

**МИНОБРНАУКИ РОССИИ**

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

**Кафедра финансов, кредита и биржевого дела**

**Авторы-составители: Лобанов Александр Иванович  
Митюшкина Елена Николаевна**

**Рабочая программа дисциплины**

**ОЦЕНКА БИЗНЕСА**

**Код УМК 49747**

**Утверждено  
Протокол №3  
от «29» мая 2021 г.**

**Пермь, 2021**

## **1. Наименование дисциплины**

Оценка бизнеса

## **2. Место дисциплины в структуре образовательной программы**

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

Направление подготовки: **38.03.01** Экономика  
направленность Экономика предприятий и организаций

### **3. Планируемые результаты обучения по дисциплине**

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

**38.03.01** Экономика (направленность : Экономика предприятий и организаций)

**ПК.2** Способен осуществлять тактическое управление процессами планирования и организации производства

#### **Индикаторы**

**ПК.2.2** Разрабатывает аналитические материалы и составляет отчеты по оценке деятельности бизнеса в целом и производственных подразделений организации, внедряет процедуры учета, анализа и контроля выполнения плановых заданий

#### 4. Объем и содержание дисциплины

<b>Направления подготовки</b>	38.03.01 Экономика (направленность: Экономика предприятий и организаций)
<b>форма обучения</b>	очная
<b>№№ триместров, выделенных для изучения дисциплины</b>	11
<b>Объем дисциплины (з.е.)</b>	3
<b>Объем дисциплины (ак.час.)</b>	108
<b>Контактная работа с преподавателем (ак.час.), в том числе:</b>	42
<b>Проведение лекционных занятий</b>	14
<b>Проведение практических занятий, семинаров</b>	28
<b>Самостоятельная работа (ак.час.)</b>	66
<b>Формы текущего контроля</b>	Входное тестирование (1) Защищаемое контрольное мероприятие (2) Итоговое контрольное мероприятие (1) Письменное контрольное мероприятие (2)
<b>Формы промежуточной аттестации</b>	Зачет (11 триместр)

## **5. Аннотированное описание содержания разделов и тем дисциплины**

### **ОЦЕНКА БИЗНЕСА**

#### **1. Входной контроль**

Контроль остаточных знаний и умений по пройденным ранее дисциплинам.

#### **2. Предприятие как специфический вид объекта оценки бизнеса**

##### **2.1. Предприятие как разновидность собственности**

- Собственность, право собственности, классификация собственности.
- Понятие имущества и имущественного комплекса.
- Специфика предприятия как имущественного комплекса и как организационной формы ведения дела (бизнеса).

##### **2.2. Понятие, цели и организация оценки стоимости бизнеса**

- Понятия, используемые в оценке.
- Цели и организация оценки бизнеса.
- Виды стоимости, используемые при оценке бизнеса.
- Макро– и микроэкономические факторы, влияющие на величину оценочной стоимости.

#### **3. Система сбора и обработки информации**

##### **3.1. Характеристика сбора информации для оценки бизнеса.**

- Основные понятия. Характеристика информационных блоков (внешняя и внутренняя информация).
- Подготовка информации, необходимой для оценки бизнеса. -Источники информации, используемые оценщиком.
- Цель работы оценщика по сбору информации.

##### **3.2. Финансовый анализ деятельности предприятия для оценки бизнеса**

- Подготовка финансовой документации. Виды корректировок отчетности и их сущность.
- Управленческая диагностика (Анализ качества управления) как этап оценки бизнеса.
- Расчет сводной таблицы финансовых коэффициентов.
- Агрегированный баланс.

#### **4. Методология оценки бизнеса**

##### **4.1. Этапы оценки бизнеса. Основные подходы и методы расчета стоимости бизнеса**

- Основные этапы проведения оценки.
- Характеристика этапов, значение очередности и важности проведения каждого этапа.
- Временные характеристики в оценке: дата оценки, срок экспозиции, время выполнения работ, дата написания отчета.
- Понятие подхода. Применяемая методология в российской оценке, ее сущность.
- Методы, применяемые в оценке.

##### **4.2. Доходный подход к оценке стоимости бизнеса**

- Метод дисконтирования денежных потоков,
- Метод капитализации доходов.
- Особенности расчета денежного потока в рамках оценки стоимости предприятия.
- Определение ставки дисконтирования.
- Корректировки стоимости бизнеса.
- Понятие экономического устаревания.

### **4.3. Сравнительный подход к оценке стоимости бизнеса**

- Понятие капитализации.
- Метод рынка капитала.
- Выбор компаний – аналогов.
- Подготовка и приведение к сопоставимому виду информации по сопоставимым компаниям.
- Понятие оценочного мультипликатора.
- Метод сделок.
- Метод отраслевых коэффициентов.

### **4.4. Затратный подход к оценке стоимости бизнеса**

- Метод стоимости чистых активов: особенности оценки недвижимости, машин и оборудования в рамках оценки бизнеса.
- Оценка нематериальных активов и интеллектуальной собственности. Понятие деловой репутации предприятия.
- Гудвилл как выражение стоимости качественного управления предприятием.
- Метод ликвидационной стоимости.

