

ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ БЮДЖЕТНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ
ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ РОССИЙСКОЙ
ФЕДЕРАЦИИ

ЛИПЕЦКИЙ ФИЛИАЛ

УТВЕРЖДАЮ
Директор Липецкого филиала
Финуниверситета
Н.Н. Нестерова
« 6 » июня _____ 2022 г.



ПРИЛОЖЕНИЕ К РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЕ ДИСЦИПЛИНЫ
Оценка имущества и бизнеса

(наименование дисциплины)

РАЗРАБОТЧИК(И) РПД

Евсин М.Ю.

НАПРАВЛЕНИЕ ПОДГОТОВКИ
БАКАЛАВРОВ

**38.03.01 «Экономика»
профиль «Финансы и кредит»**

ГОД УТВЕРЖДЕНИЯ РПД

2018 г.

(основной РПД)

СОСТАВИТЕЛЬ (И)
ПРИЛОЖЕНИЯ К РПД
ФОРМА ОБУЧЕНИЯ

**Евсин М.Ю.
для очной и заочной формы обучения**

*Одобрено кафедрой «Экономика и финансы»
(протокол № 11 от 6.06. 2022 г.)*

Липецк 2022

Содержание Приложения

Наименование разделов РПД (в соответствии с приказами Финуниверситета от 02.03.2015 № 334/о, от 13.04.2017 №0782/о, от 01.12.2017 № 2131/о)	Стр.
Объем дисциплины в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся	3
Учебно-методическое обеспечение для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине	4
Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине	5
Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины	8
Перечень ресурсов информационно-коммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины	8
Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины	8
Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем	10
Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине	11

Разделы РПД с внесенными изменениями и дополнениями
Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное
освоение дисциплины, формы внеаудиторной
самостоятельной работы

Объем дисциплины в зачетных единицах и в академических
часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и
самостоятельной работы обучающихся

Таблица 1

Вид учебной работы по дисциплине			Направления подготовки			
Профиль Финансы и кредит Очной формы			Профиль Финансы и кредит Заочной ускоренной формы		Профиль Финансы и кредит заочная форма обучение	
Всего (в з/е и часах)	6 семестр (в часах)	Всего (в з/е и часах)	7 семестр (в часах)		Всего (в з/е и часах)	6 семестр (в часах)
Общая трудоемкость дисциплины	5 з.е./180 ч.	5 з.е. 180 ч.	5 з.е. 180 ч.	5 з.е. 180 ч.	5 з.е. 180 ч.	5 з.е. 180 ч.
Контактная работа - Аудиторные занятия	68	68	20	20	20	20
Лекции	34	34	4	4	4	4
Семинары, практические и занятия	34	34	16	16	16	16
Самостоятельна я работа	112	112*	128	128*	160	160
Вид текущего контроля	Контроль ная работа	Контро льная работа	Контрольн ая работа	Контроль ная работа	Контроль ная работа	Контрольная работа
Вид промежуточной аттестации	Зачет	Зачет	Экзамен	Экзамен	Экзамен	Экзамен

Методическое обеспечение для аудиторной и внеаудиторной самостоятельной работы

Самостоятельная работа является неотъемлемой частью учебной деятельности студентов. Она выполняет важные функции:

- способствует усвоению знаний, формированию профессиональных умений и навыков, обеспечивает формирование профессиональной компетенции;
- формирует потребность в самообразовании, максимально развивает познавательные и творческие способности личности;
- формирует навыки планирования и организации рабочего времени, расширяет кругозор.

Целью самостоятельной работы студентов является формирование у студентов способности к саморазвитию, творческому применению полученных знаний, формирование умения использовать нормативную, правовую документацию и специальную литературу.

Задачи самостоятельной работы:

- увеличение роли самостоятельной работы в процессе аудиторных занятий;
- повышение активности студентов по всем направлениям самостоятельной работы во внеаудиторное время.

Внеаудиторная самостоятельная работа студентов по дисциплине **«Оценка имущества и бизнеса»** включает следующие виды самостоятельной деятельности:

- подготовка к текущим занятиям,
- подбор и изучение нормативно-правовых актов, разработка и подготовка презентаций по теме изучаемого учебного материала, вынесенного на самостоятельное обучение;
- выполнение индивидуальных заданий по темам дисциплины, направленных на развитие у студентов самостоятельности и инициативы, подготовки материалов для дискуссионного обсуждения по тематике дисциплины «Оценка имущества и бизнеса».

Для проведения компьютерного тестирования имеются два банка тестовых заданий. Один банк заданий, предназначенный для самостоятельной работы студентов при изучении соответствующих тем дисциплины (дома или в филиале), находится на образовательном портале Финансового университета URL: <https://portal.fa.ru/> (доступ по логину и паролю). Предусмотрено два режима работы с данным банком тестовых заданий:

- раздел «Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем»;
- раздел «Перечень ресурсов информационно-коммуникационной сети

«Интернет», необходимых для освоения дисциплины».

