

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
Федеральное государственное автономное учреждение
высшего профессионального образования
"Казанский (Приволжский) федеральный университет"
Отделение развития территорий



подписано электронно-цифровой подписью

Программа дисциплины
Оценка капитала и бизнеса БЗ.ДВ.5

Направление подготовки: 080100.62 - Экономика

Профиль подготовки: Региональная экономика

Квалификация выпускника: бакалавр

Форма обучения: очное

Язык обучения: русский

Автор(ы):

Пудовик Е.М.

Рецензент(ы):

Бутов Г.Н.

СОГЛАСОВАНО:

Заведующий(ая) кафедрой: Багаутдинова Н. Г.

Протокол заседания кафедры No ___ от "___" _____ 201__ г

Учебно-методическая комиссия Института управления, экономики и финансов (отделение развития территорий):

Протокол заседания УМК No ___ от "___" _____ 201__ г

Регистрационный No 81081913

Казань

2014

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, к.н. (доцент) Пудовик Е.М. кафедра территориальной экономики Отделение развития территорий , EMPudovik@kpfu.ru

1. Цели освоения дисциплины

Целью изучения дисциплины является получение и закрепление студентами знаний в области теории и практики оценочной деятельности, при этом особое внимание уделяется оценке предприятий, как обособленных имущественных комплексов, способных приносить доход. Теоретические знания и практические навыки в области оценки предпринимательства необходимы при решении актуальных вопросов реструктуризации (создание нового направления бизнеса, изменение организационной структуры предприятия), реорганизации бизнеса (покупки-продажи, слияния, выделения, объединения, поглощения), и организации проведения оценочных работ, а также обоснования производственно-коммерческих, инвестиционных и финансовых решений с позиций изменения рыночной капитализации предприятия.

Основная задача курса заключается в освоении студентами методологии оценки стоимости предприятия и построения систем финансового менеджмента, основанных на стоимости компании.

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

Данная учебная дисциплина включена в раздел " Б3.ДВ.5 Профессиональный" основной образовательной программы 080100.62 Экономика и относится к дисциплинам по выбору. Осваивается на 2 курсе, 4 семестр.

Дисциплина "Оценка капитала и бизнеса" относится к дисциплинам по выбору профессионального цикла ООП.

Дисциплина "Оценка капитала и бизнеса" опирается на знания, полученные студентами в процессе изучения курсов "Логика", "Мировая экономика и мировые экономические отношения", "Финансовый учет", "Экономика труда".

Данная дисциплина сфокусирована на применении методологии оценки стоимости капитала и бизнеса в управлении компанией и изучении теоретических, методологических и практических подходов к оценке бизнеса. На основе материалов данной дисциплины студенты получают возможность расширить круг исследований в области развития методов оценки бизнеса для различных целей: инвестирования, ликвидации предприятия в условиях рыночной экономики, построения новой системы финансового менеджмента, обеспечивающего финансовую составляющую управления стоимостью компании и снижение агентских издержек, адаптации системы финансового менеджмента к специфическим условиям экономики переходного периода.

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

В результате освоения дисциплины формируются следующие компетенции:

Шифр компетенции	Расшифровка приобретаемой компетенции
ОК-4 (общекультурные компетенции)	способен анализировать социально-значимые проблемы и процессы, происходящие в обществе, и прогнозировать возможное их развитие в будущем
ОК-5 (общекультурные компетенции)	умеет использовать нормативные правовые документы в своей деятельности

Шифр компетенции	Расшифровка приобретаемой компетенции
ПК-1 (профессиональные компетенции)	способен собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов
ПК-12 (профессиональные компетенции)	способен использовать для решения коммуникативных задач современные технические средства и информационные технологии
ПК-2 (профессиональные компетенции)	способен на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов
ПК-4 (профессиональные компетенции)	способен осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения поставленных экономических задач
ПК-7 (профессиональные компетенции)	способен анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений

В результате освоения дисциплины студент:

1. должен знать:

- нормативно-правовое регулирование оценочной деятельности в РФ;
- механизм проведения оценки на предприятии

2. должен уметь:

- применять принципы и методы доходного, рыночного и затратного подходов к оценке стоимости компаний;
- анализировать финансово-экономическое состояние предприятия при проведении оценки стоимости компании;

3. должен владеть:

- особенностями оценки отдельных видов активов и обязательств предприятия;
- программными продуктами, используемыми для автоматизации расчетов по оценке бизнеса;
- использованием результатов оценки текущей и перспективной стоимости бизнеса при принятии предпринимательских решений и в выборе направлений его реструктуризации;
- особенностями оценки отдельных бизнес-линий и инновационно-инвестиционных программ, выделяемых на самостоятельный баланс.

