

Документ подписан простой электронной подписью
Информация о владельце:

ФИО: Кандрашина Елена Александровна

Должность: И.о. ректора ФГАОУ ВО «Самарский государственный экономический университет»

Дата подписания: 31.07.2024 10:44:25

Уникальный программный ключ:

2db64eb9605ce27edd3b8e8fdd32c70e0674ddd2

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение
высшего образования
«Самарский государственный экономический университет»

Институт Институт национальной и мировой экономики

Кафедра Метакафедра (УМУ)

УТВЕРЖДЕНО

Ученым советом Университета

(протокол № 10 от 30 мая 2024 г.)

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА

Наименование дисциплины Б1.В.11 Оценка стоимости бизнеса

Основная профессиональная образовательная программа 38.03.01 Экономика программа Бизнес-аналитика

Квалификация (степень) выпускника бакалавр

Самара 2024

Содержание (рабочая программа)

Стр.

- 1 Место дисциплины в структуре ОП
- 2 Планируемые результаты обучения по дисциплине, обеспечивающие достижение планируемых результатов обучения по программе
- 3 Объем и виды учебной работы
- 4 Содержание дисциплины
- 5 Материально-техническое и учебно-методическое обеспечение дисциплины
- 6 Фонд оценочных средств по дисциплине

Целью изучения дисциплины является формирование результатов обучения, обеспечивающих достижение планируемых результатов освоения образовательной программы.

1. Место дисциплины в структуре ОП

Дисциплина Оценка стоимости бизнеса входит в часть, формируемая участниками образовательных отношений блока Б1. Дисциплины (модули)

Предшествующие дисциплины по связям компетенций: Философия, История России, Математические методы в экономике, Основы финансового и экономического анализа, Технологии работы в социальных сетях, Информационно-коммуникационные технологии в профессиональной деятельности, Государственное и муниципальное управление, Предпринимательское дело, Управление человеческими ресурсами, Основы права, Гражданское право

2. Планируемые результаты обучения по дисциплине, обеспечивающие достижение планируемых результатов обучения по программе

Изучение дисциплины Оценка стоимости бизнеса в образовательной программе направлено на формирование у обучающихся следующих компетенций:

Универсальные компетенции (УК):

УК-1 - Способен осуществлять поиск, критический анализ и синтез информации, применять системный подход для решения поставленных задач

Планируемые результаты обучения по программе	Планируемые результаты обучения по дисциплине		
УК-1	УК-1.1: Знать:	УК-1.2: Уметь:	УК-1.3: Владеть (иметь навыки):
	принципы сбора, отбора и обобщения информации, методики системного подхода для решения профессиональных задач	анализировать и систематизировать данные, оценивать эффективность процедур анализа проблем и принятия решений в профессиональной деятельности	навыками научного поиска и практической работы с информационными источниками; методами принятия решений

УК-2 - Способен определять круг задач в рамках поставленной цели и выбирать оптимальные способы их решения, исходя из действующих правовых норм, имеющихся ресурсов и ограничений

Планируемые результаты обучения по программе	Планируемые результаты обучения по дисциплине		
УК-2	УК-2.1: Знать:	УК-2.2: Уметь:	УК-2.3: Владеть (иметь навыки):
	необходимые для осуществления профессиональной деятельности правовые нормы и методологические основы принятия управленческого решения	анализировать альтернативные варианты решений для достижения намеченных результатов; разрабатывать план, определять целевые этапы и основные направления работ	методиками разработки цели и задач проекта; методами оценки продолжительности и стоимости проекта, а также потребности в ресурсах

3. Объем и виды учебной работы

Учебным планом предусматриваются следующие виды учебной работы по дисциплине:
Очная форма обучения

Виды учебной работы	Всего час/ з.е.
	Сем 7
Контактная работа, в том числе:	74.3/2.06
Занятия лекционного типа	36/1
Занятия семинарского типа	36/1
Индивидуальная контактная работа (ИКР)	0.3/0.01
Групповая контактная работа (ГКР)	2/0.06
Самостоятельная работа:	71.7/1.99
Промежуточная аттестация	34/0.94
Вид промежуточной аттестации:	
Экзамен	Экз
Общая трудоемкость (объем части образовательной программы): Часы	180
Зачетные единицы	5

4. Содержание дисциплины

4.1. Разделы, темы дисциплины и виды занятий:

Тематический план дисциплины Оценка стоимости бизнеса представлен в таблице.

