

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 бизнеса

Образовательная программа: 38.03.01 Экономика, профиль: Финансы и кредит

Курс: 4 5, семестры : 8 9

Факультет бизнеса, заочная форма обучения

		Семестр	
№	Вид деятельности	8	9
1	Всего зачетных единиц (кредитов)	0	3
2	Всего часов	0	108
3	Всего занятий в контактной форме, час.	2	23
4	Лекции, час.	2	6
5	Практические занятия, час.	0	6
6	Лабораторные занятия, час.	0	0
7	из них в активной и интерактивной форме, час.	0	4
8	Аттестация, час.	0	2
9	Консультации, час.		9
10	Самостоятельная работа, час.	0	83
11	Виды самостоятельной работы (курсовой проект, курсовая работа, РГЗ, подготовка к контрольной работе)		КР контр.
12	Вид аттестации		3

Рабочая программа составлена на основании федерального государственного образовательного стандарта высшего образования по направлению (специальности): 38.03.01 Экономика

ФГОС введен в действие приказом №1327 от 12.11.2015 г. , дата утверждения: 30.11.2015 г.

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

Рабочая программа разработана на основе компетентностной модели выпускника по направлению (специальности): 38.03.01 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. Аксенова Н. И.

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: ПК.5 способность 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; в части следующих результатов обучения:	
з3. знать российские и международные стандарты аудита и финансовой отчетности	
Компетенция ФГОС: ПК.6 способность анализировать и интерпретировать данные отечественной и зарубежной статистики о социально-экономических процессах и явлениях, выявлять тенденции изменения социально-экономических показателей; в части следующих результатов обучения:	
з1. знать фундаментальные концепции финансового менеджмента, корпоративных финансов, основные подходы и методы, используемые в страховании, финансовом и налоговом планировании, в оценке финансовой деятельности предприятия; институты и инструменты финансового рынка	
у2. уметь оценивать изменение стоимости денег во времени, проводить оценку финансовых инструментов, рассчитывать стоимость компании, составлять финансовые планы и бюджеты, применять методы налогового планирования	

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.5.з3 знать российские и международные стандарты аудита и финансовой отчетности	
1.методы оценки финансового состояния бизнеса на основе международных и российских стандартов анализа	Лекции; Практические занятия; Самостоятельная работа
ПК.6.з1 знать фундаментальные концепции финансового менеджмента, корпоративных финансов, основные подходы и методы, используемые в страховании, финансовом и налоговом планировании, в оценке финансовой деятельности предприятия; институты и инструменты финансового рынка	
2.использовать результаты финансового анализа для определения сопоставимости предприятий	Лекции; Практические занятия
3.организационно-правовые аспекты оценочной деятельности	Лекции; Практические занятия; Самостоятельная работа
ПК.6.у2 уметь оценивать изменение стоимости денег во времени, проводить оценку финансовых инструментов, рассчитывать стоимость компании, составлять финансовые планы и бюджеты, применять методы налогового планирования	
4.проводить оценку на основе рыночных сопоставлений	Лекции; Практические занятия
5.проводить оценку компании по активам; оценивать отдельные виды имущества предприятия	Лекции; Практические занятия
6.проводить оценку на основе денежных потоков	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: 8				
Дидактическая единица: Организационно-управленческие и правовые аспекты оценки бизнеса				

1. Основные методологические положения оценки стоимости предприятия	0	2	1, 3, 6	Студенты слушают лекцию и составляют конспект по следующим вопросам: Понимание бизнеса и предприятия как имущественного комплекса. Виды стоимости, используемые в оценке предприятия (бизнеса). Принципы оценки конкретных видов стоимости. Содержание процесса оценки бизнеса. Нормативное регулирование в сфере оценки.
---	---	---	---------	---

Семестр: 9

Дидактическая единица: Организационно-управленческие и правовые аспекты оценки бизнеса

2. Информационное обеспечение оценки и факторы, влияющие на величину стоимости предприятия	0	1	1, 3, 6	Студенты слушают лекцию и составляют конспект по следующим вопросам: Система информации, используемой в процессе оценки. Требования, предъявляемые к информационным ресурсам и проблемы связанные с информацией. Классификация информации используемой в оценке. Внешняя и внутренняя информация в оценке предприятия: состав, источники и проблемы сбора. Выявление факторов, существенно влияющих на величину стоимости. Фактор времени и необходимость его учета в рамках различных подходов. Анализ влияния соотношения спроса и предложения на оценочную стоимость предприятия. Традиционные методы учета факторов риска в оценке. Степень контроля над бизнесом и методы его учета. Степень ликвидности собственности и методы ее учета. Выявление и анализ иных факторов, оказывающих влияние на стоимость предприятия
--	---	---	---------	---

3. Преобразования бухгалтерской документации для целей оценки бизнеса	0	0,5	1, 3, 6	Студенты слушают лекцию и составляют конспект по следующим вопросам: Необходимость проведения корректировок отчетности предприятия. Корректировка бухгалтерской отчетности предприятия на уровень инфляции: способы проведения и особенности применения. Необходимость проведения нормализации отчетности. Основные виды и направления нормализующих корректировок: корректировка разовых, нетипичных доходов, расходов и активов; корректировка метода учета операций; корректировки статей отчетности с целью определения рыночной стоимости активов. Суть и причины проведения трансформации бухгалтерской отчетности.
4. Проведение анализа информации для целей оценки бизнеса	0	0,5	1, 3, 6	Студенты слушают лекцию и составляют конспект по следующим вопросам: Анализ информации о состоянии и перспективах развития отрасли, в которой функционирует организация, ведущая бизнес. Анализ информации, характеризующей деятельность организации, ведущей бизнес, в том числе информации, характеризующей положение организации, ведущей бизнес, в отрасли. Содержание, последовательность и основные направления анализа финансового состояния предприятия. Нормативная база экономического анализа. Автоматизированные информационные технологии, используемые для целей анализа, и их возможности в оценке стоимости бизнеса.
Дидактическая единица: Методологические основы оценки стоимости бизнеса				

5. Сущность стандартных подходов к оценке стоимости предприятия	0	0,5	1, 3, 6	Студенты слушают лекцию и составляют конспект по следующим вопросам: Понятие подхода к оценке и его трактовка в российской и международной практике. Основные предпосылки использования стандартных оценочных подходов. Предпосылки выбора оценочных подходов и методов при проведении оценки. Сравнительная характеристика подходов, принятых в российской практике оценки.
6. Оценка предприятия с использованием методов сравнительного подхода	0	0,5	1, 2, 3, 6	Студенты слушают лекцию и составляют конспект по следующим вопросам: Теоретические положения оценки стоимости предприятия сравнительным подходом. Использование результатов финансового анализа для определения сопоставимости компаний Содержание основных этапов оценки стоимости предприятия по сравнительному подходу. Сравнительный анализ методов оценки стоимости предприятия по сравнительному подходу. Аналитические методы, применяемые при выборе величины конкретного вида ценового мультипликатора. Согласование и итоговая корректировка результатов расчета рыночной стоимости.

