

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Новосибирский государственный технический университет»

Кафедра менеджмента

“УТВЕРЖДАЮ”
ДЕКАН ФБ
д.э.н. Хайруллина М. В.
“ ____ ” _____ г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ
Оценка бизнеса

Образовательная программа: 38.03.02 Менеджмент, профиль: Производственный менеджмент в авиа- и машиностроении

Курс: 4, семестр : 7

Факультет бизнеса,

		Семестр
№	Вид деятельности	7
1	Всего зачетных единиц (кредитов)	4
2	Всего часов	144
3	Всего занятий в контактной форме, час.	64
4	Лекции, час.	18
5	Практические занятия, час.	36
6	Лабораторные занятия, час.	0
7	из них в активной и интерактивной форме, час.	36
8	Аттестация, час.	2
9	Консультации, час.	8
10	Самостоятельная работа, час.	80
11	Виды самостоятельной работы (курсовой проект, курсовая работа, РГЗ, подготовка к контрольной работе)	РГЗ
12	Вид аттестации	Э

Рабочая программа составлена на основании федерального государственного образовательного стандарта высшего образования по направлению (специальности): 38.03.02 Менеджмент

ФГОС введен в действие приказом №7 от 12.01.2016 г. , дата утверждения: 09.02.2016 г.

Место дисциплины в структуре учебного плана: Блок 1, вариативная, по выбору студента

Рабочая программа разработана на основе компетентностной модели выпускника по направлению (специальности): 38.03.02 Менеджмент

Рабочая программа обсуждена на заседании кафедры

КМ, протокол заседания кафедры №6 от 20.06.2017

Утверждена на совете факультета бизнеса, протокол № 6 от 21.06.2017

Программу разработал:

доцент, к.э.н. Щербакова Н. А.

Заведующий кафедрой:

доцент, д.э.н. Борисова А. А.

Ответственный за образовательную программу:

заведующий кафедрой Борисова А. А.

1. Внешние требования

Таблица 1.1

Компетенция ФГОС: ПК.10 владение навыками количественного и качественного анализа информации при принятии управленческих решений, построения экономических, финансовых и организационно-управленческих моделей путем их адаптации к конкретным задачам управления; <i>в части следующих результатов обучения:</i>
32. знать подходы и методы оценки стоимости бизнеса
Компетенция ФГОС: ПК.4 уметь применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации; <i>в части следующих результатов обучения:</i>
у1. уметь оценивать финансовые и инвестиционные решения с точки зрения их влияния на ценность (стоимость) организации

2. Требования НГТУ к результатам освоения дисциплины

Таблица 2.1

Результаты изучения дисциплины по уровням освоения (иметь представление, знать, уметь, владеть)	Формы организации занятий
<i>Оценка бизнеса</i>	
ПК.4.у1 уметь оценивать финансовые и инвестиционные решения с точки зрения их влияния на ценность (стоимость) организации	
1. уметь оценивать управленческие (инвестиционные и финансовые) решения с точки зрения их влияния на стоимость организации	Лекции; Практические занятия; Самостоятельная работа
ПК.10.32 знать подходы и методы оценки стоимости бизнеса	
2. знать подходы и методы оценки стоимости бизнеса и его активов	Лекции; Практические занятия; Самостоятельная работа

3. Содержание и структура учебной дисциплины

Таблица 3.1

Темы лекций	Активные формы, час.	Часы	Ссылки на результаты обучения	Учебная деятельность
Семестр: 7				
Дидактическая единица: Основные положения оценки стоимости бизнеса.				
1. Основы оценки стоимости бизнеса.	0	2	1	Во время лекционных занятий студенты записывают основные теоретические положения по теме; отвечают на вопросы, предложенные в тексте лекции самостоятельно или при участии преподавателя; задают вопросы по теме лекции и получают на них ответы. Получают знания по основам стоимости бизнеса.

2. Принципы оценки стоимости бизнеса.	0	2	1	Во время лекционных занятий студенты записывают основные теоретические положения по теме; отвечают на вопросы, предложенные в тексте лекции самостоятельно или при участии преподавателя; задают вопросы по теме лекции и получают на них ответы. Формируют знания о принципах оценки бизнеса.
3. Виды стоимости бизнеса.	0	1	1	Во время лекционных занятий студенты записывают основные теоретические положения по теме; отвечают на вопросы, предложенные в тексте лекции самостоятельно или при участии преподавателя; задают вопросы по теме лекции и получают на них ответы. Получают знания о видах стоимости бизнеса.
4. Процесс оценки стоимости бизнеса.	0	1	2	Во время лекционных занятий студенты записывают основные теоретические положения по теме "Процесс оценки стоимости бизнеса", знакомятся с основными этапами проведения работ по оценке; отвечают на вопросы, предложенные в тексте лекции самостоятельно или при участии преподавателя; задают вопросы по теме лекции и получают на них ответы.
Дидактическая единица: Подходы и методы оценки стоимости бизнеса.				
5. Доходный подход к оценке бизнеса.	0	4	2	Во время лекционных занятий студенты записывают основные теоретические положения по теме; отвечают на вопросы, предложенные в тексте лекции самостоятельно или при участии преподавателя; задают вопросы по теме лекции и получают на них ответы. Получают знания о методах доходного подхода.

