

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РФ

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования

«ТОМСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ СИСТЕМ
УПРАВЛЕНИЯ И РАДИОЭЛЕКТРОНИКИ»
(ТУСУР)



УТВЕРЖДАЮ
Проректор по учебной работе

Документ подписан электронной подписью

Сертификат: 1с6сfa0a-52a6-4f49-aef0-5584d3fd4820

Владелец: Троян Павел Ефимович

Действителен: с 19.01.2016 по 16.09.2019

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ

Оценка стоимости бизнеса

Уровень образования: **высшее образование - бакалавриат**
Направление подготовки (специальность): **38.03.01 Экономика**
Направленность (профиль): **Финансы и кредит**
Форма обучения: **очная**
Факультет: **ЭФ, Экономический факультет**
Кафедра: **экономики, Кафедра экономики**
Курс: **3**
Семестр: **6**
Учебный план набора 2014 года

Распределение рабочего времени

| № | Виды учебной деятельности | 6 семестр | Всего | Единицы |
|---|---------------------------|-----------|-------|---------|
| 1 | Лекции | 36 | 36 | часов |
| 2 | Лабораторные занятия | 36 | 36 | часов |
| 3 | Всего аудиторных занятий | 72 | 72 | часов |
| 4 | Самостоятельная работа | 36 | 36 | часов |
| 5 | Всего (без экзамена) | 108 | 108 | часов |
| 6 | Общая трудоемкость | 108 | 108 | часов |
| | | 3.0 | 3.0 | З.Е |

Зачет: 6 семестр

Томск 2017

ЛИСТ СОГЛАСОВАНИЙ

Рабочая программа составлена с учетом требований Федерального Государственного образовательного стандарта высшего образования (ФГОС ВО) по направлению подготовки (специальности) 38.03.01 Экономика, утвержденного 2015-11-12 года, рассмотрена и утверждена на заседании кафедры «___» _____ 20__ года, протокол №_____.

Разработчики:

доцент каф. экономики _____ Васильковская Н. Б.

Заведующий обеспечивающей каф.
экономики

_____ Рыжкова М. В.

Рабочая программа согласована с факультетом, профилирующей и выпускающей кафедрами направления подготовки (специальности).

Декан ЭФ _____ Богомолова А. В.

Заведующий выпускающей каф.
экономики

_____ Рыжкова М. В.

Эксперты:

доцент каф. экономики _____ Земцова Л. В.

1. Цели и задачи дисциплины

1.1. Цели дисциплины

формирование целостного представления о подходах и методах оценки стоимости бизнеса овладение практическими навыками оценки стоимости компаний.

1.2. Задачи дисциплины

- сформировать понятийный аппарат, раскрыть сущность и роль оценки стоимости бизнеса;
- ознакомить студентов с основными методами и подходами к оценке стоимости бизнеса;
- сформировать практические навыки оценки стоимости предприятий на основе изученных методов и подходов.

2. Место дисциплины в структуре ОПОП

Дисциплина «Оценка стоимости бизнеса» (Б1.В.ДВ.6.1) относится к блоку 1 (вариативная часть).

Предшествующими дисциплинами, формирующими начальные знания, являются следующие дисциплины: Менеджмент, Экономика предприятия.

Последующими дисциплинами являются: Бизнес- планирование, Финансово-экономическая оценка инвестиций.

3. Требования к результатам освоения дисциплины

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование следующих компетенций:

- ПК-1 способностью собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов;
- ПК-2 способностью на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов;

В результате изучения дисциплины студент должен:

- **знать** базовые модели и принципы принятия решений по оценке стоимости бизнеса. Иметь представление о методологических основах оценки, методах оценки стоимости, особенностях оценки стоимости предприятия для конкретных целей.
- **уметь** оценивать инвестиционные проекты, проводить оценку стоимости бизнеса с использованием основных методик оценки.
- **владеть** терминологией курса, навыками работы с бухгалтерской отчетностью, оценки инвестиционных проектов, принятия решений в отношении активов и источников средств коммерческой организации.

4. Объем дисциплины и виды учебной работы

Общая трудоемкость дисциплины составляет 3.0 зачетных единицы и представлена в таблице 4.1.

Таблица 4.1 – Трудоемкость дисциплины

| Виды учебной деятельности | Всего часов | Семестры |
|--|-------------|-----------|
| | | 6 семестр |
| Аудиторные занятия (всего) | 72 | 72 |
| Лекции | 36 | 36 |
| Лабораторные занятия | 36 | 36 |
| Самостоятельная работа (всего) | 36 | 36 |
| Оформление отчетов по лабораторным работам | 24 | 24 |
| Проработка лекционного материала | 12 | 12 |
| Всего (без экзамена) | 108 | 108 |

| | | |
|-------------------------------|-----|-----|
| Общая трудоемкость час | 108 | 108 |
| Зачетные Единицы Трудоемкости | 3.0 | 3.0 |

5. Содержание дисциплины

5.1. Разделы дисциплины и виды занятий

Разделы дисциплины и виды занятий приведены в таблице 5.1.