7. Оценка предприятия с использованием методов затратного подхода	0	0,5	1, 3, 6 Студенты слушают лекцию и составляют конспект по следующим вопросам: Теоретические положения оценки стоимости предприятия затратным подходом. Изучение состава активов и обязательств организации, ведущей бизнес. Выявление специализированных и неспециализированных активов организации, ведущей бизнес и определение наличия у них признаков экономического устаревания. Содержание метода чистых активов. Содержание метода ликвидационной стоимости. Анализ характера ликвидации для прогнозирования графика реализации активов. Анализ рыночной ситуации с целью определения рыночной стоимости активов, подлежащих реализации и величины ликвидационных издержек. Определение ликвидационной стоимости предприятия с учетом временного фактора реализации.
--	----------	------------	--

8. Оценка предприятия с использованием методов доходного подхода	0	0,5	1, 3, 6	Студенты слушают лекцию и составляют конспект по следующим вопросам: Теоретические положения оценки стоимости предприятия по доходному подходу. Содержание метода капитализации доходов (прибыли). Содержание метода дисконтированных денежных потоков. Выбор модели денежного потока. Определение длительности прогнозного периода. Использование данных отраслевого и ретроспективного анализа деятельности предприятия в целях составления прогнозного отчета о финансовых результатах. Использование прямого и косвенного методов анализа движения денежных средств для расчета величины чистого денежного потока для каждого года прогнозного периода. Анализ рыночных данных и определение ставки дисконта. Анализ доходности бизнеса в постпрогнозный период и определение величины терминальной стоимости.
9. Согласование результатов оценки в итоговую величину стоимости и оформление отчета об оценке	0	0,5	1, 3, 4, 5, 6	Студенты слушают лекцию и составляют конспект по следующим вопросам: Подготовка полученных результатов оценки по подходам к согласованию. Методы согласования результатов оценки, полученных с использованием различных методов и подходов к оценке. Внесение итоговых корректировок в величину стоимости предприятия. Нормативные акты, определяющие требования к отчету об оценке стоимости предприятия. Требования к составлению отчета об оценке. Требования к содержанию отчета об оценке. Требования к описанию в отчете об оценке информации, используемой при проведении оценки. Особенности оформления отчетов для различных целей.

Дидактическая единица: Оценка различных видов имущества бизнеса				
10. Оценка стоимости недвижимого имущества	0	0,5	1, 3, 4, 5, 6	Студенты слушают лекцию и составляют конспект по следующим вопросам: Особенности недвижимого имущества как объекта оценки. Анализ информации при проведении оценки недвижимого имущества. Основные подходы и методы оценки, применяемые при определении стоимости земельных участков. Содержание подходов и методов оценки объектов недвижимости.
11. Оценка стоимости машин и оборудования	0	0,5	1, 3, 4, 5, 6	Студенты слушают лекцию и составляют конспект по следующим вопросам: Особенности оценки стоимости машин и оборудования. Анализ влияния технических характеристик и иных (рыночных) факторов на оценку стоимости машин и оборудования. Массовая и индивидуальная оценка. Содержание основных подходов и методов оценки машин и оборудования.
12. Оценка нематериальных активов и интеллектуальной собственности	0	0,5	1, 3, 4, 5, 6	Студенты слушают лекцию и составляют конспект по следующим вопросам: Особенности нематериальных активов и интеллектуальной собственности как объектов оценки. Общие требования к проведению оценки. Анализ информации, необходимой для оценки стоимости нематериальных активов и интеллектуальной собственности. Анализ факторов, влияющих на стоимость финансовых активов. Подходы и методы, используемые для оценки нематериальных активов и интеллектуальной собственности. Особенности оценки деловой репутации.

Таблица 3.2

Темы практических занятий	Активные формы, час.	Часы	Ссылки на результаты обучения	Учебная деятельность
---------------------------	----------------------	------	-------------------------------	----------------------

Семестр: 9				
Дидактическая единица: Организационно-управленческие и правовые аспекты оценки бизнеса				
1. Основные методологические положения оценки стоимости предприятия	0,5	0,5	3	Кейс-стади: Студенты составляют развернутую схему процесса оценки стоимости предприятия для различных целей.
2. Информационное обеспечение оценки и факторы, влияющие на величину стоимости предприятия	0,5	0,5	1, 3	Студенты разбирают тестовые задания, отвечают на дискуссионные вопросы: 1. Какие существуют проблемы связанные с информацией в процессе оценки стоимости предприятия. 2. С чем связана необходимость учета степени контроля над бизнесом. 3. Каким образом соотношение спроса и предложения влияет на оценочную стоимость предприятия 4. Какие существуют подходы в определении понятия риска и как они отражаются на стоимости предприятия.
4. Проведение анализа информации для целей оценки бизнеса	0,5	0,5	1, 3	Студенты отвечают на дискуссионные вопросы: 1. Какие существуют проблемы связанные с проведением анализа финансового состояния предприятия. 2. С чем связана необходимость проведения отраслевого анализа. 3. Каковы сложности в получении информации, необходимой для проведения анализа финансового состояния предприятия 4. Преимущества и недостатки использования автоматизированных информационных продуктов в оценке стоимости предприятия. 5. Возможности использования конкретных программных продуктов в оценке стоимости предприятия.
Дидактическая единица: Методологические основы оценки стоимости бизнеса				