4. должен демонстрировать способность и готовность:

- выявлять методологические проблемы, возникающие при построении систем показателей стоимости компании для целей управления ее инвестиционной стоимостью

4. Структура и содержание дисциплины/ модуля

Общая трудоемкость дисциплины составляет 4 зачетных(ые) единиц(ы) 108 часа(ов).

Форма промежуточного контроля дисциплины зачет в 4 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. Методологические положения оценки бизнеса	4	1	3	0	0	
2.	Тема 2. Организационно-управленческие и правовые аспекты оценочной деятельности	4	2-3	4	2	0	устный опрос контрольная работа
3.	Тема 3. Этапы процесса оценки. временная оценка денежных потоков	4	4-5	4	2	0	устный опрос контрольная работа
4.	Тема 4. Общая характеристика методов оценки стоимости предприятия	4	6-8	7	4	0	устный опрос контрольная работа
5.	Тема 5. Оценка стоимости различных видов имущества предприятия	4	9-11	7	4	0	устный опрос контрольная работа
6.	Тема 6. Отчет об оценке бизнеса предприятия	4	12-13	4	2	0	контрольная работа устный опрос
7.	Тема 7. Особенности оценки стоимости предприятий для конкретных целей	4	14-17	7	4	0	тестирование устный опрос
	Тема . Итоговая форма контроля	4		0	0	0	зачет
	Итого			36	18	0	

4.2 Содержание дисциплины

Тема 1. Методологические положения оценки бизнеса

лекционное занятие (3 часа(ов)):

Понятие и сущность оценочной деятельности. Понятие "бизнес" и "предприятие". Субъекты и объекты оценочной деятельности. Цели оценки и виды стоимости. Факторы, влияющие на оценку стоимости предприятия. Влияние на стоимость предприятия факторов спроса, ликвидности собственности, квалификации управленческого персонала и т.д. Принципы оценки бизнеса. Принципы, основанные на представлениях собственника об имуществе, связанные с эксплуатацией собственности, обусловленные действием рыночной среды.

Тема 2. Организационно-управленческие и правовые аспекты оценочной деятельности

лекционное занятие (4 часа(ов)):

Государственное регулирование оценочной деятельности. Организация оценщиков в России и за рубежом. ФЗ РФ "Об оценочной деятельности в РФ" от 29 июля 1998 года № 135. Направление регулирования оценочной деятельности: лицензирование оценочной деятельности, разработка и принятие нормативных правовых актов, контроль за осуществлением оценочной деятельности, взаимодействие с органами государственной власти, согласование перечня требований к профессиональной подготовке оценщиков. Информационная база оценки. Классификация необходимой для оценки бизнеса информации по источникам: полученная на рынке, полученная в оцениваемой компании; по типу; юридическая, финансовая, техническая, коммерческая; по масштабам; общеэкономическая, отраслевая, об отдельном предприятии и его подразделениях. Практика оценочной деятельности за рубежом. Регулирование деятельности профессиональных оценщиков в Великобритании и в США.

практическое занятие (2 часа(ов)):

Семинар по теме 2.

Тема 3. Этапы процесса оценки. временная оценка денежных потоков

лекционное занятие (4 часа(ов)):

Этапы процесса оценки: 1. Определение проблемы; 2. Предварительный осмотр предприятия и заключение договора на оценку; 3. Сбор и анализ информации; 4. Анализ конъюнктуры рынка; 5. Оценка земельного участка; 6. Выбор методов оценки и их применение для оценки анализируемого объекта. 7. Согласование результатов, полученных с помощью различных подходов; 8. Подготовка отчета и заключения об оценке. Доклад об оценке. Оценка денежных потоков во времени. Понятие простого и сложного процента. Функции сложного процента: накопленная сумма денежной единицы (будущая стоимость единицы), текущая стоимость единицы (реверсии), текущая стоимость аннуитета, накопление денежной единицы за период. Риск и его виды. Понятие риска. Риск осуществления деятельности в конкретной стране. Риск размерности. Риск диверсификации. Финансовый риск. Профессиональный риск. Оценка риска. Методы снижения риска.