Таблица 5.1 – Разделы дисциплины и виды занятий

| № | Названия разделов дисциплины | Лекции | Лабораторные работы | Самостоятельная работа | Всего часов (без экзамена) | Формируемые компетенции |
|----|--|--------|---------------------|------------------------|-------------------------------|-------------------------|
| 1 | Организационно-управленческие и правовые аспекты оценочной деятельности | 2 | 0 | 1 | 3 | ПК-1, ПК-2 |
| 2 | Методологические основы оценки стоимости бизнеса | 4 | 0 | 1 | 5 | ПК-1, ПК-2 |
| 3 | Доходный подход к оценке стоимости бизнеса | 4 | 8 | 4 | 16 | ПК-1, ПК-2 |
| 4 | Рыночный подход к оценке стоимости бизнеса | 4 | 4 | 3 | 11 | ПК-1, ПК-2 |
| 5 | Имущественный (затратный) подход к оценке стоимости бизнеса | 6 | 8 | 6 | 20 | ПК-1, ПК-2 |
| 6 | Оценка стоимости контрольных и неконтрольных пакетов акций | 2 | 6 | 7 | 15 | ПК-1, ПК-2 |
| 7 | Оценка ликвидационной стоимости предприятия | 4 | 0 | 1 | 5 | ПК-1, ПК-2 |
| 8 | Методы оценки и управления стоимостью бизнеса, основанные на концепции экономической прибыли | 4 | 4 | 5 | 13 | ПК-1, ПК-2 |
| 9 | Опционный метод оценки стоимости бизнеса | 2 | 2 | 3 | 7 | ПК-1, ПК-2 |
| 10 | Реструктуризация предприятия на основе оценки рыночной стоимости | 4 | 4 | 5 | 13 | ПК-1, ПК-2 |
| | Итого | 36 | 36 | 36 | 108 | |

5.2. Содержание разделов дисциплины (по лекциям)

Содержание разделов дисциплин (по лекциям) приведено в таблице 5.2.

Таблица 5.2 - Содержание разделов дисциплин (по лекциям)

| Названия разделов | Содержание разделов дисциплины по лекциям | Трудоемкость, ч | Формируемые компетенции |
|-------------------|---|--------------------|-------------------------|
| | | | |

| 6 семестр | | | |
|---|--|---|------------|
| 1 Организационно-управленческие и правовые аспекты оценочной деятельности | Организация оценки стоимости бизнеса. Правовые основы проведения анализа и оценки стоимости бизнеса. Стандарты оценки. Информационная база оценки. | 2 | ПК-1, ПК-2 |
| | Итого | 2 | |
| 2 Методологические основы оценки стоимости бизнеса | Понятие и основные цели оценки стоимости предприятия. Виды стоимости предприятия. Факторы, влияющие на оценку стоимости предприятия. Основные принципы оценки стоимости предприятия. Этапы процесса оценки. Содержание отчета по оценке стоимости бизнеса. | 4 | ПК-1, ПК-2 |
| | Итого | 4 | |
| 3 Доходный подход к оценке стоимости бизнеса | Методология доходного подхода: остаточная текущая стоимость бизнеса, чистая текущая стоимость вновь начинаемого бизнеса, формула Фишера. Учет рисков при оценке стоимости бизнеса. Метод ДДП. Метод капитализации неопределенно длительного постоянного дохода. Капитализация постоянного дохода, получаемого в течение ограниченного срока. Доходный подход к оценке стоимости бизнеса. | 4 | ПК-1, ПК-2 |
| | Итого | 4 | |
| 4 Рыночный подход к оценке стоимости бизнеса | Методология рыночного подхода к оценке бизнеса. Метод рынка капитала. Метод сделок. Метод отраслевой специфики. | 4 | ПК-1, ПК-2 |
| | Итого | 4 | |
| 5 Имущественный (затратный) подход к оценке стоимости бизнеса | Методология затратного подхода. Оценка рыночной стоимости недвижимого имущества предприятия. Оценка рыночной стоимости машин и оборудования. Оценка рыночной стоимости нематериальных активов. Оценка рыночной стоимости финансовых вложений. | 6 | ПК-1, ПК-2 |
| | Итого | 6 | |
| 6 Оценка стоимости контрольных и неконтрольных пакетов акций | Алгоритм оценки пакета акций компании. Учет приобретаемого контроля. Метод рынка капитала. Метод сделок. Метод накопления активов. Влияние ликвидности акций и размещение их на рынке. | 2 | ПК-1, ПК-2 |

| | | | |
|--|--|----|------------|
| | Итого | 2 | |
| 7 Оценка ликвидационной стоимости предприятия | Оценка ликвидационной стоимости предприятия при коротком сроке его ликвидации. Оценка ликвидационной стоимости предприятия при длительном сроке его ликвидации. | 4 | ПК-1, ПК-2 |
| | Итого | 4 | |
| 8 Методы оценки и управления стоимостью бизнеса, основанные на концепции экономической прибыли | Концепции управления стоимостью. Факторы и показатели стоимости. Сущность и применение показателя экономической добавленной стоимости (EVA). Сущность и применение показателя акционерной добавленной стоимости (SVA). | 4 | ПК-1, ПК-2 |
| | Итого | 4 | |
| 9 Опционный метод оценки стоимости бизнеса | Основные типы реальных опционов. Различия метода реальных опционов и метода дисконтированных денежных потоков. Алгоритм расчета различных показателей при использовании опционного метода оценки бизнеса. Преимущества и недостатки опционного метода. | 2 | ПК-1, ПК-2 |
| | Итого | 2 | |
| 10 Реструктуризация предприятия на основе оценки рыночной стоимости | Реструктуризация предприятия. Стратегии управления стоимостью предприятия. Корпоративное регулирование. Оценка стоимости предприятия при реструктуризации. | 4 | ПК-1, ПК-2 |
| | Итого | 4 | |
| Итого за семестр | | 36 | |

5.3. Разделы дисциплины и междисциплинарные связи с обеспечивающими (предыдущими) и обеспечиваемыми (последующими) дисциплинами

Разделы дисциплины и междисциплинарные связи с обеспечивающими (предыдущими) и обеспечиваемыми (последующими) дисциплинами представ-лены в таблице 5.3.