5. Сущность стандартных подходов к оценке стоимости предприятия	0,5	1	1, 3	Студенты разбирают тестовые задания и проводят сравнительную оценку предоставляемых возможностей и ограничений применения стандартных подходов в оценке предприятия. Дискуссионный вопрос: какие отличия можно выявить в трактовке понятий подход и метод оценки в российской и международной практике.
6. Оценка предприятия с использованием методов сравнительного подхода	0	0,5	1, 2, 4	Студенты разбирают тестовые задания и практические задачи по определению стоимости предприятия с использованием методов сравнительного подхода.
7. Оценка предприятия с использованием методов затратного подхода	0	0,5	1, 6	Студенты разбирают тестовые задания и практические задачи по определению стоимости предприятия с использованием методов затратного подхода.
8. Оценка предприятия с использованием методов доходного подхода	0	0,5	1, 3, 6	Студенты разбирают тестовые задания и практические задачи по определению стоимости предприятия с использованием методов доходного подхода.
9. Согласование результатов оценки в итоговую величину стоимости и оформление отчета об оценке	1	1	1, 2, 4, 5, 6	Деловая игра: по предложенным данным необходимо обосновать выбор оценочных подходов и методов, определить стоимость предприятия по каждому из выбранных подходов, провести проверку полученных результатов на однородность и согласовать полученные результаты в итоговую величину стоимости
Дидактическая единица: Оценка различных видов имущества бизнеса				

10. Оценка стоимости машин и оборудования	0,5	0,5	1, 2, 3	Студенты отвечают на дискуссионные вопросы: 1. Какие законодательные и нормативные акты регламентируют проведение оценки машин и оборудования. 2. Каковы особенности оценки стоимости машин и оборудования. 3. Необходимость и проблемы оценки автотранспортных средств. 4. Каким образом технические характеристики влияют на стоимость машин и оборудования 5. В чем отличия массовой и индивидуальной оценки стоимости машин и оборудования.
11. Оценка нематериальных активов и интеллектуальной собственности	0,5	0,5	2, 3, 5	Студенты отвечают на дискуссионные вопросы: 1. В чем выражаются особенности нематериальных активов и интеллектуальной собственности как объектов оценки. 2. Каковы общие требования к определению стоимости нематериальных активов и интеллектуальной собственности. 3. Какие факторы влияют на стоимость финансовых активов. 4. Каковы особенности оценки деловой репутации

4. Самостоятельная работа обучающегося

№	Виды самостоятельной работы	Ссылки на результаты обучения	Часы на выполнение	Часы на консультации
Семестр: 9				
1	Контрольные работы	1, 3, 6	5	1
Подготовка к контрольным работам: 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	Выполнить курсовую работу по заданной теме	1, 3, 6	30	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.				
3	Подготовка к занятиям	1, 3, 6	38	4

Подготовка к занятиям: Организация самостоятельной работы студентов Новосибирского государственного технического университета : методическое руководство / Новосиб. гос. техн. ун-т ; [сост.: Ю. В. Никитин, Т. Ю. Сурнина]. - Новосибирск, 2016. - 19, [1] с. : табл.. - Режим доступа: http://elibrary.nstu.ru/source?bib_id=vtls000234042				
4	Подготовка к аттестации	1, 3, 6	10	2
Подготовка к аттестации: 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
Контроль	e-mail; Среда электронного обучения НГТУ
Размещение учебных материалов	e-mail; Среда электронного обучения НГТУ

Таблица 5.2

Активные и интерактивные формы проведения занятий

№	Наименование активных форм	Коды формируемых компетенций
1	Деловая игра	ПК.6;
Формируемые умения: з1. знать фундаментальные концепции финансового менеджмента, корпоративных финансов, основные подходы и методы, используемые в страховании, финансовом и налоговом планировании, в оценке финансовой деятельности предприятия; институты и инструменты финансового рынка Краткое описание применения: Студенты делятся на несколько команд, которые соревнуются друг с другом в решении поставленной преподавателем задачи.		
2	Дискуссия	ПК.6;
Формируемые умения: з1. знать фундаментальные концепции финансового менеджмента, корпоративных финансов, основные подходы и методы, используемые в страховании, финансовом и налоговом планировании, в оценке финансовой деятельности предприятия; институты и инструменты финансового рынка Краткое описание применения: Преподаватель приводит отдельные примеры в виде практических ситуаций или кратко сформулированных проблем и предлагает студентам коротко обсудить их, затем делает краткий анализ, выводы.		
3	Кейс-стади	ПК.6;
Формируемые умения: з1. знать фундаментальные концепции финансового менеджмента, корпоративных финансов, основные подходы и методы, используемые в страховании, финансовом и налоговом планировании, в оценке финансовой деятельности предприятия; институты и инструменты финансового рынка Краткое описание применения: Студентам предлагается осмыслить реальную жизненную ситуацию, описание которой не только отражает какую-либо практическую проблему, но и актуализирует определенный комплекс знаний.		

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: 9		
<i>Практические занятия:</i>	10	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=vtds000236107. - Загл. с экрана."		
<i>Контрольные работы:</i>	10	40
<i>Курсовая работа:</i>	50	100 (в состав баллов за КР)
<i>Зачет:</i>	10	20

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.	Защита КП/КР	Зачет
ПК.5	з3. знать российские и международные стандарты аудита и финансовой отчетности	+	+	+
ПК.6	з1. знать фундаментальные концепции финансового менеджмента, корпоративных финансов, основные подходы и методы, используемые в страховании, финансовом и налоговом планировании, в оценке финансовой деятельности предприятия; институты и инструменты финансового рынка	+	+	+
	у2. уметь оценивать изменение стоимости денег во времени, проводить оценку финансовых инструментов, рассчитывать стоимость компании, составлять финансовые планы и бюджеты, применять методы налогового планирования		+	+

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

7. Литература

Основная литература

1. 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.
2. 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.

3. 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.

Дополнительная литература

1. Щербаков В. А. Оценка стоимости предприятия (бизнеса) / В. А. Щербаков, Н. А. Щербакова. - М., 2012. - 315 с. : ил., табл.
2. Оценка стоимости нематериальных активов и интеллектуальной собственности: Учебное пособие / Н.Я.Кузин, Т.В.Учинина, Ю.О.Толстых - М.: НИЦ Инфра-М, 2013. - 160 с.: 60х90 1/16. - (Высшее образование: Бакалавриат). (п) ISBN 978-5-16-005650-0, 500 экз. - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=348638> - Загл. с экрана.
3. Поликарпова М. Г. Статистический взгляд на проблему оценки стоимости бизнеса в сделках слияния и поглощения / М. Г. Поликарпова // Вопросы статистики. - 2013. - № 3. - С. 49-53.

