

Минобрнауки России

Бузулукский гуманитарно-технологический институт (филиал)
федерального государственного бюджетного образовательного учреждения
высшего образования
«Оренбургский государственный университет»

Кафедра финансов и кредита

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА

ДИСЦИПЛИНЫ

«Б.1.В.ДВ.8.1 Оценка стоимости бизнеса»

Уровень высшего образования

БАКАЛАВРИАТ

Направление подготовки

38.03.01 Экономика

(код и наименование направления подготовки)

Финансы и кредит

(наименование направленности (профиля) образовательной программы)

Тип образовательной программы

Программа академического бакалавриата

Квалификация

Бакалавр

Форма обучения

Очная

Год набора 2019

Рабочая программа рассмотрена и утверждена на заседании кафедры

Кафедра финансов и кредита

наименование кафедры

протокол № 6 от "14" 01 2019.

Первый заместитель директора по УР



Е.В. Фролова
расшифровка подписи

Исполнители:

доцент
должность

подпись



А.А. Верколаб
расшифровка подписи

СОГЛАСОВАНО:

Председатель методической комиссии по направлению подготовки

38.03.01 Экономика

код наименование

личная подпись



А.А. Верколаб

расшифровка подписи

Заведующий библиотекой

личная подпись



Т.А. Лопатина
расшифровка подписи

© Верколаб А.А., 2019

© БГТИ (филиал) ОГУ, 2019

1 Цели и задачи освоения дисциплины

Цель (цели) освоения дисциплины:

формирование у студентов знаний в области оценки стоимости бизнеса и практическое освоение методов оценки стоимости бизнеса.

Задачи:

- получение системного представления о целях и задачах оценки стоимости бизнеса, об оценочной деятельности, требованиях, предъявляемых к оценщику;
- изучение международных и национальных стандартов оценки, их содержания и применения в оценочной деятельности;
- овладение знаниями современного законодательства в области оценки стоимости бизнеса;
- формирование понимания основных принципов, подходов и методов оценки стоимости бизнеса, условий их эффективного применения.

2 Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина относится к дисциплинам (модулям) по выбору вариативной части блока 1 «Дисциплины (модули)»

Пререквизиты дисциплины: *Б.1.В.ОД.4 Финансовый менеджмент, Б.1.В.ОД.8 Инвестиции*

Постреквизиты дисциплины: *Отсутствуют*

3 Требования к результатам обучения по дисциплине

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование следующих результатов обучения

Планируемые результаты обучения по дисциплине, характеризующие этапы формирования компетенций	Формируемые компетенции
<p><u>Знать:</u> принципы построения экономико-математических моделей и приемы анализа экономических процессов и явлений;</p> <p><u>Уметь:</u> - использовать стандартные методы и приемы для анализа и обработки экономических данных в решении конкретных экономических задач;</p> <p><u>Владеть:</u> - навыками выбора инструментальных средств, анализа и обработки экономических данных, содержательной интерпретации полученных результатов</p>	ПК-4 способность на основе описания экономических процессов и явлений строить стандартные теоретические и эконометрические модели, анализировать и содержательно интерпретировать полученные результаты
<p><u>Знать:</u> - стандарты оценки для определения соответствующего вида стоимости объекта оценки; - подходы и методы проведения оценки стоимости объектов оценки и установления цены сделки; - передовой отечественный и зарубежный опыт в области оценочной деятельности.</p> <p><u>Уметь:</u> - изучать рынок и анализировать информацию об объекте оценки; - обосновывать использование стандартов оценки, подходов и методов её проведения; - собирать и систематизировать данные для создания информационной базы, необходимой для последующей оценочной деятельности; - обрабатывать информацию из прогнозов социально-экономического развития страны, программ стратегического экономического</p>	ПК-7 способность, используя отечественные и зарубежные источники информации, собирать необходимые данные проанализировать их и подготовить информационный обзор и/или аналитический отчет

Планируемые результаты обучения по дисциплине, характеризующие этапы формирования компетенций	Формируемые компетенции
развития государства; Владеть: - методами оценки стоимости бизнеса.	

4 Структура и содержание дисциплины

4.1 Структура дисциплины

Общая трудоемкость дисциплины составляет 4 зачетных единиц (144 академических часов).

Вид работы	Трудоемкость, академических часов	
	7 семестр	всего
Общая трудоёмкость	144	144
Контактная работа:	53,25	53,25
Лекции (Л)	18	18
Практические занятия (ПЗ)	34	34
Консультации	1	1
Промежуточная аттестация (зачет, экзамен)	0,25	0,25
Самостоятельная работа: - самоподготовка (проработка и повторение лекционного материала и материала учебников и учебных пособий); - подготовка к практическим занятиям; - выполнение индивидуальных творческих заданий; - подготовка к рубежному контролю.	90,75	90,75
Вид итогового контроля (зачет, экзамен, дифференцированный зачет)	экзамен	

Разделы дисциплины, изучаемые в 7 семестре

№ раздела	Наименование разделов	Количество часов				
		всего	аудиторная работа			внеауд. работа
			Л	ПЗ	ЛР	
1	Теоретические и правовые основы оценочной деятельности	24	4	6	-	14
2	Методология оценки бизнеса	90	10	20	-	60
3	Особенности оценки для конкретных целей	30	4	8	-	18
	Итого:	144	18	34	-	92

4.2 Содержание разделов дисциплины

Раздел №1 Теоретические и правовые основы оценочной деятельности

Понятие оценки и оценочной деятельности. Цели и задачи оценки стоимости бизнеса.