Таблица 5.3 - Разделы дисциплины и междисциплинарные связи

| № | Наименование дисциплин | № разделов данной дисциплины, для которых необходимо изучение обеспечивающих и обеспечиваемых дисциплин | | | | | | | | | |
|----------------------------------|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|----|
| | | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 |
| Предшествующие дисциплины | | | | | | | | | | | |
| 1 | Менеджмент | + | | | | | | | + | | + |
| 2 | Экономика предприятия | | + | + | | + | | + | | | |
| Последующие дисциплины | | | | | | | | | | | |
| 1 | Бизнес- планирование | | + | + | + | + | | + | | | |
| 2 | Финансово-экономическая оценка инвестиций | + | + | + | + | + | + | + | + | + | + |

5.4. Соответствие компетенций, формируемых при изучении дисциплины, и видов занятий

Соответствие компетенций, формируемых при изучении дисциплины, и видов занятий представлено в таблице 5.4

Таблица 5. 4 – Соответствие компетенций и видов занятий, формируемых при изучении дисциплины

| Компетенции | Виды занятий | | | Формы контроля |
|-------------|--------------|----------------------|------------------------|--|
| | Лекции | Лабораторные занятия | Самостоятельная работа | |
| ПК-1 | + | + | + | Домашнее задание, Отчет по лабораторной работе, Опрос на занятиях, Зачет, Тест |
| ПК-2 | + | + | + | Домашнее задание, Отчет по лабораторной работе, Опрос на занятиях, Зачет, Тест |

6. Интерактивные методы и формы организации обучения

Не предусмотрено РУП

7. Лабораторный практикум

Содержание лабораторных работ приведено в таблице 7.1.

Таблица 7. 1 – Содержание лабораторных работ

| Названия разделов | Содержание лабораторных работ | Трудоемкость, ч | Формируемые компетенции |
|---|---|-----------------|-------------------------|
| 6 семестр | | | |
| 3 Доходный подход к оценке стоимости бизнеса | Оценка стоимости бизнеса доходным подходом | 8 | ПК-1, ПК-2 |
| | Итого | 8 | |
| 4 Рыночный подход к оценке стоимости бизнеса | Оценка стоимости бизнеса на основе рыночного подхода | 4 | ПК-1, ПК-2 |
| | Итого | 4 | |
| 5 Имущественный (затратный) подход к оценке стоимости бизнеса | Оценка рыночной стоимости недвижимого имущества организации. Оценка рыночной стоимости машин и оборудования. Оценка рыночной стоимости нематериальных активов | 8 | ПК-1, ПК-2 |
| | Итого | 8 | |
| 6 Оценка стоимости контрольных и неконтрольных пакетов акций | Оценка стоимости пакетов акций. Оценка ликвидационной стоимости предприятия | 6 | ПК-1, ПК-2 |

| | | | |
|--|--|----|------------|
| | Итого | 6 | |
| 8 Методы оценки и управления стоимостью бизнеса, основанные на концепции экономической прибыли | Методы оценки и управления стоимостью бизнеса, основанные на концепции экономической прибыли | 4 | ПК-1, ПК-2 |
| | Итого | 4 | |
| 9 Опционный метод оценки стоимости бизнеса | Опционы. | 2 | ПК-1, ПК-2 |
| | Итого | 2 | |
| 10 Реструктуризация предприятия на основе оценки рыночной стоимости | Реструктуризация и рыночная стоимость предприятия | 4 | ПК-1, ПК-2 |
| | Итого | 4 | |
| Итого за семестр | | 36 | |

8. Практические занятия

Не предусмотрено РУП

9. Самостоятельная работа

Виды самостоятельной работы, трудоемкость и формируемые компетенции представлены в таблице 9.1.

Таблица 9.1 - Виды самостоятельной работы, трудоемкость и формируемые компетенции

| Названия разделов | Виды самостоятельной работы | Трудоемкость ч | Формируемые компетенции | Формы контроля |
|---|--|----------------|-------------------------|--|
| 6 семестр | | | | |
| 1 Организационно-управленческие и правовые аспекты оценочной деятельности | Проработка лекционного материала | 1 | ПК-1, ПК-2 | Опрос на занятиях |
| | Итого | 1 | | |
| 2 Методологические основы оценки стоимости бизнеса | Проработка лекционного материала | 1 | ПК-1, ПК-2 | Опрос на занятиях, Тест |
| | Итого | 1 | | |
| 3 Доходный подход к оценке стоимости бизнеса | Проработка лекционного материала | 2 | ПК-1, ПК-2 | Домашнее задание, Зачет, Опрос на занятиях, Отчет по лабораторной работе, Тест |
| | Оформление отчетов по лабораторным работам | 2 | | |
| | Итого | 4 | | |
| 4 Рыночный подход к оценке стоимости бизнеса | Проработка лекционного материала | 1 | ПК-1, ПК-2 | Домашнее задание, Зачет, Отчет по лабораторной работе, Тест |
| | Оформление отчетов по лабораторным работам | 2 | | |
| | Итого | 3 | | |
| 5 Имущественный (затратный) подход к оценке стоимости бизнеса | Проработка лекционного материала | 2 | ПК-1, ПК-2 | Зачет, Опрос на занятиях, Отчет по лабораторной работе, Тест |
| | Оформление отчетов по лабораторным работам | 4 | | |

