

МИНОБРНАУКИ РОССИИ

**Федеральное государственное бюджетное образовательное
учреждение высшего образования "Пермский
государственный национальный исследовательский
университет"**

Кафедра финансов, кредита и биржевого дела

Авторы-составители: **Лобанов Александр Иванович**

Рабочая программа дисциплины

ОЦЕНКА И РЕСТРУКТУРИЗАЦИЯ БИЗНЕСА

Код УМК 85916

Утверждено
Протокол №4
от «25» мая 2020 г.

Пермь, 2020

1. Наименование дисциплины

Оценка и реструктуризация бизнеса

2. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина входит в вариативную часть Блока « Б.1 » образовательной программы по направлениям подготовки (специальностям):

Направление: **38.03.01** Экономика
направленность Экономика организаций

3. Планируемые результаты обучения по дисциплине

В результате освоения дисциплины **Оценка и реструктуризация бизнеса** у обучающегося должны быть сформированы следующие компетенции:

38.03.01 Экономика (направленность : Экономика организаций)

ПК.16 способность рассчитывать и анализировать на основе типовых методик и действующей нормативной базы экономические и финансовые показатели, составлять финансовые, налоговые и иные планы организации в соответствии с нормами, регулирующими бюджетные, налоговые, валютные отношения в области страховой, банковской и иной деятельности

ПК.7 способность анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д., и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений

4. Объем и содержание дисциплины

Направления подготовки	38.03.01 Экономика (направленность: Экономика организаций)
форма обучения	очная
№№ триместров, выделенных для изучения дисциплины	10
Объем дисциплины (з.е.)	3
Объем дисциплины (ак.час.)	108
Контактная работа с преподавателем (ак.час.), в том числе:	42
Проведение лекционных занятий	14
Проведение практических занятий, семинаров	28
Самостоятельная работа (ак.час.)	66
Формы текущего контроля	Входное тестирование (1) Защищаемое контрольное мероприятие (2) Итоговое контрольное мероприятие (1) Письменное контрольное мероприятие (1)
Формы промежуточной аттестации	Зачет (10 триместр)

5. Аннотированное описание содержания разделов и тем дисциплины

ОЦЕНКА И РЕСТРУКТУРИЗАЦИЯ БИЗНЕСА

Входной контроль

Контроль остаточных знаний и умений по пройденным ранее дисциплинам.

Бизнес как специфический объект оценки

Предприятие (организация) как особый вид собственности. Предприятие: имущественный комплекс и бизнес. Предприятие как объект оценки. Понятие, цели и организация оценки бизнеса. Результаты оценки бизнеса.

Система сбора и обработки информации

Источники данных на макро- и микро- уровне. Характеристика системы сбора информации для оценки бизнеса. Выбор, оценка качества и обоснование источников данных. Методы обработки и анализа данных. Макроэкономический анализ. Отраслевой анализ. Финансовый анализ деятельности бизнеса и его роль в оценке.

Методологи оценки стоимости бизнеса

Технологии расчета стоимости собственности с позиций различных участников рынка. Статистические показатели развития рынка и риски, связанные с ведением предпринимательской деятельности. Особенности оценки как финансового инструмента для прогнозирования развития использования собственности в предпринимательских целях. Расчет стоимости контрольного пакета акций. Этапы оценки стоимости бизнеса. Основные подходы и методы оценки стоимости бизнеса. Доходный подход к оценке бизнеса. Сравнительный подход к оценке бизнеса. Затратный подход к оценке бизнеса. Определение ликвидационной стоимости бизнеса. - Согласование результатов оценки. Оценка неконтрольного пакета акций.

Реструктуризация бизнеса на основе его оценки

Стратегия управления стоимостью бизнеса. Операционные, инвестиционные, финансовые стратегии. Корпоративная реструктуризация бизнеса. Понятие и виды реструктуризации. Цели реструктуризации. Оценка стоимости бизнеса при реструктуризации.

6. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Освоение дисциплины требует систематического изучения всех тем в той последовательности, в какой они указаны в рабочей программе.

