

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ
ФЕДЕРАЦИИ ФИЛИАЛ ФЕДЕРАЛЬНОГО ГОСУДАРСТВЕННОГО
БЮДЖЕТНОГО ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО УЧРЕЖДЕНИЯ ВЫСШЕГО
ПРОФЕССИОНАЛЬНОГО ОБРАЗОВАНИЯ
«БАЙКАЛЬСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
ЭКОНОМИКИ И ПРАВА»
(Филиал ФГБОУ ВПО «БГУЭП» в г. Усть-Илимске)



А.В. Бандурист

ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

ОЦЕНКА БИЗНЕСА Б.3. В.2.

Направление подготовки *080100 Экономика*

Профиль подготовки:

Экономика и управлением предприятия и предпринимательство

Налоги и налогообложение

Бухгалтерский учет, анализ и аудит

Финансы и кредит

Квалификация (степень) выпускника *Бакалавр*

Форма обучения *Очная*

| | Очное обучение |
|--|----------------|
| Курс | 3 |
| Семестр | 6 |
| Лекции | 36 |
| Практические (семинарские, лабораторные) занятия | 18 |
| Самостоятельная работа | 18 |
| Всего часов | 72 |
| Зачет | 6 |

Усть-Илимск 2011

СОДЕРЖАНИЕ

| | |
|---|----|
| 1. ЦЕЛИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ | 3 |
| 2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ООП БАКАЛАВРИАТА..... | 4 |
| 3. КОМПЕТЕНЦИИ ОБУЧАЮЩЕГОСЯ, ФОРМИРУЕМЫЕ В РЕЗУЛЬТАТЕ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ | 5 |
| 4. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ..... | 8 |
| 4.1. Содержание разделов дисциплины | 8 |
| 4.2. Лекционные занятия, их содержание | 8 |
| 4.3. Семинарские, практические, лабораторные занятия, их содержание | 10 |
| 4.4. Вид и форма промежуточной аттестации | 12 |
| 5. ИСПОЛЬЗУЕМЫЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ..... | 13 |
| 6. ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА ДЛЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ УСПЕВАЕМОСТИ, ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ПО ИТОГАМ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ И УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ СТУДЕНТОВ..... | 14 |
| 6.1. Текущий контроль | 14 |
| 6.2. Образцы тестовых и контрольных заданий текущего контроля..... | 14 |
| 6.4. Темы курсовых работ, критерии оценивания | 17 |
| 6.5. Методические указания по организации самостоятельной работы..... | 17 |
| 6.6. Итоговый контроль..... | 17 |
| 7. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ | 19 |
| 8. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ..... | 20 |

1. ЦЕЛИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Цели дисциплины «Оценка бизнеса» – овладение знаниями и умениями по использованию рыночных инструментов и приемами оценки активов и бизнеса в целом, умением правильно формулировать задания профессиональным оценщикам, пониманием и правильным использованием в работе отчетов об оценке недвижимости, движимых активов и отчетов об оценке бизнеса.

Задачи дисциплины «Оценка бизнеса»: правовые и финансовые аспекты оценки бизнеса, рассмотрение функций денег, изменение их стоимости под влиянием времени и явлений рыночной экономики, различные подходы к оценке стоимости активов предприятия, способы повышения эффективности бизнеса посредством реструктуризации капитала и предприятия, методы прогнозирования наступления банкротства.

В результате изучения данной дисциплины бакалавр должен:

- иметь представление о целях, задачах и истории оценочной деятельности, об особенностях подходов к оценке бизнеса в России и за рубежом;
- знать законодательную базу оценочной деятельности, основные принципы оценки стоимости предприятия и этапы процесса оценки, права и обязанности оценщика, правила корректировки бухгалтерских отчетов в целях оценки, способы реструктуризации капитала и предприятий, состав отчета об оценке;
- уметь применять на практике полученные знания, определять цели и функции оценки, разрабатывать план оценки объекта, определять наиболее эффективный способ использования объекта и правильно использовать методы оценки, а также специфические финансовые расчеты, применяемые в оценочной деятельности.

2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ООП БАКАЛАВРИАТА

Данная дисциплина относится к базовой (общеобразовательной) части профессионального цикла Б.3. Оценка бизнеса является важной дисциплиной, которая предназначена для подготовки бакалавров к практической деятельности. Входные знания, умения и компетенции, необходимые для изучения данного курса, формируются в процессе изучения цикла ГСЭ (Б.1); математического и естественнонаучного цикла (Б.2), в частности, Информационные технологии и в процессе изучения курсов базовой общепрофессиональной части (Б.3): Экономика предприятия, Экономическая оценка инвестиций.

