

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
Федеральное государственное автономное учреждение  
высшего профессионального образования  
"Казанский (Приволжский) федеральный университет"  
Высшая школа бизнеса КФУ



УТВЕРЖДАЮ

Проректор по образовательной деятельности КФУ

Проф. Таюрский Д.А.

\_\_\_\_\_ 20\_\_ г.

подписано электронно-цифровой подписью

### Программа дисциплины

Анализ и оценка бизнеса с использованием интегрированной отчетности Б1.В.ДВ.5

Направление подготовки: 38.04.01 - Экономика

Профиль подготовки: Интегрированная отчетность в бизнесе

Квалификация выпускника: магистр

Форма обучения: заочное

Язык обучения: русский

**Автор(ы):**

Шигаев А.И.

**Рецензент(ы):**

Каспина Р.Г.

### **СОГЛАСОВАНО:**

Заведующий(ая) кафедрой: Ахметшина А. Р.

Протокол заседания кафедры No \_\_\_\_ от "\_\_\_\_" \_\_\_\_\_ 201\_\_ г

Учебно-методическая комиссия Высшей школы бизнеса КФУ:

Протокол заседания УМК No \_\_\_\_ от "\_\_\_\_" \_\_\_\_\_ 201\_\_ г

Регистрационный No 929220017

Казань  
2017

## Содержание

1. Цели освоения дисциплины
2. Место дисциплины в структуре основной образовательной программы
3. Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины /модуля
4. Структура и содержание дисциплины/ модуля
5. Образовательные технологии, включая интерактивные формы обучения
6. Оценочные средства для текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины и учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы студентов
7. Литература
8. Интернет-ресурсы
9. Материально-техническое обеспечение дисциплины/модуля согласно утвержденному учебному плану

Программу дисциплины разработал(а)(и) доцент, д.н. Шигаев А.И. кафедра управленческого учета и контроллинга Институт управления, экономики и финансов , AlShigaev@kpfu.ru

### 1. Цели освоения дисциплины

Цель освоения дисциплины - формирование у будущих магистров теоретических знаний о содержании основных подходов и методик анализа и оценки бизнеса с использованием интегрированной отчетности, а также способностей и практических навыков по их использованию в условиях деятельности коммерческих организаций.

В процессе изучения дисциплины 'Анализ и оценка бизнеса с использованием интегрированной отчетности' необходимо решить следующие задачи:

- сформировать комплексное представление о методах, методиках и инструментах анализа бизнеса с использованием интегрированной отчетности;
- сформировать комплексное представление об основных подходах и методиках оценки бизнеса с использованием интегрированной отчетности;
- обеспечить усвоение теоретических знаний и получение практических навыков использования методик анализа и оценки бизнеса на основе данных интегрированной отчетности при разработке системы социально-экономических и иных подконтрольных показателей хозяйствующих субъектов, составлении экономических разделов стратегических планов предприятий и организаций различных форм собственности, разработке и реализации стратегий развития и функционирования предприятий, организаций и их отдельных подразделений.

### 2. Место дисциплины в структуре основной образовательной программы высшего профессионального образования

Данная учебная дисциплина включена в раздел " Б1.В.ДВ.5 Дисциплины (модули)" основной образовательной программы 38.04.01 Экономика и относится к дисциплинам по выбору. Осваивается на 3 курсе, 5 семестр.

### 3. Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины /модуля

В результате освоения дисциплины формируются следующие компетенции:

Шифр компетенции	Расшифровка приобретаемой компетенции
ОК-1 (общекультурные компетенции)	способность к абстрактному мышлению, анализу, синтезу
ОК-3 (общекультурные компетенции)	готовность к саморазвитию, самореализации, использованию творческого потенциала в сферах анализа и оценки бизнеса
ОПК-1 (профессиональные компетенции)	готовность к коммуникации в устной и письменной формах на русском и иностранном языках для решения задач профессиональной деятельности в сфере анализа и оценки бизнеса
ОПК-3 (профессиональные компетенции)	способность принимать организационно-управленческие решения на основе результатов анализа и оценки бизнеса с использованием интегрированной отчетности
ПК-11 (профессиональные компетенции)	способность руководить экономическими службами и подразделениями по анализу и оценке бизнеса на предприятиях и организациях различных форм собственности, в органах государственной и муниципальной власти

