

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



*подписано электронно-цифровой подписью*

## Программа дисциплины

Оценка бизнеса

Направление подготовки: 38.04.01 - Экономика

Профиль подготовки: Бизнес и финансы

Квалификация выпускника: магистр

Форма обучения: заочное

Язык обучения: русский

Год начала обучения по образовательной программе: 2017

## Содержание

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю), соотнесенных с планируемыми результатами освоения ОПОП ВО
2. Место дисциплины (модуля) в структуре ОПОП ВО
3. Объем дисциплины (модуля) в зачетных единицах с указанием количества часов, выделенных на контактную работу обучающихся с преподавателем (по видам учебных занятий) и на самостоятельную работу обучающихся
4. Содержание дисциплины (модуля), структурированное по темам (разделам) с указанием отведенного на них количества академических часов и видов учебных занятий
  - 4.1. Структура и тематический план контактной и самостоятельной работы по дисциплине (модулю)
  - 4.2. Содержание дисциплины (модуля)
5. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине (модулю)
6. Фонд оценочных средств по дисциплине (модулю)
7. Перечень литературы, необходимой для освоения дисциплины (модуля)
8. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", необходимых для освоения дисциплины (модуля)
9. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины (модуля)
10. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине (модулю), включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем (при необходимости)
11. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине (модулю)
12. Средства адаптации преподавания дисциплины (модуля) к потребностям обучающихся инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья
13. Приложение №1. Фонд оценочных средств
14. Приложение №2. Перечень литературы, необходимой для освоения дисциплины (модуля)
15. Приложение №3. Перечень информационных технологий, используемых для освоения дисциплины (модуля), включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем

Программу дисциплины разработал(а)(и) доцент, к.н. Захматов Д.Ю. (Высшая школа бизнеса, КФУ), DJZahmatov@kpfu.ru

### 1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю), соотнесенных с планируемыми результатами освоения ОПОП ВО

Обучающийся, освоивший дисциплину (модуль), должен обладать следующими компетенциями:

Шифр компетенции	Расшифровка приобретаемой компетенции
ОПК-3	способностью принимать организационно-управленческие решения
ПК-3	способностью проводить самостоятельные исследования в соответствии с разработанной программой
ПК-8	способностью готовить аналитические материалы для оценки мероприятий в области экономической политики и принятия стратегических решений на микро- и макроуровне
ПК-9	способностью анализировать и использовать различные источники информации для проведения экономических расчетов

Обучающийся, освоивший дисциплину (модуль):

Должен знать:

- сущность основных производственных стратегий предприятия, тенденции развития и изменения в условиях интенсивного изменения среды в которой функционирует современное предприятие;
- основы законодательства РФ в области оценочной деятельности, основы подходов и методов оценки стоимости компаний (бизнеса), готовить аналитические материалы по результатам оценки бизнеса для формирования процессов управления стоимостью.

Должен уметь:

- систематизировать и обобщать информацию по выбору и моделированию производственной стратегии предприятия; адаптировать западные методики к российской практике с учетом особенности российской экономики, законодательства, регулирующего деятельность предприятий;
- применять различные подходы к оценке активов предприятия с использованием различных методических приемов, готовить аналитические материалы по результатам их применения;
- выбирать инструменты и методы для принятия управленческих решений и руководства коллективом толерантно воспринимая социальные, этнические, конфессиональные и культурные различия деятельности при решении кейсов, деловых игр и нести ответственность за принятые решения;

Должен владеть:

- навыками руководить коллективом в сфере своей профессиональной деятельности, толерантно воспринимая социальные, этнические, конфессиональные и культурные различия;
- навыками разработки и моделирования подходов к оценке с использованием различных методических приемов, готовить аналитические материалы по результатам их применения.

Должен демонстрировать способность и готовность:

- анализировать информацию и оперативно принимать решения о применении качественных и количественных методов, способствующих эффективной разработке корпоративной стратегии управления бизнесом, готовить аналитические материалы их применения.

### 2. Место дисциплины (модуля) в структуре ОПОП ВО

Данная дисциплина (модуль) включена в раздел "Б1.В.ОД.8 Дисциплины (модули)" основной профессиональной образовательной программы 38.04.01 "Экономика (Бизнес и финансы)" и относится к обязательным дисциплинам. Осваивается на 2 курсе в 4 семестре.

