

МИНОБРНАУКИ РОССИИ

Воткинский филиал
Федерального государственного бюджетного образовательного учреждения
высшего образования
«Нижегородский государственный технический университет имени М.Т. Калашникова»
(ВФ ФГБОУ ВО «НжГТУ имени М.Т. Калашникова»)



УТВЕРЖДАЮ

Директор

И.А. Давыдов

25.06 2018 г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА

по дисциплине: Оценка и управление стоимостью предприятия

для направления: 38.03.01 «Экономика»

по профилю: «Экономика предприятий (организаций)»

форма обучения: заочная

Общая трудоемкость дисциплины составляет: 3 зачетные единицы

Вид учебной работы	Всего часов	Семестры			
		9			
Контактные занятия (всего)	18	18			
В том числе:	-	-			
Лекции (Л)	8	8			
Практические занятия (ПЗ)	10	10			
Семинары (С)	-	-			
Лабораторные работы (ЛР)	-	-			
Самостоятельная работа (всего)	90	90			
В том числе:	-	-			
Курсовой проект (работа)	-	-			
Расчетно-графические работы	-	-			
Реферат	-	-			
Другие виды самостоятельной работы	-	-			
Вид промежуточной аттестации (зачет, экзамен)	зачет	зачет			
Общая трудоемкость	час	108	108		
	зач. ед.	3	3		

Кафедра: «Экономика и организация производства»

Составитель: Кардакова Анна Александровна, старший преподаватель,

Рабочая программа составлена на основании ФГОС ВО по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика» (уровень бакалавриата) № 1327 от 12.11.2015 и утверждена на заседании кафедры

Протокол от 20.04.18 № 3/18

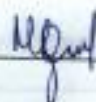
И.о. заведующий кафедрой «Экономика и организация производства»



О.А. Чувашова
20.04 2018 г.

СОГЛАСОВАНО

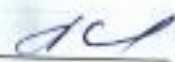
Председатель учебно-методической комиссии
по направлению 38.03.01 «Экономика», профиль «Экономика предприятий
(организаций)»



Н.Ю. Орлова
20.04 2018 г.

Количество часов рабочей программы соответствует количеству часов рабочего учебного
плана направления 38.03.01 «Экономика», профиль «Экономика предприятий
(организаций)»

Ведущий специалист учебной части
ВФ ФГБОУ ВО «ИжГТУ имени М.Т. Калашникова»



Л.Н. Соловьева
20.04 2018 г.

Название дисциплины	Оценка и управление стоимостью предприятия			
Номер		<i>Академический год</i>		<i>Семестр</i> 9
Кафедра	96	<i>Программа</i>	38.03.01 «Экономика» (уровень бакалавриата), профиль «Экономика предприятий (организаций)»	
Составитель	Кардакова А.А. ст. преподаватель			
Цели и задачи дисциплины, основные темы	<p>Целью: обучение студентов теоретическим основам оценки стоимости бизнеса, методологии установления рыночной или иной стоимости на основе использования современного инструментария оценки.</p> <p>Задачи: изучение теории оценки стоимости предприятия (бизнеса); изучение законодательных и нормативных правовых актов в области оценки стоимости бизнеса (предприятия), а также по вопросам регулирования оценочной деятельности в Российской Федерации; ознакомление с современными международными стандартами оценки предприятия; освоение практических навыков проведения качественной оценки рыночной или иной стоимости объекта, составления отчёта об оценке объекта.</p> <p>Знать: сущность, цели и задачи оценки стоимости бизнеса; правовые основы регулирования оценочной деятельности в РФ, в том числе механизм саморегулирования оценочной деятельности и основы функционирования негосударственных саморегулируемых организаций оценщиков; требования к составлению отчета об оценке; подходы и методы оценки стоимости объектов собственности.</p> <p>Уметь: применять методы и инструменты оценки стоимости бизнеса и активов предприятия; анализировать информацию для применения ее в целях оценки стоимости объектов собственности; пользоваться информацией, представленной оценщиком в отчете об оценке;</p> <p>Владеть: инструментарием анализа и прогнозирования показателей деятельности предприятия в целях оценки его стоимости; методами оценки стоимости бизнеса на основе доходного, затратного, сравнительного подходов.</p> <p>Лекции (основные темы): Теоретические основы оценки стоимости бизнеса. Регулирование оценочной деятельности в РФ. Общая характеристика доходного подхода к оценке бизнеса. Метод прямой капитализации. Методы определения ставки дисконта в оценке стоимости бизнеса. Метод дисконтированных денежных потоков. Сравнительный подход к оценке стоимости бизнеса. Затратный подход к оценке стоимости бизнеса. Оценка стоимости недвижимости в затратном подходе к оценке бизнеса. Оценка стоимости машин, оборудования и транспортных средств в затратном подходе к оценке бизнеса. Оценка стоимости нематериальных активов. Определение итоговой величины стоимости бизнеса.</p>			
Основная литература	<p>1. Оценка и управление стоимостью собственности [Электронный ресурс] : методические указания к выполнению практических занятий и курсовых работ (проектов) по дисциплинам: «Экономическая теория стоимости и базовые концепции оценки», «Основы управления стоимостью при воспроизводстве объектов недвижимости», «Земельно-имущественные отношения и оценка рыночной стоимости земельно-имущественного комплекса» для студентов магистратуры всех форм обучения направления подготовки 08.04.01 Строительство / сост. П. Г. Грабовый [и др.]. — Электрон. текстовые данные. — М. : Московский государственный строительный университет, Ай Пи Эр Медиа, ЭБС АСВ, 2016. — 83 с. — 978-5-7264-1390-7. — Режим доступа: http://www.iprbookshop.ru/58238.html</p> <p>2. Чистякова, Ю. А. Экономика и управление стоимостью недвижимости [Электронный ресурс] : теория и практика. Учебно-практическое пособие / Ю. А. Чистякова, В. И. Рясин. — Электрон. текстовые данные. — Иваново : Ивановский государственный архитектурно-строительный университет, ЭБС АСВ, 2014. — 136 с. — 978-5-905908-65-1. — Режим доступа: http://www.iprbookshop.ru/20548.html</p>			
Технические средства	Учебные аудитории для проведения занятий лекционного типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся, для самостоятельной работы студентов.			
Компетенции	Приобретаются студентами при освоении дисциплины			