Разделы, темы дисциплины и виды занятий Очная форма обучения

№ п/п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Контактная работа				Самостоятельная работа	Планируемые результаты обучения в соотношении с результатами обучения по образовательной программе
		Лекции	Занятия семинарского типа	ИКР	ГКР		
			Практич. занятия				
1.	Теоретические основы оценки стоимости бизнеса	18	18			30	УК-1.1, УК-1.2, УК-1.3, УК-2.1, УК-2.2, УК-2.3
2.	Особенности оценки стоимости бизнеса	18	18			41.7	УК-1.1, УК-1.2, УК-1.3, УК-2.1, УК-2.2, УК-2.3
	Контроль	34					
	Итого	36	36	0.3	2	71.7	

4.2 Содержание разделов и тем

4.2.1 Контактная работа

Тематика занятий лекционного типа

№п/п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Вид занятия лекционного типа*	Тематика занятия лекционного типа
1.	Теоретические основы оценки стоимости бизнеса	лекция	Основы оценки стоимости бизнеса. Регулирование оценочной деятельности в РФ.
		лекция	Анализ финансового состояния компании, как действующего предприятия
		лекция	Оценка стоимости предприятия на основе доходного подхода. Метод прямой капитализации.

		лекция	Концептуальные подходы управления стоимостью акционерного капитала
		лекция	Методы определения ставки дисконта в оценке стоимости бизнеса
		лекция	Метод дисконтированных денежных потоков.
		лекция	Управление стоимостью инвестиционного капитала в стратегическом менеджменте
		лекция	Сравнительный подход к оценке стоимости бизнеса.
		лекция	Затратный подход к оценке стоимости бизнеса.
2.	Особенности оценки стоимости бизнеса	лекция	Оценка стоимости бизнеса как имущественного комплекса, приносящего доход.
		лекция	Оценка контрольных и неконтрольных пакетов акций предприятий
		лекция	Оценка стоимости недвижимости в затратном подходе к оценке бизнеса
		лекция	Оценка стоимости машин, оборудования и транспортных средств в затратном подходе к оценке бизнеса.
		лекция	Оценка стоимости нематериальных активов.
		лекция	Определение итоговой величины стоимости бизнеса
		лекция	Информационное обеспечение оценки бизнеса.
		лекция	Модифицированные подходы к оценке стоимости предприятия. Применение методов оценки бизнеса в российских условиях.
		лекция	Оценочные методы при проведении процедур банкротства

*лекции и иные учебные занятия, предусматривающие преимущественную передачу учебной информации педагогическими работниками организации и (или) лицами, привлекаемыми организацией к реализации образовательных программ на иных условиях, обучающимся

Тематика занятий семинарского типа

№п/п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Вид занятия семинарского типа**	Тематика занятия семинарского типа
1.	Теоретические основы оценки стоимости бизнеса	практическое занятие	Основы оценки стоимости бизнеса. Регулирование оценочной деятельности в РФ.
		практическое занятие	Анализ финансового состояния компании, как действующего предприятия
		практическое занятие	Оценка стоимости предприятия на основе доходного подхода. Метод прямой капитализации
		практическое занятие	Концептуальные подходы управления стоимостью акционерного капитала
		практическое занятие	Методы определения ставки дисконта в оценке стоимости бизнеса
		практическое занятие	Метод дисконтированных денежных потоков.

		практическое занятие	Управление стоимостью инвестиционного капитала в стратегическом менеджменте
		практическое занятие	Сравнительный подход к оценке стоимости бизнеса.
		практическое занятие	Затратный подход к оценке стоимости бизнеса.
2.	Особенности оценки стоимости бизнеса	практическое занятие	Оценка стоимости бизнеса как имущественного комплекса, приносящего доход.
		практическое занятие	Оценка контрольных и неконтрольных пакетов акций предприятий
		практическое занятие	Оценка стоимости недвижимости в затратном подходе к оценке бизнеса
		практическое занятие	Оценка стоимости недвижимости в затратном подходе к оценке бизнеса
		практическое занятие	Оценка стоимости машин, оборудования и транспортных средств в затратном подходе к оценке бизнеса.
		практическое занятие	Оценка стоимости нематериальных активов.
		практическое занятие	Определение итоговой величины стоимости бизнеса
		практическое занятие	Информационное обеспечение оценки бизнеса.
		практическое занятие	Оценочные методы при проведении процедур банкротства

** семинары, практические занятия, практикумы, лабораторные работы, коллоквиумы и иные аналогичные занятия

Иная контактная работа

При проведении учебных занятий СГЭУ обеспечивает развитие у обучающихся навыков командной работы, межличностной коммуникации, принятия решений, лидерских качеств (включая при необходимости проведение интерактивных лекций, групповых дискуссий, ролевых игр, тренингов, анализ ситуаций и имитационных моделей, преподавание дисциплин (модулей) в форме курсов, составленных на основе результатов научных исследований, проводимых организацией, в том числе с учетом региональных особенностей профессиональной деятельности выпускников и потребностей работодателей).

