

**Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«КЕРЧЕНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ МОРСКОЙ
ТЕХНОЛОГИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»
(ФГБОУ ВО «КГМТУ»)**

Технологический факультет

Кафедра экономики и гуманитарных дисциплин

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ
Оценка стоимости бизнеса**

Уровень основной профессиональной образовательной программы – магистратура

Направление подготовки – 38.04.01 Экономика

Направленность (профиль) – Экономическая безопасность субъектов предпринимательства

Учебный план 2021 года разработки

Описание учебной дисциплины по формам обучения

Очная													Заочная													
Курс		Семестр	Всего часов / зач. единиц	Всего аудиторных часов	Лекции, часов	Лабораторные занятия, часов	Практические занятия, часов	Семинары, часов	Самостоятельная работа, часов	КП (КР), часов	РГР, часов	Консультации, часов	Семестровый контроль, часов (вид)													
Курс														Семестр	Всего часов / зач. единиц	Всего аудиторных часов	Лекции, часов	Лабораторные занятия, часов	Практические занятия, часов	Семинары, часов	Самостоятельная работа, часов	КП (КР), часов	Контрольная работа, часов	Консультации, часов	Семестровый контроль, часов (вид)	
Курс																										
Курс																										
Курс																										
2	3	108/3	20	10		10		50			2	36 (ЭКЗ.)	2	3	108/3	6	2		4		73		18	2	9 (ЭКЗ.)	
Всего		108/3	20	10		10		50			2	36 (ЭКЗ.)	Всего		108/3	6	2		4		73		18	2	9 (ЭКЗ.)	

Рабочая программа составлена на основании ФГОС ВО – магистратура по направлению подготовки 38.04.01 Экономика, учебного плана.

Программу разработала М.В. Меркушева, канд. экон. наук, доцент кафедры экономики и гуманитарных дисциплин ФГБОУ ВО «КГМТУ».

Рабочая программа рассмотрена на заседании выпускающей кафедры экономики и гуманитарных дисциплин ФГБОУ ВО «КГМТУ»

Протокол № 8 от 27.04.2023 г.

1 Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы

В результате освоения ОПОП магистратуры обучающийся должен овладеть следующими результатами обучения по дисциплине:

Код и наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Планируемые результаты освоения дисциплины	Указание раздела (-ов) дисциплины, где предусмотрено освоение компетенции
ОПК-2. Способен применять продвинутое инструментальные методы экономического анализа в прикладных и (или) фундаментальных исследованиях	ОПК-2.1. Применяет продвинутое инструментальные методы экономического анализа в прикладных исследованиях.	Знать: - нормативные правовые акты, регулирующие финансово-хозяйственную деятельность организации; - стандарты, правила и методологию определения стоимостей. Уметь: - использовать инструментальные методы экономического анализа для расчета стоимостей в соответствии со стандартами, правилами и методологией определения стоимостей отдельных видов имущества.	Тема 1-3
ОПК-4. Способен принимать экономически и финансово обоснованные организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности и нести за них ответственность	ОПК-4.2. Принимает экономически и финансово обоснованные организационно-управленческие решения.	Знать: - методы экономического анализа показателей деятельности организации и ее подразделений в процедурах оценки. Уметь: - принимать экономически и финансово обоснованные организационно-управленческие решения, связанные с управлением стоимостью активов предприятия; - вырабатывать управленческие решения, исходя из анализа различных вариантов, в целях повышения эффективности деятельности предприятий и максимизации ее стоимости. Владеть: - навыками принятия управленческих решений относительно определения стоимости имущества предприятия.	Тема 1-4
ПК-5. Способен осуществлять планирование и прогнозирование экономической деятельности организации	ПК-5.2. Осуществляет стратегическое управление ключевыми экономическими показателями и бизнес-процессами.	Владеть: - навыками управления стоимостью отдельных элементов имущества предприятия с учетом перспективных планов развития.	Тема 4

2 Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина относится к обязательной части ОПОП.

Изучению дисциплины предшествует освоение программ следующих дисциплин: диагностика и анализ финансово-хозяйственной деятельности.