### 3. Объем дисциплины (модуля) в зачетных единицах с указанием количества часов, выделенных на контактную работу обучающихся с преподавателем (по видам учебных занятий) и на самостоятельную работу обучающихся

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

Контактная работа - 20 часа(ов), в том числе лекции - 8 часа(ов), практические занятия - 12 часа(ов), лабораторные работы - 0 часа(ов), контроль самостоятельной работы - 0 часа(ов).

Самостоятельная работа - 79 часа(ов).

Контроль (зачёт / экзамен) - 9 часа(ов).

Форма промежуточного контроля дисциплины: экзамен в 4 семестре.

#### 4. Содержание дисциплины (модуля), структурированное по темам (разделам) с указанием отведенного на них количества академических часов и видов учебных занятий

##### 4.1 Структура и тематический план контактной и самостоятельной работы по дисциплине (модулю)

N	Разделы дисциплины / модуля	Семестр	Виды и часы контактной работы, их трудоемкость (в часах)			Самостоятельная работа
			Лекции	Практические занятия	Лабораторные работы	
1.	Тема 1. Организация оценки стоимости бизнеса. Понятие и цели оценки бизнеса	4	1	0	0	9
2.	Тема 2. Группы факторов, влияющих на рыночную стоимость бизнеса	4	1	0	0	10
3.	Тема 3. Система принципов, подходов, методов и техник оценки бизнеса	4	1	2	0	10
4.	Тема 4. Оценка финансовых вложений	4	1	2	0	10
5.	Тема 5. Доходный подход в оценке бизнеса	4	2	2	0	10
6.	Тема 6. Сравнительный подход в оценке стоимости бизнеса	4	2	2	0	10
7.	Тема 7. Затратный подход в оценке стоимости бизнеса	4	0	2	0	10
8.	Тема 8. Итоговое заключение об оценке стоимости предприятия (бизнеса)	4	0	2	0	10
	Итого		8	12	0	79

##### 4.2 Содержание дисциплины (модуля)

###### Тема 1. Организация оценки стоимости бизнеса. Понятие и цели оценки бизнеса

Состав активов бизнеса, предприятия, подлежащего оценке. Подготовка информации, необходимой для оценки бизнеса. Понятие рыночной стоимости. Виды стоимости. Основные подходы и методы оценки стоимости предприятия.

###### Тема 2. Группы факторов, влияющих на рыночную стоимость бизнеса

Социальные, экономические факторы. Физические условия объекта. Законодательство и изменения в сфере регулирования рынка в России. Политические факторы, влияющие на стоимость. Стандарты оценочной деятельности в Российской Федерации. Законодательство в сфере оценочной деятельности в Российской Федерации. Требования к оценщику, договору на оказание услуг по оценке. Требования к отчету по оценке имущества. Развитие саморегулируемых организаций в оценочной деятельности. Стандарты саморегулируемых организаций оценщиков.

###### Тема 3. Система принципов, подходов, методов и техник оценки бизнеса

Принципы оценки как основа аналитической деятельности оценщика. Принципы полезности, замещения, ожидания, добавочной продуктивности, вклада, баланса, экономического размера, разделения (объединения) элементов объекта и прав собственности на него. Определяющая роль соотношения спроса и предложения; принципы зависимости, соответствия, конкуренции, изменения и др. Роль принципа наилучшего и наиболее эффективного использования в оценке объекта. Основные подходы и методы в оценке рыночной стоимости бизнеса, особенности применения методов для оценки разных типов имущества.

###### Тема 4. Оценка финансовых вложений

Финансовый анализ и его необходимость в оценке бизнеса. Оценка контрольного и неконтрольного пакетов акций. Премия за контроль. Скидки за неконтрольный характер. Скидка за недостаточную ликвидность. Согласование результатов оценки.

### **Тема 5. Доходный подход в оценке бизнеса**

Метод дисконтирования денежных потоков. Метод капитализации доходов. Доходный подход: отличия метода дисконтированных денежных потоков и метода капитализации доходов. Таблицы сложного процента. Понятие капитализируемой прибыли и ее выбор. Расчет ставки капитализации. Кумулятивный и рыночный подход.