Интернет-ресурсы

1. Библиотека управления [Электронный ресурс] // Корпоративный менеджмент: интернет-проект. - 1998-2017. - Режим доступа: <http://www.cfin.ru>. - Загл. с экрана.
2. ЭБС НГТУ : <http://elibrary.nstu.ru/>
3. Единая межведомственная информационно-статистическая система (ЕМИСС): государственная статистика [Электронный ресурс] : официальный интернет-ресурс. - Режим доступа: <https://www.fedstat.ru/>. - Загл. с экрана.
4. ЭБС «Издательство Лань» : <https://e.lanbook.com/>
5. Электронно-библиотечная система НГТУ [Электронный ресурс] : электронно-библиотечная система. – [Россия], 2011. – Режим доступа: <http://elibrary.nstu.ru/>. – Загл. с экрана.
6. ЭБС IPRbooks : <http://www.iprbookshop.ru/>
7. ЭБС "Znanium.com" : <http://znanium.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. Организация самостоятельной работы студентов Новосибирского государственного технического университета : методическое руководство / Новосиб. гос. техн. ун-т ; [сост.: Ю. В. Никитин, Т. Ю. Сурнина]. - Новосибирск, 2016. - 19, [1] с. : табл.. - Режим доступа: http://elibrary.nstu.ru/source?bib_id=vtls000234042
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.

8.2 Специализированное программное обеспечение

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

9. Материально-техническое обеспечение

Презентационное оборудование

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

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 бизнеса

Образовательная программа: 38.03.01 Экономика, профиль: Финансы и кредит

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.5/АИ способность анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений	з1. знать российские и международные стандарты аудита и финансовой отчетности	Информационное обеспечение оценки и факторы, влияющие на величину стоимости предприятия Основные методологические положения оценки стоимости предприятия Оценка предприятия с использованием методов доходного подхода Оценка предприятия с использованием методов затратного подхода Оценка предприятия с использованием методов сравнительного подхода Оценка стоимости недвижимого имущества Преобразования бухгалтерской документации для целей оценки бизнеса Проведение анализа информации для целей оценки бизнеса Согласование результатов оценки в итоговую величину стоимости и оформление отчета об оценке Сущность стандартных подходов к оценке стоимости предприятия	Контрольные работы, задание 1 Курсовая работа, разделы 1,2	Зачет, вопросы 5-17
ПК.6/АИ способность анализировать и интерпретировать данные отечественной и зарубежной статистики о социально-экономических процессах и явлениях, выявлять тенденции изменения социально-экономических показателей	з1. знать фундаментальные концепции финансового менеджмента, корпоративных финансов, основные подходы и методы, используемые в страховании, финансовом и налоговом планировании, в оценке финансовой деятельности предприятия; институты и инструменты финансового рынка	Информационное обеспечение оценки и факторы, влияющие на величину стоимости предприятия Основные методологические положения оценки стоимости предприятия Оценка предприятия с использованием методов доходного подхода Оценка предприятия с использованием методов затратного подхода Оценка предприятия с использованием методов сравнительного подхода Оценка стоимости машин и оборудования Оценка стоимости недвижимого имущества Преобразования бухгалтерской документации для целей оценки бизнеса Проведение анализа	Контрольные работы, задание 1 Курсовая работа, раздел 1	Зачет, вопросы 1-5, 18-45

		информации для целей оценки бизнеса Согласование результатов оценки в итоговую величину стоимости и оформление отчета об оценке Сущность стандартных подходов к оценке стоимости предприятия		
ПК.6/АИ	у2. уметь оценивать изменение стоимости денег во времени, проводить оценку финансовых инструментов, рассчитывать стоимость компании, составлять финансовые планы и бюджеты, применять методы налогового планирования	Информационное обеспечение оценки и факторы, влияющие на величину стоимости предприятия Основные методологические положения оценки стоимости предприятия Оценка нематериальных активов и интеллектуальной собственности Оценка предприятия с использованием методов затратного подхода Оценка предприятия с использованием методов сравнительного подхода Оценка стоимости машин и оборудования Оценка стоимости недвижимого имущества Преобразования бухгалтерской документации для целей оценки бизнеса Проведение анализа информации для целей оценки бизнеса Согласование результатов оценки в итоговую величину стоимости и оформление отчета об оценке Сущность стандартных подходов к оценке стоимости предприятия	Курсовая работа, раздел 2	Зачет, вопросы 5, 8,13, 18, 44-45

2. Методика оценки этапов формирования компетенций в рамках дисциплины.

Промежуточная аттестация по дисциплине проводится в 9 семестре - в форме зачета, который направлен на оценку сформированности компетенций ПК.34.В/Учт, ПК.6/АИ.

Зачет проводится в письменной форме, по тестам. Тестовые задания составляются на основе вопросов, приведенных в паспорте зачета и рекомендуемых студентам для подготовки к аттестации. Тест включает задания, позволяющие оценить степень сформированности соответствующих компетенций. На выполнение тестовых заданий отводится 40 минут.

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

В 9 семестре обязательным этапом текущей аттестации являются контрольная работа, курсовая работа. Требования к выполнению контрольной работы, курсовой работы, состав и правила оценки сформулированы в паспорте контрольной работы, курсовой 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 ПК.34.В/Учт, ПК.6/АИ, 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 зачета

по дисциплине «Оценка бизнеса», 9 семестр

1. Методика оценки

Зачет 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 40 минут.

Пример теста для зачета

1. Риск, обусловленный факторами внешней среды, называется:

- а) систематическим;**
- б) несистематическим;
- в) другой ответ.

2. Утверждение, что стоимость изменяется с течением времени, - это принцип:

- а) замещения;
- б) изменения;**
- в) полезности;
- г) сбалансированности.

3. Нужно ли проводить оценщику анализ финансового состояния предприятия:

- а) да, обязательно;**
- б) по желанию;
- в) нет, не обязательно.