3. КОМПЕТЕНЦИИ ОБУЧАЮЩЕГОСЯ, ФОРМИРУЕМЫЕ В РЕЗУЛЬТАТЕ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование следующих компетенций

Компетентностная карта дисциплины

| Код компетенции | Компетенция |
|-----------------|--|
| ОК-1 | владеет культурой мышления, способен к обобщению, анализу, восприятию информации, постановке цели и выбору путей ее достижения |
| ОК-4 | способен анализировать социально-значимые проблемы и процессы, происходящие в обществе, и прогнозировать возможное их развитие в будущем |
| ОК-5 | умеет использовать нормативные правовые документы в своей деятельности |
| ОК-6 | способен логически верно, аргументировано и ясно строить устную и письменную речь |
| ОК-13 | владеет основными методами, способами и средствами получения, хранения, переработки информации, имеет навыки работы с компьютером как средством управления информацией, способен работать с информацией в глобальных компьютерных сетях |
| ПК-2 | способен на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов |
| ПК-7 | способен 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 |
| ПК-10 | способен использовать для решения аналитических и исследовательских задач современные технические средства и информационные технологии |
| ПК-13 | способен критически оценить предлагаемые варианты управленческих решений и разработать и обосновать предложения по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий |

Ключевыми компетенциями, формируемыми в процессе изучения дисциплины являются **ПК-2, ПК-7.**

Уровневое описание признаков компетенции ПК-2:

способен на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов

| Уровень освоения | Признаки проявления |
|---|--|
| Продвинутый (91 – 100 баллов) (отлично) | Владеет методикой подходов к оценке бизнеса. Способен определять цели оценки. Готов разработать план оценки объекта. Способен определить наиболее эффективный способ использования объекта. Способен самостоятельно применить финансовые расчеты в оценочной деятельности. Владеет правилами корректировки бухгалтерских отчетов в целях оценки. Готов интерпретировать результаты оценки. |
| Базовый | Готов использовать методики подходов к оценке бизнеса. |

| | |
|--|--|
| (71 – 90 баллов) (хорошо) | Готов работать по плану оценки объекта. Готов применить финансовые расчеты в оценочной деятельности. Готов корректировать бухгалтерские отчеты в целях оценки. |
| Минимальный (41 – 70 баллов) (удовлетворительно) | Имеет представление о принципах оценки бизнеса. Знает этапы процесса оценки. Знает особенности подходов к оценке бизнеса. Имеет представление о законодательной базе оценочной деятельности. |

Уровневое описание признаков компетенции ПК-7

способен 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

| <i>Уровень освоения</i> | <i>Признаки проявления</i> |
|--|---|
| Продвинутый (91 – 100 баллов) (отлично) | Способен, ориентируясь на основные направления современного развития бизнеса, применять методы его оценки. Готов рассчитать и оценить будущий денежный поток от использования того или иного типа актива и определить его стоимостную оценку. Способен проводить исследование эффективности дивидендной политики и рекомендовать изменение методики выплаты дивидендов. Готов к практической работе по осуществлению оценки бизнеса по отдельным направлениям деятельности предприятия. |
| Базовый (71 – 90 баллов) (хорошо) | Может подобрать корректные методы стоимостной оценки активов, рассчитать уровень финансового рычага и оценить степень рискованности существующей структуры капитала. Может проанализировать дивидендную политику и установить ее тип. Способен помочь в осуществлении выбора величины ценового мультипликатора. |
| Минимальный (41 – 70 баллов) (удовлетворительно) | Имеет представление об основных источниках финансирования деятельности предприятия. Знает основные приемы и методы в области оценки стоимости активов, представляет процедуру дивидендных выплат и основные подходы к определению показателя дивидендного выхода. |

В результате освоения дисциплины обучающийся должен:

знать:

- цели, задачи и нормативно-правовое обеспечение оценки бизнеса и управления стоимостью фирмы;
- принципы определения стоимости предприятий;
- существующие подходы к определению стоимости предприятий в условиях рынка;
- характерные особенности рынка предприятий;
- организацию оценочной деятельности;
- особенности оценки различных видов объектов;
- форму и содержание отчета по оценке объектов предприятий.

уметь:

- применять правовые и нормативные документы в процессе управления стоимостью фирмы;
- анализировать информацию, необходимую для осуществления процесса оценки и управления стоимостью фирмы;
- проводить определение стоимости предприятия с использованием методов, бази-

рующихся на затратном, сравнительном и доходном подходах к оценке;

- определять и обосновывать итоговую стоимость фирмы.