Профессиональные		ПК1- способностью собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов; ПК2- способностью на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов; ПК11- способностью 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.				
Зачетных единиц	3	Форма проведения занятий	Лекции	Практические занятия	Лабораторные работы	Самостоятельная работа
		Всего часов 108	8	10	-	90
Виды контроля	Диф.зач /зач/ экз	КП/КР	Условие зачета дисциплины	Получение оценки «зачтено».	Форма проведения самостоятельной работы	Подготовка к практическим занятиям, контрольным работам, к зачету, выполнение самостоятельной работы.
формы	Зачет	нет				
Перечень дисциплин, знание которых необходимо для изучения дисциплины			«Планирование на предприятии», «Корпоративные финансы», «Коммерческая деятельность», «Анализ и диагностика финансовохозяйственной деятельности», «Экономическая оценка инвестиций»			

1. Цели и задачи освоения дисциплины

Цель: студентов теоретическим основам оценки стоимости бизнеса, методологии установления рыночной или иной стоимости на основе использования современного инструментария оценки.

Задачи:

- изучение теории оценки стоимости предприятия (бизнеса);
- изучение законодательных и нормативных правовых актов в области оценки стоимости бизнеса (предприятия), а также по вопросам регулирования оценочной деятельности в Российской Федерации;
- ознакомление с современными международными стандартами оценки предприятия; освоение практических навыков проведения качественной оценки рыночной или иной стоимости объекта, составления отчёта об оценке объекта.

В результате освоения учебной дисциплины студент должен демонстрировать следующие результаты образования:

знать:

- сущность, цели и задачи оценки стоимости бизнеса;
- правовые основы регулирования оценочной деятельности в РФ, в том числе механизм саморегулирования оценочной деятельности и основы функционирования негосударственных саморегулируемых организаций оценщиков;
- требования к составлению отчета об оценке;

уметь:

- применять методы и инструменты оценки стоимости бизнеса и активов предприятия;
- анализировать информацию для применения ее в целях оценки стоимости объектов собственности;
- пользоваться информацией, представленной оценщиком в отчете об оценке;

владеть:

- инструментарием анализа и прогнозирования показателей деятельности предприятия в целях оценки его стоимости; методами оценки стоимости бизнеса на основе доходного, затратного, сравнительного подходов.

2. Место дисциплины в структуре ООП

Дисциплина входит в вариативную часть Блока 1 «Дисциплины (модули)» ООП.

Для изучения дисциплины обучающийся должен:

знать: основные виды управленческих решений;

уметь: организовать деятельность коллектива в исследовательских целях;

владеть: навыками разработки вариантов управленческих решений

Изучение дисциплины базируется на знаниях, полученных в ходе изучения таких дисциплин, как: «Планирование на предприятии», «Корпоративные финансы», «Коммерческая деятельность», «Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности», «Экономическая оценка инвестиций».

3. Требования к результатам освоения дисциплины

3.1. Знания, приобретаемые в ходе изучения дисциплины

№ п/п З	Знания
1	сущность, цели и задачи оценки стоимости бизнеса;
2	правовые основы регулирования оценочной деятельности в РФ, в том числе механизм саморегулирования оценочной деятельности и основы функционирования негосударственных саморегулируемых организаций оценщиков;
3	требования к составлению отчета об оценке;
4	подходы и методы оценки стоимости объектов собственности.

3.2. Умения, приобретаемые в ходе изучения дисциплины

№ п/п У	Умения
1	применять методы и инструменты оценки стоимости бизнеса и активов предприятия;
2	анализировать информацию для применения ее в целях оценки стоимости объектов собственности;
3	пользоваться информацией, представленной оценщиком в отчете об оценке.

3.3. Навыки, приобретаемые в ходе изучения дисциплины

№ п/п Н	Навыки
1	инструментарием анализа и прогнозирования показателей деятельности предприятия в целях оценки его стоимости;
2	методами оценки стоимости бизнеса на основе доходного, затратного, сравнительного подходов.

3.4. Компетенции, приобретаемые в ходе изучения дисциплины

Компетенции	Знания (№ из 3.1)	Умения (№ из 3.2)	Навыки (№ из 3.3)
ПК1- способностью собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов;	1,2,3,4	1,2,3	1,2
ПК2- способностью на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать экономические и социальноэкономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов;	1,2,3,4	1,2,3	1,2
ПК11- способностью критически оценить предлагаемые варианты управленческих решений и разработать и обосновать предложения по их совершенствованию с учетом критериев социальноэкономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий.	1,2,3,4	1,2,3	1,2

