инвестиций:

- а) соответствуют целям конкретного инвестора;
- б) соответствуют целям потенциального инвестора;
- в) трактуется тем или иным аналитиком.

10. В соответствии со стандартом внутренней стоимости определяется:

- а) текущий рыночный курс акций;
- б) реальная стоимость акций;
- в) объективная стоимость акции.

11. Какие затраты необходимо учитывать при расчете ликвидационной стоимости:

- а) комиссионные;
- б) административные издержки до завершения ликвидации;
- в) налоги;
- г) оплату юридических услуг;
- д) оплату бухгалтерских услуг.

12. Что из ниже перечисленного является стандартом стоимости:

- а) обоснованная рыночная стоимость;
- б) обоснованная стоимость;
- в) внутренняя или фундаментальная стоимость;
- г) стоимость действующего предприятия;
- д) ликвидационная стоимость;
- е) балансовая стоимость.

13. Датой оценки бизнеса может быть:

- а) конкретная дата;
- б) несколько дат;
- в) событие, время свершения которого еще не определено.

14. Какой из стандартов стоимости является наиболее универсальным для определения оценочной стоимости в целях налогообложения:

- а) обоснованная рыночная стоимость;
- б) внутренняя или фундаментальная стоимость;
- в) инвестиционная стоимость.

15. Акции, оцениваемые по стандарту "обоснованная стоимость", составляют, как правило:

- а) контрольный пакет;
- б) неконтрольный пакет.

16. Инвестиционная стоимость может быть:

- а) больше обоснованной рыночной стоимости;
- б) меньше обоснованной рыночной стоимости;
- в) равна обоснованной рыночной стоимости;
- г) либо больше, либо меньше, либо равна в зависимости от условий инвестирования.

ния.

17. При расчете денежного потока инвестиционный анализ состоит из анализа следующих элементов:

- а) сокращение долговых обязательств;
- б) прироста собственного оборотного капитала;
- в) затрат для приобретения новых активов.

18. Какие из ниже перечисленных компонентов включает инвестиционный

Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа по дисциплине Оценка бизнеса и управление капиталом		

анализ для расчетов по модели денежного потока для собственного капитала:

- а) капиталовложения;
- б) прирост собственного оборотного капитала
- в) изменения остатка долгосрочной задолженности.

19. Какие из ниже перечисленных факторов учитываются при анализе валовых доходов в модели безналогового денежного потока:

- а) прогноз объема реализации и цен на продукцию;
- б) производственные мощности;
- в) темпы прироста реализации продукции в остаточный период;
- г) соотношение экспортной продукции и продукции, реализуемой на внутреннем рынке;

- д) затраты на выплату процентов по кредитам.

20. Финансовый анализ для метода дисконтированного денежного потока позволяет оценить:

- а) темпы роста;
- в) доходность;
- г) требуемую величину собственного оборотного капитала
- д) величину задолженности;
- е) ставку дисконта.

21. Денежный поток для собственного капитала определяется как:

- а) чистый доход плюс начисленный износ минус увеличение долгосрочной задолженности минус прирост собственного оборотного капитала минус капитальные вложения плюс снижение долгосрочной задолженности;

- б) чистый доход минус начисленный износ минус увеличение долгосрочной задолженности плюс прирост собственного оборотного капитала минус капитальные вложения;

- в) чистый доход плюс начисленный износ плюс увеличение долгосрочной задолженности минус прирост оборотного капитала минус снижение долгосрочной задолженности.

22. Какие из ниже перечисленных методов используются для расчета остаточной стоимости для действующего предприятия:

- а) модель Гордона;
- б) метод "предполагаемой продажи";
- в) по стоимости чистых активов.

23. При использовании модели дисконтированного денежного потока в остаточный период:

- а) износ должен быть равен величине капитальных вложений;
- б) рост объемов реализации продукции должен быть стабильным по модели Гордона;
- в) для оценки текущей стоимости остаточной стоимости следует использовать фактор текущей стоимости на конец прогнозируемого периода.

24. Для каких случаев используется модель Гордона:

- а) случай отсутствия роста;
- б) случай умеренного стабильного роста;
- в) случай нестабильного роста;
- г) владелец компании не меняется;
- д) коэффициент капитализации должен быть меньше ставки дисконта;
- е) коэффициент капитализации должен быть равен ставке дисконта.

25. При использовании модели Гордона для оценки остаточной стоимости действующего предприятия используются:

- а) ожидаемая остаточная балансовая стоимость активов на конец прогнозируемого

Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа по дисциплине Оценка бизнеса и управление капиталом		

периода;

б) ожидаемая ликвидационная стоимость активов на конец прогнозируемого периода;

в) капитализация денежных потоков, которые должны быть получены в остаточный период.