Процесс оценки. Профессия оценщика. Особенности работы оценщика. Квалификационные и образовательные требования, предъявляемые к оценщику.

Оценочная деятельность как объект правового регулирования. Нормативное регулирование в сфере оценки. Федеральные стандарты оценки. Международные и региональные стандарты оценки. Информация, используемая для оценки бизнеса.

Раздел №2 Методология оценки бизнеса

Виды стоимости. Основные принципы оценки стоимости предприятия. Факторы, влияющие на стоимость объекта оценки. Этапы процесса оценки. Подходы и методы к оценке стоимости бизнеса.

Методология доходного подхода к оценке стоимости бизнеса. Сфера применения доходного подхода к оценке предприятия. Методы доходного подхода, условия выбора и особенности применения. Анализ тенденций отраслевого развития. Анализ положения оцениваемой компании на рынке. Особенности построения денежных потоков, подходы к прогнозированию значений составляющих денежного потока. Методы определения ставки дисконтирования. Взаимосвязь вида денежного потока и ставки дисконтирования. Корректировка итогового результата. Проверка полученных результатов. Метод капитализации прибыли.

Методы рыночного подхода, условия выбора и особенности применения. Основные этапы реализации рыночного подхода к оценке. Выбор компаний-аналогов. Многокритериальный подход к определению весов сходства аналогов с оцениваемой компанией. Понятие и виды оценочных мультипликаторов, критерии выбора. Расчет оценочных мультипликаторов для компаний-аналогов. Корректировка оценочного мультипликатора. Внесение корректировок на контроль и ликвидность.

Методология имущественного подхода к оценке и сфера его применения в оценке бизнеса. Методы имущественного подхода. Понятие имущественного комплекса предприятия и характеристика его состава. Классификация имущества. Реализация метода скорректированных чистых активов. Оценка отдельных элементов оборотных активов.

Особенности оценки недвижимости предприятия, машин и оборудования, нематериальных активов, финансовых активов.

Раздел №3 Особенности оценки для конкретных целей

Оценка стоимости предприятия как действующего. Особенности оценки ликвидационной стоимости предприятия. Оценка стоимости предприятия в целях инвестирования. Оценка стоимости предприятия в целях реструктуризации. Особенности оценки бизнеса в ходе антикризисного управления.

4.3 Практические занятия (семинары)

№ занятия	№ раздела	Тема	Кол-во часов
1	1	Сущность оценки и оценочной деятельности	2
2-3	1	Правовое и информационное обеспечение оценочной деятельности	4
4-5	2	Виды и принципы оценки бизнеса	4
6-7	2	Доходный подход к оценке бизнеса	4
8-9	2	Сравнительный (рыночный) подход к оценке стоимости бизнеса	4
10-11	2	Затратный (имущественный) подход к оценке стоимости бизнеса.	4
12-13	2	Оценка стоимости различных видов имущества предприятия	4
14-15	3	Оценка стоимости действующего и ликвидируемого предприятия	4
16-17	3	Оценка бизнеса при реструктуризации и антикризисном управлении	4
		Итого:	34

5 Учебно-методическое обеспечение дисциплины

5.1 Основная литература

Царев В. В. Оценка стоимости бизнеса: теория и методология. Учебное пособие [Электронный ресурс] / Царев В. В., Кантарович А. А. - Юнити-Дана, 2015. – 569 с. - ISBN 5-238-01113-X – Режим доступа: URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=114491>

5.2 Дополнительная литература

Щепотьев, А.В. Оценка стоимости предприятия (бизнеса) : учебное пособие[Электронный ресурс] / А.В. Щепотьев, А.А. Вязьмов, Т.Е. Карпова. - Москва ; Берлин : Директ-Медиа, 2014. - 183 с. - ISBN 978-5-4475-1595-9. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=256331>.