Шифр компетенции	Расшифровка приобретаемой компетенции
ПК-12 (профессиональные компетенции)	способность по результатам анализа и оценки бизнеса с использованием данных интегрированной отчетности разрабатывать варианты управленческих решений и обосновывать их выбор на основе критериев социально-экономической эффективности

В результате освоения дисциплины студент:

4. должен демонстрировать способность и готовность:

использовать методы и методики анализа и оценки бизнеса по данным интегрированной отчетности в условиях деятельности конкретных предприятий

#### 4. Структура и содержание дисциплины/ модуля

Общая трудоемкость дисциплины составляет 3 зачетных(ые) единиц(ы) 108 часа(ов).

Форма промежуточного контроля дисциплины зачет с оценкой в 5 семестре.

Суммарно по дисциплине можно получить 100 баллов, из них текущая работа оценивается в 50 баллов, итоговая форма контроля - в 50 баллов. Минимальное количество для допуска к зачету 28 баллов.

86 баллов и более - "отлично" (отл.);

71-85 баллов - "хорошо" (хор.);

55-70 баллов - "удовлетворительно" (удов.);

54 балла и менее - "неудовлетворительно" (неуд.).

#### 4.1 Структура и содержание аудиторной работы по дисциплине/ модулю

##### Тематический план дисциплины/модуля

N	Раздел Дисциплины/ Модуля	Семестр	Неделя семестра	Виды и часы аудиторной работы, их трудоемкость (в часах)			Текущие формы контроля
				Лекции	Практические занятия	Лабораторные работы	
1.	Тема 1. Анализ бизнеса с использованием данных интегрированной отчетности	5		2	6	0	Научный доклад
2.	Тема 2. Оценка бизнеса с использованием данных интегрированной отчетности	5		2	6	0	Научный доклад Контрольная работа
	Тема . Итоговая форма контроля	5		0	0	0	Зачет с оценкой
	Итого			4	12	0	

#### 4.2 Содержание дисциплины

##### Тема 1. Анализ бизнеса с использованием данных интегрированной отчетности

### **лекционное занятие (2 часа(ов)):**

Базовые направления анализа бизнеса. Горизонтальный, вертикальный и трендовый анализ. Роль и значение анализа финансового состояния и результатов финансово-хозяйственной деятельности в современной системе анализа бизнеса. Экономический анализ результатов финансово-хозяйственной деятельности коммерческой организации с использованием показателей прибыли и рентабельности. Анализ платежеспособности организации. Анализ финансовой устойчивости организации.

### **практическое занятие (6 часа(ов)):**

1.1. Базовые направления анализа бизнеса. 1.2. Анализ результатов бизнеса с использованием интегрированной отчетности. 1.3. Анализ финансового состояния, платежеспособности и финансовой устойчивости бизнеса.

## **Тема 2. Оценка бизнеса с использованием данных интегрированной отчетности**

### **лекционное занятие (2 часа(ов)):**

Методологические основы оценки стоимости бизнеса. Общая характеристика бизнеса как объекта стоимостной оценки. Стоимость бизнеса как экономическая категория. Виды стоимости в оценке бизнеса. Основные инструменты оценки стоимости бизнеса. Оценка бизнеса методом капитализации доходов. Дисконтирование и капитализация будущих доходов в оценке бизнеса. Основные модели оценки бизнеса в рамках доходного подхода. Метод дисконтированных денежных потоков в оценке бизнеса. Оценка стоимости бизнеса сравнительным подходом. Расчет и использование мультипликаторов при оценке бизнеса. Затратный подход к оценке бизнеса.

### **практическое занятие (6 часа(ов)):**

2.1. Методологические основы оценки стоимости бизнеса. 2.2. Основные подходы к оценке стоимости бизнеса. 2.3. Модели оценки бизнеса в рамках доходного подхода. 2.4. Оценка стоимости бизнеса сравнительным подходом с использованием мультипликаторов.

