

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА

Дисциплина:	Оценка бизнеса
Кафедра:	Финансы и кредит

Направление: 38.03.01 «Экономика» (степень – бакалавр)

Профиль: «Экономика и финансы бизнеса»

Сведения о разработчиках:

ФИО	Аббревиатура кафедры	Ученая степень, звание
Байгулов Р.М.	Финансы и кредит	д.э.н., профессор

1. ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ ИЗУЧЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Цель дисциплины:

Целью дисциплины «Оценка бизнеса» является освоение студентами теоретических и практических знаний и приобретение умений и навыков в области оценки и организации бизнеса предприятия для осуществления следующих видов профессиональной деятельности: расчетно-экономической; аналитической, научно-исследовательской; организационно-управленческой; педагогической.

Изучение дисциплины «Оценка бизнеса» позволяет охватить круг вопросов в области предпринимательства, которые необходимы при решении актуальных вопросов реструктуризации (создание новых бизнес линий, изменение организационной структуры предприятия), и реорганизации бизнеса (покупки-продажи, слияния, выделения, объединения, поглощения), и организации проведения оценочных работ, а также обоснования производственно-коммерческих, инвестиционных и финансовых решений с позиций изменения рыночной капитализации предприятия

Задачи дисциплины:

- сформировать у студентов целостное представление об оценке стоимости бизнеса;
- дать теоретические знания об экономических основах процессов оценки;
- ознакомить с основными принципами организации оценки стоимости бизнеса;
- сформировать навыки самостоятельного и творческого использования полученных знаний в практической деятельности.

2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОПОП

Дисциплина является дисциплиной по выбору вариативной части учебного плана подготовки бакалавра по направлению «Экономика».

Дисциплина «Оценка бизнеса» входит в Блок 3 «Профессиональный цикл. Дисциплины по выбору» учебного плана, является дисциплиной вариативной части профессионального цикла дисциплин по направлению подготовки 38.03.01 – «Экономика». Дисциплина реализуется в Ульяновском государственном университете кафедрой «Финансы и кредит».

Студент должен до начала ее изучения освоить содержание учебных дисциплин: «Макроэкономика» (ПК-4, ПК-6, ПК-11), «Микроэкономика» (ПК-1, ПК-2, ПК-5, ПК-6, ПК-11), «Деньги, кредит, банки» (ПК-1, ПК-2) и иметь представление о том, на каких участках своей будущей профессиональной деятельности он сможет использовать полученные знания в рамках компетенций, обусловленных спецификой его предстоящей работы.

Дисциплина является предшествующей для изучения дисциплин: «Банковское дело», «Инвестиции», «Иностранные инвестиции».

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

Курс «Оценка бизнеса» как учебная дисциплина в системе подготовки экономистов опирается на знания, полученные студентами в курсах макроэкономики и микроэкономики, менеджмента, экономики труда, финансовый менеджмент, математический анализ, что создает теоретическую базу для разработки наиболее эффективных форм и методов организации оценки стоимости бизнеса.

Хронологически «Оценка бизнеса» является завершающей дисциплиной подготовки бакалавров по профилю «Экономика и финансы бизнеса». Знания и навыки, полученные в ходе изучения дисциплины «Планирование на предприятии», являются базой для эффективного прохождения преддипломной практики и написания выпускной квалификационной работы.

В результате освоения дисциплины формируется следующая дополнительная профессиональная компетенция профиля:

- способность собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов (ПК-1);
- способность на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов, (ПК-2);
- способность провести оценку стоимости бизнеса, разработать стратегию и осуществлять управление стоимостью предприятия (организации) и его отдельных активов (ПКП-1).

В результате изучения дисциплины студент должен:

Знать:

- нормативные правовые документы в своей деятельности;

Уметь:

- способен анализировать социально-значимые проблемы и процессы, происходящие в обществе, и прогнозировать возможное их развитие в будущем;
- способен логически верно, аргументировано и ясно строить устную и письменную речь;
- на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов;
- анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений;
- использовать для решения аналитических и исследовательских задач современные технические средства и информационные технологии;
- преподавать экономические дисциплины в образовательных учреждениях различного уровня, используя существующие программы и учебно-методические материалы;
- принять участие в совершенствовании и разработке учебно-методического обеспечения дисциплин.

4. ОБЪЕМ ДИСЦИПЛИНЫ

4.1. Объем дисциплины в зачетных единицах (всего) – 3 ЗЕ (108 часов).