### **Тема 6. Сравнительный подход в оценке стоимости бизнеса**

Метод сделок. Метод рынка капитала. Метод отраслевых коэффициентов. Сравнительный подход к оценке стоимости предприятия: метод сделок, метод рынка капитала, метод отраслевых коэффициентов. Обоснование сравнительного подхода. Критерии отбора предприятий ? аналогов. Принципы корректировки. Важнейшие ценовые мультипликаторы. Формирование итоговой величины стоимости.

### **Тема 7. Затратный подход в оценке стоимости бизнеса**

Затратный подход: метод стоимости чистых активов и метод ликвидационной стоимости. Баланс предприятия и его корректировка. Анализ финансовой отчетности. Активы баланса предприятия: виды и особенности их оценки. Дебиторская и кредиторская задолженность предприятия: анализ и оценка.

### **Тема 8. Итоговое заключение об оценке стоимости предприятия (бизнеса)**

Обзор отчета оценщика как итогового заключения об оценке стоимости предприятия.

Согласование результатов оценки. Особенности оценки стоимости предприятия для конкретных целей.

## **5. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине (модулю)**

Самостоятельная работа обучающихся выполняется по заданию и при методическом руководстве преподавателя, но без его непосредственного участия. Самостоятельная работа подразделяется на самостоятельную работу на аудиторных занятиях и на внеаудиторную самостоятельную работу. Самостоятельная работа обучающихся включает как полностью самостоятельное освоение отдельных тем (разделов) дисциплины, так и проработку тем (разделов), осваиваемых во время аудиторной работы. Во время самостоятельной работы обучающиеся читают и конспектируют учебную, научную и справочную литературу, выполняют задания, направленные на закрепление знаний и отработку умений и навыков, готовятся к текущему и промежуточному контролю по дисциплине.

Организация самостоятельной работы обучающихся регламентируется нормативными документами, учебно-методической литературой и электронными образовательными ресурсами, включая:

Порядок организации и осуществления образовательной деятельности по образовательным программам высшего образования - программам бакалавриата, программам специалитета, программам магистратуры (утвержден приказом Министерства образования и науки Российской Федерации от 5 апреля 2017 года №301)

Письмо Министерства образования Российской Федерации №14-55-996ин/15 от 27 ноября 2002 г. "Об активизации самостоятельной работы студентов высших учебных заведений"

Устав федерального государственного автономного образовательного учреждения "Казанский (Приволжский) федеральный университет"

Правила внутреннего распорядка федерального государственного автономного образовательного учреждения высшего профессионального образования "Казанский (Приволжский) федеральный университет"

Локальные нормативные акты Казанского (Приволжского) федерального университета

## **6. Фонд оценочных средств по дисциплине (модулю)**

Фонд оценочных средств по дисциплине (модулю) включает оценочные материалы, направленные на проверку освоения компетенций, в том числе знаний, умений и навыков. Фонд оценочных средств включает оценочные средства текущего контроля и оценочные средства промежуточной аттестации.

В фонде оценочных средств содержится следующая информация:

- соответствие компетенций планируемым результатам обучения по дисциплине (модулю);
- критерии оценивания сформированности компетенций;
- механизм формирования оценки по дисциплине (модулю);
- описание порядка применения и процедуры оценивания для каждого оценочного средства;
- критерии оценивания для каждого оценочного средства;
- содержание оценочных средств, включая требования, предъявляемые к действиям обучающихся, демонстрируемым результатам, задания различных типов.

Фонд оценочных средств по дисциплине находится в Приложении 1 к программе дисциплины (модулю).

## **7. Перечень литературы, необходимой для освоения дисциплины (модуля)**

Освоение дисциплины (модуля) предполагает изучение основной и дополнительной учебной литературы. Литература может быть доступна обучающимся в одном из двух вариантов (либо в обоих из них):

- в электронном виде - через электронные библиотечные системы на основании заключенных КФУ договоров с правообладателями;

- в печатном виде - в Научной библиотеке им. Н.И. Лобачевского. Обучающиеся получают учебную литературу на абонементе по читательским билетам в соответствии с правилами пользования Научной библиотекой.

Электронные издания доступны дистанционно из любой точки при введении обучающимся своего логина и пароля от личного кабинета в системе "Электронный университет". При использовании печатных изданий библиотечный фонд должен быть укомплектован ими из расчета не менее 0,5 экземпляра (для обучающихся по ФГОС 3++ - не менее 0,25 экземпляра) каждого из изданий основной литературы и не менее 0,25 экземпляра дополнительной литературы на каждого обучающегося из числа лиц, одновременно осваивающих данную дисциплину.

Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины (модуля), находится в Приложении 2 к рабочей программе дисциплины. Он подлежит обновлению при изменении условий договоров КФУ с правообладателями электронных изданий и при изменении комплектования фондов Научной библиотеки КФУ.

#### **8. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", необходимых для освоения дисциплины (модуля)**

Актуальные исследования GVASawyer - <http://www.gvasawyer.ru>

Классификация складской недвижимости - <http://swissrealty.norma-tm.ru/brokers/warehouseklass.html>

Отраслевой обзор РосБизнесКонсалтинг - <http://www.rbc.ru/reviews/realstate/120504>

Сайт РОО - <http://sroroo.ru/>

#### **9. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины (модуля)**

Изучение каждой темы сопровождается презентациями и практическими заданиями. В процессе изучения дисциплины предусмотрены несколько форм контроля. Текущий контроль приобретения компетенций осуществляется с помощью блиц-опросов, путем проверки уровня усвоения знаний, а также с помощью выполнения заданий для самостоятельной работы (индивидуальных и групповых) по основным разделам курса при решении кейсов. Контроль активно осуществляется в ходе коллективном обсуждении при анализе конкретных ситуаций (case-studies), путем оценивания индивидуального вклада каждого студента в коллективное решение проблемных вопросов, выносимых на обсуждение, а также с помощью сообщений слушателями по темам, разделам курса. Результаты самостоятельных заданий представляются в форме презентаций. Кроме того, в качестве заданий для текущего контроля, предлагается решение тестов, которые позволяют оценить знания, полученные после изучения каждого раздела дисциплины.

Итоговой формой контроля является экзамен. Целью итогового контроля является проверка усвоения слушателями знаний по всем темам дисциплины 'Оценка бизнеса'. Итоговый контроль включает в себя письменный экзамен в виде расширенного тестового задания с элементами задач и необходимостью проведения расчетов. Выполнение задания подразумевает знакомство с публикациями в периодических изданиях и сети Интернет, обзорами рынка, а также анализ иных открытых источников информации.

#### **10. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине (модулю), включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем (при необходимости)**

Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине (модулю), включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем, представлен в Приложении 3 к рабочей программе дисциплины (модуля).

#### **11. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине (модулю)**

Материально-техническое обеспечение образовательного процесса по дисциплине (модулю) включает в себя следующие компоненты:

Помещения для самостоятельной работы обучающихся, укомплектованные специализированной мебелью (столы и стулья) и оснащенные компьютерной техникой с возможностью подключения к сети "Интернет" и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду КФУ.

Учебные аудитории для контактной работы с преподавателем, укомплектованные специализированной мебелью (столы и стулья).

Компьютер и принтер для распечатки раздаточных материалов.

Мультимедийная аудитория.

## **12. Средства адаптации преподавания дисциплины к потребностям обучающихся инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья**

При необходимости в образовательном процессе применяются следующие методы и технологии, облегчающие восприятие информации обучающимися инвалидами и лицами с ограниченными возможностями здоровья:

- создание текстовой версии любого нетекстового контента для его возможного преобразования в альтернативные формы, удобные для различных пользователей;
- создание контента, который можно представить в различных видах без потери данных или структуры, предусмотреть возможность масштабирования текста и изображений без потери качества, предусмотреть доступность управления контентом с клавиатуры;
- создание возможностей для обучающихся воспринимать одну и ту же информацию из разных источников - например, так, чтобы лица с нарушениями слуха получали информацию визуально, с нарушениями зрения - аудиально;
- применение программных средств, обеспечивающих возможность освоения навыков и умений, формируемых дисциплиной, за счёт альтернативных способов, в том числе виртуальных лабораторий и симуляционных технологий;
- применение дистанционных образовательных технологий для передачи информации, организации различных форм интерактивной контактной работы обучающегося с преподавателем, в том числе вебинаров, которые могут быть использованы для проведения виртуальных лекций с возможностью взаимодействия всех участников дистанционного обучения, проведения семинаров, выступления с докладами и защиты выполненных работ, проведения тренингов, организации коллективной работы;
- применение дистанционных образовательных технологий для организации форм текущего и промежуточного контроля;
- увеличение продолжительности сдачи обучающимся инвалидом или лицом с ограниченными возможностями здоровья форм промежуточной аттестации по отношению к установленной продолжительности их сдачи:
- продолжительности сдачи зачёта или экзамена, проводимого в письменной форме, - не более чем на 90 минут;
- продолжительности подготовки обучающегося к ответу на зачёте или экзамене, проводимом в устной форме, - не более чем на 20 минут;
- продолжительности выступления обучающегося при защите курсовой работы - не более чем на 15 минут.