Формы и методы проведения иной контактной работы приведены в Методических указаниях по основной профессиональной образовательной программе.

4.2.2 Самостоятельная работа

№п/п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Вид самостоятельной работы ***
1.	Теоретические основы оценки стоимости бизнеса	- подготовка доклада - подготовка электронной презентации - тестирование
2.	Особенности оценки стоимости бизнеса	- подготовка доклада - подготовка электронной презентации - тестирование

*** самостоятельная работа в семестре, написание курсовых работ, докладов, выполнение контрольных работ

5. Материально-техническое и учебно-методическое обеспечение дисциплины

5.1 Литература:

Основная литература

1. Федотова, М. А. Оценка стоимости активов и бизнеса : учебник для вузов / М. А.

Федотова, В. И. Бусов, О. А. Землянский ; под редакцией М. А. Федотовой. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 522 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-07502-1. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/516748>

Дополнительная литература

1. 1. Боброва, О. С. Основы бизнеса : учебник и практикум для вузов / О. С. Боброва, С. И. Цыбуков, И. А. Бобров. — 2-е изд. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 382 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-13842-9. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/511416>

Спиридонова, Е. А. Оценка стоимости бизнеса : учебник и практикум для вузов / Е. А. Спиридонова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 317 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-08022-3. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/511896>

Литература для самостоятельного изучения

1. 1. Экономика организации : учебник и практикум для вузов / Л. А. Чалдаева [и др.] ; под редакцией Л. А. Чалдаевой, А. В. Шарковой. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2020. — 361 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-06688-3. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/450855>

Экономика организации. Практикум : учебное пособие для вузов / Л. А. Чалдаева [и др.] ; под редакцией Л. А. Чалдаевой, А. В. Шарковой. — Москва : Издательство Юрайт, 2021. — 299 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-00524-0. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/470374>

5.2. Перечень лицензионного программного обеспечения

1. Astra Linux Special Edition «Смоленск», «Орел»; РедОС
2. МойОфис Стандартный 2, МойОфис Образование, Р7-Офис Профессиональный

5.3 Современные профессиональные базы данных, к которым обеспечивается доступ обучающихся

1. Профессиональная база данных «Информационные системы Министерства экономического развития Российской Федерации в сети Интернет» (Портал «Официальная Россия» - <http://www.gov.ru/>)

2. Государственная система правовой информации «Официальный интернет-портал правовой информации» (<http://pravo.gov.ru/>)

3. Профессиональная база данных «Финансово-экономические показатели Российской Федерации» (Официальный сайт Министерства финансов РФ - <https://www.minfin.ru/ru/>)

4. Профессиональная база данных «Официальная статистика» (Официальный сайт Федеральной службы государственной статистики - <http://www.gks.ru/>)

5.4. Информационно-справочные системы, к которым обеспечивается доступ обучающихся

1. справочно-правовая система «Консультант Плюс»
2. справочно-правовая система «ГАРАНТ-Максимум»

5.5. Специальные помещения

Учебные аудитории для проведения занятий лекционного типа	Комплекты ученической мебели Мультимедийный проектор Доска Экран
---	---

Учебные аудитории для проведения практических занятий (занятий семинарского типа)	Комплекты ученической мебели Мультимедийный проектор Доска Экран Компьютеры с выходом в сеть «Интернет» и ЭИОС СГЭУ
Учебные аудитории для групповых и индивидуальных консультаций	Комплекты ученической мебели Мультимедийный проектор Доска Экран Компьютеры с выходом в сеть «Интернет» и ЭИОС СГЭУ
Учебные аудитории для текущего контроля и промежуточной аттестации	Комплекты ученической мебели Мультимедийный проектор Доска Экран Компьютеры с выходом в сеть «Интернет» и ЭИОС СГЭУ
Помещения для самостоятельной работы	Комплекты ученической мебели Мультимедийный проектор Доска Экран Компьютеры с выходом в сеть «Интернет» и ЭИОС СГЭУ
Помещения для хранения и профилактического обслуживания оборудования	Комплекты специализированной мебели для хранения оборудования

5.6 Лаборатории и лабораторное оборудование

6. Фонд оценочных средств по дисциплине Оценка стоимости бизнеса:

6.1. Контрольные мероприятия по дисциплине

Вид контроля	Форма контроля	Отметить нужное знаком « + »
Текущий контроль	Оценка докладов	+
	Устный/письменный опрос	+
	Тестирование	+
	Практические задачи	-
	Оценка контрольных работ (для заочной формы обучения)	+
Промежуточный контроль	Экзамен	+

Порядок проведения мероприятий текущего и промежуточного контроля определяется Методическими указаниями по основной профессиональной образовательной программе высшего образования; Положением о балльно-рейтинговой системе оценки успеваемости обучающихся по основным образовательным программам высшего образования – программам бакалавриата, программам специалитета, программам магистратуры в федеральном государственном автономном образовательном учреждении высшего образования «Самарский государственный экономический университет».