4.2. по видам учебной работы (в часах)

Вид учебной работы	Количество часов (форма обучения – очная)	
	Всего по плану	в т.ч. по семестрам
1	2	8
2	3	
Контактная работа обучающихся с преподавателем	54	54
Аудиторные занятия:	54	54
- лекции	18	18
- практические и семинарские занятия	36	36
Самостоятельная работа	54	54
Всего часов по дисциплине	108	108
Текущий контроль (количество и вид: тестирование, реферат)	тестирование доклад	тестирование доклад
Виды промежуточной аттестации	зачет	зачет

Вид учебной работы	Количество часов (форма обучения – заочная)	
	Всего по плану	в т.ч. по семестрам
		8
1	2	3
Контактная работа обучающихся с преподавателем	16	16
Аудиторные занятия:	12	12
- лекции	4	4
- практические и семинарские занятия	8	8
Самостоятельная работа	92	92
Всего часов по дисциплине	108	108
Текущий контроль	Тестирование, контрольная работа	Тестирование, контрольная работа
Курсовая работа	–	–
Виды промежуточной аттестации	4 (зачет)	4 (зачет)

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

Форма обучения очная

Название и разделов и тем	Виды учебных занятий					
	всего	Аудиторные занятия			Занятия в интерактивной форме	Самостоятельная работа
		лекции	Практические занятия, семинары	Лабораторная работа		
1	2	3	4	5	6	7
Раздел. 1. Основы организации и правовое регулирование оценочной деятельности	20	4	4		4	12
Тема 1. Предмет, метод, цели и задачи оценки стоимости бизнеса. Организация проведения оценочных работ.	10	2	2		2	6
Тема 2. Правовое регулирование деятельности по оценке предприятий	10	2	2		2	6
Раздел 2 Основные подходы к оценке бизнеса	88	14	32		20	42
Тема 3. Методические приемы оценки стоимости предприятия (бизнеса)	22	4	6		2	12
Тема 4 . Подготовка информации для проведения работ по оценке стоимости бизнеса	10	2	2		2	6
Тема 5. Доходный подход к оценке стоимости предприятия. Метод дисконтированных денежных	14	2	6		4	6

потоков						
Тема 6. Методы капитализации доходов	14	2	6		4	6
Тема 7. Сравнительный подход к оценке стоимости бизнеса	14	2	6		4	6
Тема 8. Имущественный (затратный) подход к оценке бизнеса - метод накопления активов. Оценка ликвидационной стоимости	14	2	6		4	6
Экзамен	4					
ИТОГО	108	18	36		24	54

Форма обучения: заочная

Название и разделов и тем	Виды учебных занятий					
	всего	Аудиторные занятия			Занятия в интерактивной форме	Самостоятельная работа
		лекции	Практические занятия, семинары	Лабораторная работа		
1	2	3	4	5	6	7
Раздел. 1. Основы организации и правовое регулирование оценочной деятельности	20	1	2		1	12
Тема 1. Предмет, метод, цели и задачи оценки стоимости бизнеса. Организация проведения оценочных работ.	10	0,5	1		0,5	12
Тема 2. Правовое регулирование деятельности по оценке предприятий	10	0,5	1		0,5	12
Раздел 2 Основные подходы к оценке бизнеса	67,5	3	6		3	24
Тема 3 . Методические приемы оценки стоимости предприятия (бизнеса)	13,5	0,5	1			12
Тема 4 . Подготовка информации для проведения работ по оценке стоимости бизнеса	13,5	0,5	1			12
Тема 5. Доходный подход к оценке стоимости предприятия. Метод дисконтированных денежных потоков	13,5	0,5	1		0,5	12
Тема 6. Методы капитализации доходов	13,5	0,5	1		0,5	12
Тема 7. Сравнительный подход к оценке стоимости бизнеса	13,5	0,5	1		1	12
Тема 8. Имущественный (затратный) подход к оценке	13,5	0,5	1		1	12

бизнеса - метод накопления активов. Оценка ликвидационной стоимости						
Экзамен	4					
Итого		4	8		4	96

5. СОДЕРЖАНИЕ КУРСА

Раздел 1. Основы организации и правовое регулирование оценочной деятельности

Тема 1. Предмет, метод, цели и задачи оценки стоимости бизнеса. Организация проведения оценочных работ

- 1.1. Понятия, цели и принципы оценки стоимости бизнеса
- 1.2. Инфляционная корректировка в процессе оценки стоимости бизнеса

Тема 2. Правовое регулирование деятельности по оценке предприятий

- 2.1. Федеральный закон «Об оценочной деятельности в Российской Федерации»
- 2.2. Федеральные стандарты оценки (ФСО). Общие понятия оценки, подходы и требования к проведению оценки