## **4.3 Структура и содержание самостоятельной работы дисциплины (модуля)**

N	Раздел Дисциплины	Семестр	Неделя семестра	Виды самостоятельной работы студентов	Трудоемкость (в часах)	Формы контроля самостоятельной работы
1.	Тема 1. Анализ бизнеса с использованием данных интегрированной отчетности	5		подготовка к научному докладу	44	Научный доклад
2.	Тема 2. Оценка бизнеса с использованием данных интегрированной отчетности	5		подготовка к контрольной работе	22	Контрольная работа
				подготовка к научному докладу	22	Научный доклад
	Итого				88	

## **5. Образовательные технологии, включая интерактивные формы обучения**

Освоение дисциплины 'Анализ и оценка бизнеса с использованием интегрированной отчетности' предполагает использование как традиционных (лекции, практические занятия с использованием методических материалов), так и инновационных образовательных технологий с использованием в учебном процессе активных и интерактивных форм проведения занятий: презентаций, творческих заданий, кейсов.

## **6. Оценочные средства для текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины и учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы студентов**

### **Тема 1. Анализ бизнеса с использованием данных интегрированной отчетности**

Научный доклад , примерные вопросы:

1. Дискуссионные вопросы применения абсолютных и относительных показателей финансовой устойчивости, рассчитываемых по данным интегрированной отчетности. 2. Подходы к проведению комплексной экономической оценки хозяйственной деятельности бизнеса на базе информации интегрированной отчетности. 3. Развитие методических подходов к анализу платежеспособности бизнеса 4. Анализ соотношения дебиторской и кредиторской задолженностей при оценке платежеспособности бизнеса. 5. Анализ денежных потоков бизнеса. 6. Показатели и модели оценки деловой активности бизнеса. 7. Экономическая сущность и порядок расчета показателей рентабельности при проведении анализа бизнеса. 8. Анализ платежеспособности бизнеса с использованием показателей оборачиваемости активов. 9. Прогнозный анализ финансовых результатов деятельности бизнеса. 10. Анализ экономического потенциала бизнеса. 11. Экспресс-анализ бухгалтерской (финансовой) и интегрированной отчетности бизнеса.

### **Тема 2. Оценка бизнеса с использованием данных интегрированной отчетности**

Контрольная работа , примерные вопросы:

1. Анализ финансовых результатов деятельности бизнеса. 2. Анализ финансового состояния бизнеса. 3. Анализ финансовой устойчивости бизнеса. 4. Метод дисконтированных денежных потоков в оценке бизнеса: этапы и условия применения, преимущества и недостатки. 5. Расчет величин денежных потоков для оценки стоимости бизнеса. 6. Определение ставки дисконтирования в оценке бизнеса. 7. Методы определения остаточной стоимости бизнеса. 8. Интервальные мультипликаторы в оценке бизнеса сравнительным подходом: характеристика, виды и предпосылки применения, методика расчета. 9. Моментные мультипликаторы в оценке бизнеса сравнительным подходом: характеристика, виды и предпосылки применения, методика расчета. 10. Доходный подход к оценке бизнеса.

Научный доклад , примерные вопросы:

1. Бизнес как объект оценки. Стоимость бизнеса как экономическая категория. 2. Проблемы регулирования оценочной деятельности в Российской Федерации. 3. Методологические основы оценки бизнеса. Принципы и методы оценки активов и бизнеса. 4. Цели оценки и виды стоимости бизнеса. 5. Рыночная стоимость активов и бизнеса. Проблемы и принципы определения рыночной стоимости. 6. Инвестиционная стоимость бизнеса. Проблемы и принципы определения инвестиционной стоимости. 7. Основные инструменты оценки стоимости бизнеса. 8. Проблемы и методы расчета коэффициента капитализации в оценке активов и бизнеса. 9. Проблемы и методы определения капитализируемого дохода в оценке активов и бизнеса. 10. Метод дисконтированных денежных потоков в оценке бизнеса: этапы и условия применения, преимущества и недостатки. 11. Методы оценки стоимости компании, основанные на концепции остаточного дохода. 12. Современные методы оценки стоимости предприятия, базирующиеся на концепции остаточного дохода: экономическая добавленная стоимость EVA, рыночная добавленная стоимость MVA, акционерная добавленная стоимость SVA.