| | | | | |
|--|--|----|---------------|--|
| | Итого | 6 | | |
| 6 Оценка стоимости контрольных и неконтрольных пакетов акций | Проработка лекционного материала | 1 | ПК-1, ПК-2 | Зачет, Опрос на занятиях, Отчет по лабораторной работе, Тест |
| | Оформление отчетов по лабораторным работам | 6 | | |
| | Итого | 7 | | |
| 7 Оценка ликвидационной стоимости предприятия | Проработка лекционного материала | 1 | ПК-1, ПК-2 | Зачет, Опрос на занятиях, Тест |
| | Итого | 1 | | |
| 8 Методы оценки и управления стоимостью бизнеса, основанные на концепции экономической прибыли | Проработка лекционного материала | 1 | ПК-1, ПК-2 | Зачет, Опрос на занятиях, Отчет по лабораторной работе, Тест |
| | Оформление отчетов по лабораторным работам | 4 | | |
| | Итого | 5 | | |
| 9 Опционный метод оценки стоимости бизнеса | Проработка лекционного материала | 1 | ПК-1, ПК-2 | Зачет, Опрос на занятиях, Отчет по лабораторной работе, Тест |
| | Оформление отчетов по лабораторным работам | 2 | | |
| | Итого | 3 | | |
| 10 Реструктуризация предприятия на основе оценки рыночной стоимости | Проработка лекционного материала | 1 | ПК-1, ПК-2 | Зачет, Отчет по лабораторной работе, Тест |
| | Оформление отчетов по лабораторным работам | 4 | | |
| | Итого | 5 | | |
| Итого за семестр | | 36 | | |
| Итого | | 36 | | |

10. Курсовая работа

Не предусмотрено РУП

11. Рейтинговая система для оценки успеваемости студентов

11.1. Балльные оценки для элементов контроля

Таблица 11.1 – Балльные оценки для элементов контроля

| Элементы учебной деятельности | Максимальный балл на 1-ую КТ с начала семестра | Максимальный балл за период между 1КТ и 2КТ | Максимальный балл за период между 2КТ и на конец семестра | Всего за семестр |
|-------------------------------|--|---|---|------------------|
| 6 семестр | | | | |
| Домашнее задание | 10 | | | 10 |
| Зачет | | | 15 | 15 |
| Опрос на занятиях | 4 | 4 | 4 | 12 |
| Отчет по лабораторной работе | 15 | 15 | 15 | 45 |
| Тест | 6 | 6 | 6 | 18 |
| Итого максимум за | 35 | 25 | 40 | 100 |

| | | | | |
|--------------------|----|----|-----|-----|
| период | | | | |
| Нарастающим итогом | 35 | 60 | 100 | 100 |

11.2. Пересчет баллов в оценки за контрольные точки

Пересчет баллов в оценки за контрольные точки представлен в таблице 11.2.

Таблица 11. 2 – Пересчет баллов в оценки за контрольные точки

| Баллы на дату контрольной точки | Оценка |
|---|--------|
| ≥ 90% от максимальной суммы баллов на дату КТ | 5 |
| От 70% до 89% от максимальной суммы баллов на дату КТ | 4 |
| От 60% до 69% от максимальной суммы баллов на дату КТ | 3 |
| < 60% от максимальной суммы баллов на дату КТ | 2 |

11.3. Пересчет суммы баллов в традиционную и международную оценку

Пересчет суммы баллов в традиционную и международную оценку представлен в таблице 11.3.

Таблица 11. 3 – Пересчет суммы баллов в традиционную и международную оценку

| Оценка (ГОС) | Итоговая сумма баллов, учитывает успешно сданный экзамен | Оценка (ECTS) |
|--------------------------------------|--|-------------------------|
| 5 (отлично) (зачтено) | 90 - 100 | A (отлично) |
| 4 (хорошо) (зачтено) | 85 - 89 | B (очень хорошо) |
| | 75 - 84 | C (хорошо) |
| | 70 - 74 | D (удовлетворительно) |
| 3 (удовлетворительно) (зачтено) | 65 - 69 | |
| | 60 - 64 | E (посредственно) |
| 2 (неудовлетворительно) (не зачтено) | Ниже 60 баллов | F (неудовлетворительно) |

12. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

12.1. Основная литература

1. Оценка стоимости бизнеса: Учебное пособие / Жигалова В. . - 2015. 216 с. [Электронный ресурс] - Режим доступа: <https://edu.tusur.ru/publications/4954>, дата обращения: 20.01.2017.

12.2. Дополнительная литература

1. Экономика недвижимости: Учебное пособие / Жигалова В. Н. - 2012. 164 с. [Электронный ресурс] - Режим доступа: <https://edu.tusur.ru/publications/3844>, дата обращения: 20.01.2017.

12.3 Учебно-методические пособия

12.3.1. Обязательные учебно-методические пособия

1. Оценка стоимости бизнеса: Методические указания к лабораторным работам и самостоятельной работе / Жигалова В. Н. - 2016. 116 с. [Электронный ресурс] - Режим доступа: <https://edu.tusur.ru/publications/6635>, дата обращения: 20.01.2017.

12.3.2 Учебно-методические пособия для лиц с ограниченными возможностями здоровья

Учебно-методические материалы для самостоятельной и аудиторной работы обучающихся из числа инвалидов предоставляются в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья и восприятия информации.

Для лиц с нарушениями зрения:

– в форме электронного документа;

- в печатной форме увеличенным шрифтом.

Для лиц с нарушениями слуха:

- в форме электронного документа;
- в печатной форме.

Для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата:

- в форме электронного документа;
- в печатной форме.

12.4. Базы данных, информационно-справочные, поисковые системы и требуемое программное обеспечение

1. ИСС "Консультант+"

13. Материально-техническое обеспечение дисциплины

13.1. Общие требования к материально-техническому обеспечению дисциплины

13.1.1. Материально-техническое обеспечение для лекционных занятий

Для проведения занятий лекционного типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации используется учебная аудитория, с количеством посадочных мест не менее 22-24, оборудованная доской и стандартной учебной мебелью. Имеются наглядные пособия в виде презентаций по лекционным разделам дисциплины.