6. Затратный подход к оценке бизнеса.	0	4	2	Во время лекционных занятий студенты записывают основные теоретические положения по теме; отвечают на вопросы, предложенные в тексте лекции самостоятельно или при участии преподавателя; задают вопросы по теме лекции и получают на них ответы. Получают знания о затратном подходе в оценке бизнеса, об особенностях оценки имущества предприятия.
7. Сравнительный подход к оценке бизнеса.	0	2	2	Во время лекционных занятий студенты записывают основные теоретические положения по теме; отвечают на вопросы, предложенные в тексте лекции самостоятельно или при участии преподавателя; задают вопросы по теме лекции и получают на них ответы. Получают знания о сравнительном подходе в оценке бизнеса.
Дидактическая единица: Использование результатов оценки стоимости бизнеса в управлении предприятием				
8. Оценка контрольного и неконтрольного пакетов акций.	0	1	2	Во время лекционных занятий студенты записывают основные теоретические положения по теме; отвечают на вопросы, предложенные в тексте лекции самостоятельно или при участии преподавателя; задают вопросы по теме лекции и получают на них ответы. Получают знания об оценке контрольного и неконтрольного пакетов акций, скидок за недостаточную ликвидность пакета.
9. Согласование результатов оценки и их использование в управлении предприятием.	0	1	1, 2	Во время лекционных занятий студенты записывают основные теоретические положения по теме; отвечают на вопросы, предложенные в тексте лекции самостоятельно или при участии преподавателя; задают вопросы по теме лекции и получают на них ответы. Получают знания о согласовании результатов оценки и их использовании в управлении предприятием.

Таблица 3.2

Темы практических занятий	Активные формы, час.	Часы	Ссылки на результаты обучения	Учебная деятельность
Семестр: 7				
Дидактическая единица: Основные положения оценки стоимости бизнеса.				
1. Основы оценки стоимости бизнеса.	4	4	1	Во время практических занятий студенты в форме дискуссии закрепляют знания в области целей оценки стоимости бизнеса, обсуждают цели оценки стоимости бизнеса, значение и направления использования результатов оценки стоимости бизнеса и его имущества в управлении предприятием, знакомятся с Законом "Об оценочной деятельности" (135-ФЗ) и федеральными стандартами оценки. Современные законодательные основы уточняются с помощью СПС "КонсультантПлюс" или СПС "Гарант"
2. Принципы оценки стоимости бизнеса.	2	2	1	Во время практических занятий студенты в форме дискуссии закрепляют знания о принципах оценки стоимости бизнеса, проводят расчеты, приводят практические примеры проявления принципов оценки.
3. Виды стоимости бизнеса.	2	2	1	Во время практических занятий студенты в форме дискуссии закрепляют знания о видах стоимости бизнеса, проводят расчеты, приводят и обсуждают практические примеры по теме занятия.
4. Процесс оценки стоимости бизнеса.	4	4	2	Во время практических занятий студенты в форме дискуссии закрепляют знания по теме "Процесс оценки стоимости бизнеса", обсуждают этапы проведения работ по оценке, получают навыки анализа внешней и внутренней информации для целей оценки стоимости бизнеса, анализируют взаимосвязь внешних и внутренних показателей функционирования предприятия.
Дидактическая единица: Подходы и методы оценки стоимости бизнеса.				

5. Доходный подход к оценке бизнеса.	8	8	1, 2	Во время практических занятий студенты в форме дискуссии закрепляют знания по теме, решают задачи.
6. Затратный подход к оценке бизнеса.	10	10	2	Во время практических занятий студенты в форме дискуссии закрепляют знания о затратном подходе в оценке бизнеса, об особенностях оценки имущества предприятия, решают задачи.
7. Сравнительный подход к оценке бизнеса.	2	2	2	Во время практических занятий студенты в форме дискуссии закрепляют знания о сравнительном подходе в оценке бизнеса, решают задачи.
Дидактическая единица: Использование результатов оценки стоимости бизнеса в управлении предприятием				
8. Оценка контрольного и неконтрольного пакетов акций.	2	2	2	Во время практических занятий студенты закрепляют знания и получают навыки по оценке контрольного и неконтрольного пакетов акций, о применении премий и скидок при оценке пакетов акций в форме дискуссии, решают задачи.
9. Согласование результатов оценки и их использование в управлении предприятием.	2	2	1, 2	Во время практических занятий студенты закрепляют знания о согласовании результатов оценки и их использовании в управлении предприятием в форме дискуссии, обосновывают направления развития бизнеса в зависимости от результатов оценки, полученных различными подходами.

4. Самостоятельная работа обучающегося

№	Виды самостоятельной работы	Ссылки на результаты обучения	Часы на выполнение	Часы на консультации
Семестр: 7				
1	РГЗ	2	10	2
Выполнение РГЗ, включает оценку стоимости бизнеса., подробная информация приведена в приложении №3 : Щербакова Н. А. Оценка бизнеса [Электронный ресурс] : электронный учебно-методический комплекс / Н. А. Щербакова ; Новосиб. гос. техн. ун-т. - Новосибирск, [2017]. - Режим доступа: http://elibrary.nstu.ru/source?bib_id=vtls000236107 . - Загл. с экрана.				
2	Подготовка к занятиям	1, 2	27	4
Закрепление теоретического материала и практических навыков по дисциплине.: Щербакова Н. А. Оценка бизнеса [Электронный ресурс] : электронный учебно-методический комплекс / Н. А. Щербакова ; Новосиб. гос. техн. ун-т. - Новосибирск, [2017]. - Режим доступа: http://elibrary.nstu.ru/source?bib_id=vtls000236107 . - Загл. с экрана.				
3	Подготовка к аттестации	1, 2	43	2

Закрепление теоретического материала и практических навыков по дисциплине., подробная информация приведена в приложении №2 : Щербакова Н. А. Оценка бизнеса [Электронный ресурс] : электронный учебно-методический комплекс / Н. А. Щербакова ; Новосиб. гос. техн. ун-т. - Новосибирск, [2017]. - Режим доступа: http://elibrary.nstu.ru/source?bib_id=vtls000236107. - Загл. с экрана.

