

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

Кафедра аудита, учета и финансов

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

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ
Оценка и управление стоимостью активов и бизнеса

Образовательная программа: 38.04.01 Экономика, магистерская программа: Учет, анализ и аудит

Курс: 2, семестр : 3

Факультет бизнеса,

		Семестр
№	Вид деятельности	3
1	Всего зачетных единиц (кредитов)	3
2	Всего часов	108
3	Всего занятий в контактной форме, час.	42
4	Лекции, час.	8
5	Практические занятия, час.	26
6	Лабораторные занятия, час.	0
7	из них в активной и интерактивной форме, час.	10
8	Аттестация, час.	2
9	Консультации, час.	6
10	Самостоятельная работа, час.	66
11	Виды самостоятельной работы (курсовой проект, курсовая работа, РГЗ, подготовка к контрольной работе)	контр.
12	Вид аттестации	Э

Рабочая программа составлена на основании федерального государственного образовательного стандарта высшего образования по направлению (специальности): 38.04.01 Экономика

ФГОС введен в действие приказом №321 от 30.03.2015 г. , дата утверждения: 22.04.2015 г.

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

Рабочая программа разработана на основе компетентностной модели выпускника по направлению (специальности): 38.04.01 Экономика

Рабочая программа обсуждена на заседании кафедры

АУФ, 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. Хоменко Е. В.

Заведующий кафедрой:

профессор, д.э.н. Аманжолова Б. А.

Ответственный за образовательную программу:

заведующий кафедрой Аманжолова Б. А.

1. Внешние требования

Таблица 1.1

Компетенция ФГОС: ОК.3 готовность к саморазвитию, самореализации, использованию творческого потенциала; в части следующих результатов обучения:	
у1. уметь применять потенциал профессиональных знаний и умений для решения экономических задач	
Компетенция ФГОС: ОПК.1 готовность к коммуникации в устной и письменной формах на русском и иностранном языках для решения задач профессиональной деятельности; в части следующих результатов обучения:	
з2. знать терминологию профессиональной сферы деятельности на иностранном языке	
Компетенция ФГОС: ПК.8 способность готовить аналитические материалы для оценки мероприятий в области экономической политики и принятия стратегических решений на микро- и макроуровне; в части следующих результатов обучения:	
з2. знать количественные и качественные методы оценки состояния и развития экономических систем	
Компетенция ФГОС: ПК.9 способность анализировать и использовать различные источники информации для проведения экономических расчетов; в части следующих результатов обучения:	
з2. знать международные стандарты аудита и финансовой отчетности и практику их применения в различных сферах экономической деятельности	

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 и управление стоимостью активов и бизнеса</i>	
ОПК.1.з2 знать терминологию профессиональной сферы деятельности на иностранном языке	
1. знать основные понятия оценочной деятельности, принципы оценки, виды стоимости, подходы к оценке в соответствии с российскими и международными стандартами оценки	Лекции; Практические занятия; Самостоятельная работа
ОК.3.у1 уметь применять потенциал профессиональных знаний и умений для решения экономических задач	
2. уметь применять профессиональное суждение при обосновании методов оценки, выборе источников информации и интерпретации полученных результатов	Практические занятия; Самостоятельная работа
ПК.8.з2 знать количественные и качественные методы оценки состояния и развития экономических систем	
3. знать требования к составлению отчета об оценке и его структуру	Лекции; Практические занятия; Самостоятельная работа
4. знать основные методы оценки стоимости активов и бизнеса и особенности их применения на практике	Лекции; Практические занятия; Самостоятельная работа
5. уметь проводить анализ рынка, как один из этапов оценки, в масштабах региона, страны	Лекции; Практические занятия; Самостоятельная работа
ПК.9.з2 знать международные стандарты аудита и финансовой отчетности и практику их применения в различных сферах экономической деятельности	
6. знать нормативно-правовую базу формирования учетной политики организации как методической основы учетно-аналитического обеспечения управления деятельностью предприятия	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: 3				
Дидактическая единица: Организационно-правовые основы оценочной деятельности				

1. Правовое обеспечение формирования, обращения и оценки собственности	0	2	1, 3, 6	Основы российской системы, законодательные и нормативные правовые акты и правоприменительная практика обеспечения и защиты прав собственности. Юридическое исследование права собственности для целей их экономической оценки. Экономические и исторические предпосылки возникновения и развития оценочной деятельности в России. Федеральный закон "Об оценочной деятельности в Российской Федерации" - основа всей системы законодательных и правовых нормативных документов, регулирующих оценку стоимости имущества. Назначение Стандартов профессиональной практики оценки всех видов имущества. Международные и российские стандарты, недостатки и перспективы их развития. Кодекс профессиональной этики оценщиков. Структура и основные назначения договора Оценщика с Заказчиком, представление определений понятий, предмета оценки и ограничивающих условий.
Дидактическая единица: Методы экономического анализа в оценочной деятельности				