практическое занятие (2 часа(ов)):

Семинар по теме 3. Проведение контрольной работы

Тема 4. Общая характеристика методов оценки стоимости предприятия

лекционное занятие (7 часа(ов)):

Общая характеристика методов оценки стоимости предприятия, области их применения. Сравнительный анализ подходов (затратный подход, доходный подход и сравнительный подход) к оценке стоимости предприятия. Метод дисконтирования денежных потоков: 1. Выбор модели денежного потока; 2. Определение длительности прогнозного периода; 3. Ретроспективный анализ и прогноз валовой выручки от реализации; 4. Анализ и прогноз расходов; 5. Анализ и прогноз инвестиций; 6. Расчет величины денежного потока для каждого года прогнозного периода; 7. Определение ставки дисконта. Методики определения ставки дисконта. Модель оценки капитальных активов. Метод кумулятивного построения. Модель средневзвешенной стоимости капитала. 8. Расчет величины стоимости в постпрогнозный период. Метод расчета по ликвидационной стоимости. Метод расчета по стоимости чистых активов. Метод предполагаемой продажи. Модель Гордона. 9. Расчет текущих стоимостей будущих денежных потоков и стоимости в постпрогнозный период; 10. Внесение итоговых поправок. Метод капитализации доходов. Основные этапы применения метода капитализации доходов. Анализ финансовой отчетности, ее нормализация. Выбор величины прибыли, которая будет капитализирована. Расчет ставки капитализации. Определение предварительной величины стоимости. Проведение поправок на наличие нефункционирующих активов. Проведение поправок на контрольный и неконтрольный характер оцениваемой доли, на недостаток ликвидности. Сравнительный подход к оценке бизнеса: 1. Метод компании-аналога. Содержание метода. Основные критерии отбора компании-аналога. Рыночная (ценовая) информация. Финансовая информация. Отраслевое сходство. Оценка размера компании. Определение фазы экономического развития предприятия, перспективы его роста. Финансовый риск. Качество менеджмента. Сопоставление финансовых показателей оцениваемой компании и фирм аналогов. 2. Метод отраслевых коэффициентов. Сущность метода. Использование метода в отечественной практике оценки бизнеса. 3. Метод рынка капитала. Оценочные мультипликаторы. Интервальные мультипликаторы. Моментные мультипликаторы. Выведение итоговой величины стоимости предприятия. Применение математических методов на различных этапах оценки. Регрессионная модель. Метод главных компонентов. Затратный подход. Метод стоимости чистых активов. Метод ликвидационной стоимости.

практическое занятие (4 часа(ов)):

Семинар по теме 4. Проведение контрольной работы

Тема 5. Оценка стоимости различных видов имущества предприятия

лекционное занятие (7 часа(ов)):

Определение обоснованной рыночной стоимости объектов недвижимости. Доходный подход. Метод капитализации доходов. Метод дисконтирования денежных потоков. Сравнительный подход. Метод сравнения продаж. Метод валового рентного мультипликатора. Оценка стоимости машин и оборудования. Затратный подход: метод прямой калькуляции, метод трендов, метод расчета по цене однородного объекта, метод поэлементного разложения, методы целостной оценки. Сравнительный подход: метод рыночных сравнений. Оценка стоимости нематериальных активов. Понятие нематериальных активов. Применение доходного подхода к оценке стоимости нематериальных активов: метод избыточных прибылей, метод дисконтирования денежных потоков, метод освобождения от роялти, метод преимущества в прибыли. Применение затратного подхода: метод стоимости создания, метод выигрыша в себестоимости. Применение сравнительного подхода. Оценка финансовых активов предприятия. Определение рыночной стоимости облигаций. Определение рыночной стоимости акций.

практическое занятие (4 часа(ов)):

Семинар по теме 5. Проведение контрольной работы

Тема 6. Отчет об оценке бизнеса предприятия

лекционное занятие (4 часа(ов)):

Задачи: правильное изложение логики анализа, фиксация всех важных моментов оценки, соответствие содержания отчета общему заключению оценщика. Структура и содержание отчета: введение, краткая характеристика отрасли, краткая характеристика предприятия, анализ финансового состояния, методы оценки и выводы.

практическое занятие (2 часа(ов)):

Семинар по теме 6. Проведение контрольной работы

Тема 7. Особенности оценки стоимости предприятий для конкретных целей

лекционное занятие (7 часа(ов)):

Оценка стоимости предприятия как действующего. Принцип вклада. Характерные особенности концепции оценки предприятия как действующего. Оценка ликвидационной стоимости предприятия. Упорядоченная и принудительная ликвидационная стоимость, ликвидационная стоимость прекращения существования активов предприятия. Расчет рыночной стоимости активов. Оценка ликвидационной стоимости в соответствии с ?Методическими рекомендациями по ускоренному порядку применения процедур банкротства?. Оценка ликвидационной стоимости классическим аукционным способом. Оценка стоимости предприятия при реструктуризации. Факторы стоимости бизнеса. Оценка проекта реорганизации предприятия. Эффект синергии: прямая и косвенная выгоды.