Успешное освоение материала дисциплины в рамках установленных компетенций даст возможность обучающимся продолжить освоение образовательной программы и успешно приступить к изучению дисциплин: обоснование хозяйственных решений и оценка рисков, стратегическое управление предприятием (организацией).

3 Объем дисциплины в зачетных единицах

Общая трудоемкость дисциплины составляет 3 з.е., 108 часа.

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

4.1 Структура дисциплины

Наименования разделов, тем	Общее количество часов	Очная форма									Заочная форма								
		Распределение часов по видам занятий									Распределение часов по видам занятий								
		Ауд.	ЛК	ЛЗ	ПЗ (сем)	СР	КП (КР)	РГР	Консультации	Контроль	Ауд.	ЛК	ЛЗ	ПЗ (сем)	СР	КП (КР)	Контрольная работа	Консультации	Контроль
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
Тема 1. Экономико-организационные и правовые основы оценочной деятельности	15	4	2		2	11					1			1	10		4		
Тема 2. Методологические подходы и основные методы оценки стоимости активов и бизнеса	20	8	4		4	12					2	1		1	13		5		
Тема 3. Особенности оценки отдельных видов активов	20	4	2		2	16					2	1		1	13		5		
Тема 4. Определение итоговой стоимости бизнеса	15	4	2		2	11					1			1	10		4		
Курсовой проект (работа)							-									-			
Консультации	2								2									2	
Контроль	36									36					27				9
Всего часов в семестре	108	20	10	-	10	50	-	-	2	36	6	2	-	4	73	-	18	2	9
Всего часов по дисциплине	108	20	10	-	10	50	-	-	2	36	6	2	-	4	73	-	18	2	9

4.2 Содержание лекций

№	Наименование темы	Количество часов по формам обучения	
		очная	заочная
Тема 1. Экономико-организационные и правовые основы оценочной деятельности			
1	Оценка стоимости активов и бизнеса — вид деятельности и функция управления. Сущность, содержание и виды стоимости, применяемые в оценочной деятельности. Принципы оценки стоимости бизнеса. Правовые основы и регулирование оценочной деятельности. Информационная база и подготовка информации для оценки стоимости (виды и источники информации, используемой в оценке; методы подготовки информации для целей оценки; организация и методы анализа финансовой информации в оценке стоимости имущества и бизнеса; элементы финансовой математики для подготовки информации для оценки	2	-

Тема 2. Методологические подходы и основные методы оценки стоимости активов и бизнеса			
2	Доходный подход к оценке бизнеса. Общие принципы доходного подхода. Методология доходного подхода. Методы капитализации доходов. Метод дисконтирования денежных потоков	2	0,5
3	Сравнительный (рыночный) подход к оценке бизнеса. Алгоритм выбора аналога в рамках сравнительного подхода. Методы сравнительного подхода. Особенности использования зарубежных компаний-аналогов при оценке бизнеса сравнительным подходом. Метод компании-аналога или рынка капитала. Метод сделок или анализа продаж. Метод отраслевых коэффициентов или метод отраслевых соотношений. Методы затратного подхода в оценке стоимости активов и бизнеса. Метод чистых активов (метод накопления активов). Метод ликвидационной стоимости	2	0,5
Тема 3. Особенности оценки отдельных видов активов			
4	Оценка стоимости в системе управления недвижимостью (оценочная деятельность и ее роль в системе управления недвижимостью, процесс оценки стоимости недвижимости, подходы и методы оценки рыночной стоимости недвижимости, методы оценки рыночной стоимости земли). Оценка объектов интеллектуальной собственности (особенности оценки НМА и объектов ИС, методический инструментарий и информационно-аналитическая база оценки НМА и ИС, технология оценки НМА и объектов ИС на основе затратного и сравнительного подходов, определение стоимости НМА и объектов ИС на основе доходного подхода, расчет стоимости объектов ИС). Затратный подход (Cost approach) в оценке машин и оборудования (методы определения полных затрат, детальный метод определения затрат, индексно-трендовый метод, метод «(себестоимость/мощность)», методы начисления износа, алгоритм применения затратного подхода, пример оценки обоснованной рыночной стоимости оборудования как установленного затратным подходом, оценка ликвидационной стоимости технического объекта). Оценка машин и оборудования в рамках сравнительного и доходного подходов (этапы реализации сравнительного подхода, выбор аналогов и определение степени сходства, анализ ценовой информации, выбор элементов и единиц сравнения, методы сравнительного подхода в оценке машин и оборудования, о применимости доходного подхода в оценке машин и оборудования, методы доходного подхода, определение стоимости при продолжающемся использовании)	2	1
Тема 4. Определение итоговой стоимости бизнеса			
5	Определение итоговой стоимости и отчет об оценке. Итоговые корректировки в оценке бизнеса. Степень контроля над бизнесом и методы его учета. Степень ликвидности оцениваемого пакета акций (доли). Общая система премий и скидок при оценке долевых интересов. Согласование результатов оценки. Процедура согласования — завершающий этап оценки. Экспертный метод в процедуре согласования. Процедура согласования как задача принятия решения. Схема метода анализа иерархий. Оценка бизнеса в рамках управления стоимостью компании. Составление отчета об оценке бизнеса	2	
Всего часов		10	2