2. Аналитические методы в оценке	0	4	4, 5	Цели и задачи финансово-инвестиционного анализа; общий анализ финансовой отчетности. Анализ финансового состояния. Оценка потенциального банкротства. Финансовое прогнозирование: анализ оборотного капитала, анализ политики привлечения капитала, анализ инвестиционной политики предприятия, анализ рыночной цены предприятия, анализ операций с валютой и внешнеторговых операций, анализ инфляции и важнейших макроэкономическом уровне, анализ политики реинвестирования капитала, дивидендной политики, резервирования и финансового роста. Модельный подход к оценке. Примеры математических моделей объектов оценки. Функции сложного процента и изменение стоимости денег во времени. Вычисление чистого дисконтированного дохода и внутренней нормы дохода. Расчет параметров кредитов. Методы математической статистики в оценке стоимости имущества.
Дидактическая единица: Методические основы оценки стоимости имущества				

3. Основы оценки стоимости имущества	0	2	1, 3, 6	Характеристики, классификации и способы описания всех видов имущества как объектов оценки. Назначение оценки, направления и специализации оценочной деятельности, области применения результатов оценки. Определение понятий затрат, цены и стоимости; характеристики объекта и параметры среды ее функционирования как ценообразующие факторы. Определение понятий, сравнительный анализ и сферы применения различных видов стоимости. Принципы оценки как основа аналитической деятельности оценщика. Основные подходы и методы в оценке рыночной стоимости объектов, особенности применения методов для оценки разных типов имущества. Основные этапы и процедуры оценки. Определение проблемы и планирование процедур. Сбор и обработка данных, анализ рыночной информации, описание и анализ характеристик объекта. Алгоритм анализа наилучшего и наиболее эффективного использования, применение методов оценки, согласование результатов, составление отчета об оценке.
--------------------------------------	---	---	---------	--

Таблица 3.2

Темы практических занятий	Активные формы, час.	Часы	Ссылки на результаты обучения	Учебная деятельность
Семестр: 3				
Дидактическая единица: Организационно-правовые основы оценочной деятельности				

1. Правовое обеспечение формирования, обращения и оценки собственности	0	2	1, 3, 6	- оценивают взаимосвязь и взаимозависимость экономической стоимостной оценки стоимости имущества с действующей системой законодательных и нормативно-правовых документов России; - характеризуют актуальность и необходимость участия специалистов по оценке стоимости имущества при рассмотрении экономических споров в судах; - отрабатывают практику проведения переговоров и заключения договоров на проведение оценочных работ.
Дидактическая единица: Методы экономического анализа в оценочной деятельности				
2. Аналитические методы в оценке	0	4	4, 5	- характеризуют роль и значение экономического анализа в оценочной деятельности; - проводят анализ финансового состояния организации и оценку вероятности банкротства; - анализируют эффективность учетной политики предприятия для целей управления его деятельностью; - проводят анализ производственного потенциала предприятия и оценку его использования; - вычисляют чистый дисконтированный доход и внутреннюю норму дохода; - строят регрессионные модели и проводят оценку их адекватности
Дидактическая единица: Методические основы оценки стоимости имущества				

3. Оценка стоимости недвижимости	2	4	2, 3, 4, 5	- проводят анализ физической, правовой, экономической и социальной среды функционирования объекта с использованием технической документации; - характеризуют рынок недвижимости, используя различные методы обработки данных о сделках; - классифицируют риски оценки недвижимости; - проводят оценку стоимости недвижимости затратным подходом, подходом сравнительного анализа продаж, доходным подходом; - проводят согласование результатов оценки; - формируют отчет об оценке; - решают ситуационные задания (кейс-стади)
----------------------------------	---	---	------------	---

4. Оценка стоимости машин, оборудования и транспортных средств	2	4	2, 3, 4, 5 - исследуют рынок машин и оборудования, особенности его функционирования и регулирования; - представляют классификацию машин и оборудования; - характеризуют область применения и ограничения затратного подхода при оценке машин и оборудования; - последовательность определения рыночной стоимости оборудования затратным подходом; - структуру и элементы стоимости производства нового оборудования; - характеризуют область применения и ограничения сравнительного подхода при оценке машин и оборудования; - последовательность применения метода; выбор единиц и элементов сравнения; - характеризуют область применения и ограничения доходного подхода в оценке машин и оборудования; - особенности его применения и отличия от оценки бизнеса (предприятий); - выделяют особенности определения различных видов износа в оценке оборудования, особенности оценки стоимости воздушных, морских и речных судов. - определяют итоговую величину рыночной стоимости машин и оборудования; - формируют отчет - решают ситуационные задачи (кой-стал
---	----------	----------	--