владеть:

- методиками определения стоимости фирмы;
- навыками анализа основных показателей, определяющих стоимость предприятия;
- навыками выбора оптимального варианта управления стоимостью предприятия;
- различными методами и формами организации самостоятельной работы.

4. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Общая трудоемкость дисциплины составляет 3 зачетных единиц (72 часов).

4.1. Содержание разделов дисциплины

| № п/п | Раздел и тема дисциплины | Семестр | Виды учебной работы, включая самостоятельную работу студентов и трудоемкость (в часах) | | | Формы текущего контроля успеваемости |
|-------|---|---------|--|---------------------------------|--------------|--|
| | | | Лекции | Семинар Лаборат. Практич. | Самост. раб. | |
| 1 | Взаимосвязь оценки бизнеса и управления стоимостью | | 6 | 2 | 2 | Тест |
| 1.1 | Управление стоимостью фирмы | 6 | 2 | 1 | 1 | Устный опрос |
| 1.2 | Принципы оценки предприятий | | 4 | 1 | 1 | Устный опрос |
| 2 | Методы оценки фирмы | | 24 | 12 | 12 | Тест |
| 2.1 | Методы определения стоимости предприятий, базирующиеся на затратном подходе | | 8 | 4 | 4 | Устный опрос, решение задач, производственных ситуаций |
| 2.2 | Оценка предприятий с использованием сравнительного подхода | | 8 | 4 | 4 | Устный опрос, решение задач, производственных ситуаций |
| 2.3 | Определение стоимости фирмы на основе доходного подхода | | 8 | 4 | 4 | Устный опрос, решение задач, производственных ситуаций |
| 3 | Процесс оценки и его результаты | | 6 | 2 | 4 | Тест |
| 3.1 | Основные этапы оценки и определение итоговой стоимости фирмы | | 6 | 2 | 4 | Устный опрос, участие в деловой игре |
| | Итоговая контрольная работа | | | 2 | | |
| | ИТОГО | | | 36 | 18 | 18 |

4.2. Лекционные занятия, их содержание

| № п/п | Наименование разделов и тем | Содержание |
|-------|-----------------------------|--|
| 1.1 | Управление стоимостью фирмы | Концепция управления стоимостью фирмы и практические аспекты ее применения. Понятие рынка предприятий, его характерные особенности. Необходимость определения стоимости предпри- |

| | | |
|-----|---|--|
| | | <p>ятий в условиях рынка. Существующие подходы к определению стоимости предприятия и особенности их применения. Специальные задачи оценки бизнеса.</p> <p>Организация оценочной деятельности. Закон РФ «Об оценочной деятельности в Российской Федерации». Понятие и субъекты оценочной деятельности, объекты оценки. Права, обязанности и независимость оценщика. Стандарты оценки.</p> |
| 1.2 | Принципы оценки предприятий | <p>Принципы оценки предприятий и их классификация.</p> <p>Принципы, основанные на представлениях пользователя или потенциального владельца предприятия.</p> <p>Принцип полезности и понятие полезности применительно к объектам недвижимости. Принцип замещения как основа сравнительного подхода к оценке. Принцип ожидания и формирование доходного подхода к оценке объектов.</p> <p>Принципы, связанные с оценкой земли, зданий, сооружений и другого имущества: факторов производства, остаточной продуктивности земельного участка, вклада, возрастающей и уменьшающейся отдачи, сбалансированности (пропорциональности), экономической (оптимальной) величины, экономического разделения и соединения прав собственности.</p> <p>Понятие и основные элементы внешней среды.</p> <p>Принципы, связанные с влиянием внешней рыночной среды: зависимости, предложения и спроса, конкуренции, изменения.</p> <p>Принцип наилучшего и наиболее эффективного использования имущества предприятия.</p> |
| 2.1 | Методы определения стоимости предприятий, базирующиеся на затратном подходе | <p>Сущность затратного подхода к оценке предприятий и области его применения: оценка новых объектов, обоснование нового строительства, реконструкции, определение величины избыточных доходов, страхование и оценка последствий стихийных бедствий. Понятие полной стоимости воспроизводства и полной стоимости замещения.</p> <p>Определение стоимости предприятия с использованием методов количественного анализа, разбивки по компонентам, сравнительной единицы. Характерные особенности этих методов и последовательность действий при их применении.</p> <p>Виды износа, учитываемого при оценке предприятий. Понятие функционального, экономического (внешнего) и физического износа, их определение. Расчет общей величины износа.</p> <p>Общая характеристика методов балансовой стоимости, скорректированной балансовой стоимости, замещения и ликвидационной стоимости предприятия. Специфика учета стоимости активов и обяза-</p> |