26. Верно или неверно утверждение: при оценке компании, которая не имеет достаточно продолжительного предшествующего периода получения доходов, предпочтительнее использовать методы, базирующиеся на оценке активов?

27. Верно или неверно утверждение: определение стоимости предприятия-банкрота в целях его реорганизации основывается преимущественно на прогнозируемых оценках?

28. Верно или неверно утверждение: из стоимости действующего предприятия, определенной методом дисконтированного денежного потока, следует вычесть стоимость избыточных активов?

29. Средневзвешенная стоимость капитала рассчитывается исходя из:

а) стоимости собственного капитала компании;

б) стоимости заемного капитала компании;

в) структуры собственного и заемного капитала компании.

30. Верно или неверно утверждение: анализ предприятия-банкрота в целях его реорганизации основывается на счете его ликвидационной стоимости?

31. Метод оценки на основе дисконтированных будущих доходов ориентирован на определение:

а) обоснованной рыночной стоимости;

б) внутренней или фундаментальной стоимости;

в) инвестиционной стоимости;

г) ликвидационной стоимости.

32. Акционерный капитал – это:

а) собственный капитал;

б) находящийся в обращении капитал;

в) акции, на которые произведена подписка, но еще не оплаченные.

33. Источниками поступления денежных средств для предприятия являются:

а) текущая деятельность предприятия;

б) инвестиционная деятельность предприятия.

34. При определении стоимости бизнеса по всем подходам (дисконтированного денежного потока, накопления активов .компания-аналога) для совершенного рынка полученные стоимости будут:

а) одинаковыми;

б) разными.

35. Какой из методов оценки в наилучшей степени подходит при определении стоимости холдинговой компании?

а) дисконтированного денежного потока;

б) рынка капитала;

в) накопления активов.

36. Какой из методов оценки в наилучшей степени подходит при определении стоимости производственной компании?

а) дисконтированного денежного потока;

б) рынка капитала;

в) накопления активов.

37. Если полученная по методу дисконтированных денежных потоков стоимость бизнеса меньше стоимости, полученной по методу накопления активов, то

Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа по дисциплине Оценка бизнеса и управление капиталом		

можно сделать вывод о:

- а) экономическом устаревании;
- б) функциональном устаревании;
- в) физическом износе.

38. Для оценки стоимости публично обращающихся ценных бумаг наилучшим способом является метод:

- а) дисконтированного денежного потока;
- б) компании – аналога;
- в) накопления активов;
- г) сделок.

39. Цены на инвестиционные активы определяются:

- а) риском получения будущих доходов;
- б) временем получения будущих доходов;
- в) уровнем будущих доходов.

40. Оценка предприятия как действующего предполагает, что:

- а) финансовая и управленческая стратегии фирмы направлены на максимизацию прибыли;
- б) не существует неопределенности относительно продолжения деятельности компании в будущем.

41. Верно ли следующее утверждение: дивидендная политика фирмы влияет на внутреннюю стоимость ее акций?

42. Как определяется фактическая величина текущего оборотного капитала?

- а) как разность между текущими активами и текущими обязательствами;
- б) по нормативам оборотного капитала;
- в) на основе межотраслевых сравнений.

43. В случае дефицита оборотного капитала в исходном периоде при оценке стоимости бизнеса методом дисконтированного денежного потока его величину (дефицита) следует:

- а) исключить из суммарной оценки стоимости бизнеса;
- б) включить в оценку стоимости бизнеса;
- в) не учитывать вообще, поскольку этот дефицит не относится к прогнозируемому периоду.

44. При расчете стоимости бизнеса АОЗТ методом дисконтированного денежного потока была оценена стоимость неиспользуемого земельного участка, принадлежащего данному АО. Как следует поступить с оцененной стоимостью этого участка?

- а) исключить из суммарной оценки стоимости бизнеса;
- б) включить в состав оценки стоимости бизнеса;
- в) не учитывать, поскольку земельный участок не используется в производственном процессе.

45. Организация испытывает недостаток собственных оборотных средств и не имеет возможности восполнить их из прибыли. Какие меры могут, при прочих равных условиях, снизить остроту проблемы:

- а) увеличение среднегодового уровня производственных запасов предприятия;
- б) уменьшение среднегодового уровня производственных запасов предприятия.

46. Организация испытывает недостаток собственных оборотных средств и не имеет возможности восполнить их из прибыли. Какие меры могут, при прочих равных условиях, снизить остроту проблемы:

- а) увеличение среднегодового уровня незавершенного производства;
- б) уменьшение среднегодового уровня незавершенного производства.

Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа по дисциплине Оценка бизнеса и управление капиталом		

47. Экономический принцип, согласно которому дополнение дополнительных ресурсов к основным факторам производства эффективно до тех пор, пока чистая отдача увеличивается быстрее роста затрат, называется:

1. принципом факторов производства
2. принципом пропорциональности
3. принципом предельной производительности
4. принципом спроса и предложения
5. принципом конкуренции.

48. Экономический принцип, согласно которому максимальная стоимость предприятия определяется наименьшей ценой, по которой может быть приобретено другое предприятие с эквивалентной полезностью, называется:

1. принципом замещений
2. принципом соответствия потребностями рынка
3. принципом ожидания
4. принципом остаточной продуктивности
5. принципом предельной производительности.

49. Согласно принципу остаточной продуктивности остаток дохода от хозяйственной деятельности выплачивается владельцу:

1. рабочей силы
2. машин, оборудования, здания
3. предпринимательских способностей
4. земли
5. готовой продукции.

50. Какой экономический принцип утверждает, что при наличии нескольких объектов, обладающих одинаковой полезностью или доходностью, наибольшим спросом пользуется те, у которых минимальная цена:

1. принцип замещения
2. принцип соответствия
3. принцип изменения
4. принцип наилучшего и наиболее эффективного использования
5. все ответы неверны.

51. Какие из ниже перечисленных факторов не влияют на величину оценки стоимости предприятия?

1. величина доходов от хозяйственной деятельности предприятия
2. степень риска получения доходов
3. время получения доходов от хозяйственной деятельности предприятия
4. степень контроля над предприятием, которую получает его покупатель
5. ликвидность имущества предприятия
6. все факторы влияют на величину оценки стоимости предприятия.

52. Что из ниже перечисленного не соответствует определению рыночной стоимости?

1. наиболее вероятная цена сделки
2. покупатель и продавец имеют типичную мотивацию
3. продажа осуществляется в кредит с отсрочкой платежа
4. цена продажи рассчитывается на конкретную дату
5. покупатель и продавец достаточно информированы об условиях сделки.

53. Что из ниже перечисленного не соответствует определению ликвидационной стоимости?

1. стоимость, рассчитанная на основе реализации активов предприятия по отдельности

Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа по дисциплине Оценка бизнеса и управление капиталом		

2. это разность между выручкой от продажи активов предприятия и издержками по ликвидации
3. стоимость, рассчитанная на конкретную дату
4. стоимость, учитывающая индивидуальные требования конкретного инвестора
5. стоимость, рассчитанная для предприятия, которое находится в состоянии банкротства.

54. Какой вид стоимости базируется на принципе замещения или воспроизводства объектов имущества предприятия подверженных риску уничтожения?

1. инвестиционная стоимость
2. налогооблагаемая стоимость
3. страховая стоимость
4. ликвидационная стоимость
5. рыночная стоимость.

55. Стоимость бизнеса (предприятия) для конкретного инвестора, основанная на его планах, называется:

1. стоимость действующего предприятия
2. инвестиционной стоимостью
3. рыночной стоимостью
4. балансовой стоимостью.

56. Экономический принцип, гласящий, что при наличии нескольких сходных или соразмерных объектов тот, который имеет наименьшую цену, пользуется наибольшим спросом, это:

1. принцип замещения
2. принцип соответствия
3. принцип прогрессии и регрессии
4. принцип изменения
5. принцип конкуренции.

57. Какой подход к оценке бизнеса основан на экономическом принципе ожидания:

1. сравнительный
2. затратный
3. доходный
4. имущественный

58. Несмотря на то, что прошлые показатели и настоящее состояние предприятия являются важными при оценке бизнеса, именно будущее придает бизнесу экономическую стоимость. Данное утверждение является отражением принципа:

1. альтернативности
2. замещения
3. ожидания
4. остаточной продуктивности
5. конкуренции.

59. Какой из ниже приведенных видов стоимости является синонимом понятия «стоимость в пользовании»:

1. объективная стоимость
2. наиболее вероятная цена
3. стоимость для конкретного пользователя
4. ликвидационная стоимость
5. все ответы неверны.

60. Из ниже перечисленных укажите метод, который основывается на эконо-

Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа по дисциплине Оценка бизнеса и управление капиталом		

мическом принципе замещения?

1. метод компании-аналога
2. метод капитализации дохода
3. метод ликвидационной стоимости
4. затратный метод
5. метод дисконтированных денежных потоков.