практическое занятие (4 часа(ов)):

Семинар по теме 4. Проведение тестирования

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
2.	Тема 2. Организационно-управленческие и правовые аспекты оценочной деятельности	4	2-3	подготовка к контрольной работе	8	контрольная работа
				подготовка к устному опросу	6	устный опрос
3.	Тема 3. Этапы процесса оценки. временная оценка денежных потоков	4	4-5	подготовка к контрольной работе	8	контрольная работа
				подготовка к устному опросу	6	устный опрос
4.	Тема 4. Общая характеристика методов оценки стоимости предприятия	4	6-8	подготовка к контрольной работе	8	контрольная работа
				подготовка к устному опросу	6	устный опрос
5.	Тема 5. Оценка стоимости различных видов имущества предприятия	4	9-11	подготовка к контрольной работе	9	контрольная работа
				подготовка к устному опросу	6	устный опрос
6.	Тема 6. Отчет об оценке бизнеса предприятия	4	12-13	подготовка к контрольной работе	9	контрольная работа
				подготовка к устному опросу	6	устный опрос
7.	Тема 7. Особенности оценки стоимости предприятий для конкретных целей	4	14-17	подготовка к тестированию	12	тестирование
				подготовка к устному опросу	6	устный опрос
Итого					90	

5. Образовательные технологии, включая интерактивные формы обучения

Образовательные технологии, применяемые в учебном процессе:

1. информационно-коммуникативная;
2. исследовательская;
3. проектная;
4. разбор конкретных ситуаций;
5. компьютерные технологии.

В процессе обучения используются следующие средства и методы обучения:

- лекции в диалоговом режиме;
- проблемные ситуации и "ситуационный анализ";
- формулирование "альтернативных вопросов", дискуссии;
- ролевые и деловые игры

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

Тема 1. Методологические положения оценки бизнеса

Тема 2. Организационно-управленческие и правовые аспекты оценочной деятельности

контрольная работа , примерные вопросы:

1. Цели оценки бизнеса. 2. Специфика бизнеса как объекта оценки. 3. Информационная база оценки (классификация источников информации, внешняя информация, внутренняя информация)

устный опрос , примерные вопросы:

1. Предмет и метод дисциплины "Оценка капитала и бизнеса". 2. Сущность и содержание оценочной деятельности. 3. Предприятие как обычный объект оценки. 4. Факторы стоимости и способы их учета при оценке бизнеса. 5. Государственное регулирование оценочной деятельности. 6. Заключение договора об оценке. 7. Контроль за осуществлением оценочной деятельности. 8. Ответственность оценщиков. 9. Стандарты оценочной деятельности в США и Великобритании.

Тема 3. Этапы процесса оценки. временная оценка денежных потоков

контрольная работа , примерные вопросы:

Самостоятельная работа 1. Понятие риска и его основные виды (риск осуществления деятельности в конкретной стране, риск соразмерности, риск диверсификации, финансовый риск, профессиональный риск). 2. Основные факторы макроэкономического риска (уровень инфляции, темпы роста экономического развития страны, изменение ставок процента, изменение обменного курса валют, уровень политической стабильности) Решение задач. 1. Рассчитайте текущую стоимость потока арендных платежей, возникающих в конце года, если годовой арендный платеж первые три года составляет 300000 руб., затем он уменьшится на 50000 руб. и сохранится в течение четырех лет, после чего возрастет на 100000 руб. и будет поступать еще два года. Ставка дисконта 10 %. 2. Рассчитайте ежегодный платеж в погашение кредита в сумме 500000 руб., выданного на 6 лет под 28 % годовых. 3. Объект недвижимости будет приносить доход в размере 130000 рублей в течение пяти лет, после чего ожидается его рост на 40000 руб. Рассчитайте текущую стоимость дохода за 8 лет, если ставка дисконта равна 11 %. 4. Рассчитайте ставку дисконта, используемую для расчета рыночной стоимости российского предприятия, являющегося открытым акционерным обществом с уставным капиталом в 1000000 руб., если: - среднерыночная доходность на российском рынке ? 19 %; - доходность по государственным облигациям РФ ? 10 %; - коэффициент В ? 1,3; - поправка на страновой риск РФ ? 6 %; - поправка на размер компании ? 4 %; - поправка на закрытость компании ? 5 %. 5. Рыночная стоимость обыкновенных акций предприятия составляет 9000000 руб., привилегированные акции ? 2500000 руб., а общий заемный капитал ? 4000000 руб. Стоимость собственного капитала равна 14 %, привилегированных акций ? 10 %, а облигаций предприятия ? 9 %. Необходимо определить взвешенную среднюю стоимость капитала компании при ставке налога на прибыль ? 30 %. 6. В течение 6 лет недвижимость будет приносить доход в размере 600000 руб. Ставка доходности равна 14 % годовых. В конце шестого года предприятие будет продано за 20 млн. руб. Определить текущую стоимость предприятия.