5. Оценка стоимости нематериальных активов и интеллектуальной собственности	2	4	- классифицируют объекты интеллектуальной собственности и нематериальные активы организации; - выделяют факторы, влияющие на величину стоимости нематериальных активов и объектов интеллектуальной собственности; - характеризуют условия и особенности формирования рынка интеллектуальной собственности; - осуществляют подготовку информации, необходимой для оценки интеллектуальной собственности и нематериальных активов, включая экспертизу документов, подтверждающих права на объекты интеллектуальной собственности; - проводят сравнительный анализ различных подходов и методов оценки, сопоставление недостатков и преимуществ, обоснование выбора методов оценки; - знакомятся с практикой оценки стоимости интеллектуальной собственности в особых случаях (при внесении в уставный капитал, принудительном лицензировании, реструктуризации предприятия, оценке портфеля прав на объекты интеллектуальной собственности на различных стадиях инновационного проекта и др.); - формируют отчет; - решают ситуационные задания (кейс-стад
--	----------	----------	--

6. Оценка стоимости ценных бумагах	2	4	2, 3, 4, 5	- характеризуют взаимосвязь внутренней стоимости и рыночной цены ценной бумаги; - характеризуют место и значение технического анализа фондового рынка и рынков отдельных финансовых инструментов при оценке их стоимости, рассчитывают основные показатели фондового рынка, используемые в техническом анализе; - проводят оценку долговых ценных бумаг (с фиксированным доходом, государственных долговых обязательств и корпоративных облигаций); - исследуют возможности метода дисконтированных денежных потоков при оценке рыночной стоимости различных видов облигаций: купонных, бескупонных, с плавающим купоном, обеспеченных, возвратных, конвертируемых, обменных и др.; - проводят оценку векселей, депозитных и сберегательных сертификатов, долевых ценных бумаг, целевых ценных бумаг; - формируют отчет об оценке; - решают ситуационные задания (кейс-стади)
------------------------------------	---	---	------------	---

7. Оценка стоимости предприятия (бизнеса)	2	4	2, 3, 4, 5	- выделяют факторы, определяющие стоимость предприятия; - исследуют возможности метода дисконтированного денежного потока в оценке стоимости предприятия (проводят анализ ретроспективной, текущей информации, расчёт аналитических показателей, прогноз денежных потоков); - исследуют возможности сравнительного подхода в оценке стоимости предприятия (проводят анализ текущей информации, подбор предприятий-аналогов, расчёт рыночных мультипликаторов); - характеризуют преимущества и недостатки метода чистых активов; - разрабатывают план ликвидации, анализируют затраты на ликвидацию, проводят расчёт ликвидационной стоимости предприятия; - проводят обоснование итоговой величины стоимости предприятия, формируют отчет об оценке; - решают ситуационные задания (кейс-стади)
---	---	---	------------	---

4. Самостоятельная работа обучающегося

№	Виды самостоятельной работы	Ссылки на результаты обучения	Часы на выполнение	Часы на консультации
Семестр: 3				
1	Контрольные работы	2, 3, 5	5	2
Целью контрольной работы является исследование теоретических, методических и практических аспектов оценки различных видов имущества (активов) и стоимости предприятия (бизнеса). При выполнении контрольной работы студентам предлагается самостоятельно выбрать тему контрольной работы (из представленного ниже перечня) и по возможности использовать данные реального экономического субъекта, в том числе данные бухгалтерской (финансовой) отчетности, а также статистические и иные данные о рыночной конъюнктуре. : Дементьев Д. В. Оценка стоимости бизнеса [Электронный ресурс] : электронный учебно-методический комплекс / Д. В. Дементьев ; Новосиб. гос. техн. ун-т. - Новосибирск, [2015]. - Режим доступа: http://elibrary.nstu.ru/source?bib_id=vtls000215476. - Загл. с экрана.				
2	Подготовка к занятиям	1, 3, 4, 5	36	2

Изучение нормативных документов, теоретического материала (с использованием рекомендованных научных источников, периодической литературы, интернет-ресурсов), решение практических заданий и задач.: Дементьев Д. В. Оценка стоимости бизнеса [Электронный ресурс] : электронный учебно-методический комплекс / Д. В. Дементьев ; Новосиб. гос. техн. ун-т. - Новосибирск, [2015]. - Режим доступа: http://elibrary.nstu.ru/source?bib_id=vtls000215476. - Загл. с экрана. 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.

3	Подготовка к аттестации	1, 3, 4, 5, 6	25	2
---	-------------------------	---------------	----	---

Обобщение теоретического и практического материала в соответствии с темами курса и перечнем вопросов к экзамену.: Дементьев Д. В. Оценка стоимости бизнеса [Электронный ресурс] : электронный учебно-методический комплекс / Д. В. Дементьев ; Новосиб. гос. техн. ун-т. - Новосибирск, [2015]. - Режим доступа: http://elibrary.nstu.ru/source?bib_id=vtls000215476. - Загл. с экрана. 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.