13.1.2. Материально-техническое обеспечение для лабораторных работ

Для проведения лабораторных занятий используется учебная аудитория, расположенная по адресу 634034, Томская область, г. Томск, Красноармейская, д.146, этаж 6, ауд. 609, 611. Состав оборудования: ауд. 611: учебная мебель; доска магнитно-маркерная -1шт.; компьютеры класса не ниже ПЭВМ INTEL Celeron D336 2.8ГГц. -28 шт. , сервер; экран. ауд. 609: учебная мебель; доска магнитно-маркерная -1шт.; компьютеры класса не ниже ПЭВМ INTEL Celeron D336 2.8ГГц. -14 шт. ; сервер; плазменная панель Samsung-HS50C7HX/BWT. Используется лицензионное программное обеспечение, пакеты версией не ниже: Microsoft Windows XP Professional with SP3/ Microsoft Windows 7 Professional with SP1; Microsoft Windows Server 2008 R2; Microsoft Office Visual C++; CorelDraw Graphics Suite Имеется помещения для хранения и профилактического обслуживания учебного оборудования.

13.1.3. Материально-техническое обеспечение для самостоятельной работы

Для самостоятельной работы используется учебная аудитория (компьютерный класс), расположенная по адресу 634034, г. Томск, ул. Красноармейская, 146, 6 этаж, ауд. 609. Состав оборудования: учебная мебель; компьютеры класса не ниже ПЭВМ INTEL Celeron D336 2.8ГГц. - 14 шт.; компьютеры подключены к сети ИНТЕРНЕТ и обеспечивают доступ в электронную информационно-образовательную среду университета.

13.2. Материально-техническое обеспечение дисциплины для лиц с ограниченными возможностями здоровья

Освоение дисциплины лицами с ОВЗ осуществляется с использованием средств обучения общего и специального назначения.

При обучении студентов с **нарушениями слуха** предусмотрено использование звукоусиливающей аппаратуры, мультимедийных средств и других технических средств приема/передачи учебной информации в доступных формах для студентов с нарушениями слуха, мобильной системы обучения для студентов с инвалидностью, портативной индукционной системы. Учебная аудитория, в которой обучаются студенты с нарушением слуха, оборудована компьютерной техникой, аудиотехникой, видеотехникой, электронной доской, мультимедийной системой.

При обучении студентов с **нарушениями зрениями** предусмотрено использование в лекционных и учебных аудиториях возможности просмотра удаленных объектов (например, текста на доске или слайда на экране) при помощи видеоувеличителей для удаленного просмотра.

При обучении студентов с **нарушениями опорно-двигательного аппарата** используются альтернативные устройства ввода информации и другие технические средства приема/передачи учебной информации в доступных формах для студентов с нарушениями опорно-двигательного

аппарата, мобильной системы обучения для людей с инвалидностью.

14. Фонд оценочных средств

14.1. Основные требования к фонду оценочных средств и методические рекомендации

Фонд оценочных средств и типовые контрольные задания, используемые для оценки сформированности и освоения закрепленных за дисциплиной компетенций при проведении текущей, промежуточной аттестации по дисциплине приведен в приложении к рабочей программе.

14.2 Требования к фонду оценочных средств для лиц с ограниченными возможностями здоровья

Для студентов с инвалидностью предусмотрены дополнительные оценочные средства, перечень которых указан в таблице.

Таблица 14 – Дополнительные средства оценивания для студентов с инвалидностью

| Категории студентов | Виды дополнительных оценочных средств | Формы контроля и оценки результатов обучения |
|---|---|--|
| С нарушениями слуха | Тесты, письменные самостоятельные работы, вопросы к зачету, контрольные работы | Преимущественно письменная проверка |
| С нарушениями зрения | Собеседование по вопросам к зачету, опрос по терминам | Преимущественно устная проверка (индивидуально) |
| С нарушениями опорно-двигательного аппарата | Решение дистанционных тестов, контрольные работы, письменные самостоятельные работы, вопросы к зачету | Преимущественно дистанционными методами |
| С ограничениями по общемедицинским показаниям | Тесты, письменные самостоятельные работы, вопросы к зачету, контрольные работы, устные ответы | Преимущественно проверка методами, исходя из состояния обучающегося на момент проверки |

14.3 Методические рекомендации по оценочным средствам для лиц с ограниченными возможностями здоровья

Для студентов с ОВЗ предусматривается доступная форма предоставления заданий оценочных средств, а именно:

- в печатной форме;
- в печатной форме с увеличенным шрифтом;
- в форме электронного документа;
- методом чтения ассистентом задания вслух;
- предоставление задания с использованием сурдоперевода.

Студентам с инвалидностью увеличивается время на подготовку ответов на контрольные вопросы. Для таких студентов предусматривается доступная форма предоставления ответов на задания, а именно:

- письменно на бумаге;
- набор ответов на компьютере;
- набор ответов с использованием услуг ассистента;
- представление ответов устно.

Процедура оценивания результатов обучения инвалидов по дисциплине предусматривает предоставление информации в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья и восприятия информации:

Для лиц с нарушениями зрения:

- в форме электронного документа;
- в печатной форме увеличенным шрифтом.

Для лиц с нарушениями слуха:

- в форме электронного документа;

– в печатной форме.

Для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата:

– в форме электронного документа;

– в печатной форме.

При необходимости для обучающихся с инвалидностью процедура оценивания результатов обучения может проводиться в несколько этапов.

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РФ

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования

**«ТОМСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ СИСТЕМ
УПРАВЛЕНИЯ И РАДИОЭЛЕКТРОНИКИ»
(ТУСУР)**

УТВЕРЖДАЮ
Проректор по учебной работе
_____ П. Е. Троян
«__» _____ 20__ г.

ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ПО УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЕ

Оценка стоимости бизнеса

Уровень образования: **высшее образование - бакалавриат**
Направление подготовки (специальность): **38.03.01 Экономика**
Направленность (профиль): **Финансы и кредит**
Форма обучения: **очная**
Факультет: **ЭФ, Экономический факультет**
Кафедра: **экономики, Кафедра экономики**
Курс: **3**
Семестр: **6**

Учебный план набора 2014 года

Разработчики:

– доцент каф. экономики Васильковская Н. Б.