4. Подход к оценке представляет собой:

- а) совокупность способов оценки, объединенных общей методологией;**
- б) последовательность процедур, позволяющая определить стоимость бизнеса;
- в) наиболее существенные свойства и характеристики бизнеса;
- г) описание процесса определения стоимости бизнеса.

5. Нормализация отчетности проводится с целью:

- а) приведения ее к единым стандартам бухгалтерского учета;
- б) определения доходов и расходов, характерных для нормально действующего бизнеса;**
- в) упорядочения бухгалтерской отчетности
- г) ее дальнейшей трансформации.

6. Стоимость бизнеса для конкретного инвестора, основанная на его планах, называется:

- а) балансовой стоимостью
- б) инвестиционной стоимостью**
- в) кадастровой стоимостью предприятия;
- г) рыночной стоимостью

7. Ликвидационная стоимость это:

- а) наиболее вероятная цена, по которой объект может быть отчужден на открытом рынке в условиях конкуренции, когда стороны сделки действуют разумно, располагая всей необходимой информацией, а на величине цены сделки не отражаются чрезвычайные обстоятельства;
- б) стоимость для конкретного лица или группы лиц при установленных данным лицом (лицами) целях использования объекта;
- в) расчетная величина, отражающая наиболее вероятную цену, по которой объект оценки может быть отчужден за срок экспозиции, меньший типичного срока экспозиции для рыночных условий, в условиях, когда продавец вынужден совершить сделку по отчуждению имущества;**
- г) стоимость, определяемая методами массовой оценки, установленная и утвержденная в соответствии с законодательством.

8. В целях обеспечения достоверности информации оценщик обязан:

- а) провести осмотр оцениваемого объекта**
- б) определить погрешность расчетов
- в) приводить в отчете сведения о квалификации
- г) указывать сведения, не используемые при проведении оценки

9. Для случаев уменьшающихся во времени денежных потоков коэффициент капитализации будет:

- а) больше ставки дисконтирования;**
- б) равен ставке дисконтирования;
- в) меньше ставки дисконтирования

10. Когда темпы роста доходов предприятия умеренны и предсказуемы, то используется:

- а) метод дисконтированных денежных потоков;
- б) метод капитализации дохода;**
- в) метод чистых активов.

11. Сравнительный подход - это совокупность методов оценки стоимости бизнеса, основанных:

- а) на определении ожидаемых доходов от него;
- б) на его сравнении с ценами аналогичных предприятий;**
- в) на расчете стоимости альтернативных вложений;
- г) на определении текущей стоимости понесенных издержек.

12. Если оценивается имущественный комплекс, то оценщик исходит из:

- а) поиска наиболее эффективного использования имущества;
- б) предположения сохранения деятельности организации;**
- в) отказа от учета вида текущей деятельности организации;
- г) нет верного ответа.

13. Доходы будущих периодов, признанные организацией в связи с получением государственной помощи:

- а) включаются в стоимость чистых активов;
- б) не включаются в стоимость чистых активов;**
- в) не имеют отношения к расчету чистых активов;
- г) нет верного ответа.

14. Какой оценочный мультипликатор рассчитывается аналогично показателю цена единицы доходов:

- а) цена/ денежный поток;**
- б) цена/ совокупные активы;
- в) цена/ собственный капитал.

15. В величину стоимости чистых активов не включается:

- а) нематериальные активы;
- б) прочие внеоборотные активы;
- в) прочие оборотные активы;
- г) собственные акции, выкупленные у акционеров.**

16. Какой метод используется в оценке сравнительным подходом:

- а) ликвидационной стоимости;
- б) дисконтированных денежных потоков;
- г) отраслевых коэффициентов;**
- д) капитализации доходов;
- е) чистых активов.

17. Стоимостное выражение преимущества, связанное с владением контрольным пакетом акций называется:

- а) риск ключевой фигуры;
- б) премия за контроль;**
- в) скидка на низкую ликвидность;
- г) затраты на менеджмент;
- д) нет верного ответа

18. Если организация, ведущая бизнес, имеет неоперационные активы и обязательства, то они:

- а) учитываются по рыночной стоимости;**
- б) учитываются по балансовой стоимости;
- в) не учитываются при проведении оценки.

19. Какой из приведенных методов является методом доходного подхода:

- а) ликвидационной стоимости;
- б) дисконтированных денежных потоков;**
- в) рынка капитала;
- г) отраслевых коэффициентов;
- е) чистых активов.

20. Постпрогнозная стоимость бизнеса определяется:

- а) на дату окончания постпрогнозного периода;
- б) на дату окончания прогнозного периода;**
- в) на дату начала прогнозного периода;
- г) на дату оценки

2. Критерии оценки

Ответ на тест для зачета считается неудовлетворительным, если студент при ответе на вопросы набрал 0-9 баллов.

Ответ на тест для зачета засчитывается на пороговом уровне, если студент при ответе на вопросы набрал 10-13 баллов.

Ответ на тест для зачета засчитывается на базовом уровне, если студент при ответе на вопросы набрал 14-17 баллов.

Ответ на тест для зачета засчитывается на продвинутом уровне, если студент при ответе на вопросы набрал 18-20 баллов.

Зачет считается сданным, если сумма баллов по всем заданиям теста составляет не менее 10 баллов (из 20 возможных).

3. Шкала оценки

Тест включает 20 вопросов, каждый вопрос оценивается от 0 до 2 балла в зависимости от типа тестового задания (одиночный выбор, множественный выбор, соответствие, открытый и др.).

Зачет считается сданным, если сумма баллов по всем тестовым заданиям составляет не менее 10 баллов (из 20 возможных). В противном случае студент получает оценку FX (неудовлетворительно с возможностью пересдачи).