| | | |
|-----|---|---|
| | | <p>тельств предприятия при использовании этих методов.</p> |
| 2.2 | <p>Оценка предприятий с использованием сравнительного подхода</p> | <p>Общая характеристика сравнительного подхода при определении стоимости предприятий. Последовательность действий при его использовании.</p> <p>Метод отраслевых соотношений и особенности его применения.</p> <p>Метод парных продаж и возможности его использования. Понятие парных продаж. Порядок действий оценщика при использовании этого метода.</p> <p>Определение стоимости оцениваемого отличия.</p> <p>Характеристика метода количественного и качественного анализа продаж, особенности и последовательность его применения. Учет влияния нескольких корректировок на изменение стоимости объекта. Основные корректируемые отличия в качестве объекта, принимаемые в расчет его стоимости.</p> |
| 2.3 | <p>Определение стоимости фирмы на основе доходного подхода</p> | <p>Общая характеристика доходного подхода к оценке предприятий и принципы, лежащие в его основе.</p> <p>Области применения доходного подхода, его преимущества и недостатки.</p> <p>Метод валовой ренты: порядок и возможности его применения. Понятие и методика расчета валовой ренты. Определение стоимости предприятий с использованием показателя средней валовой ренты.</p> <p>Метод прямой капитализации и его особенности.</p> <p>Понятие чистого годового дохода и ставки капитализации. Существующие подходы к определению ставки капитализации при оценке предприятия.</p> <p>Метод капитализации дохода и сферы его применения. Особенности учета и прогнозирования величины чистого дохода при его изменении по годам.</p> |
| 3.1 | <p>Основные этапы оценки и определение итоговой стоимости фирмы</p> | <p>Основные этапы оценки стоимости компании. Определение предмета оценки и идентификация предприятия. Формирование целей, функций оценки и определение даты оценки. Определение вида стоимости и условий оценки.</p> <p>Предварительный осмотр предприятия и определение исходной информации. Составление задания на оценку и календарного плана. Подготовка и подписание договора на оценку.</p> <p>Применение трех подходов к оценке стоимости предприятий. Выбор методов оценки данного объекта. Анализ факторов, влияющих на стоимость предприятия. Выбор и обоснование итоговой стоимости предприятия.</p> <p>Составление отчета по оценке и его форма.</p> <p>Особенности оценки предприятий различных сфер деятельности.</p> |

4.3. Семинарские, практические, лабораторные занятия, их

содержание

| № п/п | Наименование разделов и тем | Содержание и формы проведения |
|-------|---|---|
| 1.1 | Управление стоимостью фирмы | <p>Проводится в форме семинара по обобщению и углублению знаний с элементами дискуссии. Обсуждение рефератов.</p> <p>Концепция управления стоимостью фирмы и практические аспекты ее применения. Понятие рынка предприятий и его характерные особенности. Необходимость определения стоимости предприятий. Существующие подходы к определению стоимости предприятий и особенности их применения. Специальные задачи оценки бизнеса. Организация оценочной деятельности. Закон РФ «Об оценочной деятельности в Российской Федерации».</p> |
| 1.2 | Принципы оценки предприятий | <p>Проводится в форме семинара по обобщению и углублению знаний с элементами дискуссии. Обсуждение рефератов. Понятие принципов оценки предприятий и их классификация. Принципы, основанные на представлениях пользователя или потенциального владельца предприятия. Принципы, связанные с оценкой земли, зданий, сооружений и другого имущества. Понятие и основные элементы внешней среды. Принципы оценки, связанные с влиянием внешней рыночной среды. Принцип наилучшего и наиболее эффективного использования имущества предприятия.</p> |
| 2.1 | Методы определения стоимости предприятий, базирующиеся на затратном подходе | <p>Проводится в форме семинара по обобщению и углублению знаний с элементами дискуссии. Обсуждение рефератов. Сущность затратного подхода к оценке и области его применения. Понятие полной стоимости воспроизводства и полной стоимости замещения. Виды износа, учитываемого при оценке объектов.</p> <p>Проводится в форме практического занятия, предполагает решение и анализ задач, производственных ситуаций. Расчет отдельных видов износа и определение общей величины износа объекта. Общая характеристика методов балансовой стоимости, скорректированной балансовой стоимости, замещения и ликвидационной стоимости. Определение стоимости предприятия с использованием методов количественного анализа, разбивки по компонентам, сравнительной единицы.</p> |
| 2.2 | Оценка предприятий с использованием сравнительного подхода | <p>Проводится в форме семинара по обобщению и углублению знаний с элементами дискуссии. Обсуждение рефератов. Общая характеристика сравнительного подхода при определении стоимости предприятий. Последовательность действий при его использовании. Понятие парных продаж. Определение скорректированной цены продажи сопос-</p> |