### **4.5. Определение ликвидационной стоимости бизнеса**

- Понятие ликвидационной стоимости. Виды ликвидационной стоимости.
- Этапы расчета. Операционные доходы и расходы.
- Характеристика расходов, связанных с процедурой ликвидации предприятия.
- Определение периода ликвидации предприятия.
- Расчет ставки дисконтирования.

## **5. Практика применения методов оценки в рамках сравнительного и затратного подходов**

### **5.1. Анализ, выбор и применение оценочных мультипликаторов в рамках сравнительного подхода**

- Этапы выбора методов, обосновывающих рыночную стоимость.
- Выбор удельного веса использованных подходов оценки.
- Базовые методы взвешивания.
- Определение итоговой величины рыночной стоимости собственности.

### **5.2. Оценка различных видов и типов активов имущественного комплекса**

- Оценка контрольного и неконтрольного пакетов акций.
- Премия за контроль.
- Скидки за неконтрольный характер пакета и за недостаточную ликвидность.

## **6. Итоговые выводы рыночной стоимости бизнеса**

### **6.1. Согласование результатов полученных в рамках различных подходов**

- Особые требования к отчету об оценке стоимости бизнеса: задачи, структура и содержание.
- Законодательно–нормативные требования к отчету об оценке.

### **6.2. Диапазоны оценок. Анализ приемлемых значений диапазона**

- Содержание основных разделов и их характеристика.
- Диапазон оценки.
- Анализ приемлемых значений.

## **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. Касьяненко, Т. Г. Оценка стоимости бизнеса + приложение в ЭБС : учебник для академического бакалавриата / Т. Г. Касьяненко, Г. А. Маховикова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 373 с. — (Бакалавр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-01446-4. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. <https://www.urait.ru/bcode/432109>
2. 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>
3. 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. Асват, Дамодаран Инвестиционная оценка: инструменты и методы оценки любых активов / Дамодаран Асват ; перевод В. Ионов. — 11-е изд. — Москва : Альпина Паблишер, 2020. — 1320 с. — ISBN 978-5-9614-6650-8. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. <http://www.iprbookshop.ru/93041>
2. Есипов В. Е., Маховикова Г. А., Терехова В. В. Оценка бизнеса: учебное пособие для студентов вузов, обучающихся по специальности "Финансы и кредит"/ В. Е. Есипов, Г. А. Маховикова, В. В. Терехова.- Санкт-Петербург: Питер, 2008, ISBN 978-5-469-01014-2.-464.-Библиогр.: с. 454-455
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.labrate.ru/> Библиотека оценщика

<http://www.valnet.ru/> Портал по оценочной деятельности

<http://www.ocenchik.ru/> Портал для специалистов в области оценки

<https://cbr.ru/> Центральный банк РФ

<https://permstat.gks.ru/> Федеральная служба государственной статистики по Пермскому краю

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

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

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

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

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

<https://spark-interfax.ru/> Информационная система "Интерфакс СПАРК"

..

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

Образовательный процесс по дисциплине **Оценка 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-образовательной 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](http://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 бизнеса**

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

**ПК.2**

**Способен осуществлять тактическое управление процессами планирования и организации производства**

<b>Компетенция (индикатор)</b>	<b>Планируемые результаты обучения</b>	<b>Критерии оценивания результатов обучения</b>
<p><b>ПК.2.2</b> Разрабатывает аналитические материалы и составляет отчеты по оценке деятельности бизнеса в целом и производственных подразделений организации, внедряет процедуры учета, анализа и контроля выполнения плановых заданий</p>	<p>знать основные подходы и методы оценки стоимости бизнеса, уметь осуществлять выбор методов в рамках поставленных профессиональных задач и действующей нормативно-правовой базы, владеть навыком применения указанных методов при составлении отчета об оценке</p>	<p align="center"><b>Неудовлетворител</b> знает отдельные подходы и методы оценки стоимости бизнеса, не умеет осуществлять выбор методов в рамках поставленных профессиональных задач и действующей нормативно-правовой базы, не владеет навыком применения указанных методов при составлении отчета об оценке</p> <p align="center"><b>Удовлетворительн</b> знает отдельные подходы и методы оценки стоимости бизнеса, умеет осуществлять выбор методов в рамках поставленных профессиональных задач и действующей нормативно-правовой базы, частично владеет навыком применения указанных методов при составлении отчета об оценке</p> <p align="center"><b>Хорошо</b> знает основные подходы и методы оценки стоимости бизнеса, умеет осуществлять выбор методов в рамках поставленных профессиональных задач и действующей нормативно-правовой базы, не в полной мере владеет навыком применения указанных методов при составлении отчета об оценке</p> <p align="center"><b>Отлично</b> знает основные подходы и методы оценки стоимости бизнеса, умеет осуществлять выбор методов в рамках поставленных профессиональных задач и действующей нормативно-правовой базы, в полной мере владеет навыком применения указанных методов при составлении отчета об оценке</p>