4.3 Темы лабораторных занятий

Лабораторные занятия не предусмотрены учебным планом.

4.4 Темы практических занятий

№	Наименование темы	Количество часов по формам обучения	
		очная	заочная
Тема 1. Экономико-организационные и правовые основы оценочной деятельности			
1	Оценка стоимости активов и бизнеса — вид деятельности и функция управления. Сущность, содержание и виды стоимости, применяемые в оценочной деятельности. Принципы оценки стоимости бизнеса. Правовые основы и регулирование оценочной деятельности. Информационная база и подготовка информации для оценки стоимости (виды и источники информации, используемой в оценке; методы подготовки информации для целей оценки; организация и методы анализа финансовой информации в оценке стоимости имущества и бизнеса; элементы финансовой математики для подготовки информации для оценки	2	1

Тема 2. Методологические подходы и основные методы оценки стоимости активов и бизнеса			
2	Доходный подход к оценке бизнеса. Общие принципы доходного подхода. Методология доходного подхода. Методы капитализации доходов. Метод дисконтирования денежных потоков	2	0,5
3	Сравнительный (рыночный) подход к оценке бизнеса. Алгоритм выбора аналога в рамках сравнительного подхода. Методы сравнительного подхода. Особенности использования зарубежных компаний-аналогов при оценке бизнеса сравнительным подходом. Метод компании-аналога или рынка капитала. Метод сделок или анализа продаж. Метод отраслевых коэффициентов или метод отраслевых соотношений. Методы затратного подхода в оценке стоимости активов и бизнеса. Метод чистых активов (метод накопления активов). Метод ликвидационной стоимости	2	0,5
Тема 3. Особенности оценки отдельных видов активов			
4	Оценка стоимости в системе управления недвижимостью (оценочная деятельность и ее роль в системе управления недвижимостью, процесс оценки стоимости недвижимости, подходы и методы оценки рыночной стоимости недвижимости, методы оценки рыночной стоимости земли). Оценка объектов интеллектуальной собственности (особенности оценки НМА и объектов ИС, методический инструментарий и информационно-аналитическая база оценки НМА и ИС, технология оценки НМА и объектов ИС на основе затратного и сравнительного подходов, определение стоимости НМА и объектов ИС на основе доходного подхода, расчет стоимости объектов ИС). Затратный подход (Cost approach) в оценке машин и оборудования (методы определения полных затрат, детальный метод определения затрат, индексно-трендовый метод, метод «(себестоимость/мощность)», методы начисления износа, алгоритм применения затратного подхода, пример оценки обоснованной рыночной стоимости оборудования как установленного затратным подходом, оценка ликвидационной стоимости технического объекта). Оценка машин и оборудования в рамках сравнительного и доходного подходов (этапы реализации сравнительного подхода, выбор аналогов и определение степени сходства, анализ ценовой информации, выбор элементов и единиц сравнения, методы сравнительного подхода в оценке машин и оборудования, о применимости доходного подхода в оценке машин и оборудования, методы доходного подхода, определение стоимости при продолжающемся использовании)	2	1
Тема 4. Определение итоговой стоимости бизнеса			
5	Определение итоговой стоимости и отчет об оценке. Итоговые корректировки в оценке бизнеса. Степень контроля над бизнесом и методы его учета. Степень ликвидности оцениваемого пакета акций (доли). Общая система премий и скидок при оценке долевых интересов. Согласование результатов оценки. Процедура согласования — завершающий этап оценки. Экспертный метод в процедуре согласования. Процедура согласования как задача принятия решения. Схема метода анализа иерархий. Оценка бизнеса в рамках управления стоимостью компании. Составление отчета об оценке бизнеса	2	1
Всего часов		10	4