5. Технология обучения

Для организации и контроля самостоятельной работы обучающихся, а также проведения консультаций применяются информационно-коммуникационные технологии (табл. 5.1).

Таблица 5.1

Деятельность	Информационно-коммуникационные технологии
Информирование	e-mail:serbakova@corp.nstu.ru
Размещение учебных материалов	ЭБС

Таблица 5.2

Активные и интерактивные формы проведения занятий

№	Наименование активных форм	Коды формируемых компетенций
1	Дискуссия	ПК.10; ПК.4;
Формируемые умения: з2. знать подходы и методы оценки стоимости бизнеса ; у1. уметь оценивать финансовые и инвестиционные решения с точки зрения их влияния на ценность (стоимость) организации		
Краткое описание применения: Дискуссия по изучаемым теоретико-практическим вопросам оценки стоимости бизнеса.		

6. Правила аттестации обучающихся по учебной дисциплине

Для аттестации обучающихся по дисциплине используется балльно-рейтинговая система (БРС), позволяющая выставять оценки по традиционной шкале и 15-уровневой ECTS. Краткая информация о БРС приведена в табл. 6.1.

Таблица 6.1

Оцениваемые виды деятельности обучающихся	Мин. балл	Максимальный балл
Семестр: 7		
<i>Практические занятия:</i>	20	40
Контролирующие материалы приводятся в "Щербакова Н. А. Оценка бизнеса [Электронный ресурс] : электронный учебно-методический комплекс / Н. А. Щербакова ; Новосиб. гос. техн. ун-т. - Новосибирск, [2017]. - Режим доступа: http://elibrary.nstu.ru/source?bib_id=vtls000236107 . - Загл. с экрана."		
<i>РГЗ:</i>	10	20
Контролирующие материалы приводятся в "Щербакова Н. А. Оценка бизнеса [Электронный ресурс] : электронный учебно-методический комплекс / Н. А. Щербакова ; Новосиб. гос. техн. ун-т. - Новосибирск, [2017]. - Режим доступа: http://elibrary.nstu.ru/source?bib_id=vtls000236107 . - Загл. с экрана."		
<i>Экзамен:</i>	20	40
Контролирующие материалы приводятся в "Щербакова Н. А. Оценка бизнеса [Электронный ресурс] : электронный учебно-методический комплекс / Н. А. Щербакова ; Новосиб. гос. техн. ун-т. - Новосибирск, [2017]. - Режим доступа: http://elibrary.nstu.ru/source?bib_id=vtls000236107 . - Загл. с экрана."		

В таблице 6.2 представлено соответствие форм контроля заявляемым требованиям к результатам освоения дисциплины.

Таблица 6.2

Коды компетенций ФГОС	Результаты обучения	Формы контроля	
		Защита РГЗ	Экзамен
ПК.10	з2. знать подходы и методы оценки стоимости бизнеса	+	+
ПК.4	у1. уметь оценивать финансовые и инвестиционные решения с точки зрения их влияния на ценность (стоимость) организации	+	+

Фонд оценочных средств по дисциплине представлен в приложении № 1 к рабочей программе.

7. Литература

Основная литература

1. Щербаков В. А. Оценка стоимости предприятия (бизнеса) / В. А. Щербаков, Н. А. Щербакова. - М., 2012. - 315 с. : ил., табл.
2. Чеботарев, Н. Ф. Оценка стоимости предприятия (бизнеса) [Электронный ресурс] : Учебник для бакалавров / Н. Ф. Чеботарев. - 3-е изд. - М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2014. - ISBN 978-5-394-02368-2. - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog.php> - Загл. с экрана.
3. Финансы корпораций и оценка стоимости: Учебное пособие / Левчаев П.А. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 175 с.: 60х90 1/16. - (Высшее образование: Бакалавриат) (Обложка) ISBN 978-5-16-011612-9 - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog.php> - Загл. с экрана.

Дополнительная литература

1. Щербакова Н. А. Оценка стоимости предприятия (бизнеса) [Электронный ресурс] : электронный учебно-методический комплекс / Н. А. Щербакова ; Новосиб. гос. техн. ун-т. - Новосибирск, [2013]. - Режим доступа: http://elibrary.nstu.ru/source?bib_id=vtls000157670. - Загл. с экрана.
2. Щербакова Н. А. Основы оценочного менеджмента [Электронный ресурс] : электронный учебно-методический комплекс / Н. А. Щербакова ; Новосиб. гос. техн. ун-т. - Новосибирск, [2015]. - Режим доступа: http://elibrary.nstu.ru/source?bib_id=vtls000221548. - Загл. с экрана.
3. Щербакова Н. А. Оценка стоимости предприятия (бизнеса) [Электронный ресурс] : электронный учебно-методический комплекс [для студентов 3Ф и ИДО специальности 080503 и 080507] / Н. А. Щербакова ; Новосиб. гос. техн. ун-т. - Новосибирск, [2014]. - Режим доступа: http://elibrary.nstu.ru/source?bib_id=vtls000190154. - Загл. с экрана.
4. Оценка стоимости предприятия (бизнеса) : методические указания к выполнению расчетно-графической работы для 5 курса ФБ по специальности 080503 "Антикризисное управление" / Новосиб. гос. техн. ун-т ; [сост. Н. А. Щербакова]. - Новосибирск, 2009. - 20 с. : табл.. - Режим доступа: http://elibrary.nstu.ru/source?bib_id=vtls000090559
5. Оценка стоимости бизнеса. Теория и методология / Царев В.В., Кантарович А.А. - М.:ЮНИТИ-ДАНА, 2015. - 575 с.: ISBN 5-238-01113-X - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog.php> - Загл. с экрана.
6. Оценка бизнеса : [учебник для вузов по экономическим специальностям / А. Г. Грязнова и др.] ; под ред. А. Г. Грязновой, М. А. Федотовой ; Финансовая акад. при Правительстве Рос. Федерации, Ин-т проф. оценки. - М., 2009. - 733, [1] с. : ил.
7. Основы оценки стоимости имущества : [учебник / М. А. Федотова и др.] ; под ред.: М. А. Федотовой, Т. В. Тазихиной. - М., 2011. - 271, [1] с. : табл., ил.
8. Касьяненко Т. Г. Оценка бизнеса : [учебник для учреждений высшего профессионального образования] / Т. Г. Касьяненко, Г. А. Маховикова. - Ростов н/Д, 2009. - 621, [1] с. : табл.