устный опрос , примерные вопросы:

1. Теория стоимости денег как капитала во времени. 2. Этапы процесса оценки. Функция ?сложный процент?, функция ?дисконтирование?, функция ?текущая стоимость аннуитета?, функция ?периодический взнос за погашение кредита?, функция ?будущая стоимость аннуитета?, функция ?периодический взнос за накопление фонда?.

Тема 4. Общая характеристика методов оценки стоимости предприятия

контрольная работа , примерные вопросы:

Самостоятельная работа 1. Сравнительная характеристика оценки стоимости предприятия методом чистых активов и ликвидационной стоимости. 2. Виды мультипликаторов, используемые в процессе оценки. Решение задач 1. Определить восстановительную стоимость медицинского шкафа для хранения инструментов. Шкаф изготовлен по специальному заказу и на рынке оборудования аналогов не имеет. Спрос на данный шкаф отсутствует. Габаритные размеры шкафа 500 x 500 x 140 мм. В качестве однородного объекта выбран лабораторный шкаф, размеры которого 700 x 600 x 1800 мм. Цена данного объекта ? 8000 руб. коэффициент рентабельности для данной продукции ? 0,25. 2. По десятилетним облигациям с номинальной ценностью 670000 руб., купонная ставка (9 % годовых) выплачивается и начисляется 2 раза в год. Какая купонная ставка должна выплачиваться при получении дохода 1 раз в год, чтобы цена облигаций не изменилась.

устный опрос , примерные вопросы:

1. Общая характеристика и условия применения сравнительного подхода к оценке бизнеса. 2. Общая характеристика затратного подхода к оценке бизнеса. 3. Содержание доходного подхода к оценке бизнеса. 4. Методы определения ставки дисконта, адекватной рискам оцениваемого бизнеса. 5. Охарактеризуйте метод простой прямой капитализации согласно моделям Инвуда, Хоскольда, Ринга и Гордона. 6. Методы расчета итоговых поправок.

Тема 5. Оценка стоимости различных видов имущества предприятия

контрольная работа , примерные вопросы:

Самостоятельная работа 1. Оценка стоимости земельного участка: - правовые аспекты оценочной деятельности земельного участка; - методы оценки земли: метод техники остатка земли, метод сравнения продаж, метод разбиения, метод капитализации, метод валового рентного мультипликатора. 2. Оценка стоимости изобретения, товарного знака. 3. Оценка оборотных активов. Решение задач 1. Определить текущую стоимость облигаций номинальной стоимостью 200000 руб., с оставшимся сроком погашения 5 лет, приносящей доход при требуемом уровне доходности 11 %. 2. Известно, что рыночная стоимость активов предприятия оценивается в 1500000 руб., нормализованная чистая прибыль ? 430000 руб. средний доход на активы равен 15 %. Ставка капитализации ? 20 %. Оценить стоимость Гудвилла.

устный опрос , примерные вопросы:

1. Оценка стоимости объектов недвижимости. 2. Оценка стоимости машин и оборудования. 3. Оценка стоимости нематериальных активов. 4. Оценка стоимости финансовых активов предприятия.

Тема 6. Отчет об оценке бизнеса предприятия

контрольная работа , примерные вопросы:

Самостоятельная работа 1. Составление отчета об оценке объекта недвижимости

устный опрос , примерные вопросы:

1. Требования, предъявляемые к отчету об оценке бизнеса. 2. Содержание основных разделов отчета об оценке бизнеса: введение, краткая характеристика отрасли, краткая характеристика предприятия, анализ финансового состояния, методы оценки и выводы.

Тема 7. Особенности оценки стоимости предприятий для конкретных целей

тестирование , примерные вопросы:

Самостоятельная работа 1. Оценка стоимости предприятия в целях реструктуризации.

Реорганизация и разукрупнение предприятия. Примерные тестовые задания: 1. Договор на проведение оценочных работ: - может быть заключен в устной форме; - заключается только в письменной форме и не требует нотариального удостоверения; - заключается только в письменной форме и требует обязательного нотариального удостоверения. 2. Стоимость объекта оценки, продажа которого на открытом рынке невозможна или требует дополнительных затрат по сравнению с затратами, необходимыми для продажи свободно обращающихся на рынке товаров ? это: - стоимость замещения объекта оценки - стоимость объекта оценки с ограниченным рынком; - стоимость воспроизводства объекта оценки. 3. Сумма затрат на создание объекта, аналогичного объекту оценки, в рыночных ценах, существующих на дату проведения оценки, с учетом износа объекта оценки ? это: - стоимость замещения объекта оценки - стоимость объекта оценки с ограниченным рынком; - ликвидационная стоимость объекта оценки. 4. Дата оценки имущества ? это: - дата, по состоянию на которую произведена оценка имущества; - дата заключения контракта на услуги по оценке; - дата сдачи отчета по оценке; - дата, на которую запланирована продажа объекта оценки. 5. Аннуитет ? это: - текущая стоимость единицы; - величина, обратная накопленной сумме единицы; - серия равновеликих платежей, отстоящих друг от друга на один равновеликий промежуток времени.