Программа составлена в соответствии с требованиями ФГОС ВО и учебным планом по направлению 38.04.01 "Экономика" и магистерской программе "Бизнес и финансы".

### Перечень литературы, необходимой для освоения дисциплины (модуля)

Направление подготовки: 38.04.01 - Экономика

Профиль подготовки: Бизнес и финансы

Квалификация выпускника: магистр

Форма обучения: заочное

Язык обучения: русский

Год начала обучения по образовательной программе: 2017

#### Основная литература:

1. Панов М. М. Оценка деятельности и система управления компанией на основе KPI / М.М. Панов. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 255 с. Режим доступа: <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=448503>
2. Кузин Н. Я. Оценка стоимости нематериальных активов и интеллектуальной собственности: Учебное пособие / Н.Я.Кузин, Т.В.Учинина, Ю.О.Толстых - М.: НИЦ Инфра-М, 2013. - 160 с. Режим доступа: <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=348638>
3. Волков А. С. Оценка эффективности инвестиционных проектов: Учеб. пособие / А.С. Волков, А.А. Марченко. - М.: ИЦ РИОР: ИНФРА-М, 2011. - 111 с.: Режим доступа: <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=308418>
4. Кравченко И. Н. Оценка надежности машин и оборудования: теория и практика: Учеб. / И.Н. Кравченко, Е.А. Пучин и др.; Под ред. проф. И.Н. Кравченко. - М.: Альфа-М: НИЦ Инфра-М, 2012. - 336 с. Режим доступа: <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=307370>
5. Варламов А. А. Оценка объектов недвижимости: Учебник / А.А. Варламов, С.И. Комаров; Под общ. ред. А.А. Варламова. - М.: Форум, 2010. - 288 с. Режим доступа: <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=196756>

#### Дополнительная литература:

1. Морозко Н. И. Оценка эффективности стратегического финансового управления организациями малого бизнеса / Морозко Н.И., Диденко В.Ю. Режим доступа: <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=702243>
2. Бердникова Т. Б. Оценка и налогообложение имущества предприятий: Учебное пособие / Т.Б. Бердникова. - М.: ИНФРА-М, 2003. - 233 с. Режим доступа: <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=57144>
3. Бердникова Т. Б. Оценка ценных бумаг: Учеб. пособие / Т.Б. Бердникова. - М.: ИНФРА-М, 2003. - 144 с. Режим доступа: <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=60585>
4. Волков А. С. Оценка эффективности инвестиционных проектов: Учеб. пособие / А.С. Волков, А.А. Марченко. - М.: РИОР, 2006. - 111 с. Режим доступа:

**Перечень информационных технологий, используемых для освоения дисциплины (модуля), включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем**

Направление подготовки: 38.04.01 - Экономика

Профиль подготовки: Бизнес и финансы

Квалификация выпускника: магистр

Форма обучения: заочное

Язык обучения: русский

Год начала обучения по образовательной программе: 2017

Освоение дисциплины (модуля) предполагает использование следующего программного обеспечения и информационно-справочных систем:

Операционная система Microsoft Windows 7 Профессиональная или Windows XP (Volume License)

Пакет офисного программного обеспечения Microsoft Office 365 или Microsoft Office Professional plus 2010

Браузер Mozilla Firefox

Браузер Google Chrome

Adobe Reader XI или Adobe Acrobat Reader DC

Kaspersky Endpoint Security для Windows

Учебно-методическая литература для данной дисциплины имеется в наличии в электронно-библиотечной системе "ZNANIUM.COM", доступ к которой предоставлен обучающимся. 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, учебно-методические комплексы, 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 образования (ФГОС ВО) нового поколения.