Зачет: 6 семестр

Томск 2017

1. Введение

Фонд оценочных средств (ФОС) является приложением к рабочей программе дисциплины (практики) и представляет собой совокупность контрольно-измерительных материалов (типовые задачи (задания), контрольные работы, тесты и др.) и методов их использования, предназначенных для измерения уровня достижения студентом установленных результатов обучения.

ФОС по дисциплине (практике) используется при проведении текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации студентов.

Перечень закрепленных за дисциплиной (практикой) компетенций приведен в таблице 1.

Таблица 1 – Перечень закрепленных за дисциплиной компетенций

| Код | Формулировка компетенции | Этапы формирования компетенций |
|------|---|---|
| ПК-1 | способностью собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов | Должен знать базовые модели и принципы принятия решений по оценке стоимости бизнеса. Иметь представление о методологических основах оценки, методах оценки стоимости, особенностях оценки стоимости предприятия для конкретных целей.; Должен уметь оценивать инвестиционные проекты, проводить оценку стоимости бизнеса с использованием основных методик оценки.; Должен владеть терминологией курса, навыками работы с бухгалтерской отчетностью, оценки инвестиционных проектов, принятия решений в отношении активов и источников средств коммерческой организации.; |
| ПК-2 | способностью на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов | |

Общие характеристики показателей и критериев оценивания компетенций на всех этапах приведены в таблице 2.

Таблица 2 – Общие характеристики показателей и критериев оценивания компетенций по этапам

| Показатели и критерии | Знать | Уметь | Владеть |
|---------------------------------------|---|---|--|
| Отлично (высокий уровень) | Обладает фактическими и теоретическими знаниями в пределах изучаемой области с пониманием границ применимости | Обладает диапазоном практических умений, требуемых для развития творческих решений, абстрагирования проблем | Контролирует работу, проводит оценку, совершенствует действия работы |
| Хорошо (базовый уровень) | Знает факты, принципы, процессы, общие понятия в пределах изучаемой области | Обладает диапазоном практических умений, требуемых для решения определенных проблем в области исследования | Берет ответственность за завершение задач в исследовании, приспособливает свое поведение к обстоятельствам в решении проблем |
| Удовлетворительно (пороговый уровень) | Обладает базовыми общими знаниями | Обладает основными умениями, требуемыми для выполнения простых задач | Работает при прямом наблюдении |

2 Реализация компетенций

2.1 Компетенция ПК-1

ПК-1: способностью собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов.

Для формирования компетенции необходимо осуществить ряд этапов. Этапы формирования компетенции, применяемые для этого виды занятий и используемые средства оценивания представлены в таблице 3.

Таблица 3 – Этапы формирования компетенции и используемые средства оценивания

| Состав | Знать | Уметь | Владеть |
|----------------------------------|--|---|--|
| Содержание этапов | базовые модели и состав экономических и социально-экономических показателей в оценке стоимости бизнеса, современные информационные технологии (ИТ) сбора и обработки информации; источники информации, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей в ходе оценки | собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей в ходе оценки инвестиционных проектов, оценки стоимости бизнеса | современными ИТ и базовыми навыками сбора и анализа исходных данных, необходимых для расчета показателей по типовым методикам оценки стоимости бизнеса |
| Виды занятий | <ul style="list-style-type: none">Лабораторные занятия;Лекции;Самостоятельная работа; | <ul style="list-style-type: none">Лабораторные занятия;Лекции;Самостоятельная работа; | <ul style="list-style-type: none">Лабораторные занятия;Самостоятельная работа; |
| Используемые средства оценивания | <ul style="list-style-type: none">Отчет по лабораторной работе;Домашнее задание;Опрос на занятиях;Зачет;Тест;Зачет; | <ul style="list-style-type: none">Отчет по лабораторной работе;Домашнее задание;Опрос на занятиях;Зачет;Тест;Зачет; | <ul style="list-style-type: none">Отчет по лабораторной работе;Домашнее задание;Зачет;Зачет; |

Формулировка показателей и критериев оценивания данной компетенции приведена в таблице 4.

Таблица 4 – Показатели и критерии оценивания компетенции на этапах

| Состав | Знать | Уметь | Владеть |
|---------------------------|---|---|---|
| Отлично (высокий уровень) | <ul style="list-style-type: none">методологию оценочной деятельности;методы сбора, анализа и обработки исходной информации для проведения расчетов | <ul style="list-style-type: none">с помощью ИТ самостоятельно найти, систематизировать, собрать в нужном объеме информацию, необходимую в процессе оценки бизнеса ; | <ul style="list-style-type: none">свободно навыками применения ИТ для поиска, сбора и анализа информации, необходимой для расчета экономических и социально-экономических |

| | | | |
|---------------------------------------|--|---|--|
| | <p>экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов;</p> <ul style="list-style-type: none"> • источники информации и принципы работы с ними; • современные ИТ сбора и обработки информации; | <ul style="list-style-type: none"> • без ошибок проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей; • представить информацию в наглядном виде; | <p>показателей в ходе оценки (ДДП, ставки дисконтирования; капитализации прибыли; и пр.);</p> |
| Хорошо (базовый уровень) | <ul style="list-style-type: none"> • в основном методы сбора и обработки информации; • основной набор документов, необходимых для расчета показателей оценки; • отдельные ИТ для сбора и обработки информации; | <ul style="list-style-type: none"> • без существенных ошибок применять типовые методы и техники расчетов; • выполнять типовые задания, в которых нет явно указанных способов решения; | <ul style="list-style-type: none"> • допускаются неточности в ходе оценки; • разными способами представления информации; |
| Удовлетворительно (пороговый уровень) | <ul style="list-style-type: none"> • базовые элементы оценки стоимости бизнеса; | <ul style="list-style-type: none"> • применить к конкретной задаче методики оценки при консультационной поддержке; • выполнять типовые задания, в которых очевиден способ решения; | <ul style="list-style-type: none"> • допускаются ошибки в ходе оценки; • базовыми навыками расчета показателей, используемых в различных подходах; • возникают затруднения в использовании отчетности для целей оценки; |

2.2 Компетенция ПК-2

ПК-2: способностью на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов.