устный опрос , примерные вопросы:

1. Последовательность оценки предприятия как действующего. 2. Определение ликвидационной стоимости предприятия. 3. Оценка привлекательности инвестиционных проектов.

Тема . Итоговая форма контроля

Примерные вопросы к зачету:

Примерные вопросы к зачету:

1. Предмет и метод курса "Оценка капитала и бизнеса".
2. Субъект и объект оценки бизнеса. Особенности процесса оценки.
3. Требования, предъявляемые к профессиональным оценщикам.
4. Собственность, как отношение между субъектами по поводу владения, распоряжения и использования конкретного блага.

5. Бизнес, как особый товар.
6. Предприятие, как экономико-организационная форма бизнеса.
7. Правовые основы проведения анализа и оценки стоимости бизнеса.
8. Стандарты оценочной деятельности.
9. Информационная база оценки бизнеса.
10. Практика оценочной деятельности в Великобритании.
11. Практика оценочной деятельности в США.
12. Факторы, влияющие на оценку стоимости предприятия.
13. Основные принципы оценки бизнеса.
14. Этапы процесса оценки бизнеса.
15. Оценка денежных потоков во времени. Понятие простого и сложного процента.
16. Оценка денежных потоков во времени. Аннуитет.
17. Понятие риска и его основные виды.
18. Отчет по оценке стоимости бизнеса.
19. Общая характеристика и условия применения различных методов оценки бизнеса. Специфика оценки предприятия в Российской Федерации.
20. Доходный подход в оценке бизнеса. Метод дисконтирования денежных потоков.
21. Доходный подход в оценке бизнеса. Метод капитализации доходов. Метод прямой капитализации.
22. Методы определения коэффициента капитализации.
23. Сравнительный подход в оценке стоимости предприятия. Метод отраслевых коэффициентов.
24. Сравнительный подход в оценке стоимости предприятия. Метод рынка капиталов.
25. Сравнительный подход в оценке стоимости предприятия. Метод сделок.
26. Сравнительный подход в оценке стоимости предприятия. Метод ценовые мультипликаторы.
27. Затратный подход в оценке бизнеса. Метод стоимости чистых активов.
28. Затратный подход в оценке бизнеса. Метод ликвидационной стоимости.
29. Оценка недвижимости. Метод капитализации доходов.
30. Оценка недвижимости. Метод сравнения продаж.
31. Оценка недвижимости. Метод валового рентного мультипликатора.
32. Особенности машин и оборудования как объектов оценки.
33. Методы оценки машин и оборудования. Затратные методы оценки.
34. Методы оценки машин и оборудования. Метод рыночных сравнений.
35. Нематериальные активы: понятие, основные группы, особенности оценки.
36. Оценка стоимости нематериальных активов. Затратный подход.
37. Оценка стоимости нематериальных активов. Затратный подход: метод расчета по цене однородного объекта.
38. Оценка стоимости нематериальных активов. Затратный подход: метод поэлементного расчета и индексный метод оценки.
39. Оценка стоимости нематериальных активов. Сравнительный подход.
40. Оценка стоимости нематериальных активов. Доходный подход.
41. Оценка финансовых активов. Рыночная стоимость облигаций.
42. Оценка финансовых активов. Рыночная стоимость акций.
43. Оценка стоимости предприятия как действующего.
44. Оценка ликвидационной стоимости предприятия.
45. Оценка стоимости предприятия в целях инвестирования.
46. Оценка стоимости предприятия в целях реструктуризации.

Темы рефератов

1. Предмет и метод курса "Оценка капитала и бизнеса".
2. Субъект и объект оценки бизнеса. Особенности процесса оценки.
3. Требования, предъявляемые к профессиональным оценщикам.
4. Собственность, как отношение между субъектами по поводу владения, распоряжения и использования конкретного блага.
5. Бизнес, как особый товар.
6. Предприятие, как экономико-организационная форма бизнеса.
7. Правовые основы проведения анализа и оценки стоимости бизнеса.
8. Стандарты оценочной деятельности.
9. Информационная база оценки бизнеса.
10. Практика оценочной деятельности в Великобритании.
11. Практика оценочной деятельности в США.
12. Факторы, влияющие на оценку стоимости предприятия.
13. Основные принципы оценки бизнеса.
14. Этапы процесса оценки бизнеса.
15. Оценка денежных потоков во времени. Понятие простого и сложного процента.
16. Оценка денежных потоков во времени. Аннуитет.
17. Понятие риска и его основные виды.
18. Отчет по оценке стоимости бизнеса.
19. Общая характеристика и условия применения различных методов оценки бизнеса. Специфика оценки предприятия в Российской Федерации.