Раздел 2. Основные подходы к оценке бизнеса

Общий обзор основных подходов к ОБ:

- Доходный подход к оценке бизнеса
- Сравнительный подход к оценке бизнеса
- Затратный подход к оценке бизнеса

Тема 3 . Методические приемы оценки стоимости предприятия (бизнеса)

- 3.1. Цели оценки, принципы оценки стоимости
- 3.2. Виды стоимости
- 3.3. Временная оценка денежных потоков
 - 3.3.1. Будущая стоимость единицы (накопленная сумма единицы)
 - 3.3.2. Текущая стоимость единицы, текущая стоимость аннуитета
 - 3.3.3. Взнос на амортизацию единицы, накопление единицы на период (будущая стоимость аннуитета)
 - 3.3.4. Фактор фонда возмещения. Взаимосвязь между различными функциями

Тема 4. Технология оценки стоимости бизнеса и подготовка информации для проведения работ по оценке стоимости бизнеса

- 4.1. Технология оценки стоимости бизнеса (предприятия)
- 4.2. Подготовка информации, необходимой для оценки
- 4.3. Нормализация бухгалтерской отчетности в процессе оценки стоимости бизнеса
- 4.4. Трансформация бухгалтерской отчетности
- 4.5. Вычисление относительных показателей в процессе оценки стоимости бизнеса

Тема 5. Доходный подход к оценке бизнеса

- 5.1. Метод дисконтированных денежных потоков
- 5.2. Метод капитализации доходов

Тема 6. Методы капитализации доходов

- 6.1. Метод прямой капитализации доходов
- 6.2. Способы возмещения инвестиционного капитала (метод Ринга, метод Инвуда, метод Хоскольда)
- 6.3. Метод дисконтированных денежных потоков

Тема 7. Сравнительный подход к оценке стоимости бизнеса

- 7.1. Общая характеристика сравнительного подхода
- 7.2. Основные принципы отбора предприятий-аналогов
- 7.3. Ценовые мультипликаторы
- 7.4. Формирование итоговой величины стоимости

Тема 8. Имущественный (затратный) подход к оценке бизнеса - метод накопления активов. Оценка ликвидационной стоимости

- 8.1. Общая характеристика затратного подхода
- 8.2. Методы затратного подхода
- 8.3. Содержание метода накопления активов
- 8.4. Оценка нематериальных активов (метод избыточных прибылей)
- 8.5. Корректировка кредиторской и дебиторской задолженностей
- 8.6. Этапы расчета стоимости методом чистых активов

6. ТЕМЫ ПРАКТИЧЕСКИХ И СЕМИНАРСКИХ ЗАНЯТИЙ

Занятие 1-2. Семинар в интерактивной форме. Трудоемкость – 4 часа.

Тема: Предмет, метод, цели и задачи оценки стоимости бизнеса. Организация проведения оценочных работ (Основные понятия оценки стоимости бизнеса). 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.

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.

Занятие 3-4. Семинар. Трудоемкость – 4 часа.

Тема: Основные подходы к оценке бизнеса. Организация процесса оценки бизнеса (предприятия)

Интерактивная экскурсия (4 час) «Основные процессы оценки бизнеса (предприятия). Перед просмотром видеофильма объясняется задание: изобразить схематично процесс подготовки отчета об оценке.

Просмотр видеофильма (1 ч.).

Построение схемы оценки на доске

- оценка земли;
- оценка недвижимости;
- оценка коммерческой недвижимости;
- оценка транспортных средств;
- оценка интеллектуальной собственности

Решение тестовых задач.

Занятие 5-6. Практическое (семинарское) занятие. Трудоемкость – 4 часа.

Тема: Тема 3 . Методические приемы оценки стоимости предприятия (бизнеса)

Обсуждение по Видам стоимости

Проведение расчетных работ по временной оценке денежных потоков

- определение будущей стоимости единицы (накопленная сумма единицы)
- определение текущей стоимости единицы (текущая стоимость аннуитета)
- определение размеров взноса на амортизацию единицы, накопление единицы на период (будущая стоимость аннуитета)
- изучение влияния фактор фонда возмещения на стоимость оценки. Взаимосвязь между различными функциями.

Интерактивная форма. Обсуждение проблемных вопросов на круглом столе (вопросы распределяются преподавателем на семинарском занятии из списка ниже)

Занятие 7-9. Семинарское (практическое занятие). Трудоемкость – 6 часов.