Для формирования компетенции необходимо осуществить ряд этапов. Этапы формирования компетенции, применяемые для этого виды занятий и используемые средства оценивания представлены в таблице 5.

Таблица 5 – Этапы формирования компетенции и используемые средства оценивания

| Состав | Знать | Уметь | Владеть |
|-------------------|--|--|--|
| Содержание этапов | методологические основы оценки, типовые методики и действующую нормативно-правовую | рассчитать экономические и социально-экономические показатели в процессе | базовыми навыками расчета экономических и социально-экономических показателей по типовым |

| | | | |
|----------------------------------|---|---|--|
| | базу оценки стоимости бизнеса | оценки инвестиционных проектов, оценки стоимости бизнеса | методикам оценки стоимости бизнеса |
| Виды занятий | <ul style="list-style-type: none"> Лабораторные занятия; Лекции; Самостоятельная работа; | <ul style="list-style-type: none"> Лабораторные занятия; Лекции; Самостоятельная работа; | <ul style="list-style-type: none"> Лабораторные занятия; Самостоятельная работа; |
| Используемые средства оценивания | <ul style="list-style-type: none"> Отчет по лабораторной работе; Домашнее задание; Опрос на занятиях; Зачет; Тест; Зачет; | <ul style="list-style-type: none"> Отчет по лабораторной работе; Домашнее задание; Опрос на занятиях; Зачет; Тест; Зачет; | <ul style="list-style-type: none"> Отчет по лабораторной работе; Домашнее задание; Зачет; Зачет; |

Формулировка показателей и критериев оценивания данной компетенции приведена в таблице 6.

Таблица 6 – Показатели и критерии оценивания компетенции на этапах

| Состав | Знать | Уметь | Владеть |
|---------------------------|--|--|--|
| Отлично (высокий уровень) | <ul style="list-style-type: none"> основные концепции оценки стоимости бизнеса в рамках программы; состав и способы расчета экономических и социально-экономических показателей, используемых в каждом подходе; нормативно-правовую базу оценки стоимости бизнеса; сферы применения каждого подхода; | <ul style="list-style-type: none"> обосновать выбор подходов к оценке конкретного бизнеса; преобразовать словесный материал в математические выражения; свободно проводить расчеты экономических и социально-экономических показателей по различным подходам и методам; | <ul style="list-style-type: none"> свободно методами расчета экономических и социально-экономических показателей оценки в каждом подходе (методами ДДП, методами и моделями определения ставки дисконтирования; методом капитализации прибыли; методами оценки отдельных активов; методами сравнительной оценки стоимости собственности); навыками сопоставления результатов оценки по различным подходам и методам; |
| Хорошо (базовый уровень) | <ul style="list-style-type: none"> в основном основные подходы к оценке стоимости бизнеса; способы расчета большинства экономических и социально-экономических показателей, используемых в каждом | <ul style="list-style-type: none"> без существенных ошибок применять типовые методы расчета экономических и социально-экономических показателей оценки стоимости бизнеса; выполнять типовые задания, в которых нет | <ul style="list-style-type: none"> навыками самостоятельного выполнения типовых заданий; |

| | | | |
|--|--|---|--|
| | подходе; <ul style="list-style-type: none"> • твердо материал, не допуская существенных неточностей в ответе на вопрос; | явно указанных способов решения; | |
| Удовлетворительный (пороговый уровень) | <ul style="list-style-type: none"> • и воспроизводить основные положения дисциплины в соответствии с заданием; • общие понятия, но не усвоены детали, допускаются неточности, недостаточно правильные формулировки, нарушения логической последовательности в изложении материала; | <ul style="list-style-type: none"> • рассчитывать большую часть экономических и социально-экономических показателей в ходе оценки с отдельными затруднениями; • применять основные подходы; пробелы не носят существенного характера; | <ul style="list-style-type: none"> • базовыми навыками расчета показателей, используемых в различных подходах под контролем; • допускаются ошибки в ходе оценки; |

3 Типовые контрольные задания

Для реализации вышеперечисленных задач обучения используются типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы, в следующем составе.

3.1 Тестовые задания

– 1. Какие из ниже перечисленных факторов не влияют на величину оценки стоимости предприятия? величина доходов от хоз. деятельности □ степень риска получения доходов □ время получения доходов от хозяйственной деятельности □ степень контроля над предприятием, которую получает его покупатель □ ликвидность имущества предприятия 2. Что из ниже перечисленного не соответствует определению рыночной стоимости? □ наиболее вероятная цена сделки □ покупатель и продавец имеют типичную мотивацию □ продажа осуществляется в кредит с отсрочкой платежа □ цена продажи рассчитывается на конкретную дату □ покупатель и продавец достаточно информированы об условиях сделки. 3. Что из ниже перечисленного не соответствует определению ликвидационной стоимости? □ стоимость, рассчитанная на основе реализации активов предприятия по отдельности □ это разность между выручкой от продажи активов предприятия и издержками по ликвидации □ стоимость, рассчитанная на конкретную дату □ стоимость, учитывающая индивидуальные требования конкретного инвестора □ стоимость, рассчитанная для предприятия, которое находится в состоянии банкротства. 4. Какой вид стоимости базируется на принципе замещения или воспроизводства объектов имущества предприятия подверженных риску уничтожения? □ инвестиционная стоимость □ налогооблагаемая стоимость □ страховая стоимость □ ликвидационная стоимость □ рыночная стоимость. 5. Стоимость бизнеса (предприятия) для конкретного инвестора, основанная на его планах, называется: □ стоимость действующего предприятия □ инвестиционной стоимостью □ рыночной стоимостью □ балансовой стоимостью.