4. Структура и содержание дисциплины

4.1 Разделы дисциплины и виды занятий

№ п/п	Раздел Дисциплины	Семестр	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу студентов и трудоемкость (в часах)				Формы текущего контроля успеваемости Форма промежуточной аттестации
			лек	прак	лаб	СРС	
1.	Теоретические основы оценки стоимости бизнеса	9	0,5	0,5	-	8	Тестирование, опрос
2.	Регулирование оценочной деятельности в РФ	9	0,5	0,5	-	8	Тестирование, опрос
3.	Общая характеристика доходного подхода к оценке бизнеса. Метод прямой капитализации.	9	0,5	1	-	8	Тестирование, опрос, решение практических задач
4.	Методы определения ставки дисконта в оценке стоимости бизнеса	9	1	1	-	8	Тестирование, опрос, решение практических задач
5.	Метод дисконтированных денежных потоков	9	0,5	1	-	8	Тестирование, опрос, решение практических задач
6.	Сравнительный подход к оценке стоимости бизнеса	9	1	1	-	8	Тестирование, опрос, решение практических задач
7.	Затратный подход к оценке стоимости бизнеса	9	0,5	1	-	8	Тестирование, опрос, решение практических задач
8.	Оценка стоимости недвижимости в затратном подходе к оценке бизнеса	9	1	1	-	8	Тестирование, опрос, решение практических задач
9.	Оценка стоимости машин, оборудования и транспортных средств в затратном подходе к оценке бизнеса	9	0,5	1	-	8	Тестирование, опрос, решение практических задач
10.	Оценка стоимости нематериальных активов	9	1	1	-	8	Тестирование, опрос, решение практических задач
11.	Определение итоговой величины стоимости бизнеса	9	1	1	-	8	Тестирование, опрос, решение практических задач
12.	Подготовка к зачету	9	-	-	-	2	
Всего		9	8	10	-	90	Зачет

4.2 Содержание разделов курса

№ п/п	Раздел дисциплины	Знания (№ из 3.1)	Умения (№ из 3.2)	Навыки (№ из 3.3)
1	<p>Понятие бизнеса. Действующее предприятие как объект оценки. Методологические основы оценки стоимости действующего предприятия. Рыночная стоимость бизнеса и виды стоимости, отличные от рыночной. Факторы, влияющие на стоимость бизнеса. Основные исходные положения оценки бизнеса. Доходность бизнеса, время и риски получения доходов, степень контроля над бизнесом и ликвидность долей бизнеса как основа определения стоимости действующего предприятия (бизнеса). Цели и задачи оценки бизнеса, дата оценки. Определение объекта, подлежащего оценке. Основные элементы задания по оценке. Проблемы оценки бизнеса в РФ. Процесс оценки бизнеса. Характеристика основных этапов оценки стоимости предприятия (бизнеса). Основные подходы к оценке стоимости бизнеса: затратный, сравнительный, доходный. Специфика и возможности использования каждого из подходов оценки. Согласование результатов оценки, определение итоговой величины стоимости бизнеса.</p>	1-4	1-3	1,2
2	<p>Федеральный закон «Об оценочной деятельности в Российской Федерации». Объекты оценки. Субъекты оценочной деятельности. Отношения, регулируемые законом, случаи обязательности проведения оценки объектов собственности Российской Федерации и её субъектов. Правовое обеспечение и регулирование обращения собственности, правоустанавливающие документы объекта оценки. Система регулирования оценочной деятельности в РФ. Органы регулирования оценочной деятельности в РФ: Федеральные органы исполнительной власти, уполномоченные Правительством РФ; Национальный совет по оценочной деятельности (НСОД); саморегулируемые организации оценщиков (СРО). Контроль за осуществлением оценочной деятельности. Создание, функции и условия деятельности НСОД, негосударственных саморегулируемых организаций оценщиков. Основания осуществления оценочной деятельности и условия её осуществления. Договорные отношения в оценочной деятельности. Права и обязанности оценщика, независимость оценщика. Федеральные стандарты оценки.</p>	1-4	1-3	1,2

3	<p>Методологические основы применения доходного подхода к оценке бизнеса. Принципы доходного подхода к оценке бизнеса. Информационная база оценки стоимости бизнеса доходным подходом. Понятие и сущность капитализации. Определение и выбор капитализируемой базы. Основные этапы использования метода капитализации доходов. Методы расчета капитализируемой базы. Экономическая сущность коэффициента капитализации, существующие подходы к рассмотрению его структуры в процессе применения методики капитализации в оценке бизнеса. Методы определения ставки капитализации: метод рыночной экстракции, метод, учитывающий возмещение капитальных затрат, техника инвестиционной группы.</p>	1-4	1-3	1,2
4	<p>Определение ставки дисконта в составе метода дисконтированных денежных потоков. Модели оценки доходности для собственного капитала. Метод кумулятивного построения ставки дисконта.. Виды рисков в оценке стоимости предприятия (бизнеса). Систематические и несистематические риски. Взаимосвязь риска и доходности. Применение модели оценки капитальных активов в оценке бизнеса. Определение ставки дисконта для бездолгового денежного потока. Расчет средневзвешенной стоимости капитал.</p>	1-4	1-3	1,2
5	<p>Содержание и основные этапы применения метода дисконтированных денежных потоков. Классификация денежных потоков, используемых в оценке бизнеса. Денежный поток, генерируемый собственным капиталом; денежный поток, генерируемый инвестируемым капиталом. Номинальный и реальный денежный поток: специфика и области применения. Применение методики дисконтирования денежных потоков для определения стоимости собственного капитала, для определения стоимости инвестированного капитала. Понятие остаточной стоимости бизнеса, модель Гордона. Определение текущей стоимости будущих денежных потоков и текущей стоимости остаточной стоимости. Внесение заключительных поправок, необходимые процедуры проверки в процессе выведения величины стоимости предприятия (бизнеса).</p>	1-4	1-3	1,2