Основными видами учебной работы являются аудиторские занятия. Их цель - расширить базовые знания обучающихся по осваиваемой дисциплине и систему теоретических ориентиров для последующего более глубокого освоения программного материала в ходе самостоятельной работы. Обучающемуся важно помнить, что контактная работа с преподавателем эффективно помогает ему овладеть программным материалом благодаря расстановке необходимых акцентов и удержанию внимания интонационными модуляциями голоса, а также подключением аудио-визуального механизма восприятия информации.

Самостоятельная работа преследует следующие цели:

- закрепление и совершенствование теоретических знаний, полученных на лекционных занятиях;
- формирование навыков подготовки текстовой составляющей информации учебного и научного назначения для размещения в различных информационных системах;
- совершенствование навыков поиска научных публикаций и образовательных ресурсов, размещенных в сети Интернет;
- самоконтроль освоения программного материала.

Обучающемуся необходимо помнить, что результаты самостоятельной работы контролируются преподавателем во время проведения мероприятий текущего контроля и учитываются при промежуточной аттестации.

Обучающимся с ОВЗ и инвалидов предоставляется возможность выбора форм проведения мероприятий текущего контроля, альтернативных формам, предусмотренным рабочей программой дисциплины. Предусматривается возможность увеличения в пределах 1 академического часа времени, отводимого на выполнение контрольных мероприятий.

Процедура оценивания результатов обучения инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья по дисциплине предусматривает предоставление информации в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья и восприятия информации.

При проведении текущего контроля применяются оценочные средства, обеспечивающие передачу информации, от обучающегося к преподавателю, с учетом психофизиологических особенностей здоровья обучающихся.

7. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине

При самостоятельной работе обучающимся следует использовать:

- конспекты лекций;
- литературу из перечня основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины (модуля);
- текст лекций на электронных носителях;
- ресурсы информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", необходимые для освоения дисциплины;
- лицензионное и свободно распространяемое программное обеспечение из перечня информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине;
- методические указания для обучающихся по освоению дисциплины.

8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы

Основная:

1. Патрик, А. Слияния, поглощения и реструктуризация компаний / Гохан А. Патрик ; перевод А. Шматов. — 4-е изд. — Москва : Альпина Паблишер, 2019. — 744 с. — ISBN 978-5-9614-1183-6. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. <http://www.iprbookshop.ru/82504.html>

2. Спиридонова, Е. А. Оценка стоимости бизнеса : учебник и практикум для вузов / Е. А. Спиридонова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 317 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-08022-3. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. <https://www.urait.ru/bcode/433615>

Дополнительная:

1. Бакаева, М. М. Оценка бизнеса : учебное пособие / М. М. Бакаева, М. Г. Успаева, М. Р. Хаджиев. — Саратов : Ай Пи Ар Медиа, 2019. — 242 с. — ISBN 978-5-4497-0119-0. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. <http://www.iprbookshop.ru/92121.html>

2. Оценка бизнеса: учебник для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям/А. Г. Грязнова [и др.] ; ред.: А. Г. Грязнова, М. А. Федотова.-2-е изд., перераб. и доп..-Москва: Финансы и статистика, 2008, ISBN 978-5-279-02586-2.-736.-Библиогр.: с. 719-720

3. Лобанов А. И. Теория оценки собственности. учебно-методическое пособие для студентов, обучающихся по направлению подготовки бакалавров "Экономика" Ч. 1. Оценка бизнеса/А. И. Лобанов, М. Ю. Молчанова ; М-во образования и науки РФ, Перм. гос. нац. исслед. ун-т.-Пермь, 2015, ISBN 978-5-7944-2646-5.-1 <https://elis.psu.ru/node/347772>

9. Перечень ресурсов сети Интернет, необходимых для освоения дисциплины

<http://www.consultant.ru/> Интернет-версия системы «Консультант+»

<https://www.gks.ru/> Федеральная служба государственной статистики РФ

<https://cbr.ru/> Центральный банк РФ

<https://elibrary.ru/> Научная электронная библиотека

<http://www.mirkin.ru/> Портал "Финансовые науки"

<https://www.rbc.ru/> Интернет-портал РБК

<http://www.ocenchik.ru/> Интернет-портал "Оценщик.ру"

<https://ocenschiki-i-eksperty.ru/> Профессиональная сеть "Оценщики и эксперты"

10. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине

Образовательный процесс по дисциплине **Оценка и реструктуризация бизнеса** предполагает использование следующего программного обеспечения и информационных справочных систем:

- 1) презентационные материалы (слайды по темам лекционных занятий);
- 2) доступ в режиме on-line в Электронную библиотечную систему (ЭБС);
- 3) доступ в электронную информационно-образовательную среду университета;
- 4) интернет-сервисы и электронные ресурсы.