<i>№ п/п</i>	<i>Вид деятельности</i>	<i>Минимум баллов для получения оценки FX</i>	<i>Минимум баллов для получения оценки E (зачтено)</i>	<i>Максимум баллов A+</i>
1	Практики	10	20	40
2	Контрольная работа	10	20	40
3	<i>Текущий рейтинг</i>	20	40	80
4	Зачет	5	10	20
5	<i>Рейтинг по дисциплине</i>	25	50	100

Зачет считается сданным, если сумма баллов по всем тестовым заданиям составляет не менее 10 баллов (из 20 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 зачету по дисциплине «Оценка бизнеса»

1. Понимание бизнеса как объекта собственности и как объекта оценки.
2. Виды стоимости, используемые в оценке бизнеса.
3. Принципы оценки различных видов стоимости бизнеса
4. Понятие и основные цели оценки бизнеса.
5. Основные этапы оценки стоимости предприятия (бизнеса).
6. Сбор и подготовка информации при проведении оценки бизнеса.
7. Внешняя и внутренняя информация в оценке бизнеса.
8. Учет фактора времени в рамках оценки бизнеса.
9. Влияние соотношения спроса и предложения на оценочную стоимость предприятия.
10. Учет факторов риска в оценке бизнеса.
11. Учет при проведении оценки степени контроля над бизнесом.

12. Учет при проведении оценки степени ликвидности собственности.
13. Инфляционная корректировка бухгалтерской отчетности предприятия.
14. Проведение корректировки разовых, нетипичных доходов и расходов.
15. Проведение корректировки методов учета операций.
16. Проведение корректировки статей отчетности с целью определения рыночной стоимости активов.
17. Проведение трансформации бухгалтерской отчетности для оценки бизнеса.
18. Содержание, последовательность и основные направления анализа финансового состояния предприятия.
19. Содержание доходного подхода к оценке бизнеса, основные предпосылки применения и этапы.
20. Суть метода капитализации доходов.
21. Ставка капитализации. Понятие и методы расчета.
22. Суть метода дисконтированных денежных потоков
23. Выбор модели денежного потока и определение длительности прогнозного периода при реализации метода ДДП.
24. Составление прогнозного отчета о финансовых результатах при реализации метода ДДП.
25. Расчет величины чистого денежного потока при реализации метода ДДП.
26. Анализ рыночных данных и определение ставки дисконта.
27. Суть модели оценки капитальных активов.
28. Реализация метода куммулятивного построения.
29. Содержание модели средневзвешенной стоимости капитала.
30. Методы определения денежного потока в постпрогнозный период.
31. Содержание сравнительного подхода к оценке бизнеса, основные предпосылки применения и этапы.
32. Экономическое содержание метода рынка капиталов.
33. Концептуальная основа метода сделок. Условия применения.
34. Выбор сопоставимых предприятий. Сопоставление списка сопоставимых предприятий.
35. Выбор и методика расчета оценочных мультипликаторов. Характеристика важнейших оценочных мультипликаторов.
36. Содержание затратного подхода к оценке бизнеса.
37. Суть метода чистых активов
38. Содержание метода ликвидационной стоимости
39. Учет характера ликвидации для прогнозирования графика реализации активов.
40. Определение рыночной стоимости активов, подлежащих реализации и величины ликвидационных издержек.
41. Определение ликвидационной стоимости предприятия с учетом временного фактора реализации.
42. Методы согласования результатов оценки по различным подходам и определение предварительной величины стоимости бизнеса
43. Внесение итоговых корректировок и определение итоговой величины рыночной стоимости предприятия
44. Содержание отчета об оценке предприятия
45. Требования, предъявляемые к отчету об оценке бизнеса.

Паспорт контрольной работы

по дисциплине «Оценка бизнеса», 9 семестр

1. Методика оценки

Контрольная работа проводится по темам 1-12, включает 2 задания. Выполняется письменно. Содержание контрольной работы должно быть полным, достоверным, логичным и аргументированным.

Структура контрольной работы включает в себя:

1. **Титульный лист**
2. **Содержание.** Отражает наименования основных разделов работы со ссылкой на соответствующие страницы в тексте работы.
3. **Введение.** Во введении, объемом не более 2-х страниц, обосновывается актуальность темы, определяется степень ее проработанности и освещенности в литературных источниках, формулируются цель и задачи контрольной работы (*изучить..., определить..., проанализировать... и т.д.*), указываются используемые в работе методы, приводится краткий обзор литературных источников по исследуемой теме.
4. **Разделы основной части (главы).** При изложении основной части студент проявляет знание сущности исследуемой проблемы, способность анализировать происходящие в экономической жизни явления и процессы и грамотно формулировать выводы по проведенному исследованию. Исчерпывающий ответ обязательно должен содержать ссылки на нормативные документы (указание статьи, пункта, включение выдержки из текста документа, доказывающей правомерность приведенных суждений).
5. **Расчетная часть.** Приводится ход решения задания, выводы и рекомендации на основании проведенных расчетов.
6. **Заключение.** В заключении, объемом не более 1-й страницы, описываются основные результаты работы, выводы и предложения студента.
7. **Список использованной литературы.** Количество использованных источников литературы (не менее 5) является показателем степени и качества изученности проблемы студентом.
8. **Приложения.**
Все структурные элементы работы должны начинаться с нового листа.

2. Критерии оценки

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

Контрольная работа считается **невыполненной**, если тема работы не раскрыта или заявленная тема не соответствует содержанию работы; в работе использованы устаревшие и утратившие актуальность данные; при решении расчетного задания допущены принципиальные ошибки. До защиты такая работа не допускается. Оценка составляет **0-19** баллов.

Работа выполнена на **пороговом** уровне, если имеются недостатки в оформлении и в раскрытии теоретических вопросов, отсутствует аналитическая составляющая, соблюдены основные требования задания и ГОСТ. При решении расчетного задания

допущены непринципиальные ошибки. При защите работы студент демонстрирует знание основных терминов, определений и процессов. Оценка составляет **20-26** балла.

Работа выполнена на **базовом** уровне, если имеются несущественные недостатки в оформлении и в раскрытии теоретических вопросов и аналитической частях, работа выполнена с соблюдением основных требований задания и ГОСТ, при решении расчетного задания не допускались ошибки. При защите работы формулирует основные понятия, законы, дает характеристику экономических процессов, явлений, проводит анализ причин, условий, может представить качественные характеристики процессов. Оценка составляет **27-35** баллов.

Работа считается выполненной на продвинутом уровне, если содержание работы и ее защита отражает освоение знаний и умений в области оценки стоимости предприятия (бизнеса), при решении расчетного задания не допускались ошибки, работа выполнена с соблюдением всех требований задания и ГОСТ. При защите работы студент проводит сравнительный анализ подходов, предлагает механизмы решения выявленных проблем, способен представить количественные характеристики определенных экономических процессов; приводит конкретные примеры из практики. Оценка составляет **36-40** 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.