| | | |
|-----|---|--|
| | | <p>тавимых предприятий (объектов). Проводится в форме практического занятия, предполагает решение и анализ задач, производственных ситуаций. Метод отраслевых соотношений и сферы его применения. Метод парных продаж и возможности его использования. Метод количественного и качественного анализа продаж, особенности и последовательность его применения.</p> |
| 2.3 | <p>Определение стоимости фирмы на основе доходного подхода</p> | <p>Проводится в форме семинара по обобщению и углублению знаний с элементами дискуссии. Обсуждение рефератов. Общая характеристика доходного подхода к оценке предприятий и принципы, лежащие в его основе. Области применения доходного подхода, его преимущества и недостатки. Проводится в форме практического занятия, предполагает решение и анализ задач, производственных ситуаций. Метод капитализации дохода и сферы его применения. Особенности учета и прогнозирования величины чистого дохода при его изменении по годам.</p> |
| 3.1 | <p>Основные этапы оценки и определение итоговой стоимости фирмы</p> | <p>Проводится в форме практического занятия, предполагает решение и анализ задач, производственных ситуаций. Методы выбора и обоснование итоговой стоимости фирмы. Проводится в форме деловой игры – выбор и обоснование итоговой стоимости фирмы. Выбор и обоснование итоговой стоимости фирмы.</p> |

4.4. Вид и форма промежуточной аттестации

Промежуточный контроль проводится в виде зачета (по всему курсу, включая темы, изученные самостоятельно) в 6 семестре.

5. ИСПОЛЬЗУЕМЫЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ

Кроме традиционных видов проведения лекционных и практических (семинарских) занятий при преподавании дисциплины Оценка бизнеса используются активные формы.

Так, часть лекционного материала дается в форме:

- лекции-беседы («Управление стоимостью фирмы», «Принципы оценки предприятий»);

- лекции с разбором конкретных ситуаций («Методы определения стоимости предприятий, базирующиеся на затратном подходе», «Оценка предприятий с использованием сравнительного подхода», «Определение стоимости фирмы на основе доходного подхода»).

Большинство практических занятий проводятся в активных формах.

Практические занятия по теме «Управление стоимостью фирмы», «Принципы оценки предприятий, предполагают проведение тестирования и устный индивидуальный опрос с элементами дискуссии по заранее данным вопросам по темам. Вопросы для устного опроса сформулированы так, чтобы студент мог продемонстрировать свое умение применить теоретические знания на реальных примерах (метод анализа практических ситуаций).

Практическое занятие по теме «Основные этапы оценки и определение итоговой стоимости фирмы» проводится в форме деловой игры – выбор и обоснование итоговой стоимости фирмы.

По определенным темам проводится устный опрос студентов. Для этого каждый студент должен подготовить 10-15 вопросов по теме. На занятии отвечающий студент получает вопросы от своих сокурсников, которые по очереди задают вопросы по теме, а затем аттестуют отвечающего по определенным критериям.

Доля занятий с использованием активных и интерактивных методов составляет 50%.

6. ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА ДЛЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ УСПЕВАЕМОСТИ, ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ПО ИТОГАМ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ И УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ СТУДЕНТОВ

6.1. Текущий контроль

Текущий контроль осуществляется регулярно на практических занятиях и включает выполнение письменных аттестационных работ (тестов) по итогам изучения отдельных тем и разделов курса.

По результатам намеченного контроля проводится аттестация студентов, а ее результаты сообщаются в деканат.

Итоговый контроль завершает изучение дисциплины. Итоговый контроль основывается на результатах промежуточных аттестаций и предполагает выполнение итоговой аттестационной работы (теста).

Итоговая оценка выставляется на основе промежуточных аттестационных оценок и результатов итоговой аттестационной работы. Если студент не согласен с полученной оценкой, он имеет право сдать зачет по дисциплине, по результатам которого выставляется итоговая оценка.