Перечень необходимого лицензионного и (или) свободно распространяемого программного обеспечения:

1. приложения, позволяющее просматривать и воспроизводить медиаконтент PDF-файлов;
2. офисные пакеты приложений;
3. программы для демонстрации видеоматериалов

При освоении материала и выполнения заданий по дисциплине рекомендуется использование материалов, размещенных в Личных кабинетах обучающихся ЕТИС ПГНИУ (student.psu.ru).

При организации дистанционной работы и проведении занятий в режиме онлайн могут использоваться:

система видеоконференцсвязи на основе платформы BigBlueButton (<https://bigbluebutton.org/>).

система LMS Moodle (<http://e-learn.psu.ru/>), которая поддерживает возможность использования текстовых материалов и презентаций, аудио- и видеоконтент, а так же тесты, проверяемые задания, задания для совместной работы.

система тестирования Indigo (<https://indigotech.ru/>).

11. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине

Лекционные занятия – аудитория, оснащенная презентационной техникой (проектор, экран, компьютер/ноутбук) с соответствующим программным обеспечением, меловой (и) или маркерной доской.

Занятий практического типа – аудитория, оснащенная презентационной техникой (проектор, экран, компьютер/ноутбук) с соответствующим программным обеспечением, меловой (и) или маркерной доской.

Текущий контроль, индивидуальные и групповые консультации, промежуточная аттестация – аудитория, оснащенная презентационной техникой (проектор, экран, компьютер/ноутбук) с соответствующим программным обеспечением, меловой (и) или маркерной доской.

Самостоятельная работа – аудитория для самостоятельной работы, оснащенная компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет», обеспеченная доступом в электронную информационно-образовательную среду университета, а так же к научной библиотеке ПГНИУ.

Помещения научной библиотеки ПГНИУ для обеспечения самостоятельной работы обучающихся:

1. Научно-библиографический отдел, корп.1, ауд. 142. Оборудован 3 персональными компьютера с доступом к локальной и глобальной компьютерным сетям.

2. Читальный зал гуманитарной литературы, корп. 2, ауд. 418. Оборудован 7 персональными компьютерами с доступом к локальной и глобальной компьютерным сетям.

3. Читальный зал естественной литературы, корп.6, ауд. 107а. Оборудован 5 персональными компьютерами с доступом к локальной и глобальной компьютерным сетям.

4. Отдел иностранной литературы, корп.2 ауд. 207. Оборудован 1 персональным компьютером с доступом к локальной и глобальной компьютерным сетям.

5. Библиотека юридического факультета, корп.9, ауд. 4. Оборудована 11 персональными компьютерами с доступом к локальной и глобальной компьютерным сетям.

6. Читальный зал географического факультета, корп.8, ауд. 419. Оборудован 6 персональными компьютерами с доступом к локальной и глобальной компьютерным сетям.

Все компьютеры, установленные в помещениях научной библиотеки, оснащены следующим программным обеспечением:

Операционная система ALT Linux;

Офисный пакет Libreoffice.

Справочно-правовая система «КонсультантПлюс»