Тема: Технология оценки стоимости бизнеса и подготовка информации для проведения работ по оценке стоимости бизнеса

- Подготовка информации, необходимой для оценки
- Нормализация бухгалтерской отчетности в процессе оценки стоимости бизнеса
- Трансформация бухгалтерской отчетности
- Вычисление относительных показателей в процессе подготовки информации для оценки стоимости бизнеса

Решение тестовых задач.

Интерактивная форма:

- составить схему этапов оценки стоимости объекта, обсудить в группах, защитить публично схему
- представление и обсуждение презентаций на тему «Опыт зарубежных стран: особенности формирования и развития оценки»
- публично обосновать свое решение.

Занятие 10. Семинар в интерактивной форме. Трудоемкость – 2 часа.

Тема: Доходный подход к оценке бизнеса

Студенты делятся на 4 подгруппы. Каждой подгруппе раздаются кейсы (описание целей, объекты оценки). Подгруппа должна определить, какой метод оценки применить для оценки данного объекта

Интерактивная форма:

- Ознакомление с отчетами оценок по Ульяновской области, встреча с сотрудниками оценочных фирм.
- Просмотр и обсуждение документального фильма, посвященного оценке.

Занятие 11. Семинар. Трудоемкость – 4 часа.

Тема: Сравнительный подход к оценке стоимости бизнеса

Обсуждение общих характеристик сравнительного подхода, определение основных принципов отбора предприятий-аналогов

Расчет ценовых мультипликаторов и формирование итоговой величины стоимости

Решение тестовых задач.

Интерактивная форма: на основе данных провести оценку методами сравнительного подхода, обсудить результаты на круглом столе

Занятие 12. Семинар в интерактивной форме. Трудоемкость – 4 часа.

Тема: Имущественный (затратный) подход к оценке бизнеса - метод накопления активов. Оценка ликвидационной стоимости

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 оценки (параметры, размеры, и т.д.). Основная задача – обоснование применяемых методов оценки в зависимости от объекта и целей. Свои предложения подкрепить расчетами на доске.

Занятие 13. Семинар. Трудоемкость – 4 часа.

Обсуждение вопрос подготовки отчет об оценке

Решение тестовых задач.

Интерактивная форма:

- Обсуждение проблемных вопросов оценки на круглом столе (вопросы распределяются преподавателем на семинарском занятии из списка ниже)

- Составление отчета по оценке на основе данных, размещенных на их официальных сайтах.

Проблемные вопросы

Базовые вопросы

1. Что означает понятие «оценка бизнеса»?
2. Когда необходимо проведение оценки бизнеса?
3. Можно ли оценить бизнес самостоятельно?
4. В чем заключается оценка производственной компании?
5. Какую информацию дает предприятию его оценка?
6. В каких случаях оценка стоимости компании является обязательной процедурой?
7. Документы, необходимые для оценки
8. Какие существуют виды оценки бизнеса?
9. Основные элементы нематериальной стоимости бизнеса
10. Нормативно-правовая база проведения оценки бизнеса и предприятия
11. Зависит ли оценочная стоимость бизнеса от того, с какой целью производилась его оценка?

Вопросы по методологии

12. По каким основным принципам оценивается стоимость бизнеса?

13. Методы оценки бизнеса

14. Этапы оценки компании

15. Основные вопросы, на которые необходимо ответить при оценке бизнеса

Вопросы, на которые нужно дать ответ специалисту в процессе оценки предприятия, формулируются в зависимости от конкретной задачи заказчика и особенностей его бизнеса. Специалист-оценщик должен поставить вопросы таким образом, чтобы в итоге получить компетентную исчерпывающую информацию о бизнесе. Таких вопросов может быть множество, однако основополагающими из них являются следующие:

- Каков размер прибыли на сегодняшний день?

- Каковым будет планируемый прирост прибыли в будущем?
- Какова ожидаемая рентабельность бизнеса?
- 16. В чем состоит сложность оценки бизнеса?

Особенности некоторых конкретных случаев оценки

- 17. Как производится оценка финансового состояния компании?
- 18. Как производится оценка кредитоспособности компании?
- 19. Каковы особенности инвестиционной оценки предприятий?
- 20. Каковы особенности оценки бизнеса в случае купли-продажи?
- 21. Каковы особенности оценки предприятия при его ликвидации?
- 22. Каковы особенности оценки компаний при проведении реорганизации?
- 23. Каковы особенности оценки компаний в целях страхования?
- 24. Каковы особенности оценки предприятия в целях залогового обеспечения по кредиту?
- 25. Каковы особенности оценки предприятия для управления его стоимостью?