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:homenko_ev@mail.ru
Контроль	Среда электронного обучения НГТУ:edu.nstu.ru
Размещение учебных материалов	e-mail:homenko_ev@mail.ru; ЭБС

Таблица 5.2

Активные и интерактивные формы проведения занятий

№	Наименование активных форм	Коды формируемых компетенций
1	Кейс-стади	ОК.3; ПК.8;
Формируемые умения: з2. знать количественные и качественные методы оценки состояния и развития экономических систем; у1. уметь применять потенциал профессиональных знаний и умений для решения экономических задач		
Краткое описание применения: Ситуационные задания, связанные с проведением оценки различных видов имущества (активов) и стоимости предприятия (бизнеса), основанные на условных данных и данных реальных экономических субъектов.		

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: 3		
<i>Практические занятия:</i> Решение кейс-заданий по оценке стоимости различных видов активов и бизнеса	15	30
<i>Контрольные работы:</i>	15	30
<i>Экзамен:</i>	20	40

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

Таблица 6.2

Коды компетенций ФГОС	Результаты обучения	Формы контроля	
		Контр. раб.	Экзамен
ОК.3	у1. уметь применять потенциал профессиональных знаний и умений для решения экономических задач	+	
ОПК.1	з2. знать терминологию профессиональной сферы деятельности на иностранном языке		+
ПК.8	з2. знать количественные и качественные методы оценки состояния и развития экономических систем	+	+
ПК.9	з2. знать международные стандарты аудита и финансовой отчетности и практику их применения в различных сферах экономической деятельности		+

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

7. Литература

Основная литература

1. Оценка объектов недвижимости : учебник / А.А. Варламов, С.И. Комаров / под общ. ред. А.А. Варламова. — 2-е изд., перераб. и доп. — М.: ФОРУМ : ИНФРА-М, 2017. — 352 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=661780> - Загл. с экрана.
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?bookinfo=450877> - Загл. с экрана.
3. Щербаков В. А. Оценка стоимости предприятия (бизнеса) / В. А. Щербаков, Н. А. Щербакова. - М., 2012. - 315 с. : ил., табл.
4. Щербакова Н. А. Оценка недвижимости: теория и практика : учебное пособие / Н. А. Щербакова. - М., 2012. - 269 с. : табл.

Дополнительная литература

1. 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.
2. Оценка недвижимости : [учебное пособие для вузов по направлению 080500 "Менеджмент"] / Т. Г. Касьяненко [и др.]. - М., 2010. - 751, [1] с.
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?bookinfo=537530> - Загл. с экрана.
4. Управление стоимостью промышленных предприятий: Учебное пособие / В.А. Макарова, А.А. Крылов. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 188 с.: 60х88 1/16. - (Высшее образование: Магистратура). (обложка) ISBN 978-5-16-006911-1, 500 экз. - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=414521> - Загл. с экрана.

5. 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.
6. Иванова Е. Н. Оценка стоимости недвижимости : учебное пособие по специальности "Финансы и кредит" / Е. Н. Иванова ; под ред. М. А. Федотовой ; Фин. акад. при Правительстве Рос. Федерации. - М., 2008. - 343, [1] с. : ил., табл.
7. Петров В. И. Оценка стоимости земельных участков [Электронный ресурс] : электронный учебник / В. И. Петров. - М., 2010. - 1 электрон. опт. диск (CD-ROM). - Загл. с этикетки диска.
8. Иванова Е. Н. Оценка стоимости недвижимости [Электронный ресурс] : электронный учебник / Е. Н. Иванова ; под ред. М. А. Федотовой. - М., 2010. - 1 электрон. опт. диск (CD-ROM). - Загл. с контейнера.
9. Казакова Н. А. Экономический анализ в оценке бизнеса и управлении инвестиционной привлекательностью компании : [учебное пособие по специальностям "Бухгалтерский учет, анализ и аудит" и др.] / Н. А. Казакова. - М., 2009. - 238, [1] с. : табл.
10. 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.

Интернет-ресурсы

1. Международный бухгалтерский учет [Электронный ресурс] : сайт журнала. – Режим доступа: <http://www.fin-izdat.ru/journal/interbuh>. – Загл. с экрана.
2. ЭБС НГТУ : <http://elibrary.nstu.ru/>
3. Бухгалтерский учет [Электронный ресурс] : сайт журнала. – Режим доступа: <http://www.buhgalt.ru>. – Загл. с экрана.
4. ЭБС «Издательство Лань» : <https://e.lanbook.com/>
5. Федеральная служба государственной статистики [Электронный ресурс] : официальный сайт. - Режим доступа: <http://www.gks.ru/>. - Загл. с экрана.
6. ЭБС IPRbooks : <http://www.iprbookshop.ru/>
7. ЭБС "Znaniium.com" : <http://znaniium.com/>
8. :

8. Методическое и программное обеспечение

8.1 Методическое обеспечение

1. Дементьев Д. В. Оценка стоимости бизнеса [Электронный ресурс] : электронный учебно-методический комплекс / Д. В. Дементьев ; Новосиб. гос. техн. ун-т. - Новосибирск, [2015]. - Режим доступа: http://elibrary.nstu.ru/source?bib_id=vtls000215476. - Загл. с экрана.
2. Щербакова Н. А. Оценка стоимости предприятия (бизнеса) [Электронный ресурс] : электронный учебно-методический комплекс [для студентов ЗФ 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.