6	<p>Сущность затратного подхода к оценке бизнеса, его преимущества, недостатки, области применения. Экономическое содержание метода накопления активов. Рыночная стоимость предприятия как разность между рыночной стоимостью его активов и обязательств. Основные этапы применения метода накопления активов. Состав оцениваемых активов. Определение оцениваемых активов предприятий на основе анализа балансовых отчетов за прошлые периоды. Идентификация элементов активов предприятия. Классификация обязательств предприятия, подходы к оценке.</p>	1-4	1-3	1,2
7	<p>Сущность затратного подхода к оценке бизнеса, его преимущества, недостатки, области применения. Экономическое содержание метода накопления активов. Рыночная стоимость предприятия как разность между рыночной стоимостью его активов и обязательств. Основные этапы применения метода накопления активов. Состав оцениваемых активов. Определение оцениваемых активов предприятий на основе анализа балансовых отчетов за прошлые периоды. Идентификация элементов активов предприятия. Классификация обязательств предприятия, подходы к оценке.</p>	1-4	1-3	1,2
8	<p>Недвижимость как объект оценки, классификация объектов недвижимости. Основные цели оценки. Информационная база оценки стоимости недвижимости. Использование основных подходов к оценке для определения стоимости объектов недвижимости. Оценка недвижимости методами прямой капитализации и дисконтированных денежных потоков. Методы оценки затрат на строительство: количественное обследование, метод разбивки по компонентам, метод сравнительной единицы. Виды износа: физический, функциональный, экономический; методы их расчета. Использование методов сравнительного подхода к оценке недвижимости: метод валового рентного мультипликатора и метод сравнения продаж.</p>	1-4	1-3	1,2
9	<p>Основы ценообразования на первичном и вторичном рынке машин и оборудования. Информационная база оценки машин и оборудования. Затратный подход к оценке машин, оборудования, транспортных средств. Методы расчета восстановительной стоимости машин и оборудования: по цене однородного объекта, по удельным затратным показателям, метод поэлементного расчета. Виды износа и методы их определения. Методы сравнительного подхода к оценке машин, оборудования, транспортных средств: метод прямого сравнения с аналогом, метод расчета по удельным показателям. Применение сравнительного подхода к оценке машин и оборудования.</p>	1-4	1-3	1,2

10	Методы оценки нематериальных активов: преимущества в прибылях, освобождения от роялти, метод выигрыша в себестоимости, метод сравнения с аналогом, метод квалиметрии. Концепция гудвилл (деловая репутация). Оценка гудвилл методом избыточных прибылей. Виды и особенности оценки объектов интеллектуальной собственности.	1-4	1-3	1,2
11	Оценка стоимости контрольных и неконтрольных пакетов акций. Понятие контрольного (мажоритарного) и неконтрольного (миноритарного) пакетов акций. Премия за контроль, скидки за неконтрольный характер пакетов акций ? содержание и взаимосвязь. Скидки за недостаточную ликвидность ценных бумаг, факторы увеличения (уменьшения) размера скидок. Сравнительная характеристика преимуществ и недостатков основных подходов и методов оценки бизнеса, метод математического взвешивания результатов их применения. Согласование результатов оценки. Определение итоговой величины стоимости предприятия (бизнеса). Требования к отчету об оценке. Экспертиза отчета об оценке.	1-4	1-3	1,2

4.3. Наименование тем лабораторных работ, их содержание и объем в часах

Лабораторные работы учебным планом не предусмотрены

4.4. Наименование тем практических занятий, их содержание и объем в часах

№ п/п	Наименование практических работ	Трудоемкость (час)
1	Теоретические основы оценки стоимости бизнеса	0,5
2	Регулирование оценочной деятельности в РФ	0,5
3	Общая характеристика доходного подхода к оценке бизнеса. Метод прямой капитализации.	1
4	Методы определения ставки дисконта в оценке стоимости бизнеса	1
5	Метод дисконтированных денежных потоков	1
6	Сравнительный подход к оценке стоимости бизнеса	1
7	Затратный подход к оценке стоимости бизнеса	1
8	Оценка стоимости недвижимости в затратном подходе к оценке бизнеса	1
9	Оценка стоимости машин, оборудования и транспортных средств в затратном подходе к оценке бизнеса	1
10	Оценка стоимости нематериальных активов	1
11	Определение итоговой величины стоимости бизнеса	1
Итого		10

5. Содержание самостоятельной работы обучающихся. Оценочные средства для текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины.

5.1. Содержание самостоятельной работы

№ п/п	№ раздела дисциплины	Наименование тем	Трудоемкость (час)
1.	1	Теоретические основы оценки стоимости бизнеса	8
2.	2	Регулирование оценочной деятельности в РФ	8
3.	3	Общая характеристика доходного подхода к оценке бизнеса. Метод прямой капитализации.	8
4.	4	Методы определения ставки дисконта в оценке стоимости бизнеса	8
5.	5	Метод дисконтированных денежных потоков	8
6.	6	Сравнительный подход к оценке стоимости бизнеса	8
7.	7	Затратный подход к оценке стоимости бизнеса	8
8.	8	Оценка стоимости недвижимости в затратном подходе к оценке бизнеса	8
9.	9	Оценка стоимости машин, оборудования и транспортных средств в затратном подходе к оценке бизнеса	8
10.	10	Оценка стоимости нематериальных активов	8
11.	11	Определение итоговой величины стоимости бизнеса	8
12.	Подготовка к зачету		2
Итого			90

5.2. Оценочные средства, используемые для текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся по итогам освоения дисциплины, их виды и формы, требования к ним и шкалы оценивания, приведены в приложении к рабочей программе дисциплины «Оценка и управление стоимостью предприятия», которое оформлено в виде отдельного документа.

6. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины а) Основная литература

№ п/п	Наименование книги	Год издания
1	Оценка и управление стоимостью собственности [Электронный ресурс] : методические указания к выполнению практических занятий и курсовых работ (проектов) по дисциплинам: «Экономическая теория стоимости и базовые концепции оценки», «Основы управления стоимостью при воспроизводстве объектов недвижимости», «Земельно-имущественные отношения и оценка рыночной стоимости земельно-имущественного комплекса» для студентов магистратуры всех форм обучения направления подготовки 08.04.01 Строительство / сост. П. Г. Грабовый [и др.]. — Электрон. текстовые данные. — М. : Московский государственный строительный университет, Ай Пи Эр Медиа, ЭБС АСВ, 2016. — 83 с. — 978-5-7264-1390-7. — Режим доступа: http://www.iprbookshop.ru/58238.html	2016
2	Чистякова, Ю. А. Экономика и управление стоимостью недвижимости [Электронный ресурс] : теория и практика. Учебно-практическое пособие / Ю. А. Чистякова, В. И. Рясин. — Электрон. текстовые данные. — Иваново : Ивановский государственный архитектурно-строительный университет ЭБС АСВ, 2014. — 136 с. — 978-5-905908-65-1. — Режим доступа: http://www.iprbookshop.ru/20548.html	2014

б) Дополнительная литература

№ п/п	Наименование книги	Год издания
1	Оценка стоимости предприятий [Электронный ресурс] : учебное пособие / Г. Н. Ронова, П. Ю. Королев, А. Н. Осоргин [и др.]. — Электрон. текстовые данные. — М. : Евразийский открытый институт, 2009. — 157 с. — 978-5374-00132-7. — Режим доступа: http://www.iprbookshop.ru/11057.html	2009
2	Кашина, Е. В. Проблемы эффективного управления стоимостью ресурсоемких предприятий [Электронный ресурс] : монография / Е. В. Кашина, Л. А. Шалгинова. — Электрон. текстовые данные. — Красноярск : Сибирский федеральный университет, 2015. — 136 с. — 978-5-7638-3214-3. — Режим доступа: http://www.iprbookshop.ru/84093.html	2015

в) Перечень ресурсов информационно-коммуникационной сети Интернет

1. Электронно-библиотечная система IPRbooks

г) Программное обеспечение

1. Microsoft Office 2016.
2. Apache OpenOffice (свободно распространяемое ПО).

д) Методические указания

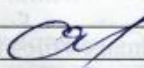
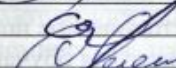
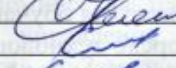
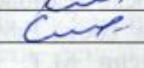
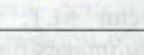
№ п/п	Наименование книги	Год издания
1	Оформление контрольных работ, рефератов, курсовых работ и проектов, отчетов по практике, выпускных квалификационных работ: методические указания / сост.: А.Ю. Уразбахтина, Р.М. Бакиров, В.А. Смирнов – Воткинск: Изд. ВФ ИжГТУ имени М.Т. Калашникова, 2018 – 25 с. - Режим доступа: http://vfistu.ru/images/files/Docs/metodichka_po_oformleiu_v3.pdf	2018
2	Учебно-методическое пособие по организации самостоятельной работы обучающихся: для обучающихся по направлению подготовки 15.03.05 – конструкторско-технологическое обеспечение машиностроительных производств/ сост.: Р.М. Бакиров, Е.В. Чумакова.- Воткинск: Изд. ВФ ИжГТУ имени М.Т. Калашникова, 2019. –15с. - Режим доступа: http://vfistu.ru/images/files/Docs/metorg_po_sam_rabote.pdf	2019
3	Методические указания для выполнения контрольной работы по дисциплине «Оценка и управление стоимостью предприятия» / А.А.Кардакова . –Воткинск: ВФ ИжГТУ имени М.Т.Калашникова, 2018.- 10 с.	2018

7. Материально-техническое обеспечение дисциплины

№ п/п	Наименование оборудованных учебных кабинетов, объектов для проведения занятий с перечнем основного оборудования
1	Учебные аудитории для проведения занятий лекционного типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся, для самостоятельной работы студентов.

Лист утверждения рабочей программы дисциплины на учебный год

Рабочая программа дисциплины утверждена на ведение учебного процесса в учебном году

Учебный год	«Согласовано» Заведующий кафедрой, ответственный за РПД (подпись, дата)
2018-2019	 20.04.2018
2019-2020	 15.05.2019
2020-2021	 25.04.2020
2021-2022	 26.04.2021
2022-2023	 25.04.2022
2023-2024	
2024-2025	

МИНОБРНАУКИ РОССИИ
Воткинский филиал
Федерального государственного бюджетного образовательного учреждения
высшего образования
«Ижевский государственный технический университет имени М.Т. Калашникова»
(ВФ ФГБОУ ВО «ИжГТУ имени М.Т. Калашникова»)


Кафедра «Экономика и организация производства»

УТВЕРЖДЕН

на заседании кафедры «ЭиОП»

«15» мая 2018 г., протокол № 4/18

И.О. заведующий кафедрой

 О.А. Чувашова

ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Оценка и управление стоимостью предприятия
(наименование дисциплины)

38.03.01 «Экономика»
(шифр и наименование направления/специальности)

Экономика предприятий (организаций)
(наименование профиля/специальности/магистерской программы)