Вопросы об отчете по оценке бизнеса

- 26. Что из себя представляет отчет по оценке бизнеса?
- 27. Всегда ли необходимо оформление официального отчета по оценке бизнеса?
- 28. Сколько действует отчет по оценке бизнеса?
- 29. Какие документы прилагаются к отчету об оценке?

Прочие вопросы

- 30. Если я планирую продажу собственного бизнеса, обязательно ли проводить его оценку?
- 31. Я хочу выйти из бизнеса. Имеется ли возможность оценить стоимость моей доли в нем для ее продажи другим лицам?
- 32. Возможно ли произвести оценку упущенной выгоды, если по вине другого лица мои активы простаивали, а мое предприятие при этом не получало прибыль?
- 33. Мой бизнес убыточный. Поможет ли мне его оценка выгодно продать?
- 34. Какие риски учитывают при оценке стоимости бизнеса?
- 35. Я не согласен с выводом оценщика, касающимся итоговой стоимости бизнеса. Что делать?
- 36. Что общего имеет оценка акций и оценка бизнеса предприятия?
- 37. В чем заключается оценка бизнес-плана компании?

7. ЛАБОРАТОРНЫЕ РАБОТЫ (ЛАБОРАТОРНЫЙ ПРАКТИКУМ)

Учебным планом не предусмотрены.

9. ТЕМАТИКА КУРСОВЫХ, КОНТРОЛЬНЫХ РАБОТ, РЕФЕРАТОВ

ТЕМЫ ДЛЯ КОНТРОЛЬНОЙ РАБОТЫ (Тематика рефератов)

- 1. Сравнительный анализ Международных, Европейских и Российских стандартов оценки.
- 2. Основные этапы становления и перспективы развития российской оценки.
- 3. Роль саморегулируемых организаций в развитии оценочной деятельности.
- 4. Формирование информационной базы оценки с учетом отраслевой специфики оцениваемого бизнеса.
- 5. Нормализация бухгалтерской отчетности в процессе оценки бизнеса.
- 6. Сравнительный анализ моделей дисконтируемого потока денежных средств.
- 7. Особенности применения доходного подхода в оценке стоимости предприятия.
- 8. Сравнительный анализ методов капитализации бухгалтерской прибыли и

метода дисконтированных денежных потоков.

9. Особенности применения доходного подхода при слиянии и поглощении.
10. Особенности применения затратного подхода в оценке стоимости предприятия.
11. Методы оценки стоимости недвижимости в составе имущественного комплекса предприятия.
12. Методы оценки стоимости земельного участка в составе имущественного комплекса предприятия.
13. Методы корректировки величины оборотных активов предприятия для целей оценки затратным подходом.
14. Проблемы оценки дебиторской задолженности российских предприятий.
15. Состав ликвидационных затрат предприятия. Методы их расчета.
16. Процедура составления графика ликвидации имущества с учетом различных сроков реализации активов.
17. Особенности применения сравнительного подхода к оценке бизнеса в отечественной практике.
18. Сравнительная характеристика ценовых мультипликаторов и оптимальная сфера их применения для оценки российских компаний.
19. Особенности использования метода рынка капитала для оценки российских предприятий различных отраслей.
20. Использование доходного подхода в оценке нематериальных активов.
21. Использование затратного подхода в оценке нематериальных активов.
22. Способы анализа скидок за низкую ликвидность.
23. Методики прогнозирования банкротств, их связь с оценкой стоимости компании.
24. Требования, предъявляемые государственными органами к отчету об оценке стоимости компании.

9. САМОСТОЯТЕЛЬНАЯ РАБОТА СТУДЕНТОВ

Виды самостоятельной работы студентов, обеспечивающие реализацию цели и решение задач данной рабочей программы:

- подготовка к практическим занятиям;
- изучение тем дисциплины, выносимых для самостоятельного изучения студентам очной формы обучения;
- конспектирование первоисточников;
- подготовка и сдача экзамена.

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. 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 решение задачи.

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»

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

2. Работа может быть отправлена на доработку с пометкой на титульном листе «на доработку». Студенту 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».

10. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

а. Основная литература:

1. Бусов В.И. Оценка стоимости предприятия (бизнеса). - М.: Юрайт, 2014;
2. Касьяненко Т. Г. Оценка стоимости бизнеса. - М. : Юрайт, 2014:

б. Дополнительная литература

1. Оценка бизнеса: Учеб. – 5-е изд., перераб. и доп. / Под ред. А.Г. Грязновой, М.А. Федотовой. – М.: Финансы и статистика, 2008.- 736 с;

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

3. Оценка стоимости предприятия (бизнеса): учебник для бакалавров : учебник для студентов вузов по экон. направ. и спец./Бусов Владимир Иванович, Землянский О. А., Поляков А. П.; под общ. ред. В. И. Бусова; Гос. ун-т управления.-М.:Юрайт, 2014.-430 с.