6.2. Планируемые результаты обучения по дисциплине, обеспечивающие достижение планируемых результатов обучения по программе

Универсальные компетенции (УК):

УК-1 - Способен осуществлять поиск, критический анализ и синтез информации, применять системный подход для решения поставленных задач

Планируемые результаты обучения по программе	Планируемые результаты обучения по дисциплине		
	УК-1.1: Знать:	УК-1.2: Уметь:	УК-1.3: Владеть (иметь навыки):
	принципы сбора, отбора и обобщения информации, методики системного подхода для решения профессиональных задач	анализировать и систематизировать данные, оценивать эффективность процедур анализа проблем и принятия решений в профессиональной деятельности	навыками научного поиска и практической работы с информационными источниками; методами принятия решений
Пороговый	процедуры критического анализа	Сопоставлять разные источники информации	навыками проведения необходимого анализа
Стандартный (в дополнение к пороговому)	методики анализа результатов исследования информации	сопоставлять разные источники информации с целью выявления их противоречий и поиска достоверных суждений	Навыками мониторинга рациональных идей
Повышенный (в дополнение к пороговому, стандартному)	для организации процесса принятия решения	сопоставлять разные источники информации с целью выявления их противоречий и поиска достоверных суждений для решения поставленных задач	находить рациональные идеи для решения поставленных задач

УК-2 - Способен определять круг задач в рамках поставленной цели и выбирать оптимальные способы их решения, исходя из действующих правовых норм, имеющихся ресурсов и ограничений

Планируемые результаты обучения по программе	Планируемые результаты обучения по дисциплине		
	УК-2.1: Знать:	УК-2.2: Уметь:	УК-2.3: Владеть (иметь навыки):
	необходимые для осуществления профессиональной деятельности правовые нормы и методологические основы принятия управленческого решения	анализировать альтернативные варианты решений для достижения намеченных результатов; разрабатывать план, определять целевые этапы и основные направления работ	методиками разработки цели и задач проекта; методами оценки продолжительности и стоимости проекта, а также потребности в ресурсах
Пороговый	Правовые нормы для принятия решений	Изучать альтернативные варианты решений для достижения намеченных результатов;	методиками разработки цели и задач проекта;
Стандартный (в дополнение к пороговому)	Правовые нормы и методы для принятия	анализировать альтернативные варианты	методиками разработки цели и задач проекта;

пороговому)	решений	решений для достижения намеченных результатов; разрабатывать план,	методами оценки продолжительности и стоимости проекта,
Повышенный (в дополнение к пороговому, стандартному)	необходимые для осуществления профессиональной деятельности правовые нормы и методологические основы принятия управленческого решения	анализировать альтернативные варианты решений для достижения намеченных результатов; разрабатывать план, определять целевые этапы и основные направления работ	методиками разработки цели и задач проекта; методами оценки продолжительности и стоимости проекта, а также потребности в ресурсах

6.3. Паспорт оценочных материалов

№ п/п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Контролируемые планируемые результаты обучения в соотношении с результатами обучения по программе	Вид контроля/используемые оценочные средства	
			Текущий	Промежуточный
1.	Теоретические основы оценки стоимости бизнеса	УК-1.1, УК-1.2, УК-1.3, УК-2.1, УК-2.2, УК-2.3	Оценка докладов Устный/письменный опрос Тестирование	экзамен
2.	Особенности оценки стоимости бизнеса	УК-1.1, УК-1.2, УК-1.3, УК-2.1, УК-2.2, УК-2.3	Оценка докладов Устный/письменный опрос Тестирование	экзамен

6.4. Оценочные материалы для текущего контроля

Примерная тематика докладов

Раздел дисциплины	Темы
Теоретические основы оценки стоимости бизнеса	<p>1. Характеристика рынка недвижимости.</p> <p>2. Анализ элементов сравнения.</p> <p>3. Виды поправок. Методы расчета и внесения поправок.</p> <p>4. Метод соотнесения цены и дохода.</p> <p>5. Сущность и основные особенности затратного подхода к оценке бизнеса.</p> <p>6. Особенности и условия применения метода чистых активов. Порядок расчета оценки стоимости чистых активов.</p> <p>7. Оценка рыночной стоимости недвижимого имущества предприятия.</p> <p>8. Определение стоимости нематериальных активов.</p> <p>9. Оценка рыночной стоимости машин и оборудования.</p> <p>10. Определение стоимости финансовых вложений.</p> <p>11. Особенности и условия применения метода ликвидационной стоимости</p>
Особенности оценки стоимости бизнеса	<p>1. Что такое «саморегулируемая организация»?</p> <p>2. Каковы права, обязанности, независимость оценщиков?</p> <p>3. В каких случаях не допускается проведение оценки?</p> <p>4. Что является основанием для проведения оценки?</p> <p>5. Что должен содержать договор о проведении оценки?</p> <p>6. Что должен содержать отчет о проведении оценки?</p> <p>7. Какими законодательными актами и стандартами регулируется оценка бизнеса?</p>