3.2 Зачёт

– 1. Организация оценки стоимости бизнеса. 2. Правовые основы проведения анализа и оценки стоимости бизнеса. 3. Стандарты оценки. 4. Понятие и основные цели оценки стоимости предприятия. 5. Виды стоимости предприятия. 6. Факторы, влияющие на оценку стоимости предприятия. 7. Основные принципы оценки стоимости предприятия: 8. Этапы процесса оценки. 9. Метод дисконтированного денежного потока. 10. Метод капитализации неопределенно длительного постоянного дохода. 11. Капитализация постоянного дохода, получаемого в течение

ограниченного срока. 12. Доходный подход к оценке стоимости бизнеса. 13. Метод рынка капитала. 14. Метод сделок. 15. Методология затратного подхода к оценке бизнеса. 16. Оценка рыночной стоимости недвижимого имущества предприятия. 17. Оценка рыночной стоимости финансовых вложений. 18. Алгоритм оценки пакета акций компании. 19. Сущность и применение показателя экономической добавленной стоимости (EVA). 20. Сущность и применение показателя акционерной добавленной стоимости (SVA). 21. Различия метода реальных опционов и метода дисконтированных денежных потоков. 22. Стратегии управления стоимостью предприятия.

3.3 Темы домашних заданий

– 1. Определение нормы доходности инвестиций в покупку акций. 2. Анализ и оценка рыночной стоимости многопродуктового предприятия. 3. Анализ и планирование денежных потоков предприятия. 4. Расчет текущей остаточной стоимости бизнеса с применением переменных ставок дисконтирования. 5. Расчет остаточной стоимости бизнеса в постпрогнозном периоде по методу прямой капитализации

3.4 Темы опросов на занятиях

– Организация оценки стоимости бизнеса. Правовые основы проведения анализа и оценки стоимости бизнеса. Стандарты оценки. Информационная база оценки.

– Понятие и основные цели оценки стоимости предприятия. Виды стоимости предприятия. Факторы, влияющие на оценку стоимости предприятия. Основные принципы оценки стоимости предприятия. Этапы процесса оценки. Содержание отчета по оценке стоимости бизнеса.

– Методология доходного подхода: остаточная текущая стоимость бизнеса, чистая текущая стоимость вновь начинаемого бизнеса, формула Фишера. Учет рисков при оценке стоимости бизнеса. Метод ДДП. Метод капитализации неопределенно длительного постоянного дохода. Капитализация постоянного дохода, получаемого в течение ограниченного срока. Доходный подход к оценке стоимости бизнеса.

– Методология рыночного подхода к оценке бизнеса. Метод рынка капитала. Метод сделок. Метод отраслевой специфики.

– Методология затратного подхода. Оценка рыночной стоимости недвижимого имущества предприятия. Оценка рыночной стоимости машин и оборудования. Оценка рыночной стоимости нематериальных активов. Оценка рыночной стоимости финансовых вложений.

– Алгоритм оценки пакета акций компании. Учет приобретаемого контроля. Метод рынка капитала. Метод сделок. Метод накопления активов. Влияние ликвидности акций и размещение их на рынке.

– Оценка ликвидационной стоимости предприятия при коротком сроке его ликвидации. Оценка ликвидационной стоимости предприятия при длительном сроке его ликвидации.

– Концепции управления стоимостью. Факторы и показатели стоимости. Сущность и применение показателя экономической добавленной стоимости (EVA). Сущность и применение показателя акционерной добавленной стоимости (SVA).

– Основные типы реальных опционов. Различия метода реальных опционов и метода дисконтированных денежных потоков. Алгоритм расчета различных показателей при использовании опционного метода оценки бизнеса. Преимущества и недостатки опционного метода.

– Реструктуризация предприятия. Стратегии управления стоимостью предприятия. Корпоративное регулирование. Оценка стоимости предприятия при реструктуризации.

3.5 Темы лабораторных работ

– Оценка стоимости бизнеса доходным подходом
– Оценка стоимости бизнеса на основе рыночного подхода
– Оценка рыночной стоимости недвижимого имущества организации. Оценка рыночной стоимости машин и оборудования. Оценка рыночной стоимости нематериальных активов
– Оценка стоимости пакетов акций. Оценка ликвидационной стоимости предприятия
– Методы оценки и управления стоимостью бизнеса, основанные на концепции экономической прибыли

- Опционы.
- Реструктуризация и рыночная стоимость предприятия

4 Методические материалы

Для обеспечения процесса обучения и решения задач обучения используются следующие материалы:

– методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций, согласно п. 12 рабочей программы.

4.1. Основная литература

1. Оценка стоимости бизнеса: Учебное пособие / Жигалова В. . - 2015. 216 с. [Электронный ресурс] - Режим доступа: <https://edu.tusur.ru/publications/4954>, свободный.

4.2. Дополнительная литература

1. Экономика недвижимости: Учебное пособие / Жигалова В. Н. - 2012. 164 с. [Электронный ресурс] - Режим доступа: <https://edu.tusur.ru/publications/3844>, свободный.

4.3. Обязательные учебно-методические пособия

1. Оценка стоимости бизнеса: Методические указания к лабораторным работам и самостоятельной работе / Жигалова В. Н. - 2016. 116 с. [Электронный ресурс] - Режим доступа: <https://edu.tusur.ru/publications/6635>, свободный.

4.4. Базы данных, информационно справочные и поисковые системы

1. ИСС "Консультант+"