7.1. Основная литература:

1. Царев, В. В. Оценка стоимости бизнеса. Теория и методология [Электронный ресурс] : учеб. пособие для студентов вузов по специальностям 080105 "Финансы и кредит" и 090109 "Бухгалтерский учет, анализ и аудит" / В. В. Царев, А. А. Кантарович. - М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2012. - 572 с. - <http://www.znaniium.com>
2. Руденок М.П., Ефименко А.Г. Экономика предприятий отрасли. В 2 ч. Ч. 2: Учебно-методическое пособие для студентов специальности 1-27 01 01 "Экономика и организация производства" направления специальности 1-27 01 01 20 "Экономика и организация производства (пищевая промышленность)". - Могилев: УО "МГУП", 2011. - 140 с. - <http://www.znaniium.com>
3. Бизнес-планирование с оценкой рисков и эффективности проектов: Научно-практическое пособие / В.Л. Горбунов. - М.: ИЦ РИОР: НИЦ ИНФРА-М, 2013 - 248 с.: 60x88 1/16 + (Доп. мат. [znaniium.com](http://www.znaniium.com)). - (Наука и практика). (о) ISBN 978-5-369-01228-4, 300 экз. - <http://www.znaniium.com>
4. Щербаков В.А. Оценка стоимости предприятия (бизнеса) / В. А. Щербаков, Н. А. Щербакова. - 2-е изд., испр. - М.: Омега-л, 2007. - 288 с.
5. Брусов П.Н. Финансовый менеджмент: финансовое планирование: учебное пособие / П. Н. Брусов, Т. В. Филатова. - 2-е изд. стер. - Москва: КноРус, 2013. - 226 с.
6. Сироткин, С. А. Финансовый менеджмент на предприятии [Электронный ресурс] : учебник для студентов вузов, обучающихся по специальности "Экономика и управление на предприятиях (по отраслям)" / С. А. Сироткин, Н. Р. Кельчевская. - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2012. - 351 с. - ISBN 978-5-238-01601-6. . - <http://www.znaniium.com>
7. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: Учеб. пособие / Л.Е. Басовский, Е.Н. Басовская. - М.: ИНФРА-М, 2004. - 366 с.: 60x90 1/16. - (Высшее образование). (переплет) ISBN 5-16-001684-8, 4000 экз - <http://www.znaniium.com>
8. Ермасова Н.Б. Финансовый менеджмент: учебное пособие для студентов / Н. Б. Ермасова, С. В. Ермасов. - 2-е изд., перераб. и доп. - Москва: Юрайт, 2010. - 620 с.

9. Бочаров В.В. Финансовый анализ: учеб. пособие для вузов / В. В. Бочаров. - 2-е изд. - СПб.: Питер, 2008. - 240 с.
10. Кирьянова З.В. Анализ финансовой отчетности: учебник для бакалавров / З. В. Кирьянова, Е. И. Седова; Гос. ун-т упр. - 2-е изд., исправл. и доп. - Москва: Юрайт, 2012. - 428 с.
11. Симионова Н.Е. Методы оценки имущества: бизнес, недвижимость, земля, машины, оборудование и транспортные средства / Н. Е. Симионова. - Ростов н/Д.: Феникс, 2006. -315 с.
12. Тэпман Л.Н. Оценка недвижимости: учебное пособие для вузов / Л. Н. Тэпман; под ред. В. А. Швандара. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2005. - 303 с.
13. Гражданский кодекс РФ. Ч. 1,2.
14. ФЗ РФ "О несостоятельности (банкротстве)" от 08.01.1998 г., ◆ 6-ФЗ.
15. ФЗ РФ "О реструктуризации кредитных организаций" от 08.07.1999 г., ◆ 144-ФЗ.
16. Закон РФ "Об акционерных общества" от 26.12.1995 г., ◆ 208-ФЗ.
17. ФЗ РФ "Об обществах с ограниченной ответственностью" от 08.02.1998 г., ◆ 14-ФЗ.
18. ФЗ РФ "Об оценочной деятельности в Российской Федерации" от 29.07.1998 г., ◆ 135-ФЗ.
19. Стандарты Российского общества оценщиков: СТО РОО 20-01-96 "Общие понятия и принципы оценки", СТО РОО 20-02-96 "Рыночная стоимость как база оценки"; СТО РОО 20-03-96 "Базы оценки, отличные от рыночной стоимости".
20. Международные оценки МСО 1-4.