9. Щербакова Н. А. Оценка недвижимости: теория и практика : учебное пособие / Н. А. Щербакова. - М., 2012. - 269 с. : табл.
10. Синюков А. В. Разработка стратегии управления холдингом по ключевым показателям стоимости / А. В. Синюков // Менеджмент в России и за рубежом. - 2010. - № 2. - С. 48-56.

Интернет-ресурсы

1. Оценщик.ру [Электронный ресурс] : программное обеспечение для оценщиков. - Режим доступа : <http://www.ocenchik.ru/method/realty/?lim=2>. - Загл. с экрана.
2. ЭБС НГТУ : <http://elibrary.nstu.ru/>
3. Народная бухгалтерская энциклопедия [Электронный ресурс]. - КЛЕРК.РУ, 2010-2017. - Режим доступа : <http://wiki.klerk.ru/>. - Загл. с экрана.
4. ЭБС «Издательство Лань» : <https://e.lanbook.com/>
5. Центр раскрытия корпоративной информации [Электронный ресурс]. - Интерфакс-ЦРКИ, 2017. - Режим доступа: <http://www.e-disclosure.ru/>. - Загл. с экрана.
6. ЭБС IPRbooks : <http://www.iprbookshop.ru/>
7. ЭБС "Znaniy.com" : <http://znaniy.com/>
8. :

8. Методическое и программное обеспечение

8.1 Методическое обеспечение

1. Щербакова Н. А. Оценка бизнеса [Электронный ресурс] : электронный учебно-методический комплекс / Н. А. Щербакова ; Новосиб. гос. техн. ун-т. - Новосибирск, [2017]. - Режим доступа: http://elibrary.nstu.ru/source?bib_id=vtls000236107. - Загл. с экрана.

8.2 Специализированное программное обеспечение

- 1 Office
- 2 СПС "КонсультантПлюс"
- 3 СПС "Гарант"

9. Материально-техническое обеспечение

Презентационное оборудование

№	Наименование	Назначение
1	Презентационное оборудование (мультимедиа-проектор, экран, компьютер для управления)	Используется при чтении лекций по дисциплине.

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Новосибирский государственный технический университет»

Кафедра менеджмента

“УТВЕРЖДАЮ”
ДЕКАН ФБ
д.э.н., профессор М.В. Хайруллина
“ ” _____ Г.

ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ

Оценка бизнеса

Образовательная программа: 38.03.02 Менеджмент, профиль: Производственный
менеджмент в авиа- и машиностроении

1. Обобщенная структура фонда оценочных средств учебной дисциплины

Обобщенная структура фонда оценочных средств по дисциплине Оценка бизнеса приведена в Таблице.

Таблица

Формируемые компетенции	Показатели сформированности компетенций (знания, умения, навыки)	Темы	Этапы оценки компетенций	
			Мероприятия текущего контроля (курсовой проект, РГЗ(Р) и др.)	Промежуточная аттестация (экзамен, зачет)
ПК.10/ИА владение навыками количественного и качественного анализа информации при принятии управленческих решений, построения экономических, финансовых и организационно-управленческих моделей путем их адаптации к конкретным задачам управления	з2. знать подходы и методы оценки стоимости бизнеса	Доходный подход к оценке бизнеса. Затратный подход к оценке бизнеса. Оценка контрольного и неконтрольного пакетов акций. Процесс оценки стоимости бизнеса. Согласование результатов оценки и их использование в управлении предприятием. Сравнительный подход к оценке бизнеса.	РГЗ, разделы 1-7	Экзамен, вопросы теста по темам 4-9 (темы указаны в п.4 паспорта экзамена)
ПК.4/ОУ умением применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации	у1. уметь оценивать финансовые и инвестиционные решения с точки зрения их влияния на ценность (стоимость) организации	Виды стоимости бизнеса. Виды стоимости бизнеса. Доходный подход к оценке бизнеса. Основы оценки стоимости бизнеса. Принципы оценки стоимости бизнеса. Согласование результатов оценки и их использование в управлении предприятием.	РГЗ, разделы 1, 4-7	Экзамен, вопросы теста по темам 1-3, 5, 7-9 (темы указаны в п.4 паспорта экзамена)

2. Методика оценки этапов формирования компетенций в рамках дисциплины.

Промежуточная аттестация по дисциплине проводится в 7 семестре - в форме экзамена, который направлен на оценку сформированности компетенций ПК.10/ИА, ПК.4/ОУ. На экзамене предусмотрен экзаменационный тест, описан в паспорте экзамена.

Кроме того, сформированность компетенций проверяется при проведении мероприятий текущего контроля, указанных в таблице раздела 1.

В 7 семестре обязательным этапом текущей аттестации является расчетно-графическое задание (РГЗ). Требования к выполнению РГЗ, состав и правила оценки сформулированы в паспорте РГЗ.