	8. Опишите структуру отчета об оценке. 9. Что такое профессиональная этика? 10. Когда и в связи с чем возникла профессиональная этика?
--	--

Вопросы для устного/письменного опроса

Раздел дисциплины	Вопросы
Теоретические основы оценки стоимости бизнеса	Принципы оценки, связанные с представлениями пользователя. 2. Принципы оценки, связанные с землей и улучшениями на ней. 3. Принципы оценки, связанные с внешней (рыночной) средой. 4. Технология оценки объектов недвижимости. 5. Метод дисконтированных денежных потоков. 6. Определение ставки дисконтирования. 7. Расчет текущей стоимости денежных потоков в прогнозный и постпрогнозный периоды. 8. Экономическое содержание метода капитализации дохода. 9. Методы определения капитализируемого дохода. Ставка капитализации 10. Назовите классические подходы к оценке стоимости бизнеса и методы стоимостной оценки. 11. Какие факторы стоимости учитываются при использовании доходного подхода. 12. Почему денежные потоки, возникающие в различные периоды времени не сопоставимы по своей величине? 13. Назовите прямые и обратные функции сложного процента. 14. Приведите примеры денежного потока, называемого аннуитетом. 15. В чем отличие обычного аннуитета от авансового
Особенности оценки стоимости бизнеса	Что такое «саморегулируемая организация»? 2. Каковы права, обязанности, независимость оценщиков? 3. В каких случаях не допускается проведение оценки? 4. Что является основанием для проведения оценки? 5. Что должен содержать договор о проведении оценки? 6. Что должен содержать отчет о проведении оценки? 7. Какими законодательными актами и стандартами регулируется оценка бизнеса? 8. Опишите структуру отчета об оценке. 9. Что такое профессиональная этика? 10. Когда и в связи с чем возникла профессиональная этика?

Задания для тестирования по дисциплине для оценки сформированности компетенций (min 20, max 50 + ссылку на ЭИОС с тестами)

<https://lms2.sseu.ru/course/index.php?categoryid=1907>

1. Рыночный подход базируется на принципах:

- спроса и предположения;
- соответствия;
- замещения.

2. К методам рыночного подхода относятся:

- метод сравнения продаж;
- метод соотношения цены и дохода;
- метод капитализации.

3. Оценка имущественного интереса в контракте представляет собой:

- оценку рыночной стоимости вероятной контрактной цессии;
- оценку рыночной стоимости данного контракта как нематериального актива;
- оценку бизнес-линии, представленной данным контрактом;
- ничего из перечисленного выше.

4. Можно ли продать:

- долю в фирме;
- один из бизнесов фирмы;

-все бизнесы фирмы;

-все перечисленное выше

5. Следует ли вычислять специальными методами оценки бизнеса рыночную стоимость ликвидных акций открытых компаний, обращающихся на организованном фондовом рынке:

-да;

-нет;

-нельзя сказать с определенностью

6. Может ли повысить рыночную капитализацию открытой компании ее реорганизация:

-да;

-нет;

-нельзя сказать с определенностью

7. Что из перечисленного ниже наиболее вероятно:

-оценочная рыночная стоимость закрытой компании окажется ниже балансовой стоимости ее собственного капитала;

-оценочная рыночная стоимость закрытой компании окажется выше балансовой стоимости ее собственного капитала;

-оценочная рыночная стоимость закрытой компании окажется равна балансовой стоимости ее собственного капитала;

-нельзя сказать с определенностью

8. Какой из стандартов оценки бизнеса предполагает обязательность оценки рыночной стоимости предприятия всеми методами оценки:

-обоснованная рыночная стоимость;

-обоснованная стоимость;

-инвестиционная стоимость;

-внутренняя (фундаментальная) стоимость.

9. Каким подходам к оценке рыночной стоимости промышленной компании в наибольшей мере соответствует определение ее стоимости как действующего предприятия:

-доходный подход;

-рыночный подход;

-имущественный (затратный) подход.

10. Нужно ли оценивать обращающиеся на рынке акции открытой компании при обосновании решения приобрести их по текущей рыночной цене?

-да;

-нет;

-в зависимости от обстоятельств.