Рутгайзер, В.М. Подходы, методы и модели оценки стоимости бизнеса / В.М. Рутгайзер. - Москва : Лаборатория книги, 2010. - 56 с. - ISBN 978-5-903271-88-7 ; [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=96144>

Рутгайзер, В.М. Предмет оценки и показатели стоимости бизнеса / В.М. Рутгайзер. - Москва : Лаборатория книги, 2010. - 57 с. - ISBN 978-5-903271-89-4 ; [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=96252>

Рутгайзер, В.М. Идентификация рисков при оценке стоимости бизнеса / В.М. Рутгайзер. - Москва : Лаборатория книги, 2010. - 67 с. - ISBN 978-5-88149-996-9 ; [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=95945>

Оценка бизнеса : учебник / под ред. А.Г. Грязновой, М. Федотовой ; Финансовая академия при Правительстве Российской Федерации, Институт профессиональной оценки. - 2-е изд., перераб. и доп. - Москва : Финансы и статистика, 2009. - 736 с. : - ISBN 5-279-02586-0 ; [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=59390>

Сигунова, Т.А. Анализ и оценка ликвидационной стоимости страхового бизнеса : монография / Т.А. Сигунова. - Москва : Научный консультант, 2015. - 185 с. - 155. - ISBN 978-5-9906535-6-6. - Текст : электронный. - URL: <http://znanium.com/catalog/product/1023300> - Текст : электронный. - URL: <http://znanium.com/catalog/product/1023300>

Щербаков, В.А. Оценка стоимости предприятия (бизнеса) [Текст] / В.А. Щербаков, Н.А. Щербакова. - 4-е изд., перераб. и доп. - М.: ОМЕГА-Л, 2010. - 288 с. - ISBN 978-5-365-00635-5.

5.3 Периодические издания

- Вестник Оренбургского государственного университета: журнал. - Оренбург: ОГУ, 2019.
- Налоговый вестник : журнал. - Москва : Издательский дом Налоговый вестник, 2019.
- Финансы: журнал. - Москва : ООО Книжная редакция Финансы, 2019.

5.4 Интернет-ресурсы

<http://www.osu.ru/> - Оренбургский государственный университет
<http://ecsocman.hse.ru/> - Портал «Экономика, социология, менеджмент»
<http://www.edu.ru/> - Федеральный портал «Российское образование»
<http://www.ipbr.ru> - Официальный сайт Института профессиональных бухгалтеров и аудиторов России

<http://www.minfin.ru/> - Официальный сайт Минфина России
<http://www.nalog.ru> - Официальный сайт Федеральной налоговой службы
<http://www.gaap.ru/diary> - Интернет-издание «Теория и практика финансового и управленческого учета»

<http://artlib.osu.ru> - Научная библиотека Оренбургского государственного университета
<http://www.rsl.ru> - Российская государственная библиотека
<http://www.beafnd.org/ru> - Бюро экономического анализа
<http://www.rbc.ru> - Аналитика РосБизнесКонсалтинг

<http://institutiones.com/> - Экономический портал
<http://www.consultant.ru> - Консультант Плюс
<http://www.garant.ru> – Гарант
<http://www.fin-kredit.com> - Электронные версии книг по финансам
<http://www.iteam.ru> - Публикации по корпоративным финансам и смежным областям
<http://www.cfin.ru> - Материалы учебников, монографий, публикаций по корпоративным финансам и смежным наукам
<http://www.ecouniver.com> - Книги по экономике и финансам. Публикации. Презентации
<http://www.e-disclosure.ru> - Центр раскрытия корпоративной информации

5.5 Программное обеспечение, профессиональные базы данных и информационные справочные системы современных информационных технологий

- 1) Операционная система Windows
- 2) Пакет настольных приложений MS Office: MS Word, MS Excel, MS PowerPoint
- 3) SCOPUS [Электронный ресурс]: реферативная база данных / компания Elsevier. – Режим доступа: <https://www.scopus.com>
- 4) Web of Science [Электронный ресурс]: реферативная база данных / компания Clarivate Analytics. – Режим доступа : <http://apps.webofknowledge.com>
- 5) Официальный сайт Минфина России - <http://www.minfin.ru/>
- 6) Официальный сайт Федеральной налоговой службы - <http://www.nalog.ru>
- 7) Кодекс – профессиональные справочные системы – <https://kodeks.ru>
- 8) КонсультантПлюс [Электронный ресурс]: электронное периодическое издание справочная правовая система (<http://www.consultant.ru/>)
- 9) Информационно-правовой портал «Гарант» (<http://base.garant.ru>)
- 10) Портал «Экономика, социология, менеджмент» (режим доступа: <http://ecsocman.hse.ru/>)
- 11) Федеральный портал «Российское образование» (режим доступа: <http://www.edu.ru/>).

6 Материально-техническое обеспечение дисциплины

Учебные аудитории для проведения занятий лекционного типа, семинарского типа, для проведения групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации.

Для проведения лекционных и практических занятий используются аудитории, оснащенные мультимедийным оборудованием (стационарными и переносными проекторами и экранами), переносным ноутбуком, кафедрой, посадочными местами для обучающихся, рабочим местом преподавателя, учебной доской.

Организация самостоятельной работы студентов предполагает использование специальных оборудованных аудиторий с доступом каждого обучающегося к сети Internet, электронной информационно-образовательной среде ОГУ, электронным библиотечным системам.