8.2 Специализированное программное обеспечение

- 1 СПС "КонсультантПлюс"
- 2 Microsoft Office

9. Материально-техническое обеспечение

Презентационное оборудование

№	Наименование	Назначение
1	Презентационное оборудование (мультимедиа-проектор, экран, компьютер для управления)	Для представления презентаций лекций и результатов выполнения индивидуальной контрольной работы

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

Кафедра аудита, учета и финансов

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

ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ

Оценка и управление стоимостью активов и бизнеса

Образовательная программа: 38.04.01 Экономика, магистерская программа: Учет, анализ и аудит

1. Обобщенная структура фонда оценочных средств учебной дисциплины

Обобщенная структура фонда оценочных средств по дисциплине «Оценка и управление стоимостью активов и 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)
ОК.3 готовность к саморазвитию, самореализации, использованию творческого потенциала	у1. уметь применять потенциал профессиональных знаний и умений для решения экономических задач	Оценка стоимости машин, оборудования и транспортных средств Оценка стоимости недвижимости Оценка стоимости нематериальных активов и интеллектуальной собственности Оценка стоимости предприятия (бизнеса) Оценка стоимости ценных бумагах	Контрольная работа (практический раздел, рекомендации)	–
ОПК.1 готовность к коммуникации в устной и письменной формах на русском и иностранном языках для решения задач профессиональной деятельности	з2. знать терминологию профессиональной сферы деятельности на иностранном языке	Основы оценки стоимости имущества Правовое обеспечение формирования, обращения и оценки собственности	–	Экзамен, вопросы 1-7
ПК.8/АД способность готовить аналитические материалы для оценки мероприятий в области экономической политики и принятия стратегических решений на микро- и макроуровне	з2. знать количественные и качественные методы оценки состояния и развития экономических систем	Аналитические методы в оценке Основы оценки стоимости имущества Оценка стоимости машин, оборудования и транспортных средств Оценка стоимости недвижимости Оценка стоимости нематериальных активов и интеллектуальной собственности Оценка стоимости предприятия (бизнеса) Оценка стоимости ценных бумагах Правовое обеспечение формирования, обращения и оценки собственности	Контрольная работа (теоретический раздел, практический раздел)	Экзамен, вопросы 8-30
ПК.9/АД способность анализировать и использовать различные источники информации для проведения экономических расчетов	з2. знать международные стандарты аудита и финансовой отчетности и практику их применения в различных сферах экономической деятельности	Основы оценки стоимости имущества Правовое обеспечение формирования, обращения и оценки собственности	–	Экзамен, вопросы 1-3, 6

2. Методика оценки этапов формирования компетенций в рамках дисциплины.

Промежуточная аттестация по **дисциплине** проводится в 3 семестре - в форме экзамена, который направлен на оценку сформированности компетенций ОК.3, ОПК.1, ПК.8/АД, ПК.9/АД.

Экзамен проводится в письменной форме, по тестам. Тестовые задания составляются на основе вопросов, приведенных в Паспорте экзамена и рекомендуемых студентам для подготовки к аттестации. Тест включает задания, позволяющие оценить степень сформированности соответствующих компетенций. На выполнение тестовых заданий отводится 45 минут.

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

В 3 семестре обязательным этапом текущей аттестации является контрольная работа. Требования к выполнению контрольной работы, состав и правила оценки сформулированы в паспорте контрольной работы.

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 ОК.3, ОПК.1, ПК.8/АД, ПК.9/АД, за которые отвечает дисциплина, на разных уровнях.

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.

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.

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.

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.

Паспорт экзамена

по дисциплине «Оценка и управление стоимостью активов и бизнеса», 3 семестр

1. Методика оценки

Экзамен проводится в письменной форме, по тестам. Тестовые задания составляются на основе вопросов, приведенных ниже и рекомендуемых студентам для подготовки к аттестации. Тест включает задания, позволяющие оценить степень сформированности соответствующих компетенций. На выполнение тестовых заданий отводится 45 минут.