## Оценочные средства текущего контроля и промежуточной аттестации

Схема доставки : СУОС

**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 45 до 60

«неудовлетворительно» / «незачтено» менее 45 балла

Компетенция (индикатор)	Мероприятие текущего контроля	Контролируемые элементы результатов обучения
<b>Входной контроль</b>	1. Входной контроль <b>Входное тестирование</b>	Знания и навыки полученные в предшествующих дисциплинах экономического и финансового профиля (понятийный и математический аппарат).
<b>ПК.2.2</b> Разрабатывает аналитические материалы и составляет отчеты по оценке деятельности бизнеса в целом и производственных подразделений организации, внедряет процедуры учета, анализа и контроля выполнения плановых заданий	2.1. Предприятие как разновидность собственности <b>Письменное контрольное мероприятие</b>	Теория и методология оценки. Понятийный аппарат. Принципы оценки.
<b>ПК.2.2</b> Разрабатывает аналитические материалы и составляет отчеты по оценке деятельности бизнеса в целом и производственных подразделений организации, внедряет процедуры учета, анализа и контроля выполнения плановых заданий	3.1. Характеристика сбора информации для оценки бизнеса. <b>Защищаемое контрольное мероприятие</b>	Сбор и анализ информации, ее интерпретация для целей оценки бизнеса. Знание источников данных, умение обрабатывать информацию.

<b>Компетенция (индикатор)</b>	<b>Мероприятие текущего контроля</b>	<b>Контролируемые элементы результатов обучения</b>
<p><b>ПК.2.2</b> Разрабатывает аналитические материалы и составляет отчеты по оценке деятельности бизнеса в целом и производственных подразделений организации, внедряет процедуры учета, анализа и контроля выполнения плановых заданий</p>	<p>4.1. Этапы оценки бизнеса. Основные подходы и методы расчета стоимости бизнеса <b>Защищаемое контрольное мероприятие</b></p>	<p>Обязательные элементы и корректность договора на оценочные услуги. Навыки работы с Законом "Об оценочной деятельности" №135-ФЗ и ФСО.</p>
<p><b>ПК.2.2</b> Разрабатывает аналитические материалы и составляет отчеты по оценке деятельности бизнеса в целом и производственных подразделений организации, внедряет процедуры учета, анализа и контроля выполнения плановых заданий</p>	<p>4.4. Затратный подход к оценке стоимости бизнеса <b>Письменное контрольное мероприятие</b></p>	<p>Подходы в оценке бизнеса: доходный, затратный, сравнительный. Методы оценки бизнеса по подходам: выбор и обоснование. Содержание методов оценки бизнеса, условия применения.</p>
<p><b>ПК.2.2</b> Разрабатывает аналитические материалы и составляет отчеты по оценке деятельности бизнеса в целом и производственных подразделений организации, внедряет процедуры учета, анализа и контроля выполнения плановых заданий</p>	<p>6.1. Согласование результатов полученных в рамках различных подходов <b>Итоговое контрольное мероприятие</b></p>	<p>Определение стоимости бизнеса. Согласование результатов.</p>

### **Спецификация мероприятий текущего контроля**

#### **1. Входной контроль**

Продолжительность проведения мероприятия промежуточной аттестации: **.5 часа**

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

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

Проходной балл: **0**

<b>Показатели оценивания</b>	<b>Баллы</b>
2 вопроса - 1 балл	10

#### **2.1. Предприятие как разновидность собственности**

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

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

Максимальный балл, выставляемый за мероприятие промежуточной аттестации: **10**

Проходной балл: **5**

Показатели оценивания	Баллы
3 вопроса - 1 балл	10

### 3.1. Характеристика сбора информации для оценки бизнеса.

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

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

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

Проходной балл: **9**

Показатели оценивания	Баллы
В представленном анализе выполнены все требования задания на контрольную работу.	20
В представленном анализе отсутствуют выводы студента.	12
Представлен только анализ рынка недвижимости.	10
Не представлен Анализ или в работе используется не актуальная информация.	4

### 4.1. Этапы оценки бизнеса. Основные подходы и методы расчета стоимости бизнеса

Продолжительность проведения мероприятия промежуточной аттестации: **.25 часа**

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

Максимальный балл, выставляемый за мероприятие промежуточной аттестации: **10**

Проходной балл: **5**

Показатели оценивания	Баллы
В представленном договоре выполнены полностью требования Закона "135-ФЗ и ФСО	10
В представленном договоре выполнены частично требования Федеральных стандартов	8
В представленном договоре выполнены частично требования Закона "135-ФЗ. Неправильно сформулирован объект оценки	5
Не представил договор или отсутствует приложение к представленному договору или не выполнены требования Закона "135-ФЗ	2

### 4.4. Затратный подход к оценке стоимости бизнеса

Продолжительность проведения мероприятия промежуточной аттестации: **.5 часа**

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

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

Проходной балл: **9**

Показатели оценивания	Баллы
Один вопрос - 2 балла	20

### 6.1. Согласование результатов полученных в рамках различных подходов

Продолжительность проведения мероприятия промежуточной аттестации: **.25 часа**

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

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

Проходной балл: **17**

Показатели оценивания	Баллы
Один вопрос - 1,6 баллов	

40