бакалавр
квалификация (степень) выпускника

**Паспорт
фонда оценочных средств
по дисциплине
«Оценка и управление стоимостью предприятия»**
(наименование дисциплины)

№ п/п	Контролируемые разделы (темы) дисциплины*	Код контролируемой компетенции (или ее части)	Наименование оценочного средства
1.	Теоретические основы оценки стоимости бизнеса	ПК-1, ПК-2, ПК -11	Тестирование, опрос
2.	Регулирование оценочной деятельности в РФ	ПК-1, ПК-2, ПК -11	Тестирование, опрос
3.	Общая характеристика доходного подхода к оценке бизнеса. Метод прямой капитализации.	ПК-1, ПК-2, ПК -11	Тестирование, опрос, решение практических задач
4.	Методы определения ставки дисконта в оценке стоимости бизнеса	ПК-1, ПК-2, ПК -11	Тестирование, опрос, решение практических задач
5.	Метод дисконтированных денежных потоков	ПК-1, ПК-2, ПК -11	Тестирование, опрос, решение практических задач
6.	Сравнительный подход к оценке стоимости бизнеса	ПК-1, ПК-2, ПК -11	Тестирование, опрос, решение практических задач
7.	Затратный подход к оценке стоимости бизнеса	ПК-1, ПК-2, ПК -11	Тестирование, опрос, решение практических задач
8.	Оценка стоимости недвижимости в затратном подходе к оценке бизнеса	ПК-1, ПК-2, ПК -11	Тестирование, опрос, решение практических задач
9.	Оценка стоимости машин, оборудования и транспортных средств в затратном подходе к оценке бизнеса	ПК-1, ПК-2, ПК -11	Тестирование, опрос, решение практических задач
10.	Оценка стоимости нематериальных активов	ПК-1, ПК-2, ПК -11	Тестирование, опрос, решение практических задач
11.	Определение итоговой величины стоимости бизнеса	ПК-1, ПК-2, ПК -11	Тестирование, опрос, решение практических задач
12.	Подготовка к зачету	ПК-1, ПК-2, ПК -11	Зачет

- Наименование темы (раздела) или тем (разделов) взяты из рабочей программы дисциплины.

Описания элементов ФОС

Наименование: зачет

Представление в ФОС: перечень вопросов

Перечень вопросов для проведения зачета:

1. Потребность в оценке стоимости предприятия (бизнеса) в рыночной экономике. Цели и задачи оценки бизнеса.
2. Сфера применения результатов оценки стоимости в современной экономике.
3. Особенности стоимостной оценки в российских условиях.
4. Объекты стоимостной оценки.
5. Имущественный комплекс предприятия и бизнес как объекты оценки.
6. Влияние специфических характеристик оцениваемого объекта на процесс оценки.
7. Регулирование оценочной деятельности в Российской Федерации.
8. Закон об оценочной деятельности в Российской Федерации.
9. Федеральные стандарты оценки.
10. Требования к содержанию отчета об оценке.
11. Задачи и структура отчета об оценке, требования, предъявляемые к отчету об оценке.
12. Международные и европейские стандарты оценки.
13. Информационно-аналитическая база оценки, ее состав и структура.
14. Требования, предъявляемые к оценочной информации.
15. Основные процедуры сбора и обработки информации.
16. Способы систематизации обобщения информации.
17. Общие принципы, содержание, методы доходного подхода.
18. Экономическое содержание метода дисконтированного денежного потока.
19. Основные этапы расчета рыночной стоимости бизнеса в рамках метода ДДП.
20. Экономическое содержание и основные этапы метода капитализации.
21. Границы применения метода капитализации.
22. Экономическое содержание и методы затратного подхода к оценке предприятия (бизнеса).
23. Метод ликвидационной стоимости: экономическое содержание.
24. Общая характеристика сравнительного подхода.
25. Методы сравнительного подхода.
26. Метод компаний-аналогов (рынка капитала). Сфера его применения.
27. Выбор и расчет ценовых мультипликаторов.
28. Метод сделок. Основные этапы метода. Достоинства и недостатки.
29. Метод отраслевых коэффициентов.
30. Заключительные поправки к стоимости, полученной в рамках сравнительного подхода.
31. Оценка контрольного и неконтрольного пакетов акций.
32. Премии, контроль. Скидки на неконтрольный характер.
33. Элементы контроля, факторы, ограничивающие права контроля.
34. Согласование результатов оценки.
35. Методы расчета итоговой величины стоимости предприятия (бизнеса).
36. Составление отчета об оценке.

Критерии оценки:

Приведены в разделе 2

Наименование: тест

Представление в ФОС: набор тестов

Варианты тестов:

1. Мультипликатор цена/денежный поток является:

- а) моментным
 - б) интервальным
 - в) операционным
2. Мультипликатор цена/выручка от реализации является:
- а) моментным
 - б) интервальным
 - в) операционным
3. Мультипликатор цена/стоимость активов является:
- а) интервальным
 - б) операционным
 - в) моментным
4. В процессе применения сравнительного подхода к оценке бизнеса показатель денежного потока рассчитывается на основе показателя прибыли путем:
- а) прибавления к нему амортизационных отчислений и вычитания капитальных вложений
 - б) прибавления амортизационных отчислений и вычитания капитальных вложений и прироста собственного оборотного капитала
 - в) прибавления к нему амортизационных отчислений
5. В процессе применения метода рынка капитала было выявлено наличие неиспользуемого здания производственного корпуса, принадлежащего оцениваемой компании. В этом случае оцененную стоимость здания следует:
- а) вычесть из предварительной величины стоимости компании
 - б) не учитывать в процессе оценки
 - в) прибавить к предварительной величине стоимости компании
6. Доход от недвижимости с учетом уровня загрузки и потерь при сборе арендной платы:
- а) потенциальный валовой доход
 - б) действительный валовой доход
 - в) чистый операционный доход
 - г) денежный поток до уплаты налогов
7. Какова последовательность определения стоимости недвижимости в рамках доходного подхода:
- а) 1. прогнозируется стоимость объекта в конце прогнозного периода; 2. составляется прогноз относительно будущих доходов; 3. спрогнозированные реверсия и доходы пересчитываются в текущую стоимость
 - б) 1. составляется прогноз относительно будущих доходов; 2. прогнозируется стоимость объекта в конце прогнозного периода; 3. спрогнозированные реверсия и доходы пересчитываются в текущую стоимость
 - в) 1. прогнозируется стоимость объекта в конце прогнозного периода; 2. составляется прогноз относительно будущих доходов; 3. спрогнозированные реверсия и доходы пересчитываются в будущую стоимость
8. Выявление рыночной оценки накопленного износа здания путем сопоставления его восстановительной стоимости с текущими ценами продаж аналогичных объектов:
- а) метод разбиения
 - б) метод срока службы
 - в) метод сравнения продаж
9. При использовании метода сравнения продаж оценщик получает ответ на вопрос:
- а) за какую сумму был бы продан аналог, обладай он теми же характеристиками, что и оцениваемый объект
 - б) за какую сумму был бы продан оцениваемый объект, обладай он теми же характеристиками, что и аналог
10. Текущие затраты на производство или приобретение нового оборудования, полностью идентичного оцениваемому по функциональным, конструктивным и эксплуатационным характеристикам, на базе нынешних цен с использованием точно таких же или очень