Пример теста для экзамена

1. Стоимость публичных акционерных обществ по отношению к непубличным должна быть:
а) выше
б) ниже
в) равна
2. Расчетная величина, за которую предполагается переход имущества из рук в руки на дату оценки в результате сделки между продавцом и покупателем, называется:
а) рыночная стоимость
б) инвестиционная стоимость
в) ликвидационная стоимость
г) кадастровая стоимость
3. Рыночная стоимость может выражаться отрицательной величиной в случае оценки:
а) нематериальных активов
б) изношенного оборудования
в) имущества, сданного в аренду
г) устаревших объектов недвижимости, сумма затрат на снос которых превышает стоимость земельного участка
д) экологически неблагополучных объектов
4. Какой документ является основанием для проведения оценки бизнеса?
а) лицензия
б) договор
в) акт
г) сертификат
д) распоряжение
5. Потребителями результатов оценки могут являться:
а) только заказчик оценки
б) любой участник оценочной деятельности

- в) органы исполнительной власти
 - г) собственник оцениваемого имущества
6. При балансовой или бухгалтерской оценке активы фирмы равны:
- а) сумме неосязаемых активов, обязательств и собственного капитала
 - б) сумме обязательств и величины чистого собственного капитала**
 - в) чистому собственному капиталу
 - г) сумме стоимости: гарантий, лицензии и страховки
7. Если расчет стоимости бизнеса производится с целью заключения сделки купли-продажи, то рассчитывается:
- а) инвестиционная стоимость
 - б) стоимость замещения объекта оценки
 - в) рыночная стоимость**
 - г) ликвидационная стоимость
8. К какому подходу относятся метод чистых активов и метод ликвидационной стоимости?
- а) затратному**
 - б) доходному
 - в) сравнительному
9. Практика оценки бизнеса в России показывает, что наибольшее применение находит:
- а) доходный подход**
 - б) сравнительный подход
 - в) затратный подход
10. К какому подходу относятся метод капитализации доходов и метод дисконтированных денежных потоков?
- а) затратному
 - б) доходному**
 - в) сравнительному
11. Сумма затрат в рыночных ценах, существующих на дату оценки, необходимых для создания объекта идентичного объекту оценки, является:
- а) нормативной стоимостью
 - б) рыночной стоимостью
 - в) стоимостью воспроизводства**
 - г) инвестиционной стоимостью
12. В основу какого подхода к оценке бизнеса положен принцип замещения?
- а) затратного
 - б) доходного
 - в) сравнительного**
13. В основу какого подхода к оценке бизнеса положен принцип ожидания?
- а) затратного
 - б) доходного**
 - в) сравнительного

14. Какой метод оценки необходимо использовать в случае принятия собранием кредиторов решения о введении на предприятии конкурсного производства?
- а) дисконтированных денежных потоков
 - б) капитализации доходов
 - в) ликвидационной стоимости**
 - г) чистых активов
15. Как называется вероятность того, что доходы от инвестиций в оцениваемый бизнес окажутся больше или меньше прогнозируемых
- а) риск**
 - б) убыток
 - в) прибыль
 - г) дефицит
 - д) избыток
16. "Чем больше предприятие способно удовлетворить потребность собственника, тем выше его стоимость" - это принцип:
- а) ожидания
 - б) предвидения
 - в) полезности**
 - г) вклада
 - д) остаточной продуктивности
17. К какому подходу относятся метод рынка капитала, метод сделок и метод отраслевых коэффициентов?
- а) затратному
 - б) доходному
 - в) сравнительному**
18. Максимальная стоимость предприятия определяется наименьшей ценой, по которой может быть приобретен другой объект с эквивалентной полезностью" - это принцип:
- а) предвидения
 - б) полезности
 - в) вклада
 - г) замещения**
19. В настоящее время в России для осуществления оценочной деятельности необходимо иметь:
- а) лицензию Министерства экономического развития
 - б) свидетельство о членстве в СРО оценщика**
 - в) лицензию Минимущества
 - г) разрешение Министерства финансов
20. В договоре об оценке должны содержаться следующие условия:
- а) основания заключения договора
 - б) вид объекта оценки
 - в) вид определяемой стоимости (стоимостей) объекта оценки
 - г) сведения о страховании гражданской ответственности оценщика
 - д) все перечисленное**

2. Критерии оценки

- Ответ на экзаменационный тест считается **неудовлетворительным**, если студент при выполнении заданий набрал 0-19 *баллов*.
- Ответ на экзаменационный тест засчитывается на **пороговом** уровне, если студент при выполнении заданий набрал 20-26 *баллов*.
- Ответ на экзаменационный тест засчитывается на **базовом** уровне, если студент при выполнении заданий набрал 27-33 *балла*.
- Ответ на экзаменационный тест засчитывается на **продвинутом** уровне, если студент при выполнении заданий набрал 34-40 *баллов*.

3. Шкала оценки

Тест включает 20 заданий, каждое из которых оценивается в 2 балла. Экзамен считается сданным, если сумма баллов по всем заданиям оставляет не менее 20 баллов (из 40 возможных). В противном случае студент получает оценку FX (неудовлетворительно с возможностью пересдачи). В общей оценке по дисциплине баллы за зачет учитываются в соответствии с правилами балльно-рейтинговой системы, приведенными в рабочей программе дисциплины.