4. Оценка стоимости бизнеса: учебник для бакалавров : учебник для студентов вузов по экон. спец./Касьяненко Татьяна Геннадьевна,Маховикова Г. А.;СПб. гос. экон. ун-т.-М.:Юрайт, 2014.-411 с.

5. Филиппов, Л. А. Оценка бизнеса [Электронный ресурс] / Л. А. Филиппов. - Электрон. дан. - Москва : КноРус, 2010. - 1 эл. опт. диск (CD-ROM)

6. Международные стандарты оценки / Микерин Г.И., Павлов Н.В. – М.: Интерреклама, 2007.

7. Уэст Томас, Джонс Джеффри. Пособие по оценке бизнеса. – М.: Квинто-

консалтинг, 2003.

8. Фишмен Джей, Пратт Шеннон, Гриффит Клиффорд, Уилсон Кейт. Руководство по оценке стоимости бизнеса / пер. с англ. Л.И. Лопатникова. – М.: Квинто-консалтинг, 2000.

9. Валдайцев С.В. Оценка бизнеса – М.: ТК Велби, Издательство Проспект 2004. - 360с.

10. Есипов В.Е., Маховикова Г.А., Терехова В.В. Тесты и задачи по оценочной деятельности. – СПб.: Питер, 2002. – 128 с.

11. Назаров О.С., Третьяков Э.А. – Оценка рыночной стоимости машин и оборудования. Учебное пособие. – М.: Международная академия оценки и консалтинга, 2002.–134с.

12. Оценка нематериальных активов. Рейли Р., Швайс Р. – М.: ИД «Квинто-консалтинг», 2005. – 792с.

13. Оценка стоимости транспортных средств/ под ред. Улицкого М.П. – М.: Финансы и статистика, 2005. – 304с.

14. Петров В.И. – Оценка стоимости земельных участков. – М.: КНОРУС, 2007. - 208с.

15. Цыбулев П.Н. – Оценка интеллектуальной собственности К.: Институт интеллектуальной собственности и права, 2005. - 192с.

16. 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.

Нормативно-правовые акты

1. Федеральный закон «Об оценочной деятельности в Российской Федерации» № 135-ФЗ от 29 июля 1998 г. (с посл. изм. и доп.).

2. Федеральный закон «Об акционерных обществах» № 208-ФЗ от 26 декабря 1995 г. (с посл. изм. и доп.).

3. Постановление Правительства РФ «Об утверждении стандартов оценки» № 519 от 6 июля 2001 г.

4. Приказ Министерства финансов РФ и Федеральной комиссии по рынку ценных бумаг «Об утверждении Порядка оценки стоимости чистых активов акционерных обществ» от 29 января 2003 г. № 10н, 03-6/пз.

в) Программное обеспечение

1. Microsoft Office.

г) базы данных, информационно-справочные и поисковые системы

1.Электронный каталог библиотеки УлГУ.

2. Система ГАРАНТ: электронный периодический справочник [Электронный ресурс].-Электр.дан.(7162Мб: 473378 документов).

д) Периодические издания

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

е) Профильные журналы:

Financial Analysts Journal

Journal of Portfolio Management

Journal of Finance

Journal of Investment Management

ж) Интернет-ресурсы (Страницы Интернет)