схожих материалов характеризуют:

- а) затраты на воспроизводство
- б) затраты на замещение
- в) ликвидационную стоимость
- г) инвестиционную стоимость

11. Текущие затраты на приобретение на рынке аналогичного оборудования, максимально приближенного к оцениваемому по функциональным, конструктивным и эксплуатационным характеристикам, с использованием современных технологий, стандартов, материалов характеризуют:

- а) затраты на воспроизводство
- б) затраты на замещение
- в) ликвидационную стоимость
- г) инвестиционную стоимость

12. Производительность оборудования, его грузоподъемность, размеры рабочего пространства, класс точности, степень автоматизации представляют собой показатели потребительских свойств машин и оборудования

- а) функциональные
- б) эксплуатационные
- в) конструктивные
- г) экономичности эксплуатации
- д) эргономичности

13. Стоимость собственного капитала компании по методу накопления активов получается путем:

- а) вычитания из суммы активов компании, принимаемых к расчету, суммы ее пассивов, принимаемых к расчету
- б) суммирования всех активов компании
- в) суммирования внеоборотных активов компании

14. В процессе применения метода накопления активов не производятся корректировки по строке:

- а) денежные средства
- б) основные средства
- в) дебиторская задолженность

15. Согласно Порядку оценки стоимости чистых активов АО (утв. Приказом МФ РФ от 29.01.2003г.) в состав активов компании, принимаемых к расчету стоимости чистых активов, задолженность участников (учредителей) по взносам в уставный капитал: а) не включается б) включается

16. Согласно Порядку оценки стоимости чистых активов АО (утв. Приказом МФ РФ от 29.01.2003г.) в состав активов компании, принимаемых к расчету стоимости чистых активов, НДС по приобретенным ценностям:

- а) не включается
- б) включается

17. В процессе определения ликвидационной стоимости предприятия расходы по хранению активов в течение периода ликвидации предприятия

- а) не учитываются
- б) вычитаются
- в) прибавляются

18. В процессе оценки стоимости компании методом накопления активов по балансовой стоимости принимаются в расчет следующие активы (выделить два варианта ответа):

- а) долгосрочные финансовые вложения
- б) НДС по приобретенным ценностям
- в) денежные средства
- г) резервы предстоящих расходов

- д) доходы будущих периодов
е) долгосрочные обязательства по займам и кредитам
19. Согласно Порядку оценки стоимости чистых активов АО (утв. Приказом МФ РФ от 29.01.2003г.) в состав активов компании, принимаемых к расчету стоимости чистых активов, НДС по приобретенным ценностям:
- а) не включается
 - б) включается
20. Стоимость собственного капитала компании по методу накопления активов рассчитывается путем:
- а) вычитания из суммы активов компании, принимаемых к расчету, суммы ее пассивов, принимаемых к расчету
 - б) суммирования всех активов компании
 - в) суммирования внеоборотных активов компании
21. Согласно Порядку оценки стоимости чистых активов АО (утв. Приказом МФ РФ от 29.01.2003г.) в состав активов компании, принимаемых к расчету стоимости чистых активов, краткосрочные финансовые вложения:
- а) не включаются
 - б) включаются
22. Согласно Порядку оценки стоимости чистых активов АО (утв. Приказом МФ РФ от 29.01.2003г.) в состав пассивов компании, принимаемых к расчету стоимости чистых активов, краткосрочные обязательства по займам и кредитам:
- а) не включаются
 - б) включаются

Критерии оценки:

Приведены в разделе 2

Наименование: работа на практических занятиях: текущий контроль выполнения заданий

Представление в ФОС: набор вариантов заданий

Варианты заданий:

Задание1

Необходимо определить инвестиционную стоимость предприятия. Потенциальный собственник рассчитывает получать следующий ежегодный доход в течение планируемого периода: 1 год - 14787 тыс. руб., 2 год - 14650 тыс. руб., 3 год - 14496 тыс. руб., 4 год - 14322 тыс. руб., 5 год - 14126 тыс. руб., 6 год - 13905 тыс. руб., 7 год - 13702 тыс. руб., 8 год - 13377 тыс. руб., 9 год - 13061 тыс. руб., 10 год - 12705 тыс. руб. К концу прогнозного периода предполагается ликвидация бизнеса. С учетом ожидаемых рисков обоснована ставка дисконта, равная 18%.

Задание2

Рассчитайте рыночную стоимость одной акции предприятия, уставный капитал которого разбит на 8 000 обыкновенных акций номинальной стоимостью 50 рублей каждая. Выручка предприятия составляет 15 600 тыс.руб., себестоимость производства продукции 10 400 тыс.руб., операционные расходы 3 200 тыс.руб., налог на прибыль 800 тыс.руб. Известен мультипликатор цена/прибыль до налогообложения по аналогичным предприятиям в размере 3.