4. Вопросы к экзамену по дисциплине «Оценка и управление стоимостью активов и бизнеса»

1. Понятие и значение оценки бизнеса. Цели и задачи оценки бизнеса.
2. Правовые основы оценки бизнеса.
3. Информационная база оценки бизнеса. Стандарты оценки.
4. Кодекс профессиональной этики оценщиков.
5. Структура и основные назначения договора оценщика с заказчиком.
6. Принципы оценки бизнеса. Процесс оценки бизнеса. Характеристика основных этапов оценки.
7. Назначение оценки, направления и специализации оценочной деятельности, области применения результатов оценки.
8. Определение понятий затрат, цены и стоимости. Ценообразующие факторы.
9. Основные подходы и методы в оценке рыночной стоимости объектов.
10. Особенности применения методов для оценки разных типов имущества.
11. Понятие и виды риска. Причины возникновения риска в оценке бизнеса.
12. Согласование результатов оценки. Составление отчета об оценке.
13. Анализ финансовой отчетности в оценке бизнеса. Анализ финансовых коэффициентов.
14. Анализ имущественного положения предприятия.
15. Анализ ликвидности и платежеспособности предприятия.
16. Анализ финансовой устойчивости предприятия.
17. Оценка деловой активности предприятия.
18. Анализ рентабельности предприятия.
19. Дисконтирование. Ставки дисконта.
20. Метод кумулятивного построения. Оценка риска.
21. Модель оценки капитальных активов. Стоимость в остаточный период.
22. Коэффициент капитализации. Определение стоимости предприятия доходным методом.
23. Подходы с использованием текущих и ретроспективных данных. Данные по сопоставимым единицам.
24. Применение рыночного подхода в оценке бизнеса. Выбор предприятий-аналогов.

25. Затратный подход в оценке бизнеса. Сущность и применение метода чистых активов.
26. Затратный подход в оценке бизнеса: особенности метода ликвидационной стоимости.
27. Применение теории опционов в практике оценки бизнеса.
28. Оценка стоимости предприятия в целях инвестирования.
29. Оценка стоимости предприятия в целях реструктуризации.
30. Оценка бизнеса в целях антикризисного управления.

Паспорт контрольной работы

по дисциплине «Оценка и управление стоимостью активов и бизнеса», 3 семестр

1. Методика оценки

Целью контрольной работы является исследование теоретических, методических и практических аспектов оценки различных видов имущества (активов) и стоимости предприятия (бизнеса). При выполнении контрольной работы студентам предлагается самостоятельно выбрать тему контрольной работы (из представленного ниже перечня) и по возможности использовать данные реального экономического субъекта, в том числе данные бухгалтерской (финансовой) отчетности, а также статистические и иные данные о рыночной конъюнктуре.

Требования к оформлению контрольной работы:

Выполненная контрольная работа должна быть оформлена в соответствии с требованиями ГОСТ 7.32-2001 «Отчет о научно-исследовательской работе» и включать: титульный лист; содержание; введение; основную часть; список использованных источников; приложения.

При оформлении работы следует соблюдать следующие требования: формат печатных листов – А 4; размеры полей: левое – 30 мм, верхнее и нижнее – 20 мм, правое – 10 мм; гарнитура шрифта – Times New Roman, кегль шрифта – 14 пунктов, межстрочный интервал – 1,5 (в таблицах и схемах интервал и кегль шрифта могут быть уменьшены); выравнивание текста – по ширине страницы.

Страницы нумеруются арабскими цифрами, соблюдая сквозную нумерацию по всему тексту работы; номер страницы ставится в центре нижней части листа без точки (титульный лист не нумеруется, но включается в общую нумерацию страниц работы). Введение, основную часть и заключение следует начинать с новой страницы, заглавия новых элементов работы необходимо писать строчными буквами, точка после заглавий не ставится. Выполненную работу требуется жестко скрепить в папке-скоросшиватель или иным способом.

Оформление списка использованных источников осуществляется в соответствии с ГОСТ Р 7.0.5–2008 «Библиографическая ссылка. Общие требования и правила составления» и ГОСТ 7.1–2003 «Библиографическая запись. Библиографическое описание. Общие требования и правила составления». Источники нумеруются арабскими цифрами и располагаются в следующем порядке: законодательные и нормативные акты (в действующей редакции); нормативно-техническая документация (ГОСТ и др.); все остальные источники в алфавитном порядке.