Формирование 100-балльной оценки

Общее распределение баллов:

0 – 60 баллов - текущая аттестация по результатам контрольной письменной работы и выполнения реферата по дисциплине;

0 – 40 баллов - выполнение и защита итоговой зачетной работы;

0 – 40 баллов - премиальные баллы за регулярность работы.

Максимальное количество баллов – 100.

Распределение баллов по текущим аттестациям:

По результатам изучения курса предусматривается проведение контрольной письменной работы. Работа выполняется в форме тестирования и включает теоретические вопросы и практические задания.

Контрольная работа (тест) – до 30 баллов.

Выполнение реферата по дисциплине и выступление с докладом – до 30 баллов.

Распределение баллов за итоговую зачетную работу:

Итоговая зачетная работа предполагает выполнение расчетов величины производственного потенциала и стоимости предприятия с использованием различных методов оценки, основанных на использовании затратного, сравнительного и доходного подходов, а также определение итоговой стоимости предприятия. При оценке зачетной работы учитываются:

- содержание работы – до 20 баллов;

- выполнение работы в установленные сроки – до 10 баллов;

- защита работы – до 10 баллов.

Распределение премиальных баллов:

- посещение занятий без пропусков – до 10 баллов (при условии положительной текущей успеваемости);

- активность на практических занятиях – до 30 баллов.

Определение итоговой оценки:

Зачет – получить не менее 55 балла.

6.2. Образцы тестовых и контрольных заданий текущего контроля

Образцы тестовых вопросов по ряду тем. В тестах используются закрытые альтернативные вопросы; тесты предлагаются на бумажных носителях. Оценку «5» бакалавр получает при количестве правильных ответов 95-100%; оценку «4» – при 75-94% правильных

ответов; оценку «3» – 50-74% правильных ответа; оценку «2» при количестве правильных ответов ниже 50%.

Пример теста по разделу 1:

1. Какие характерные особенности присущи рынку предприятий:
 - 1) недостаточная доступность информации;
 - 2) большой объем сделок;
 - 3) локальный характер;
 - 4) не эластичность предложения;
 - 5) высокая взаимозаменяемость объектов;
 - 6) ограниченное число покупателей и продавцов;
 - 7) недостаточная стандартизированность предприятий.

2. При «узком» подходе к оценке предприятия учитывается:
 - 1) стоимость технологий;
 - 2) стоимость информации;
 - 3) стоимость имущества;
 - 4) другие конкурентные преимущества.

3. «Узкий» подход к оценке применяется для:
 - 1) решения вопроса о размере выделяемого пая участнику, выходящему из состава общества или товарищества;
 - 2) при определении стоимости предприятий-банкротов;
 - 3) для проверки обоснованности текущей рыночной котировки акций ОАО;
 - 4) дополнительной оценки результатов деятельности предприятий;
 - 5) определения стоимости бизнес-линий или продуктовых линий предприятия;
 - 6) получения дополнительной информации о деятельности ЗАО.

4. «Широкий» подход к оценке применяется для:
 - 1) решения вопроса о размере выделяемого пая участнику, выходящему из состава общества или товарищества;
 - 2) при определении стоимости предприятий-банкротов;
 - 3) для проверки обоснованности текущей рыночной котировки акций ОАО;
 - 4) дополнительной оценки результатов деятельности предприятий;
 - 5) определения стоимости бизнес-линий или продуктовых линий предприятия;
 - 6) получения дополнительной информации о деятельности ЗАО.

5. Выделите принципы оценки предприятия, которые основываются на представлениях пользователя или потенциального владельца:
 - 1) замещения;
 - 2) факторов производства;
 - 3) вклада;
 - 4) полезности;
 - 5) ожидания;
 - 6) сбалансированности.

6. Выделите принципы оценки, которые основываются на учете стоимости земли, зданий, сооружений и другого имущества предприятия:
 - 1) замещения;
 - 2) факторов производства;
 - 3) вклада;
 - 4) ожидания;
 - 5) сбалансированности;

- 6) зависимости;
- 7) экономической оптимальной величины;
- 8) соответствия;
- 9) остаточной продуктивности земельного участка;
- 10) изменения;
- 11) конкуренции;
- 12) разделения и соединения прав собственности.

7. Выделите принципы оценки предприятия, связанные с внешней рыночной средой:

- 1) зависимости;
- 2) экономической оптимальной величины;
- 3) соответствия;
- 4) предложения и спроса;
- 5) остаточной продуктивности земельного участка;
- 6) изменения;
- 7) конкуренции;
- 8) разделения и соединения прав собственности.