4.5 Темы семинарских занятий

Семинарские занятия не предусмотрены учебным планом.

5 Самостоятельная работа обучающихся

Наименование темы	Трудоемкость самостоятельной работы, час.		Содержание работы
	очная	заочная	
Тема 1. Экономико-организационные и правовые основы оценочной деятельности	11	10	Углубленное изучение теоретических категорий оценочной деятельности, правовой нормативно-законодательной и финансово-экономической информационной базы для осуществления оценочной деятельности
Тема 2. Методологические подходы и основные методы оценки стоимости активов и бизнеса	12	13	Углубленное изучение методических подходов в проведении оценочной деятельности

Тема 3. Особенности оценки отдельных видов активов	16	13	Изучение методических подходов к оценочной деятельности при осуществлении инвестировании, управления развитием отдельных направлений деятельности и отдельных видов активов предприятия
Тема 4. Определение итоговой стоимости бизнеса	11	10	Углубление знаний об особенностях и этапах формирования отчета об оценке
Подготовка к экзамену	-	27	
Всего часов	50	73	

6 Тематика курсового проектирования (курсовой работы)

Курсовое проектирование не предусмотрено учебным планом.

7 Методы обучения

Основными формами изучения дисциплины являются: чтение лекций, проведение практических занятий, самостоятельная работа студентов.

Основным методом изучения дисциплины являются лекции, которые проводятся в лекционных аудиториях с использованием наглядных пособий и интерактивных средств. На лекциях используется мультимедийное презентационное оборудование для демонстрации иллюстративного материала, таблиц и схем, основных тезисов и выводов по теме.

Практические занятия в зависимости от конкретных целей и уровня подготовки курсантов проводятся в форме вопросов-ответов, решения задач, обсуждения подготовленных докладов и рефератов. Практические занятия в форме решения задач направлены на практическое закрепление теоретического материала. Метод вопросно-ответного семинара в меньшей степени направлен на осмысление, в большей – на заучивание материала, повторение материала лекции и учебника. Подготовка реферата требует от студентов самостоятельного изучения дополнительной литературы, которую необходимо проанализировать и сделать собственные выводы по изучаемой проблеме. Практические занятия ориентированы на закрепление теоретических знаний по дисциплине.

В рамках интерактивных часов предусмотрены следующие подходы: работа в малых группах, творческие задания, «ученик в роли учителя», «каждый учит каждого».

Самостоятельная работа студентов является важным компонентом их профессиональной подготовки и включает в себя:

- подготовку к аудиторным занятиям: подбор источников и литературы для выступления с докладами и участия в дискуссиях по проблемам дисциплины;
- написание рефератов;
- подготовку к промежуточному контролю.

8 Фонд оценочных средств для проведения текущего контроля и промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине

Приведен в обязательном приложении к рабочей программе.

9 Перечень учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины

Наименование	Количество экземпляров в библиотеке ФГБОУ ВО «КГМУ»
1 Касьяненко, Т. Г. Оценка стоимости бизнеса + приложение : учебник для вузов / Т. Г. Касьяненко, Г. А. Маховикова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 373 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-01446-4. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: https://urait.ru/bcode/510936	

2. Спиридонова, Е. А. Оценка стоимости бизнеса : учебник и практикум для вузов / Е. А. Спиридонова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 317 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-08022-3. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: https://urait.ru/bcode/511896	
3. Федотова, М. А. Оценка стоимости активов и бизнеса : учебник для вузов / М. А. Федотова, В. И. Бусов, О. А. Землянский ; под редакцией М. А. Федотовой. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 522 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-07502-1. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: https://urait.ru/bcode/516748	