**Фонды оценочных средств для аттестации по дисциплине
Оценка и реструктуризация бизнеса**

**Планируемые результаты обучения по дисциплине для формирования компетенции и
критерии их оценивания**

Компетенция	Планируемые результаты обучения	Критерии оценивания результатов обучения
<p>ПК.7 способность анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д., и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений</p>	<p>знать источники управленческой, финансовой, бухгалтерской и иной информации на предприятии, уметь анализировать и интерпретировать указанную информацию, владеть навыком применения управленческой, финансовой, бухгалтерской и иной информации на предприятии для целей оценки бизнеса</p>	<p align="center">Неудовлетворител знает отдельные источники управленческой, финансовой, бухгалтерской и иной информации на предприятии, не умеет анализировать и интерпретировать указанную информацию, не владеет навыком применения управленческой, финансовой, бухгалтерской и иной информации на предприятии для целей оценки бизнеса</p> <p align="center">Удовлетворительн знает отдельные источники управленческой, финансовой, бухгалтерской и иной информации на предприятии, частично умеет анализировать и интерпретировать указанную информацию, частично владеет навыком применения управленческой, финансовой, бухгалтерской и иной информации на предприятии для целей оценки бизнеса</p> <p align="center">Хорошо знает источники управленческой, финансовой, бухгалтерской и иной информации на предприятии, умеет анализировать и интерпретировать указанную информацию, не в полной мере владеет навыком применения управленческой, финансовой, бухгалтерской и иной информации на предприятии для целей оценки бизнеса</p> <p align="center">Отлично знает источники управленческой, финансовой, бухгалтерской и иной информации на предприятии, умеет анализировать и интерпретировать указанную информацию, в полной мере владеет навыком применения управленческой, финансовой, бухгалтерской</p>

Компетенция	Планируемые результаты обучения	Критерии оценивания результатов обучения
		<p align="center">Отлично</p> <p>и иной информации на предприятии для целей оценки бизнеса</p>
<p>ПК.16 способность рассчитывать и анализировать на основе типовых методик и действующей нормативной базы экономические и финансовые показатели, составлять финансовые, налоговые и иные планы организации в соответствии с нормами, регулирующими бюджетные, налоговые, валютные отношения в области страховой, банковской и иной деятельности</p>	<p>знать подходы и методы оценки бизнеса, уметь осуществлять обоснованный выбор методов оценки, владеть навыком оценки стоимости бизнеса доходным, затратным, сравнительным подходом и согласования результатов</p>	<p align="center">Неудовлетворител</p> <p>знает отдельные подходы и методы оценки бизнеса, не умеет осуществлять обоснованный выбор методов оценки, не владеет навыком оценки стоимости бизнеса доходным, затратным, сравнительным подходом и согласования результатов</p> <p align="center">Удовлетворительн</p> <p>знает отдельные подходы и методы оценки бизнеса, умеет осуществлять обоснованный выбор методов оценки, частично владеет навыком оценки стоимости бизнеса доходным, затратным, сравнительным подходом и согласования результатов</p> <p align="center">Хорошо</p> <p>знает подходы и методы оценки бизнеса, умеет осуществлять обоснованный выбор методов оценки, не в полной мере владеет навыком оценки стоимости бизнеса доходным, затратным, сравнительным подходом и согласования результатов</p> <p align="center">Отлично</p> <p>знает подходы и методы оценки бизнеса, умеет осуществлять обоснованный выбор методов оценки, в полной мере владеет навыком оценки стоимости бизнеса доходным, затратным, сравнительным подходом и согласования результатов</p>

Оценочные средства текущего контроля и промежуточной аттестации

Схема доставки : Базовая

Вид мероприятия промежуточной аттестации : Зачет

Способ проведения мероприятия промежуточной аттестации : Оценка по дисциплине в рамках промежуточной аттестации определяется на основе баллов, набранных обучающимся на контрольных мероприятиях, проводимых в течение учебного периода.

Максимальное количество баллов : 100

Конвертация баллов в отметки

«отлично» - от 81 до 100

«хорошо» - от 61 до 80

«удовлетворительно» - от 44 до 60

«неудовлетворительно» / «незачтено» менее 44 балла

Компетенция	Мероприятие текущего контроля	Контролируемые элементы результатов обучения
Входной контроль	Входной контроль Входное тестирование	Остаточные знания по ранее пройденным экономическим и финансовым дисциплинам, умение выбрать инструментарий для расчетов экономических показателей, владение методикой их расчета.
ПК.7 способность анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д., и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений	Бизнес как специфический объект оценки Защищаемое контрольное мероприятие	Теория оценки. Понятийный аппарат. Основные принципы оценки. Федеральные стандарты оценки. Характеристики бизнеса как объекта оценки.
ПК.7 способность анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д., и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений	Система сбора и обработки информации Письменное контрольное мероприятие	Источники информации на макроэкономическом и отраслевом уровне. Управленческая, финансовая и бухгалтерская отчетность предприятия. Анализ данных на макро- и микро- уровне.