<i>№ п/п</i>	<i>Вид деятельности</i>	<i>Минимум баллов для получения оценки FX</i>	<i>Минимум баллов для получения оценки E (зачтено)</i>	<i>Максимум баллов A+</i>
1	Практики	10	20	40
2	Контрольная работа	10	20	40
3	<i>Текущий рейтинг</i>	20	40	80
4	<i>Зачет</i>	5	10	20
5	<i>Рейтинг по дисциплине</i>	25	50	100

4. Пример варианта контрольной работы

Выбор варианта заданий контрольной работы осуществляется студентом самостоятельно. Студент выбирает вариант заданий в соответствии с начальной буквой его фамилии.

Студент может самостоятельно выбрать темы, которые не включены в утвержденную тематику, в соответствии со своими научными интересами и источниками данных, предварительно согласовав их с руководителем.

Начальная буква фамилии студента	Номер темы	Начальная буква фамилии студента	Номер темы
А,	1, 30, 41	О	11, 40, 29
Б	2, 29, 42	П,	12, 39, 28
В,	3, 28, 43	Р	13, 38, 27
Г	4, 27, 44	С,	14, 37, 26
Д, Е	5, 26, 45	Т	15, 36, 25
Ж, З	6, 25, 46	У, Ф,	16, 35, 49
И, К	7, 24, 47	Х, Ц,	17, 34, 48
Л,	8, 23, 48	Ч, Ш,	18, 33, 47
М	9, 22, 49	Щ, Э,	19, 32, 46
Н	10, 21, 50	Ю, Я	20, 31, 45

Задание 1

Перечень тем

1. Цели, направления и особенности предприятия (бизнеса) как объекта оценки.
2. Особенности юридического понятия предприятия: бизнес, юридическое лицо.
3. Финансово-информационная модель хозяйствующего субъекта.
4. Жизненный цикл предприятия и его учет в оценке бизнеса.
5. Имущественный комплекс предприятия и его состав.
6. Истоки методологических основ оценки стоимости бизнеса.
7. Основные положения теоремы Модильяни-Миллера.
8. Факторы экономического окружения предприятия.
9. Факторы стоимости предприятия - связанные с получением дохода (факторы спроса).
10. Факторы стоимости предприятия - связанные с несением затрат (факторы предложения).
11. Процедура оценки бизнеса.
12. Формирование отчета об оценке стоимости предприятия.
13. Стандарты оценки бизнеса в российском и зарубежном законодательстве.
14. Содержание принципов оценки стоимости бизнеса.
15. Виды стоимости бизнеса и сферы их применения.
16. Оценка действующего предприятия – общие положения.
17. Оценка ликвидируемого предприятия – общие положения.
18. Сравнительный анализ основных подходов к оценке бизнеса
19. Система необходимой информации для целей оценки бизнеса.
20. Инфляционная корректировка финансовой отчетности для целей оценки бизнеса.
21. Нормализация финансовой отчетности для целей оценки бизнеса.
22. Трансформация финансовой отчетности для целей оценки бизнеса.
23. Общие положения финансового анализа предприятия для целей оценки бизнеса.
24. Анализ финансового результата самоликвидации предприятия.
25. Методы анализа организационно-управленческой структуры предприятия.
26. Основные положения затратного подхода к оценке бизнеса.
27. Оценка деловой репутации (goodwill) предприятия.
28. Основные положения сравнительного подхода к оценке бизнеса
29. Основные требования к отбору предприятий аналогов.
30. Понятие и виды ценовых мультипликаторов.
31. Оценка контрольных и неконтрольных пакетов акций предприятия.
32. Методы сравнительного подхода к оценке бизнеса
33. Основные положения доходного подхода к оценке бизнеса.

34. Фундаментальный анализ в оценке бизнеса.
35. Технический анализ в оценке бизнеса.
36. Применение теории опционов в оценке бизнеса.
37. Согласование результатов оценки стоимости предприятия.
38. Поправки на низкую ликвидность оцениваемого предприятия.
39. Поправки на степень контроля оцениваемого пакета акций.
40. Оценка предприятия для целей реструктуризации.
41. Стратегии внутренней реструктуризации предприятия.
42. Стратегии внешней реструктуризации предприятия.
43. Оценка для целей осуществления инвестиционного проекта.
44. Оценка для целей определения кредитоспособности и стоимости залога при кредитовании.
45. Управление стоимостью предприятия: задачи и принципы.
46. Система мониторинга и управления стоимостью предприятия.
47. Особенности оценки кредитных организаций.
48. Особенности оценки финансово-промышленных групп.
49. Особенности оценки многопрофильных компаний.
50. Проблемы поиска и реализации непрофильных активов.

Задание 2

Рыночная стоимость предприятия «Альфа» оценена в N млн. руб. На следующий день после получения этой оценки «Альфа» получило кредит в L млн. руб. сроком на 3 года, из которых на M млн. руб. было приобретено оборудование. Кредитная ставка i % годовых. Погашение процентов предусмотрено в конце каждого года. Определите, как изменится оценка рыночной стоимости предприятия?

Варианты	1, 6, 11, 16, 21, 26, 31, 36, 41, 46	2, 7, 12, 17, 22, 27, 32, 37, 42, 47	3, 8, 13, 18, 23, 28, 33, 38, 43, 48	4, 9, 14, 19, 24, 29, 34, 39, 44, 49	5, 10, 15, 20, 25, 30, 35, 40, 45, 50
N	200	300	400	500	600
L	10	40	40	25	80
M	8	40	35	20	40
i , %	20	15	10	15	20

Паспорт курсовой работы

по дисциплине «Оценка бизнеса», 9 семестр

1. Методика оценки.

Целью выполнения курсовой работы является развитие навыков проведения практических расчетов по оценке стоимости бизнеса на примере действующего предприятия с использованием методов финансового анализа, методов оценки стоимости предприятия.

Структура курсовой работы должна включать следующие элементы:

- титульный лист;
- содержание;
- основная часть, включающая:
 1. теоретическое исследование и описание используемых методов и подходов при оценке стоимости предприятия (бизнеса);
 2. 3 задания расчетного характера;
- заключение;
- список литературы;
- приложения.