11. Стоимость недостаточно ликвидных акций, закладываемых в обеспечение получаемого долгосрочного кредита, определяется по их:

-рыночным котировкам;

-оценочной стоимости;

-номинальной стоимости.

12. Чему равна внутренняя норма доходности инвестиционного проекта, если известно, что стартовые инвестиции по проекту равны 1 млн денежных единиц (на них за счет самофинансирования могут быть профинансированы лишь 50%), а среднегодовые прибыли по нему, начиная со следующего после стартовых инвестиций года, в течение неопределенно длительного времени будут составлять по 100 000 ден. ед. и год:

-10%;

-20%;

-15%;

-100 000 ден. ед.;

-500 000 ден. ед.;

-ни одно из перечисленного выше

13. Рассчитайте коэффициент «бета» для предприятия «Альфа», если известно следующее.

Текущая доходность его акций в предыдущие годы составляла, в прошедшем году - 25%, год назад - 20%, два года назад - 30%. Доходность же по представленному для экономики портфелю акций составляла соответственно 20%, 18% и 22%:

-1,75;

-1,92;

-2,0;
-2,5;
-3,0;

-ни одно из перечисленного выше.

14. Можно ли сказать, что не склонные к рискам инвесторы избегают рисков:

-да;

-нет;

-в зависимости от обстоятельств.

15. Рассчитайте чистый дисконтированный доход, обеспечиваемый инвестиционным проектом со следующими характеристиками: стартовые инвестиции 2000 ден. ед.; ожидаемые в следующие годы положительные сальдо реальных денег 1-й год - 1500 ден. ед., 2-й год - 1700 ден. ед., 3-й год - 1900 ден. ед. Все приведенные цифры даны в постоянных ценах. Внутренняя норма доходности по сопоставимому по рискам проекту, осуществляемому на конкурентном рынке, равна 20% (в номинальном выражении). Рассматриваемая отрасль в достаточной мере интегрирована в мировую экономику. Индекс инфляции - 4%.

-3100;

-5100;

-2803;

-2704;

-1451;

-ничего из перечисленного выше.

16. С чем следует сравнивать значения финансовых коэффициентов, считаемых по балансу предприятия, для выявления несистематического риска его финансовой неустойчивости:

-с величиной аналогичных коэффициентов, рассчитываемых по открытым компаниям отрасли, чьи акции не падают в цене (в реальном выражении);

-со среднеотраслевыми аналогичными финансовыми коэффициентами;

-с нормативами, утвержденными в законодательстве;

-с другими финансовыми коэффициентами того же предприятия;

-ни с чем из перечисленного

17. Может ли срок, в расчете на который рассчитывается текущая стоимость ожидаемых с бизнеса доходов, быть меньше полезного срока жизни бизнеса:

-да;

-нет;

-нельзя сказать с определенностью

18. Из каких информационных источников можно взять адекватное текущему моменту и рассматриваемой отрасли численное значение коэффициента «бета»:

-из научных монографий и статей;

-из статистических отчетов;

-из сайтов инвестиционных и консультационных компаний в Интернете;

-из ранее сделанных отчетов об оценке аналогичных предприятий

19. Что в методе аналогий играет роль измерителя рисков оцениваемого бизнеса и сопоставимого с ним по рискам ликвидного инвестиционного актива (акций, облигаций и пр.):

-вероятность получения определенного дохода с рубля капиталовложения;

-стандартное отклонение доходности с рубля ранее сделанного капиталовложения (при этом доходность вложений в ликвидный инвестиционный актив должна рассчитываться не относительно его цены на начало текущего периода, а по сравнению с ценой этого актива на начало срока держания в нем средств);

-стандартное отклонение текущей доходности капиталовложений.

20. Верно ли следующее утверждение: ставка дисконта, применяемая для дисконтирования номинальных денежных потоков для собственного капитала, не должна включать средней ожидаемой инфляции, так как она уже учтена при прогнозировании указанных денежных потоков:

-да;

-нет;

-нельзя сказать с определенностью.

21. Что является нормой дохода для доходов, получаемых от использования заемного капитала:

-ставка дисконта, рассчитываемая по модели оценки капитальных активов;

- рыночная кредитная ставка;
- ставка рефинансирования Центрального банка РФ;
- ставка кредита по имеющимся у оцениваемого предприятия кредитным соглашениям;
- то же за вычетом ставки налога на прибыль (если ставка кредита не превышает более чем на три процентных пункта ставку рефинансирования Центробанка);
- иное.

22. Что из перечисленного ниже противоречит модели Гордона:

- оцениваемый бизнес является неопределенно длительным;
- темп роста продаж по бизнесу стабилен и умерен;
- темп роста прибыли стабилен и умерен;
- прогнозный период больше остаточного периода

23. В какой из упрощенных моделей оценки бизнеса коэффициент капитализации совпадает со ставкой дисконта:

- в модели Гордона;
- в модели Инвуда;
- в модели Ринга;
- в модели Хоскальда;
- в модели капитализации постоянного и не ограниченного во времени дохода.