Общие правила выставления оценки по дисциплине определяются балльно-рейтинговой системой, приведенной в рабочей программе учебной дисциплины.

На основании приведенных далее критериев можно сделать общий вывод о сформированности компетенций ПК.10/ИА, ПК.4/ОУ, за которые отвечает дисциплина, на разных уровнях.

Общая оценка по дисциплине ($O_{об}$) складывается следующим образом:

$$O_{об} = O_{экз} * 0,4 + O_{ргз} * 0,2 + O_{пр} * 0,4$$

где $O_{экз}$ – оценка, полученная на экзамене (максимальная оценка за ответ на экзаменационный билет составляет 100 баллов, изложено в п.3 паспорта экзамена);

$O_{ргз}$ – оценка, полученная за РГЗ (максимальная оценка за РГЗ составляет 100 баллов, указано в п.3 паспорта РГЗ);

$O_{пр}$ – оценка, полученная за практические занятия. Всего по дисциплине предусмотрено 36 часов практических занятий, то есть 18 практических занятий по 2 аудиторных часа. За каждое практическое занятие №№ 1-17 студент может получить максимальную оценку 5 баллов (то есть «продвинутый уровень» по 100-балльной шкале – $100 * 0,05 = 5$ баллов). На заключительном практическом занятии № 18 количество баллов утраивается, то есть студент может получить максимальную оценку за практическое занятие № 18, составляющую 15 баллов ($100 * 0,15 = 15$ баллов). Округление до целых чисел по правилам математики. Итого максимальное количество баллов, которое студент может получить за все практические занятия по дисциплине – 100 баллов ($5 * 17 + 1 * 15 = 100$ баллов).

Общая характеристика уровней освоения компетенций.

Ниже порогового. Уровень выполнения работ не отвечает большинству основных требований, теоретическое содержание курса освоено частично, пробелы могут носить существенный характер, необходимые практические навыки работы с освоенным материалом сформированы не достаточно, большинство предусмотренных программой обучения учебных заданий не выполнены или выполнены с существенными ошибками. Оценивается от 0 до 49 баллов.

Пороговый. Уровень выполнения работ отвечает большинству основных требований, теоретическое содержание курса освоено частично, но пробелы не носят существенного характера, необходимые практические навыки работы с освоенным материалом в основном сформированы, большинство предусмотренных программой обучения учебных заданий выполнено, некоторые виды заданий выполнены с ошибками. Оценивается от 50 до 72 баллов.

Базовый. Уровень выполнения работ отвечает всем основным требованиям, теоретическое содержание курса освоено полностью, без пробелов, некоторые практические навыки работы с освоенным материалом сформированы недостаточно, все предусмотренные программой обучения учебные задания выполнены, качество выполнения ни одного из них не оценено минимальным числом баллов, некоторые из выполненных заданий, возможно, содержат ошибки. Оценивается от 73 до 87 баллов.

Продвинутый. Уровень выполнения работ отвечает всем требованиям, теоретическое содержание курса освоено полностью, без пробелов, необходимые практические навыки работы с освоенным материалом сформированы, все предусмотренные программой обучения учебные задания выполнены, качество их выполнения оценено числом баллов, близким к максимальному. Оценивается от 87 до 100 баллов.

Паспорт экзамена

по дисциплине «Оценка бизнеса», 7 семестр

1. Методика оценки

Экзамен проводится в письменной форме в виде теста. Тест включает теоретические вопросы и задачи. В тесте – 20 вопросов. В ходе экзамена преподаватель вправе задавать студенту дополнительные вопросы из общего перечня (п. 4), правильный ответ на каждый дополнительный вопрос оценивается в 1 балл.

Форма экзаменационного теста

Экзаменационный тест по дисциплине «Оценка бизнеса». Вариант 1.

ОСНОВЫ ОЦЕНКИ СТОИМОСТИ БИЗНЕСА

1

Почему финансово убыточное предприятие может положительно оцениваться рынком и иметь стоимость?

- ☐ из-за имиджа предприятия с конкретным наименованием на рынке
 - ☐ из-за ошибки оценщика
 - ☐ из-за необходимости срочной продажи предприятия
 - ☐ из-за эффективного инвестиционного проекта по развитию предприятия
- (выбор из нескольких вариантов)

ОСНОВЫ ОЦЕНКИ СТОИМОСТИ БИЗНЕСА

2

Оценка качества управления предприятием будет положительной, если:

- ☐ стоимость предприятия возросла
 - ☐ стоимость предприятия не изменилась
 - ☐ стоимость предприятия уменьшилась
 - ☐ качество управления не влияет на стоимость предприятия
- (один вариант)

ВИДЫ СТОИМОСТИ БИЗНЕСА

3

Рыночная стоимость - это

- ☐ денежная сумма, предлагаемая за объект в конкретной ситуации
 - ☐ денежная сумма, уплаченная за объект в конкретной ситуации
 - ☐ наиболее вероятная цена, по которой объект оценки может быть отчужден на открытом рынке
- (один вариант)
-

ПРИНЦИПЫ ОЦЕНКИ СТОИМОСТИ БИЗНЕСА.

4

Принцип ожидания отражает влияние на стоимость бизнеса:

- ☐ расположение по соседству предприятий, способствующих увеличению доходов бизнеса
- ☐ затрат на создание или приобретение аналогичных предприятий
- ☐ перспектив развития

(один вариант)

ПРИНЦИПЫ ОЦЕНКИ СТОИМОСТИ БИЗНЕСА.

5

Принцип замещения отражает влияние на стоимость бизнеса следующих факторов:

- ☐ расположение по соседству предприятий, способствующих увеличению доходов бизнеса
- ☐ затраты на создание или приобретение аналогичных предприятий
- ☐ соотношение спроса и предложения на рынке

(один вариант)

ПРИНЦИПЫ ОЦЕНКИ СТОИМОСТИ БИЗНЕСА.