Требования к оформлению курсовой работы:

- титульный лист установленной формы;
- текст должен содержать заголовки в соответствии со структурой отчета;
- формат А4;
- шрифт – Times New Roman;
- размер шрифта – 12-14 пт;
- цвет шрифта – черный;
- межстрочный интервал – 1-1,5;
- размеры полей: верхнее – 20 мм, нижнее – 20 мм, левое – 30 мм, правое – 10 мм;
- абзацный отступ – 1,25 мм;
- выравнивание текста – по ширине;
- страницы работы нумеруются арабскими цифрами в нижней части листа, начиная с титульного листа, номер на котором не ставится.

Рекомендуемый объем работы 10-15 страниц (без приложений), текст печатается на одной стороне листа бумаги формата А4 (210x297 мм).

Этапы выполнения:

1. Определение объекта наблюдения. Для выполнения расчетов выбирается отчетность предприятия, размещаемая публично (например, на сайте <http://www.list-org.com/>). Отчетность, использованная для расчетов, обязательно приводится в приложениях к курсовой работе.

2. Выполнение расчетов, которое предполагает применение методов трех подходов к оценке стоимости бизнеса. Используемые методы и подходы должны быть описаны в работе с указанием достоинств и недостатков каждого. Выполнение курсовой работы

следует сопровождать необходимыми графиками, формулами, развернутыми расчетами, пояснениями.

3. Защита курсовой работы. Защита курсовой работы производится в виде ответов на вопросы преподавателя. При защите работы студенту необходимо продемонстрировать знание содержания основных понятий, современного состояния и тенденций развития процессов по исследуемой проблеме, результатов проведенного исследования.

2. Критерии оценки.

Курсовая работа считается невыполненной, если студент не знает теоретический материал; не может пояснить теоретические проблемы, не представляет пути их решения; расчеты выполнены частично и/или с принципиальными ошибками; нет выводов по итогам проведенного анализа. Оценка **0-49** баллов.

Курсовая работа считается на пороговом уровне, если студент частично знает теоретический материал; однако не может пояснить теоретические проблемы, не представляет пути их решения; расчеты выполнены без принципиальных ошибок; отсутствует графическое представление материала; выводы частично не соответствуют произведенным расчетам. Оценка **50-72** баллов.

Курсовая работа считается на базовом уровне, если студент знает теоретический материал; может пояснить теоретические проблемы, частично представляет пути их решения; расчеты выполнены без принципиальных ошибок; графическое представление материала выполнено частично; выводы соответствуют произведенным расчетам, но не достаточно аргументированы. Оценка **73-86** баллов.

Курсовая работа считается на продвинутом уровне, если студент отлично знает теоретический материал; уверенно может пояснить теоретические проблемы, представляет альтернативные пути их решения; расчеты и анализ выполнены в полном объеме без ошибок; сделаны аргументированные выводы. Оценка **87-100** баллов.

3. Шкала оценки.

В общей оценке по дисциплине баллы за работы учитываются в соответствии с правилами балльно-рейтинговой системы, приведенными в рабочей программе дисциплины.

Рейтинговая система оценки выполнения и защиты курсовой работы

№ п/п	Вид деятельности	Минимум баллов для получения оценки FX	Минимум баллов для получения оценки E (зачтено)	Максимум баллов A+
1	Анализ финансового состояния объекта наблюдения	11	23	40
2	Графическое представление данных	0	0	6
3	Отраслевой анализ	2	4	8
4	Кейс-анализ, в т.ч.:	9	18	36
4.1	метода капитализации затрат	1,5	3	6
4.2	метода дисконтирования денежных потоков	1,5	3	6
4.3	метода компаний-аналогов	1,5	3	6
4.4	метода ценовых мультипликаторов	1,5	3	6

4.5	метода сделок	1,5	3	6
4.6	метода отраслевых коэффициентов	1,5	3	6
5	Защита курсовой работы	3	5	10
6	Рейтинг по курсовой работе	25	50	100

По итогам выполнения и защиты курсовой работы полученная традиционная оценка соответствует определенному коэффициенту учета баллов в общей оценке по дисциплине. Указанный коэффициент умножается на общую сумму баллов, полученную за работу в семестре *до сдачи зачета*.

Связь оценки за курсовой проект (работу) с общей оценкой по дисциплине

Оценка за курсовую работу	Коэффициент
Отлично	1,2
Хорошо	1,1
Удовлетворительно	1

4. Примерный перечень тем курсового проекта (работы).

Раздел 1. Теоретическое исследование и описание используемых методов и подходов при оценке стоимости предприятия (бизнеса)

Раздел 2. На основании финансовой отчетности предприятия, статистических данных необходимо выполнить следующие задания:

2.1. Провести анализ финансового состояния предприятия. Изобразить графически динамику показателей финансового состояния. Провести отраслевой анализ.

2.2. Провести кейс-анализ метода капитализации затрат и метода дисконтирования денежных потоков.

2.3. Провести кейс-анализ методов сравнительного подхода к оценке стоимости компании: Метода компаний-аналогов (рынка капитала). Метода ценовых мультипликаторов. Метода сделок. Метода отраслевых коэффициентов.

5. Перечень вопросов к защите курсового проекта (работы).

1. Назовите преимущества и недостатки отдельных методов и подходов к оценке бизнеса
2. Какие методы используются при рыночном подходе, область их применения?
3. Какие методы (подходы) оценки бизнеса учитывают отраслевые особенности объекта наблюдения
4. В чем сущность рыночного подхода при оценке бизнеса?
5. Каким требованиям должны отвечать компании-аналоги?
6. В чем сущность метода отраслевых коэффициентов? Можно ли использовать его при оценке контрольного и миноритарного пакетов акций? Каким образом?
7. Как и для чего используются итоговые поправки при рыночном подходе?
8. Какие скидки и надбавки были использованы при применении рыночного подхода?
9. Обязательно ли делать оценку бизнеса перед его продажей? В каких случаях?
10. В чем разница между оценкой ликвидационной стоимости за-крытой компании и оценкой ее стоимости при условии ликвидации бизнеса фирмы?