Обязательные структурные части работы:

- 1) титульный лист;
- 2) содержание;
- 3) введение;
- 4) основная часть, включающая:

- теоретический раздел (содержание основных понятий, теоретических подходов, обоснование выбора методов решения поставленных в контрольной работе задач, экономико-математического инструментария для проведения расчетов);
- практический раздел (проведение необходимых расчетов с использованием выбранного инструментария);
- рекомендации (по применению методов оценки и управлению стоимостью активов и бизнеса)
- 5) заключение (выводы и результаты работы);
- 6) список использованных источников;
- 7) приложения (при необходимости).

Выполнение контрольной работы позволяет реализовать проблемный подход к решению прикладных задач оценки стоимости активов и предприятия. Защита контрольных работ проводится в форме публичной презентации результатов и сопровождается дискуссией.

Оцениваемые позиции:

Степень разработанности теоретических, методических и прикладных аспектов выбранной темы контрольной работы определяется с учетом обзора нормативных, литературных и других источников информации, представленных в списке использованных источников, анализа проведенных процедур оценки, характера выводов и рекомендаций, а также публичного представления и обсуждения результатов выполненной работы.

2. Критерии оценки

Каждое задание контрольной работы оценивается в соответствии с приведенными ниже критериями.

Контрольная работа считается **невыполненной**, если выбранная тема не раскрыта в основной части работы, студентом не использованы актуальные источники информации, включая нормативные документы, статистические и иные фактологические данные, расчеты содержат критические ошибки. Оценка составляет **0-14** баллов.

Работа выполнена на **пороговом** уровне, если выбранная тема в целом раскрыта в основной части работы, студентом использованы актуальные источники информации, включая нормативные документы, однако объем статистических и иных фактологических данных недостаточен для решения поставленных задач и (или) выбор применяемых методов не достаточно обоснован, расчеты содержат существенные ошибки. Оценка составляет **15-19** баллов.

Работа выполнена на **базовом** уровне, если выбранная тема раскрыта в основной части работы, студентом использованы актуальные источники информации, включая нормативные документы, статистические и иные фактологические данные, выбор применяемых методов обоснован, однако расчеты содержат несущественные ошибки и (или) выводы не достаточно содержательные. Оценка составляет **20-24** баллов.

Работа считается выполненной на **продвинутом** уровне, если выбранная тема полностью раскрыта в основной части работы, студентом использованы актуальные источники информации, включая нормативные документы, статистические и иные фактологические данные, выбор применяемых методов обоснован, расчеты не содержат ошибок, выводы достаточно полно характеризуют полученные результаты. Оценка составляет **25-30** баллов.

3. Шкала оценки

В общей оценке по дисциплине баллы за контрольную работу учитываются в соответствии с правилами балльно-рейтинговой системы, приведенными в рабочей программе дисциплины. Работа считается выполненной и защищенной при условии получения студентом не менее 15 баллов.

4. Пример варианта контрольной работы (рекомендуемая тематика контрольных работ)

1. Выбор методов определения стоимости в оценочной деятельности.
2. Доходный подход и методы в оценке предприятия.
3. Затратный подход и методы в оценке предприятия.
4. Классификация и способы описания видов имущества как объектов оценки.
5. Классификация и характеристика видов интеллектуальной собственности.
6. Классификация оборудования, подходы и методы в оценке машин и оборудования.
7. Методы и процедуры кадастровой оценки сельскохозяйственных, городских и лесных земель.
8. Направления оценочной деятельности, области применения результатов оценки.
9. Нормативное регулирование и саморегулирование оценочной деятельности в России.
10. Область применения и ограничения сравнительного подхода при оценке машин и оборудования.
11. Определение стоимости ценных бумаг различными подходами.
12. Основные требования к отчёту об оценке: задачи, структура и содержание отчета.
13. Особенности оценки стоимости предприятия для конкретных целей.
14. Оценка инвестиционных проектов, основные методы и подходы.
15. Оценка лесных территорий и ценообразование земель лесных ресурсов.
16. Оценка рыночной стоимости машин и оборудования.
17. Оценка рыночной стоимости недвижимости на основе доходного подхода.
18. Оценка стоимости недвижимости затратным подходом.
19. Оценка стоимости недвижимости подходом сравнительного анализа продаж.
20. Подходы к оценке стоимости нематериальных активов и интеллектуальной собственности.
21. Последовательность применения сравнительного подхода, выбор единиц и элементов сравнения.
22. Предмет оценки интеллектуальной собственности, классификация нематериальных активов.
23. Применение различных подходов при оценке финансовых институтов.
24. Рынок машин и оборудования, особенности его функционирования и регулирования.
25. Учет и анализ рисков хозяйственной деятельности в оценке стоимости бизнеса.
26. Факторы, влияющие на оценку стоимости земельных участков.
27. Факторы, влияющие на оценочную стоимость российских и импортных автомобилей.
28. Фундаментальные подходы к оценке стоимости, классификация и особенности.
29. Характеристика необходимой информации для оценки нематериальных активов.
30. Характеристики рынка недвижимости, методы обработки данных о сделках.