7.2. Дополнительная литература:

1. Никитина Н.А. Финансовый менеджмент: учеб. пособие для студ. вузов / Н. В. Никитина. - М.: КНОРУС, 2007. - 336 с.
2. Сафонова Л.А. Финансовый менеджмент: учеб. пособие для студ. вузов / Л. А. Сафонова, Н. Ю. Плотникова. - М.: Высш. шк., 2005. - 160 с.
3. Кириченко Т.В. Финансовый менеджмент: учеб. пособие / Т. В. Кириченко; под ред. А. А. Комзолова. - М.: Дашков и К, 2008. - 626 с.
4. Савиных В.Н. Математическое моделирование производственного и финансового менеджмента: учебное пособие / В.Н. Савиных. - Москва: КноРУС, 2009. - 191 с.
5. Илышева Н.Н. Анализ финансовой отчетности: учебник для студентов / Н. Н. Илышева, С. И. Крылов. - Москва: ИНФРА-М, 2011. - 478 с.
6. Симионова Н.Е. Методы оценки имущества: бизнес, недвижимость, земля, машины, оборудование и транспортные средства / Н. Е. Симионова. - Ростов н/Д.: Феникс, 2006. -315 с.
7. Хайкин В. Г. Экспресс-оценка коммерческого потенциала территорий: учеб. пособие для студентов вузов / В.Г. Хайкин. - Москва: Моск. гос. строит. ун-т, 2006. - 280 с.
8. Верховзина А.В., Федотова М.А. Сравнительный анализ международного и российского законодательства в области оценочной деятельности. - М.: Интерреклама, 2003.
9. Григорьев В.В., Федотова М.А. Оценка предприятия: теория и практика. - М.: 1997. - 320 с.
10. Григорьев В.В., Федотова М.А. Оценка предприятий. Имущественный подход: Учебник. 2-е изд. - М.: Дело, 2000. - 224 с.
11. Гукова А.В., Аникина И.Д. Оценка бизнеса для менеджеров. - М.: изд-во ОМЕГА-Л, 2006. - 176 с.
12. Синявский Н.Г. Оценка бизнеса: гипотезы, инструментарий, практические решения в различных областях деятельности. - М.: Финансы и статистика, 2005. - 240 с.
13. Европейские стандарты оценки недвижимости / под ред. Е.И.Тарасевича. - М.: РОО, 1998.
- 14/ Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: Учебник / РЭА им. Г.В. Плеханова; Под ред. В.Я. Позднякова. - М.: ИНФРА-М, 2008. - 617 с.: 60x90 1/16. - (100 лет РЭА им. Г.В. Плеханова). (п) ISBN 978-5-16-003103-3, 3000 экз. - <http://www.znaniy.com>

7.3. Интернет-ресурсы:

Вестник оценщика - <http://www.appraiser.ru>.

законодательная база РФ - <http://www.consultant.ru/>

Информационно-аналитический портал - <http://www.nasledie.ru/>

Национальный совет по оценочной деятельности - www.ncva.ruкопия

Официальный сайт Министерства финансов Российской Федерации - <http://www1.minfin.ru/ru/>

Официальный сайт Федеральной налоговой службы - www.nalog.ru

Официальный сайт Центрального банка Российской Федерации - www.cbr.ru

Сайт оценщиков - <http://www.valuer.ru>

Справочная правовая система ?КонсультантПлюс? - www.consultant.ru

Экономическая экспертная группа - www.eeg.ru

8. Материально-техническое обеспечение дисциплины(модуля)

Освоение дисциплины "Оценка капитала и бизнеса" 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.

Компьютерный класс, представляющий собой рабочее место преподавателя и не менее 15 рабочих мест студентов, включающих компьютерный стол, стул, персональный компьютер, лицензионное программное обеспечение. Каждый компьютер имеет широкополосный доступ в сеть Интернет. Все компьютеры подключены к корпоративной компьютерной сети КФУ и находятся в едином домене.

Для обеспечения данной дисциплины необходимо:

оборудованные аудитории;

различные технические средства обучения;

учебники, учебные пособия и другие книги;

научные журналы;

доступ в интернет;

аудио-видео аппаратура;

наглядные пособия.

Программа составлена в соответствии с требованиями ФГОС ВПО и учебным планом по направлению 080100.62 "Экономика" и профилю подготовки Региональная экономика .

Автор(ы):

Пудовик Е.М. _____

"__" _____ 201__ г.

Рецензент(ы):

Бутов Г.Н. _____

"__" _____ 201__ г.