10 Состав современных профессиональных баз данных и информационных справочных систем

Наименование информационного ресурса	Ссылка на информационный ресурс
Электронная библиотека ФГБОУ ВО «КГМУ»	http://lib.kgmtu.ru/
ЭБС «Юрайт»	https://urait.ru
Государственная система правовой информации - официальный интернет-портал правовой информации	http://pravo.gov.ru/
Справочная правовая система «Консультант Плюс»	http://www.consultant.ru/
RSCI платформа Web of Science – база данных лучших российских журналов	http://www.technosphera.ru/news/
Информационная система «Единое окно доступа к информационным ресурсам»	http://window.edu.ru/
База данных Научной электронной библиотеки	http://elibrary.ru/
База данных Research Papers in Economics (самая большая в мире коллекция электронных научных публикаций по экономике включает библиографические описания публикаций, статей, книг и других информационных ресурсов)	https://edirc.repec.org/data/derasru.html
Федеральный образовательный портал «Экономика Социология Менеджмент»	http://ecsocman.hse.ru

11 Перечень программного обеспечения, используемого при осуществлении образовательного процесса по дисциплине

Наименование программного продукта	Назначение (базы и банки данных, тестирующие программы, практикум, деловые игры и т.д.)	Тип продукта (полная лицензионная версия, учебная версия, демоверсия и т.п.)
Операционная система (Microsoft Windows 10 Pro или Microsoft Windows Professional 7 Russian Upgrade Academic OPEN 1 License No Level или Microsoft Windows Vista Business Russian Upgrade Academic OPEN 1 License No Level)	Комплекс системных и управляющих программ	Лицензионное программное обеспечение
Офисный пакет (Microsoft Office Pro Plus 2016 или Microsoft Office 2010 Russian Academic OPEN 1 License No Level или Microsoft Office Professional Plus 2007 Russian Academic OPEN 1 License No Level)	Текстовый редактор, табличный редактор, редактор презентаций	Лицензионное программное обеспечение
Офисный пакет LibreOffice	Текстовый редактор, табличный редактор, редактор презентаций	Свободно-распространяемое программное обеспечение

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

Специализированная аудитория, оснащенная мультимедийным оборудованием.

13 Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Рекомендации по освоению лекционного материала, подготовке к лекциям

Лекции являются основным видом учебных занятий в высшем учебном заведении. В ходе лекционного курса проводится изложение современных научных взглядов и освещение основных проблем изучаемой области знаний. Значительную часть теоретических знаний студент должен получать самостоятельно из рекомендованных информационных источников (учебников, Интернет-ресурсов, электронной образовательной среды университета). В тетради для конспектов лекций должны быть поля, где по ходу конспектирования делаются необходимые пометки. В конспектах рекомендуется применять сокращения слов, что ускоряет запись. Вопросы, возникшие в ходе лекций, рекомендуется делать на полях и после окончания лекции обратиться за разъяснениями к преподавателю. После окончания лекции рекомендуется перечитать записи, внести поправки и дополнения на полях. Конспекты лекций рекомендуется использовать при подготовке к практическим занятиям, экзамену, контрольным тестам, при выполнении самостоятельных заданий.

Рекомендации по подготовке к практическим занятиям

Для подготовки к практическим занятиям необходимо заранее ознакомиться с перечнем вопросов, которые будут рассмотрены на занятии, рекомендуемой литературы, содержанием рекомендованных Интернет-ресурсов. Необходимо прочитать соответствующие разделы из литературы, рекомендованной преподавателем, выделить основные понятия, их закономерности и взаимные связи. На практических занятиях нужно выяснять у преподавателя ответы на интересующие или затруднительные вопросы, высказывать и аргументировать свое мнение.

Рекомендации по организации самостоятельной работы

Самостоятельная работа включает изучение учебной литературы, поиск информации в сети Интернет, подготовку к практическим занятиям, экзамену, выполнение домашних практических заданий (рефератов, решение задач, изучение теоретического материала, вынесенного на самостоятельное изучение и т.д.).