1. www.cir.ru/index.jsp - Университетская информационная система РОССИЯ;
2. <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;
3. Электронная библиотека Издательского дома «Гребенников» <http://www.greben-nikon.ru/> - содержит статьи по маркетингу, менеджменту, финансам, управлению персоналом, опубликованные в специализированных журналах издательства за последние 10 лет;
4. 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;
5. Консультант+ <http://www.consultant.ru> - Справочно-правовая система. Содержит законодательную базу, нормативно - правовое обеспечение, статьи;
6. <http://www.valnet.ru> – портал по оценочной деятельности
7. <http://www.ocenchik.ru/> - Все для оценки и для оценщика
8. <http://ozenka-biznesa.narod.ru>
9. www.appraiser.ru - Портал «Вестник оценщика»
10. www.valuer.ru – Портал российских оценщиков
11. www.smao.ru – Саморегулируемая межрегиональная ассоциация оценщиков
12. <http://www.cbr.ru/> - Официальный сайт Центрального Банка РФ;
13. [minfin.ru](http://www.minfin.ru) - Официальный сайт [Министерство финансов Российской Федерации](http://www.minfin.ru)
14. <http://www.gks.ru/> - Официальный сайт Федеральной службы государственной статистики
15. <http://lib.ulsu.ru/e-catalogue> Электронный каталог научной библиотеки УлГУ
16. <http://www.consultant.ru> – «Консультант Плюс».
17. <http://www.garant.ru> – Система Гарант.
18. <http://www.finans-journal.ru> – Журнал «Финансы».
19. <http://www.fin-izdat.ru> – Журнал «Финансы и кредит».
20. <http://www.rcb.ru> – Журнал «Рынок ценных бумаг».
21. <http://www.economist.com.ru> – Журнал «Экономист».
22. <http://www.lowinfo.ru> – Журнал «Финансовое право».
23. <http://www.rnk.ru> – Журнал «Российский налоговый курьер».
24. <http://www.rg.ru> – Российская газета.
25. <http://www.imemo.ru> – Журнал «Мировая экономика и международные экономические отношения».
26. <http://www.iprbookshop.ru> Каталог книг ЭБС IPRbooks
27. www.fedcom.ru
28. www.minfin.ru
29. www.auver.ru
30. www.naufor.ru
31. www.partad.ru
32. www.nfa.ru
33. www.auver.ru
34. www.akm.ru
35. www.prime-tass.ru
36. www.micex.ru
37. www.rtsnet.ru
38. www.mse.ru

11. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

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
 - Класс №711 (корпус по ул. Пушкинская, 4а), комп., 10 рабочих мест (компьютеры intel Celeron 2,5 Ghz, 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 №49 (корпус по ул. Пушкинской, 4б), 17 рабочих мест (компьютеры Intel Celeron 2,8 Ghz, 512 mb, 80 Gb, Samsung synsmaster 740N);

Компьютерный класс с выходом в Интернет

Материально-техническое или информационное обеспечение дисциплины

Компьютерный класс с выходом в Интернет

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.

ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

1. Перечень компетенций по дисциплине (модулю) или практике для обучающихся по направлению подготовки с указанием этапов их формирования в процессе освоения ОПОП

№ семестра	Наименование дисциплины (модуля) или практики	Индекс компетенции		
		ПК1	ПК2	ПКП1
1	Микроэкономика	+	+	
3	Теория вероятностей и математическая статистика	+		
3	Деньги, кредит, банки	+		
3	Методы финансовых и коммерческих расчетов	+		
4	Учебная практика	+	+	
5	Финансы		+	
5	Экономика труда		+	
6	Логистика		+	
6	Ценообразование		+	
6	Инвестиции	+	+	
6	Валютные операции	+	+	
6	Экономика организаций (предприятий)	+	+	
6	Производственная практика	+	+	
7	Управление проектами	+		
7	Финансовый менеджмент	+	+	
7	Финансово-экономический анализ хозяйственной деятельности	+		
7	Диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия	+		
7	Оценка бизнеса	+	+	+
8	Преддипломная практика	+	+	
8	Госэкзамен	+	+	
8	ВКР	+	+	

В совокупности с другими дисциплинами направления «Экономика» процесс изучения дисциплины Б 3 «Оценка стоимости бизнеса» направлен на формирование следующих профессиональных компетенций (ПК) бакалавра экономики:

В результате освоения дисциплины формируются следующие компетенции:

- способность собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов (ПК-1);
- способность на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов, (ПК-2);
- способность провести оценку стоимости бизнеса, разработать стратегию и осуществлять управление стоимостью предприятия (организации) и его отдельных активов (ПКП-1).

Выпускник, освоивший программу бакалавриата, должен обладать следующими

Матрица распределения компетенций по темам дисциплин

№	название темы	компетенции			
		ПК-1	ПК-2	ПКП-1	Всего
1.	Раздел 1. Основы организации и правовое регулирование оценочной деятельности	+		+	2
2.	Тема 1. Предмет, метод, цели и задачи оценки стоимости бизнеса. Организация проведения оценочных работ.	+		+	2
3.	Тема 2. Правовое регулирование деятельности по оценке предприятий			+	1
4.	Раздел 2 Основные подходы к оценке бизнеса		+	+	2
5.	Тема 3 . Методические приемы оценки стоимости предприятия (бизнеса)		+	+	2
6.	Тема 4. Подготовка информации для проведения работ по оценке стоимости бизнеса			+	1
7.	Тема 5. Доходный подход к оценке стоимости предприятия. Метод дисконтированных денежных потоков		+	+	2
8.	Тема 6. Методы капитализации доходов		+	+	2
9.	Тема 7. Сравнительный подход к оценке стоимости бизнеса		+	+	2
10.	Тема 8. Имущественный (затратный) подход к оценке бизнеса - метод накопления активов. Оценка ликвидационной стоимости		+	+	2