Компетенция	Мероприятие текущего контроля	Контролируемые элементы результатов обучения
<p>ПК.7 способность анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д., и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений</p> <p>ПК.16 способность рассчитывать и анализировать на основе типовых методик и действующей нормативной базы экономические и финансовые показатели, составлять финансовые, налоговые и иные планы организации в соответствии с нормами, регулирующими бюджетные, налоговые, валютные отношения в области страховой, банковской и иной деятельности</p>	<p>Методологи оценки стоимости бизнеса</p> <p>Защищаемое контрольное мероприятие</p>	<p>Выбор методов оценки стоимости бизнеса. Осуществление оценки стоимости бизнеса выбранными методами. Согласование результатов.</p>
<p>ПК.16 способность рассчитывать и анализировать на основе типовых методик и действующей нормативной базы экономические и финансовые показатели, составлять финансовые, налоговые и иные планы организации в соответствии с нормами, регулирующими бюджетные, налоговые, валютные отношения в области страховой, банковской и иной деятельности</p>	<p>Реструктуризация бизнеса на основе его оценки</p> <p>Итоговое контрольное мероприятие</p>	<p>Теоретические основы управления стоимостью бизнеса. Понятие и виды реструктуризации. Влияние реструктуризации бизнеса на стоимость бизнеса.</p>

Спецификация мероприятий текущего контроля

Входной контроль

Продолжительность проведения мероприятия промежуточной аттестации: **1 часа**

Условия проведения мероприятия: **в часы аудиторной работы**

Максимальный балл, выставяемый за мероприятие промежуточной аттестации: **0**

Проходной балл: **0**

Показатели оценивания	Баллы
отвечает на 81-100% вопросов теста	10
Отвечает на 61-80% вопросов теста	7
Отвечает на 41-60% вопросов теста	5
Не может ответить на 40% вопросов теста	2

Бизнес как специфический объект оценки

Продолжительность проведения мероприятия промежуточной аттестации: **1 часа**

Условия проведения мероприятия: **в часы аудиторной работы**

Максимальный балл, выставяемый за мероприятие промежуточной аттестации: **20**

Проходной балл: **9**

Показатели оценивания	Баллы
Отвечает на 81-100% вопросов теста	20
Отвечает на 61-80% вопросов теста	14
Отвечает на 41-60% вопросов теста	9
Не отвечает на 40% вопросов теста	2

Система сбора и обработки информации

Продолжительность проведения мероприятия промежуточной аттестации: **2 часа**

Условия проведения мероприятия: **в часы аудиторной работы**

Максимальный балл, выставяемый за мероприятие промежуточной аттестации: **20**

Проходной балл: **9**

Показатели оценивания	Баллы
В представленной Контрольной работе выполнены все требования	20
В представленной Контрольной работе отсутствуют выводы студента	14
В представленной Контрольной работе присутствует только анализ рынка	9
Не представил Контрольной работе или в ней присутствует старая информация	2

Методологи оценки стоимости бизнеса

Продолжительность проведения мероприятия промежуточной аттестации: **1 часа**

Условия проведения мероприятия: **в часы аудиторной работы**

Максимальный балл, выставяемый за мероприятие промежуточной аттестации: **20**

Проходной балл: **9**

Показатели оценивания	Баллы
Контрольная работа выполнена полностью. При защите ответил на 80% вопросов	20
Контрольная работа выполнена полностью. При защите ответил на 50% вопросов	14
Контрольная работа выполнена с правильными расчетами в рамках двух подходов. При защите ответил на два вопроса	9

Не представил Контрольную работу или в ней неправильно выполнены расчеты или не ответил ни на один вопрос при защите	2
--	---

Реструктуризация бизнеса на основе его оценки

Продолжительность проведения мероприятия промежуточной аттестации: **2 часа**

Условия проведения мероприятия: **в часы аудиторной работы**

Максимальный балл, выставляемый за мероприятие промежуточной аттестации: **40**

Проходной балл: **17**

Показатели оценивания	Баллы
Отвечает на 2 вопроса из билета и правильно решает задачу	40
Отвечает на 1 вопрос из билета и правильно решает задачу	27
Частично отвечает на один вопрос из билета и правильно решает задачу	17
Не может ответить ни на один вопрос из билета и не может решить задачу	4