Задание 3

Необходимо определить стоимость предприятия, уставный капитал которого разбит на 8000 обыкновенных акций номинальной стоимостью 50 рублей каждая. Чистая прибыль предприятия составила 1 300 тыс.руб., налог на прибыль 400 тыс.руб., амортизационные отчисления 250 тыс.руб. По группе предприятий-аналогов за сопоставимый период рассчитан мультипликатор цена/денежный поток до налогообложения, который равен 15.

Задание 4

Оцените стоимость предприятия методом накопления активов исходя из данных таблицы 8 и следующей информации: в результате проведенной оценки выявлено, что рыночная стоимость нематериальных активов превышает их балансовую стоимость в 2,3 раза; основных средств в 1,5 раза. 20% запасов устарели и могут быть реализованы за 50% их стоимости. Безнадежная к погашению задолженность составляет 10% дебиторской задолженности.

Задание 5

Чистый операционный доход, приходящийся на офисное здание с оставшимся сроком экономической жизни 15 лет, составляет 200 000 тыс.руб. в первый год. Ставка доходности оценивается в 15 %. Какова стоимость здания, если к концу срока экономической жизни оно полностью обесценивается? Оценить здание, построенное в 1990 г., срок службы которого 100 лет, площадь ? 1000 кв.м, затраты на воспроизводство 1 кв.м 6000 руб., дата оценки 01.10.2014 г. Хронологический возраст здания соответствует его эффективному возрасту.

Задание 6

Определить рыночную стоимость объекта недвижимости, генерирующего ежегодно 350 000 руб. потенциального дохода. Имеются следующие данные об аналогах: цена продажи 1-го объекта 1000 000 руб., потенциальный валовой доход = 250 000 тыс.руб.; цена продажи 2-го объекта 1 500 000 руб., потенциальный валовой доход = 410 000 руб.; цена продажи 3-го объекта 1 200 000 руб., потенциальный валовой доход = 300 000 руб.

Задание 7

Определить стоимость машинного комплекса производственно-коммерческой системы по изготовлению металлочерепицы методом дисконтированных денежных потоков исходя из следующих данных: объем выпускаемой продукции 70 тыс.куб.м. в год, цена продукции 4,7 долл. за 1 куб.м. Затраты на единицу продукции без учета амортизационных отчислений составляют 4,2 долл. за 1 куб.м. Стоимость здания 130 тыс.долл. Срок службы машинного комплекса 10 лет. Остаточная рыночная стоимость имущества производственно-коммерческой системы к концу десятого года 3 тыс.долл. Ставка дисконта 22%.

Задание 8

Оцените эффективный возраст машины, которая находится в эксплуатации семь лет. Нормальный срок службы машины равен десяти годам. В результате экспертной оценки определено, что остающийся срок службы машины составляет пять лет.

Критерии оценки:

Приведены в разделе 2

2 Критерии оценки

Уровень освоения компетенции

№	Компетенции	Дескрипторы	Вид, форма оценочного мероприятия	Компетенция освоена*			
				отлично	хорошо	удовлетворительно	неудовлетворительно
	ПК1- способностью собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов;	3 - сущность, цели и задачи оценки стоимости бизнеса; - правовые основы регулирования оценочной деятельности в РФ, в том числе механизм саморегулирования оценочной деятельности и основы функционирования негосударственных саморегулируемых организаций оценщиков; - требования к составлению отчета об оценке; - подходы и методы оценки стоимости объектов собственности;	Тест	Правильно выполнены все задания. Продемонстрирован высокий уровень владения материалом. Проявлены превосходные способности применять знания и умения к выполнению конкретных заданий.	Правильно выполнена большая часть заданий. Присутствуют незначительные ошибки. Продемонстрирован хороший уровень владения материалом. Проявлены средние способности применять знания и умения к выполнению конкретных заданий	Задания выполнены более чем наполовину. Присутствуют серьезные ошибки. Продемонстрирован удовлетворительный уровень владения материалом. Проявлены низкие способности применять знания и умения к выполнению конкретных заданий.	Задания выполнены менее чем наполовину. Продемонстрирован неудовлетворительный уровень владения материалом. Проявлены недостаточные способности применять знания и умения к выполнению
	ПК2- способностью на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов;	У- применять методы и инструменты оценки стоимости бизнеса и активов предприятия; - анализировать информацию для применения ее в целях оценки стоимости объектов собственности; - пользоваться информацией, представленной оценщиком в отчете об оценке;	Работа на практических занятиях: текущий контроль выполнения заданий	Правильно выполнены все задания. Продемонстрирован высокий уровень владения материалом. Проявлены превосходные способности применять знания и умения к выполнению конкретных заданий.	Правильно выполнена большая часть заданий. Присутствуют незначительные ошибки. Продемонстрирован хороший уровень владения материалом. Проявлены средние способности применять знания и умения к выполнению конкретных заданий	Задания выполнены более чем наполовину. Присутствуют серьезные ошибки. Продемонстрирован удовлетворительный уровень владения материалом. Проявлены низкие способности применять знания и умения к выполнению конкретных заданий.	Задания выполнены менее чем наполовину. Продемонстрирован неудовлетворительный уровень владения материалом. Проявлены недостаточные способности применять знания и умения к выполнению
				Зачет			Незачет
	ПК11- способностью 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.	Н – инструментарием анализа и прогнозирования показателей деятельности предприятия в целях оценки его стоимости; - методами оценки стоимости бизнеса на основе доходного, затратного, сравнительного подходов.	Зачет	Обучающийся обнаружил знание основного учебно-программного материала в объеме, необходимом для дальнейшей учебы и предстоящей работы по специальности, справился с выполнением заданий, предусмотренных программой дисциплины.			Обучающийся обнаружил значительные пробелы в знаниях основного учебно-программного материала, допустил принципиальные ошибки в выполнении предусмотренных программой заданий и не способен продолжить обучение или приступить по окончании университета к профессиональной деятельности без дополнительных занятий по соответствующей дисциплине