6

Принцип прогрессии отражает влияние на стоимость бизнеса следующих факторов:

- ☐ расположение по соседству предприятий, способствующих увеличению доходов бизнеса
- ☐ избыточные для требований рынка характеристики предприятия
- ☐ сбалансированность цехов по пропускной способности

(один вариант)

ПРОЦЕСС ОЦЕНКИ СТОИМОСТИ БИЗНЕСА

7

На заключительном этапе выполняется:

- ☐ составление и передача заказчику отчета об оценке
- ☐ выбирают один или несколько подходов к оценке
- ☐ устанавливают дату оценки
- ☐ обобщают результаты, полученные в рамках каждого из подходов к оценке

(один вариант)

Определение доходов и расходов, характерных для нормально действующего бизнеса - это:

- ☐ инфляционная корректировка отчетности
- ☐ трансформация отчетности
- ☐ финансовый анализ отчетности
- ☐ нормализация отчетности

(один вариант)

9

Отраслевая информация в целях оценки бизнеса включает:

- ☐ сведения о состоянии отрасли
- ☐ сведения о финансово-экономических факторах
- ☐ сведения о перспективах развития отрасли
- ☐ сведения о политических факторах
- ☐ информацию о степени конкурентной борьбы в отрасли и характеристику основных конкурентов
- ☐ информацию о рынках сбыта

(выбор из нескольких вариантов)

ДОХОДНЫЙ ПОДХОД К ОЦЕНКЕ БИЗНЕСА

10

При расчете ставки дисконтирования применительно к модели денежного потока для всего инвестированного капитала применяют:

- ☐ метод оценки капитальных активов
- ☐ метод средневзвешенной стоимости капитала
- ☐ метод кумулятивного построения

(один вариант)

11

DR=20%, Рассчитайте коэффициент текущей стоимости (DF, фактор дисконтирования) для второго прогнозного года (дисконтирование на конец года, точность ответа - до десятитысячных):

Ответ:

12

Метод капитализации дохода в оценке бизнеса базируется на преобразовании в текущую стоимость следующего вида дохода:

- ☐ Денежного потока за один год после даты оценки
- ☐ чистого операционного дохода за один год после даты оценки
- ☐ Денежного потока за один ретроспективный год

(один вариант)

13

Методика расчета денежного потока для собственного капитала на базе чистой прибыли (ЧП) включает операции:

- ☐ плюс капитальные вложения
- ☐ минус капитальные вложения
- ☐ минус амортизационные отчисления
- ☐ плюс амортизационные отчисления
- ☐ минус увеличение долгосрочной задолженности
- ☐

плюс увеличение долгосрочной задолженности
(выбор из нескольких вариантов)

14

Какой долгосрочный темп роста допустим в случае применения Модели Гордона?

- ☐ 0% в год
- ☐ 2% в год
- ☐ 20% в год
- ☐ 12% в год

(выбор из нескольких вариантов)

СРАВНИТЕЛЬНЫЙ ПОДХОД К ОЦЕНКЕ БИЗНЕСА

15

Какие методы присущи сравнительному подходу к оценке бизнеса?

- ☐ рынка капитала
- ☐ капитализации дохода
- ☐ сделок
- ☐ отраслевых коэффициентов
- ☐ чистых активов
- ☐ дисконтирования денежных потоков

(выбор из нескольких вариантов)

16

Применение метода рынка капитала при оценке бизнеса предусматривает:

- ☐ анализ рыночных цен акций аналогичных предприятий
- ☐ использование формул отраслевой статистики
- ☐ корректировку бухгалтерского баланса
- ☐ анализ сделок по продажам предприятий целиком и данных по продажам контрольных пакетов

(один вариант)

ЗАТРАТНЫЙ ПОДХОД К ОЦЕНКЕ БИЗНЕСА

17

При расчете стоимости чистых активов НЕ подлежат корректировке:

- ☐ денежные средства
- ☐ кредиторская задолженность
- ☐ дебиторская задолженность
- ☐ налог на добавленную стоимость

(выбор из нескольких вариантов)

18

При оценке предприятия методом чистых активов основным исходным документом является:

- ☐ баланс предприятия (Форма 1)
- ☐ отчет о финансовых результатах (Форма 2)
- ☐ отчет о движении денежных средств

(один вариант)

ОЦЕНКА КОНТРОЛЬНОГО И НЕКОНТРОЛЬНОГО ПАКЕТОВ АКЦИЙ

19

Стоимость предприятия ОАО "XXX" составляет 100 млн.руб. Определите стоимость 20%-го пакета акций, если скидка на неконтрольный характер составляет 30%.

Ответ:

СОГЛАСОВАНИЕ РЕЗУЛЬТАТОВ ОЦЕНКИ И ИХ ИСПОЛЬЗОВАНИЕ В УПРАВЛЕНИИ ПРЕДПРИЯТИЕМ

20

Если результаты оценки стоимости бизнеса доходным подходом превышают стоимость, полученную затратным подходом, тогда

- ☐ Имущество предприятия используется эффективно
- ☐ Имущество предприятия используется неэффективно

(один вариант)

2.Критерии оценки

Каждый правильный ответ на вопрос оценивается в 5 баллов, отсутствие ответа на вопрос или ответ с ошибкой оцениваются в ноль баллов. Преподаватель имеет право задать уточняющий вопрос. Максимальное количество баллов, которое можно получить за тест – 100 баллов.