8. Основой «широкого» подхода к оценке является принцип:

- 1) вклада;
- 2) полезности;
- 3) изменения;
- 4) факторов производства;
- 5) оптимальной величины.

9. Основным принципом оценки предприятий является принцип:

- 1) замещения;
- 2) факторов производства;
- 3) остаточной продуктивности земельного участка;
- 4) изменения;
- 5) наилучшего и наиболее эффективного использования имущества предприятия;
- 6) разделения и соединения прав собственности.

6.3. Тематика рефератов, эссе, докладов

1. Рынок предприятий и его характерные особенности.
2. Необходимость определения стоимости предприятий и бизнеса в условиях рыночной экономики.
3. Существующие подходы к определению стоимости предприятий и бизнеса, области их применения.
4. Организация оценочной деятельности в России.
5. Особенности организации оценочной деятельности в странах с развитой рыночной экономикой.
6. Система подготовки оценщиков в России и предъявляемые к ним требования.
7. Особенности подготовки оценщиков в зарубежных странах.
8. Содержание Закона РФ «Об оценочной деятельности в Российской Федерации».
9. Принципы оценки предприятий (бизнеса) и их классификация.
10. Затратный подход к оценке предприятий и области его применения.
11. Особенности учета величины износа при определении стоимости предприятий и их объектов.
12. Характеристика основных методов оценки предприятий, базирующихся на затратном подходе.
13. Сравнительный подход к оценке предприятий и особенности его использования.

14. Характеристика основных методов оценки предприятий, базирующихся на сравнительном подходе.
15. Сущность доходного подхода к оценке предприятий и области его применения.
16. Характеристика основных методов оценки предприятий, базирующихся на доходном подходе.
17. Основные этапы оценки предприятий (бизнеса).
18. Факторы, влияющие на стоимость предприятия и выбор методов его оценки.
19. Особенности выбора и обоснования итоговой стоимости фирмы.
20. Содержание отчета по оценке и последовательность его составления.
21. Особенности оценки стоимости неполных прав собственности.
22. Особенности оценки нематериальных активов.
23. Оценка стоимости товарных знаков.
24. Определение рыночной стоимости патентов и лицензий.
25. Особенности оценки магазинов, гостиниц, офисных зданий.
26. Особенности оценки объектов ... сферы.

6.4. Темы курсовых работ, критерии оценивания

Курсовая работа не предусмотрена

6.5. Методические указания по организации самостоятельной работы

Самостоятельная работа студентов по дисциплине «Оценка бизнеса и управление стоимостью фирмы» осуществляется в следующих формах:

1. Самостоятельное изучение отдельных вопросов курса.
2. Самостоятельное изучение отдельных законодательных и нормативных материалов, связанных с экономической деятельностью предприятия.
3. Углубленное изучение отдельных тем и вопросов курса.

Пример одного из вариантов самостоятельной работы:

Задание 1

Объект в течение восьми лет обеспечит в конце года поток арендных платежей по 280 тыс. руб. После получения последней арендной платы он будет продан за 11500 тыс.руб. Расходы по продаже составят 500 тыс.руб. Рассчитайте совокупную текущую стоимость предстоящих поступлений денежных средств, если вероятность поступления запланированной суммы аренды и продажи требует применения ставок в 10% и 20% соответственно.

Задание 2

Банк договорился об аренде помещения у фирмы под офис на 4 года. В целях экономии на налогах банк оплатил аренду в виде выдачи фирме беспроцентного кредита в 200000 у.е. на 4 года. Ставка процента составляет 7,72%. Определить величину фактической арендной платы банка за аренду офиса.

Задание 3

Какую сумму целесообразно заплатить инвестору за объем недвижимости, который можно эффективно эксплуатировать пять лет? Объект в конце каждого года приносит по 350 тыс.руб. Требуемый доход на ин

6.6. Итоговый контроль

Итоговый контроль знаний бакалавров предполагает проверку теоретических знаний и

практических навыков по всему курсу, и включает контрольную работу (тест), которая проводится на последнем семинарском занятии, и ответы на вопросы.