24. Какой из перечисленных показателей должен использоваться в качестве нормы текущего дохода при оценке бизнеса по модели Ринга:

- средняя ожидаемая за срок бизнеса доходность государственных облигации;
- ставка дисконта;
- рыночная кредитная ставка;
- ставка процента по кредитам оцениваемого предприятия;
- иное

25. Всегда ли верно следующее утверждение: рыночный подход к оценке бизнеса адекватен оценке предприятия как действующего:

- да;
- нет;
- нельзя сказать с определенностью

26. Какой из нижеперечисленных критериев должен применяться для формирования списка компаний - «кандидатов на признание аналогом оцениваемого предприятия»:

- отраслевая принадлежность компании, определенная экспертно;
- наличие в объеме выпуска компании-аналога и оцениваемого предприятия одинаковой профильной (на которой они специализируются) продуктовой группы согласно общепринятым классификаторам продукции (SIC или ЕГС);
- то же, но при том, что доля профильной продуктовой группы в компании-аналоге не ниже, чем на оцениваемом предприятии;
- то же, но применительно к доле профильной продуктовой группы в объеме продаж сравниваемых компаний;
- ни одно из указанного выше

Тематика контрольных работ

Раздел дисциплины	Темы
Теоретические основы оценки стоимости бизнеса	Охарактеризуйте классификацию видов стоимости собственности. 2. Что может быть предметом оценки фирмы в различных ситуациях? 3. Метод дисконтированных денежных потоков. 4. Определение ставки дисконтирования. 5. Расчет текущей стоимости денежных потоков в прогнозный и постпрогнозный периоды. 6. Экономическое содержание метода капитализации дохода. 7. Методы определения капитализуемого дохода. Ставка капитализации. 8. Назовите классические подходы к оценке стоимости бизнеса и методы стоимостной оценки.

	<p>9. Какие факторы стоимости учитываются при использовании доходного подхода.</p> <p>10. Характеристика рынка недвижимости.</p> <p>11. Анализ элементов сравнения.</p> <p>12. Виды поправок. Методы расчета и внесения поправок.</p> <p>13. Метод соотнесения цены и дохода.</p>
Особенности оценки стоимости бизнеса	<ol style="list-style-type: none"> 1. Случаи, в которых необходима оценка стоимости предприятия (бизнеса). 2. (бизнеса). 3. Формулирование цель оценки предприятия при определении рыночной, ликвидационной, инвестиционной стоимости. 4. Ключевые факторы стоимости бизнеса, влияющие на стоимость 5. объекта. 6. Особенности ценообразования на рынке готового бизнеса в современных условиях. 7. Перспективные виды бизнеса, на которые прогнозируется стабильный спрос. 8. стабильный спрос. 9. Что такое «саморегулируемая организация»? 10. Каковы права, обязанности, независимость оценщиков? 11. В каких случаях не допускается проведение оценки? 12. Что является основанием для проведения оценки? 13. Что должен содержать договор о проведении оценки? 14. Что должен содержать отчет о проведении оценки? 15. Какими законодательными актами и стандартами регулируется оценка бизнеса? 16. Опишите структуру отчета об оценке. 17. Что такое профессиональная этика? 18. 19.

6.5. Оценочные материалы для промежуточной аттестации

Фонд вопросов для проведения промежуточного контроля в форме экзамена

Раздел дисциплины	Вопросы
Теоретические основы оценки стоимости бизнеса	<ol style="list-style-type: none"> 1. Понятие бизнеса. Субъекты и объекты бизнеса. 2. Рыночная цена. Основы рыночной цены сделки. 3. Определение стоимости объекта оценки. 4. Сущность и особенности оценочной деятельности. Основные черты процесса оценки. 5. Влияние динамической составляющей на оценку стоимости бизнеса. Продолжительность прогнозного периода. 6. Принятие правильного инвестиционного решения. 7. Бизнес – как объект оценки. Оценка бизнеса хозяйствующего субъекта. Особенности бизнеса как товара. 8. Имущественный комплекс предприятия. Оценка собственного капитала. Совокупность полезности и затрат. 9. Цель оценки. Стороны, участвующие в проведении оценки. Обоснованность и достоверность оценки. 10. Виды стоимости. Классификация видов стоимости. Оценка стоимости отдельных элементов имущества. 11. Микро- и макроэкономические факторы, учитываемые при расчете стоимости бизнеса. 12. Влияние соотношения спроса и предложения на оценочную стоимость. 13. Принципы и подходы оценки бизнеса. Этапы процесса оценки бизнеса. 14. Правовые основы и основные цели оценки бизнеса.