- Ответ на экзаменационный тест считается **неудовлетворительным**, если студент при ответе на вопросы не дает определений основных понятий, констатирует незнание теоретического содержания курса, пробелы носят существенный характер, допускает принципиальные ошибки, правильные ответы приведены менее, чем на 50% вопросов. оценка составляет *0-49 баллов*.
- Ответ на экзаменационный тест засчитывается на **пороговом** уровне, если студент при ответе на вопросы дает правильные ответы частично, однако пробелы не носят существенного

характера, правильные ответы приведены не менее, чем на 50% вопросов теста. Оценка составляет 50-72 балла.

- Ответ на экзаменационный тест засчитывается на **базовом** уровне, если студент при ответе на вопросы корректно отвечает более, чем на 70% вопросов теста, знания содержат незначительные пробелы. Оценка составляет 73-86 баллов.

- Ответ на экзаменационный тест засчитывается на **продвинутом** уровне, если студент при ответе на вопросы дает корректные ответы более, чем на 85% вопросов теста. Оценка составляет 87-100 баллов.

3.Шкала оценки

Таблица соответствия баллов традиционной оценки и буквенной оценки ECTS:

Характеристика работы студента	Диапазон баллов	Буквенный эквивалент оценки	Диапазон баллов	Традиционная оценка	
Отлично (теоретическое содержание курса освоено полностью, полностью сформированы практические навыки, задание выполнено с оценкой, близкой к максимальной)	90-100	A+	97-100	Отлично	Зачтено
		A	93-96		
		A-	90-92		
Очень хорошо (теоретическое содержание курса освоено полностью, практические навыки в основном сформированы, задание выполнено с оценкой, близкой к максимальной)	80-89	B+	87-89	Хорошо	
		B	83-86		
		B-	80-82		
Хорошо (теоретическое содержание курса освоено полностью, некоторые практические навыки сформированы недостаточно, задание выполнено с незначительными неточностями)	70-79	C+	77-79	Удовлетво- рительно	
		C	73-76		
		C-	70-72		
Удовлетворительно (теоретическое содержание курса освоено частично, практические навыки в основном сформированы, задание содержит незначительные ошибки)	60-69	D+	67-69		
		D	63-66		
		D-	60-62		
Посредственно (теоретическое содержание курса освоено частично, некоторые практические навыки не сформированы, практическое задание содержит существенные ошибки)	50-59	E	50-59		
Неудовлетворительно (теоретическое содержание курса освоено частично, практические навыки не сформированы, практическое задание не выполнено или содержит грубые ошибки)	25-49	FX	25-49	Неудовлетво- рительно	Не зачтено
Неудовлетворительно (без	0-24	F	0-24		

возможности пересдачи) (теоретическое содержание курса не освоено, практические навыки не сформированы, практическое задание не выполнено или содержит грубые ошибки)					
--	--	--	--	--	--

Экзамен считается сданным, если сумма баллов по всем заданиям билета составляет не менее 50 баллов (из 100 возможных по 100-балльной шкале). В общей оценке по дисциплине баллы за экзамен учитываются в соответствии с правилами балльно-рейтинговой системы, приведенными в рабочей программе дисциплины. Коэффициент, с которым учитывается полученная сумма баллов в общей оценке по дисциплине, определяется Правилами аттестации как «100:40», то есть переводятся с коэффициентом 0,4. Например, 100 баллов за экзамен – это 40 баллов в общей оценке по дисциплине ($100 \cdot 0,4 = 40$ баллов, изложено в п.2 ФОС по дисциплине).

4. Вопросы к экзамену по дисциплине «Оценка бизнеса»

Укрупненные вопросы для подготовки к экзамену по темам дисциплины, по которым сформирован экзаменационный тест:

1. Основы оценки стоимости бизнеса.
2. Принципы оценки стоимости бизнеса.
3. Виды стоимости бизнеса.
4. Процесс оценки стоимости бизнеса.
5. Доходный подход к оценке бизнеса.
6. Затратный подход к оценке бизнеса.
7. Сравнительный подход к оценке бизнеса.
8. Оценка контрольного и неконтрольного пакетов акций.
9. Согласование результатов оценки и их использование в управлении предприятием.

Подробно вопросы к тесту по вышеперечисленным темам представлены в комплекте контролирующих материалов по дисциплине.

**Паспорт
расчетно-графического задания (работы)**

по дисциплине «Оценка бизнеса», 7 семестр

1. Методика оценки

РГЗ выполняется письменно. В рамках выполнения РГЗ по дисциплине студенты рассчитывают стоимость бизнеса и разрабатывают управленческие решения по использованию результатов оценки в управлении предприятием.

При выполнении РГЗ студенты должны провести анализ среды функционирования предприятия, применить подходы к оценке бизнеса и сделать выводы.

Обязательные структурные части РГЗ

№ п/п	Наименование разделов
-	Титульный лист.
-	Содержание.
-	Введение.
1	Описание оцениваемого предприятия.
2	Характеристика внешней среды функционирования предприятия: 2.1) экономики страны; 2.2) отрасли.
3	Финансовый анализ.
4	Выбор подходов к оценке.
5	Определение стоимости предприятия на основе выбранных подходов (в том числе примеры оценки имущества в затратном подходе).
6	Согласование результатов в итоговую оценку стоимости
7	Рекомендации по использованию результатов оценки в управлении предприятием.
-	Заключение.
-	Список использованных источников (не менее 5 источников).
-	Приложения (Баланс, отчет о финансовых результатах).