2. Показатели и критерии оценивания, шкала оценивания

Критерий оценивания – умение правильно отвечать на вопросы тестового задания

Показатель оценивания – процент верных ответов на вопросы тестового задания

Шкала оценивания – выделено 4 уровня оценивания компетенций:

- высокий – не менее 80% правильных ответов
- достаточный – не менее 60% правильных ответов
- пороговый – не менее 50% правильных ответов
- критический – менее 50% правильных ответов

Показатели и критерии оценивания, шкала оценивания.

Формой промежуточной аттестации является экзамен, 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 экзамена.

Оrientировочное 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. Оценочные средства для промежуточной аттестации

3.1. Вопросы к зачету

1. Необходимость, объекты и цели оценки имущества предприятия в современных условиях.
2. Основные принципы оценки имущества предприятия.
3. Международные стандарты оценки. Виды стоимости, используемые в оценке имущества предприятия.
4. Правовое регулирование оценочной деятельности в Российской Федерации.
5. Анализ внешней информации, используемой в процессе оценки имущества предприятия.
6. Основные направления подготовки внутренней информации для оценки имущества предприятия.
7. Использование в оценке имущества предприятия функций сложного процента: «будущая стоимость денежной единицы» и «текущая стоимость денежной единицы».
8. Использование в оценке имущества предприятия функций сложного процента: «текущая стоимость аннуитета» и «периодический взнос в погашение кредита».
9. Использование в оценке имущества предприятия функций сложного процента: «будущая стоимость аннуитета» и «периодический взнос в фонд накопления».
10. Экономическое содержание доходного подхода к оценке имущества предприятия. Его преимущества и недостатки.
11. Общая характеристика оценки имущества предприятия методом капитализации дохода.
12. Ставка капитализации и методы её расчёта при оценке имущества предприятия.
13. Общая характеристика оценки имущества предприятия методом дисконтированных денежных потоков.
14. Основные этапы оценки денежных потоков в прогнозный период при использовании метода дисконтированных денежных потоков.
15. Расчёт величины стоимости имущества предприятия в послепрогнозный период.
16. Определение ставки дисконтирования по модели оценки капитальных активов.
17. Определение ставки дисконтирования кумулятивным методом.
18. Определение ставки дисконтирования по модели средневзвешенной стоимости капитала.
19. Экономическое содержание сравнительного подхода к оценке имущества предприятия. Его преимущества и недостатки.
20. Основные этапы оценки имущества предприятия методами компании-аналога и сделок.
21. Понятие и виды оценочных мультипликаторов.
22. Процедура составления списка предприятий аналогов, критерии отбора и роль

финансового анализа.

23. Экономическое содержание имущественного (затратного) подхода к оценке предприятия. Его преимущества и недостатки. Экономическое содержание и основные этапы оценки имущества предприятия методом чистых активов.
24. Оценка недвижимости предприятия методом капитализации дохода.
25. Оценка чистого операционного дохода от вложений в недвижимость.
26. Определение коэффициента капитализации (ставки капитализации) при оценке недвижимости предприятия.
27. Оценка недвижимости предприятия методом сравнения продаж.
28. Сущность и виды поправок, используемых при оценке недвижимости методом сравнения продаж.
29. Экономическое содержание затратного подхода к оценке недвижимости предприятия. Его преимущества и недостатки.
30. Оценка стоимости земельного участка. Метод остатка для земли.
31. Оценка восстановительной стоимости зданий и сооружений при использовании затратного метода.
32. Понятие и оценка физического, функционального и внешнего износа объектов недвижимости.
33. Понятие и классификация нематериальных активов. Оценка нематериальных активов на основе доходного подхода. Метод «избыточных прибылей».
34. Использование затратного и сравнительного подходов для оценки нематериальных активов.
35. Оценка имущества предприятия методом ликвидационной стоимости.
36. Оценка контрольных и неконтрольных пакетов акций. Премия за контрольный характер и скидки на неконтрольный характер и низкую ликвидность.
37. Сравнительная характеристика доходного, сравнительного и имущественного подходов к оценке имущества предприятия.

3.2. Примеры тестовых заданий

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.