	<p>15. Механизмы купли-продажи бизнеса. 16. Субъекты оценочной деятельности. Регулирование взаимоотношений между участниками оценки.</p>
<p>Особенности оценки стоимости бизнеса</p>	<p>Правовые основы оценочной деятельности. 2. Виды стоимости, применяемые для оценки. 3. Рентабельность. Коэффициент трансформации. 4. Цели оценки объектов собственности. 5. Факторы, учитываемые при оценке объектов. 6. Принципы оценки объектов собственности. 7. Принципы оценки, связанные с представлениями пользователя. 8. Принципы оценки, связанные с землей и улучшениями на ней. 9. Принципы оценки, связанные с внешней (рыночной) средой. 10. Порядок и этапы проведения оценки объектов собственности. 11. Постановка задачи при проведении оценки. 12. Основные подходы и методы оценки бизнеса. 13. Затратный подход к оценке активов. 14. Метод сравнения продаж в оценке бизнеса. 15. Метод капитализации дохода. 16. Коэффициент капитализации дохода. 17. Подходы к определению величины коэффициента капитализации. 18. Дисконтирование денежных потоков и компаундинг. 19. Особенности оценки стоимости объектов недвижимости. 20. Особенности оценки стоимости нематериальных активов. 21. Оценка стоимости пакета акций. 22. Оценка человеческого капитала. 17. Формирование порядка и определение требований и условий для проведения оценки. Потребители результатов оценки. Объекты оценочной деятельности. 18. Система государственного регулирования оценочной деятельности. Направления регулирования оценочной деятельности. Лицензирование оценочной деятельности. 19. Направления специализации и виды оценочных работ. Основание для оценки бизнеса. Информационная база оценки. 20. Содержание договора об оценке. Существенные условия договора об оценке. Предмет договора об оценке. Права оценщика. Обязанности оценщика. 21. Требование полной независимости. Зависимость вознаграждения оценщика от итоговой стоимости объекта оценки. 22. Стадии юридической ответственности. Установление. Возложение. Реализация. 23. Меры реагирования на правонарушения. Оперативные санкции. 24. Меры личной ответственности. 25. Меры имущественной ответственности. 26. Страхование гражданской ответственности оценщика. 27. Объект страхования при страховании гражданской ответственности оценщика. 28. Механизм заключения договора о страховании гражданской ответственности оценщика. Наступление страхового случая. Формальность выполнения требования о страховании гражданской ответственности оценщика. 29. Саморегулирование оценочной деятельности. Составляющие процесса саморегулирования. Функции саморегулируемых организаций. 30. Стандарты оценки. Задачи стандартизации услуг в области оценки. 31. Виды стоимости предприятия. Факторы, влияющие на оценку стоимости предприятия.</p>

	<p>32. Основные принципы оценки стоимости предприятия.</p> <p>33. Риск: виды, измерение, учет при оценке бизнеса.</p> <p>34. Этапы процесса оценки. Определение проблемы. Предварительный осмотр предприятия и заключение договора на оценку. Сбор и анализ информации. Анализ конъюнктуры рынка.</p> <p>35. Требования к используемой в процессе оценки информации. Последовательность анализа информационных блоков.</p> <p>36. Охватываемые внешней информацией условия функционирования объекта оценки. Макроэкономические показатели. Факторы макроэкономического риска.</p> <p>37. Взаимосвязь ставки дохода и уровня риска.</p> <p>38. Состав информационного блока внутренней информации. История компании. Маркетинговая стратегия. Производственные мощности. Рабочий и управленческий персонал. Внутренняя финансовая информация.</p> <p>39. Направления работы оценщика с внутренней финансовой документацией. Приведение ретроспективной информации к сопоставимому виду. Переоценка баланса.</p> <p>40. Характерные для нормально действующего предприятия доходы и расходы.</p> <p>41. Основные этапы метода анализа дисконтированных потоков</p>
--	--

6.6. Шкалы и критерии оценивания по формам текущего контроля и промежуточной аттестации

Шкала и критерии оценивания

Оценка	Критерии оценивания для мероприятий контроля с применением 4-х балльной системы
«отлично»	Повышенный УК-1.1, УК-1.2, УК-1.3, УК-2.1, УК-2.2, УК-2.3
«хорошо»	Стандартный УК-1.1, УК-1.2, УК-1.3, УК-2.1, УК-2.2, УК-2.3
«удовлетворительно»	Пороговый УК-1.1, УК-1.2, УК-1.3, УК-2.1, УК-2.2, УК-2.3
«неудовлетворительно»	Результаты обучения не сформированы на пороговом уровне