Требования к оформлению РГЗ. Текст РГЗ набирается с использованием текстового редактора MS Word, шрифт – 14, межстрочный интервал – полуторный, способ выравнивания - по ширине для основного текста. Введение, заключение, список использованных источников и приложения не нумеруются. Заголовки разделов следует располагать посередине строки без точки в конце и без переносов, печатать прописными буквами, не подчеркивать. Каждый раздел, а также введение, заключение, список использованных источников, приложение начинаются с новой страницы. Для страниц с книжной ориентацией рекомендуется устанавливать следующие размеры полей: верхнее – 2,5 см, нижнее -2,5 см, левое - 3 см, правое - 1,5 см. Для выделения ключевых понятий допускается использование курсива.

Оцениваемые позиции: оформление, качество раскрытия структурных частей работы, ответы на защите РГЗ.

2. Критерии оценки

- РГЗ считается **не выполненной**, если выполнены не все части РГЗ, отсутствует анализ объекта, выбранные методы и терминология не соответствуют современным требованиям, предусмотренные требования к написанию работы не выполнены, либо некоторые виды заданий выполнены с ошибками, оформление работы не соответствует содержанию ГОСТ. оценка составляет 0-49 баллов.
- РГЗ считается выполненной **на пороговом** уровне, если части РГЗ выполнены формально: анализ объекта выполнен неполно, есть существенные пробелы в расчете показателей, есть незначительные ошибки в расчетах, оценка составляет 50-72 балла.
- РГЗ считается выполненной **на базовом** уровне, если анализ объекта выполнен в полном объеме, уровень выполнения работы отвечает всем основным требованиям, все расчеты проведены и теоретические положения изложены достаточно верно, однако они не вполне полные, содержат неопределенности в обоснованиях, оценка составляет 73-86 баллов.
- РГЗ считается выполненной **на продвинутом** уровне, если анализ объекта выполнен в полном объеме, Уровень выполнения работы отвечает всем требованиям, теоретические положения изложены верно, все разделы работы выполнены корректно, качество их выполнения оценено числом баллов, близким к максимальному, оценка составляет 87-100 баллов.

3. Шкала оценки

В общей оценке по дисциплине баллы за РГЗ учитываются в соответствии с правилами балльно-рейтинговой системы, приведенными в рабочей программе дисциплины. РГЗ считается сданным, если сумма баллов за него составляет не менее 50 баллов (из 100 возможных по 100-балльной шкале). Коэффициент, с которым учитывается полученная сумма баллов в общей оценке по дисциплине, определяется Правилами аттестации как «100:20», то есть переводятся с коэффициентом 0,2. Например, 100 баллов за РГЗ – это 20 баллов в общей оценке по дисциплине ($100 \cdot 0,2 = 20$ баллов, изложено в п.2 ФОС по дисциплине).

Таблица соответствия баллов традиционной оценки и буквенной оценки ECTS:

Характеристика работы студента	Диапазон баллов	Буквенный эквивалент оценки	Диапазон баллов	Традиционная оценка	
Отлично (полностью сформированы практические навыки, все структурные части РГЗ выполнены на оценку, близкую к максимальной)	90-100	A+	97-100	Отлично	Зачтено
		A	93-96		
		A-	90-92		
Очень хорошо (практические навыки в основном сформированы, все структурные части РГЗ выполнены на оценку, близкую к максимальной)	80-89	B+	87-89	Хорошо	
		B	83-86		
		B-	80-82		
Хорошо (практические навыки сформированы недостаточно, некоторые структурные части РГЗ содержат незначительные ошибки)	70-79	C+	77-79	Удовлетворительно	
		C	73-76		
		C-	70-72		
Удовлетворительно (практические навыки в основном сформированы, многие структурные части РГЗ содержат ошибки)	60-69	D+	67-69		
		D	63-66		
		D-	60-62		

Посредственно (некоторые практические навыки не сформированы, многие структурные части РГЗ выполнены с ошибками, оценки по ним минимальны)	50-59	E	50-59		
Неудовлетворительно (практические навыки не сформированы, некоторые структурные части РГЗ содержит грубые ошибки, оценки по некоторым частям минимальны)	25-49	FX	25-49	Неудовлетворительно	Не зачтено
Неудовлетворительно (без возможности пересдачи) (практические навыки не сформированы, большинство структурных частей РГЗ содержат грубые ошибки)	0-24	F	0-24		

4. Примерный перечень тем РГЗ(Р)

1. Оценка стоимости предприятия (на примере «...»)
2. Оценка стоимости бизнеса (на примере ...).

Примерный перечень вопросов для защиты РГЗ

1. Дайте характеристику объекта оценки.
2. Каковы результаты анализа экономики страны для целей оценки стоимости бизнеса?
3. Каковы результаты анализа отрасли функционирования предприятия?
4. Каковы результаты финансового анализа предприятия?
5. Какие подходы и методы оценки выбраны? Почему?
6. Как проводили расчеты затратным подходом к оценке?
7. Какие корректировки вносили в скорректированный баланс при оценке активов и пассивов предприятия?
8. Как проводили расчеты доходным подходом к оценке?
9. На основании чего выбраны коэффициенты для согласования результатов оценки?
10. Какие разработали управленческие решения на основе результатов оценки?

Пример оформления титульного листа:

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Новосибирский государственный технический университет»

Кафедра менеджмента

РАСЧЕТНО-ГРАФИЧЕСКОЕ ЗАДАНИЕ

Дисциплина: Оценка бизнеса

(наименование в соответствии с УП)

на тему: «Оценка стоимости бизнеса (на примере _____)»

Направление подготовки: 38.03.02 Менеджмент

Выполнил:

студент группы _____

Ф.И.О.

подпись

«__» _____ 20__ г.

Проверил:

к.э.н., доцент Щербакова Н.А.

Балл: _____, ECTS _____,

Отметка _____

«зачтено», «не зачтено»

подпись

«__» _____ 20__ г.

Новосибирск 201__