Вопросы к зачету

1. Понятие рынка предприятий и его характерные особенности.
2. Необходимость определения стоимости предприятий.
3. Существующие подходы к определению стоимости предприятий и особенности их применения.
4. Специальные задачи оценки бизнеса.
5. Организация оценочной деятельности.
6. Закон РФ «Об оценочной деятельности в Российской Федерации».
7. Понятие принципов оценки предприятий и их классификация.
8. Принципы, основанные на представлениях пользователя или потенциального владельца предприятия.
9. Принципы, связанные с оценкой земли, зданий, сооружений и другого имущества.
10. Понятие и основные элементы внешней среды. Принципы оценки, связанные с влиянием внешней рыночной среды.
11. Принцип наилучшего и наиболее эффективного использования недвижимости (предприятий).
12. Сущность затратного подхода к оценке и области его применения.
13. Понятие полной стоимости воспроизводства и полной стоимости замещения.
14. Виды износа, учитываемого при оценке объектов и методы их определения.
15. Определение стоимости предприятия с использованием методов количественного анализа, разбивки по компонентам, сравнительной единицы.
16. Общая характеристика методов балансовой стоимости, скорректированной балансовой стоимости, замещения и ликвидационной стоимости.
17. Общая характеристика сравнительного подхода к определению стоимости предприятий. Последовательность действий при его использовании.
18. Метод отраслевых соотношений и сферы его применения.
19. Понятие парных продаж. Метод парных продаж и возможности его использования.
20. Характеристика метода количественного и качественного анализа продаж, особенности и последовательность его применения.
21. Определение скорректированной цены продажи сопоставимых компаний (объектов).
22. Общая характеристика доходного подхода к оценке и принципы, лежащие в его основе.
23. Понятие и методика расчета валовой ренты.
24. Метод валовой ренты: порядок и возможности его применения.
25. Понятие чистого годового дохода и ставки капитализации.
26. Метод прямой капитализации и его особенности.
27. Метод капитализации дохода и сферы его применения.
28. Особенности учета и прогнозирования величины чистого дохода при его изменении по годам.
29. Основные этапы оценки стоимости предприятий, их характеристика и особенности.
30. Выбор и обоснование итоговой стоимости фирмы.
31. Составление отчета по оценке и его форма.
32. Особенности определения стоимости различных прав и видов собственности.

7. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

а) основная литература:

1. Основы бизнеса: Учебное пособие. Грибов В.Д., 2000г.
2. Оценка предприятий: Имущественный подход: Учебно-практическое пособие. Григорьев В.В., 2000г.
3. Экономическое управление бизнесом: Учебное пособие для вузов. Богатин Ю.В., 2001г.
4. Тесты и задачи по оценочной деятельности. Есипов В.Е., 2003г.
5. Оценка бизнеса. Есипов В.Е., 2003г.
6. Оценка бизнеса: Учебник, под ред. Грязновой М.А., 2004г.
7. Основы бизнеса: Учебное пособие. Базылев Н.И., 2003г.
8. Стоимость бизнеса: Учебное пособие. Егерев И.А., 2003г.
9. Валдайцев С.В. Оценка бизнеса: Учебник. – М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2003.

б) дополнительная литература:

1. Валдайцев С.В. Оценка бизнеса и управление стоимостью предприятия / С.В. Валдайцев.- М.: ЮНИТИ, 2010. 720 с.
2. Есипов В.Е. Оценка бизнеса: учебник / В.Е. Есипов, Г.А. Маховикова, В.В. Терехова.- СПб.: Питер, 2009.- 457 с.
3. Оценка недвижимости: учебник ; под ред. А.Г. Грязновой, М.А. Федотовой.- М.: Финансы и статистика, 2009.- 494 с.
4. Тэпман Л.Н. Оценка недвижимости: учеб. пособие / Л.Н. Тэпман, В.А. Швандар ; под ред. В.А. Швандара.- М.: ЮНИТИ, 2007.- 463 с.
5. Фридман Д., Ордуэй Н. Анализ и оценка приносящей доход недвижимости / Д. Фридман, Н. Ордуэй.- М.: Дело, 2009.- 480 с.

в) программное обеспечение и Интернет-ресурсы:

1. Электронная библиотека диссертаций РГБ <http://www.diss.rsl.ru/>;
2. Научная электронная библиотека <http://elibrary.ru/defaultx.asp>;
3. Университетская информационная система РОССИЯ <http://uisrussia.msu.ru/is4/main.jsp>;
4. Универсальные базы данных East View <http://www.ebiblioteka.ru/>;
5. Электронная библиотека Издательского дома «Гребенников» <http://grebennikon.ru/>;
6. База данных экономики и права <http://polpred.com/>;

8. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Лекции проводятся в аудиториях, оснащенных мультимедийным оборудованием.
Практические занятия по отдельным темам проводятся в компьютерных классах.