### **Тема . Итоговая форма контроля**

Примерные вопросы к :

Примерные вопросы к зачету:

1. Горизонтальный, вертикальный и трендовый анализ.
2. Анализ динамики состава и структуры прибыли до налогообложения.
3. Факторный анализ прибыли от продаж продукции, работ, услуг.
4. Характеристика показателей рентабельности.
5. Анализ общей рентабельности (рентабельности производственных фондов).



6. Анализ рентабельности продаж.
7. Анализ рентабельности активов.
8. Анализ рентабельности собственного капитала.
9. Анализ рентабельности заемного капитала.
10. Анализ состояния активов бизнеса.
11. Анализ состояния расчетов с дебиторами.
12. Общая оценка источников формирования активов организации.
13. Анализ собственного капитала
14. Анализ ликвидности бизнеса по данным интегрированной отчетности.
15. Анализ платежеспособности бизнеса.
16. Анализ абсолютных показателей финансовой устойчивости бизнеса.
17. Анализ относительных показателей финансовой устойчивости бизнеса.
18. Анализ денежных средств и денежных потоков бизнеса.
19. Анализ деловой активности бизнеса.
20. Цели и принципы оценки стоимости бизнеса.
21. Основные модели оценки стоимости бизнеса в рамках доходного подхода.
22. Методические аспекты формирования основных видов денежных потоков для оценки бизнеса.
23. Расчет денежного потока для собственного капитала и бездолгового денежного потока.
24. Основные модели оценки стоимости бизнеса в рамках сравнительного подхода.
25. Затратный подход к оценке бизнеса.

### 7.1. Основная литература:

1. Комплексный финансовый анализ в управлении предприятием: Учебное пособие / С.А. Бороненкова, М.В. Мельник. - М.: Форум, НИЦ ИНФРА-М, 2016 / доступно в ЭБС 'Znanium.com' // URL: <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=519276>
2. Финансовый анализ деятельности организации: Учебник / Пласкова Н.С. - М.: Вузовский учебник, НИЦ ИНФРА-М, 2016 / доступно в ЭБС 'Znanium.com' // URL: <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=525962>
3. Чеботарев Н.Ф. Оценка стоимости предприятия (бизнеса): Учебник. - М.: Дашков и К, 2014 / доступно в ЭБС 'Znanium.com' // URL: <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=450877>
4. Оценка стоимости бизнеса. Теория и методология / Царев В.В., Кантарович А.А. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2015 / доступно в ЭБС 'Znanium.com' // URL: <http://znanium.com/bookread2.php?book=872225>

### 7.2. Дополнительная литература:

1. Кобелева И.В., Ивашина Н.С. Анализ финансово-хозяйственной деятельности коммерческих организаций: Учебное пособие. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2015 / доступно в ЭБС 'Znanium.com' // URL: <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=469818>
2. Куприянова Л.М. Финансовый анализ: Учебное пособие - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2015 / доступно в ЭБС 'Znanium.com' // URL: <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=457397>
3. Финансы корпораций и оценка стоимости: Учебное пособие / Левчаев П.А. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2016 / доступно в ЭБС 'Znanium.com' // URL: <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=537530>
4. Изюмова Е.Н., Мыльник В.В., Мыльник А.В., Пушкарева М.Б. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности промышл. предпр.: Учеб. пособие. - 2 изд. - М.: ИЦ РИОР: НИЦ ИНФРА-М, 2014 / доступно в ЭБС 'Znanium.com' // URL: <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=449093>
5. Экономический анализ / Любушин Н.П., - 2-е изд. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2015 / доступно в ЭБС 'Znanium.com' // URL: <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=884002>

### 7.3. Интернет-ресурсы:

Библиотека оценщика LABRATE.RU - <http://www.labrate.ru/>  
Интернет-проект Энциклопедия экономиста - <http://www.grandars.ru/>  
Информационно-правовой портал - <http://www.garant.ru/>  
Научная электронная библиотека - elibrary.ru - <http://elibrary.ru/defaultx.asp>  
Электронно-библиотечная система - Znanium.com - <http://www.znanium.com/>

### 8. Материально-техническое обеспечение дисциплины(модуля)

Освоение дисциплины "Анализ и оценка бизнеса с использованием интегрированной отчетности" предполагает использование следующего материально-технического обеспечения:

Мультимедийная аудитория, вместимостью более 60 человек. Мультимедийная аудитория состоит из интегрированных инженерных систем с единой системой управления, оснащенная современными средствами воспроизведения и визуализации любой видео и аудио информации, получения и передачи электронных документов. Типовая комплектация мультимедийной аудитории состоит из: мультимедийного проектора, автоматизированного проекционного экрана, акустической системы, а также интерактивной трибуны преподавателя, включающей тач-скрин монитор с диагональю не менее 22 дюймов, персональный компьютер (с техническими характеристиками не ниже Intel Core i3-2100, DDR3 4096Mb, 500Gb), конференц-микрофон, беспроводной микрофон, блок управления оборудованием, интерфейсы подключения: USB, audio, HDMI. Интерактивная трибуна преподавателя является ключевым элементом управления, объединяющим все устройства в единую систему, и служит полноценным рабочим местом преподавателя. Преподаватель имеет возможность легко управлять всей системой, не отходя от трибуны, что позволяет проводить лекции, практические занятия, презентации, вебинары, конференции и другие виды аудиторной нагрузки обучающихся в удобной и доступной для них форме с применением современных интерактивных средств обучения, в том числе с использованием в процессе обучения всех корпоративных ресурсов. Мультимедийная аудитория также оснащена широкополосным доступом в сеть интернет. Компьютерное оборудование имеет соответствующее лицензионное программное обеспечение.

Учебно-методическая литература для данной дисциплины имеется в наличии в электронно-библиотечной системе "БиблиоРоссика", доступ к которой предоставлен студентам. В ЭБС "БиблиоРоссика" представлены коллекции актуальной научной и учебной литературы по гуманитарным наукам, включающие в себя публикации ведущих российских издательств гуманитарной литературы, издания на английском языке ведущих американских и европейских издательств, а также редкие и малотиражные издания российских региональных вузов. ЭБС "БиблиоРоссика" обеспечивает широкий законный доступ к необходимым для образовательного процесса изданиям с использованием инновационных технологий и соответствует всем требованиям федеральных государственных образовательных стандартов высшего профессионального образования (ФГОС ВПО) нового поколения.

Учебно-методическая литература для данной дисциплины имеется в наличии в электронно-библиотечной системе "ZNANIUM.COM", доступ к которой предоставлен студентам. ЭБС "ZNANIUM.COM" содержит произведения крупнейших российских учёных, руководителей государственных органов, преподавателей ведущих вузов страны, высококвалифицированных специалистов в различных сферах бизнеса. Фонд библиотеки сформирован с учетом всех изменений образовательных стандартов и включает учебники, учебные пособия, УМК, монографии, авторефераты, диссертации, энциклопедии, словари и справочники, законодательно-нормативные документы, специальные периодические издания и издания, выпускаемые издательствами вузов. В настоящее время ЭБС ZNANIUM.COM соответствует всем требованиям федеральных государственных образовательных стандартов высшего профессионального образования (ФГОС ВПО) нового поколения.



Учебно-методическая литература для данной дисциплины имеется в наличии в электронно-библиотечной системе Издательства "Лань" , доступ к которой предоставлен студентам. ЭБС Издательства "Лань" включает в себя электронные версии книг издательства "Лань" и других ведущих издательств учебной литературы, а также электронные версии периодических изданий по естественным, техническим и гуманитарным наукам. ЭБС Издательства "Лань" обеспечивает доступ к научной, учебной литературе и научным периодическим изданиям по максимальному количеству профильных направлений с соблюдением всех авторских и смежных прав.

Освоение дисциплины "Анализ и оценка бизнеса с использованием интегрированной отчетности" предполагает использование следующего материально-технического обеспечения:

- аудитории, оборудованные мультимедийными средствами обучения с возможностью демонстрации презентаций со звуковым сопровождением и выходом в Интернет;
- доступ к электронно-библиотечным системам.

Программа составлена в соответствии с требованиями ФГОС ВПО и учебным планом по направлению 38.04.01 "Экономика" и магистерской программе Интегрированная отчетность в бизнесе .

Автор(ы):

Шигаев А.И. \_\_\_\_\_

"\_\_" \_\_\_\_\_ 201\_\_ г.

Рецензент(ы):

Каспина Р.Г. \_\_\_\_\_

"\_\_" \_\_\_\_\_ 201\_\_ г.