Перечень примерных тем контрольной работы

1. Достоинства и недостатки затратного подхода к оценке стоимости имущества и бизнеса.
2. Достоинства и недостатки сравнительного подхода к оценке стоимости имущества и бизнеса.
3. Достоинства и недостатки доходного подхода к оценке стоимости имущества и бизнеса.
4. Каковы особенности практического применения методов сравнения с однородным объектом – аналогом к оценке имущества?
5. Каковы особенности практического применения методов рынка капитала, сделок и отраслевых соотношений?
6. Каковы особенности практического применения различных ценовых мультипликаторов при реализации сравнительного подхода к оценке бизнеса?
7. Как следует рассчитать сумму обесценений, вызываемой физическим износом, функциональным (моральным) и экономическим (внешним) устареваниями?
8. Реструктуризация бизнеса и её влияние на стоимость бизнеса.
9. Синергетический эффект: в чем его особенности, каковы виды и способы определения
10. Оценка целесообразности слияний и поглощений по результатам анализа синергетического эффекта.

Фонд оценочных средств для проведения промежуточной

аттестации обучающихся по дисциплине

Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки индикаторов достижения компетенций (знаний и умений)

Перечень вопросов к экзамену:

Тема 1. Цели и организация оценки имущества и бизнеса.

1. В чем специфика бизнеса как объекта оценки, какие основные характеристики бизнеса вы можете назвать?

Тема 2. Информационная база и правовые основы оценочной деятельности

2. Назовите основные источники внешней и внутренней информации.
3. Как положения Федерального закона «Об оценочной деятельности в РФ» от 29 июля 1998 № 135-ФЗ определяют понятия «субъекты» и «объекты» оценки?

4. Что такое «саморегулируемая организация», и какова ее роль в оценочной деятельности Российской Федерации?
5. Какие требования к отчету об оценке установлены в Федеральном законе «Об оценочной деятельности в РФ» от 29 июля 1998 № 135-ФЗ.
6. Назовите случаи обязательного проведения оценки согласно Федеральному закону «Об оценочной деятельности в РФ» от 29 июля 1998 № 135-ФЗ.
7. Назовите виды стоимости, содержащиеся в Федеральных и Международных стандартах оценки. Дайте определение видам стоимости, выделите отличия между различными видами стоимости.

Тема 3. Доходный подход к оценке бизнеса (предприятия)

8. Перечислите методы доходного подхода к оценке бизнеса.
9. Раскройте экономическое содержание, условия применения и основные этапы метода дисконтированных денежных потоков.
10. Какие основные модели денежных потоков могут быть использованы в процессе оценки бизнеса методом ДДП?
11. Раскройте экономическое содержание и методы расчета ставки дисконтирования.
12. Какие методы расчета остаточной стоимости бизнеса вам известны?
13. Укажите поправки, которые могут вноситься к предварительной стоимости, рассчитанной методом дисконтированных денежных потоков.
14. Какие итоговые поправки могут вноситься к предварительной стоимости бизнеса, рассчитанной методом ДДП на базе FCFF и FCFE?
15. Метод капитализации: экономическое содержание, условия применения, базовая формула, основные этапы.

Тема 4. Сравнительный (рыночный) подход к оценке бизнеса

16. Методы сравнительного подхода, их экономическое содержание, основные этапы расчета стоимости.
17. Укажите итоговые поправки, вводимые к предварительной стоимости в методе компании-аналога для получения итоговой стоимости бизнеса.
18. Укажите итоговые поправки, вводимые к предварительной стоимости в методе сделок для получения итоговой стоимости бизнеса.

Тема 5. Затратный подход к оценке бизнеса

19. Случаи применения затратного подхода в оценке бизнеса: оценка предприятия в целом; оценка контрольного пакета акций предприятия, обладающего значительными материальными активами; оценка новых предприятий; оценка предприятий, когда трудно прогнозировать будущие денежные потоки; ликвидация предприятия; отсутствие рыночной информации о предприятиях-аналогах.

20. Метод чистых активов. Метод ликвидационной стоимости. Этапы расчета методом стоимости чистых активов.
21. Основные этапы оценки методом ликвидационной стоимости. Оценка недвижимого имущества по рыночной стоимости.
22. Расчет рыночной стоимости машин, оборудования и транспортных средств.
23. Оценка нематериальных активов.
24. Определение рыночной стоимости финансовых активов.

Тема 6. Опционный метод оценки бизнеса

25. Сущность метода реальных опционов. Место метода реальных опционов в системе подходов и методов оценки бизнеса.
26. Основные типы реальных опционов, критерии их классификации. Основные методы оценки реальных опционов.
27. Различия методов реальных опционов и классического метода дисконтирования денежных потоков.
28. Модель Блэка-Шоулза. Применение метода реальных опционов при оценке бизнеса. Преимущества и недостатки данного метода.

Тема 7. Оценка стоимости контрольных и неконтрольных пакетов акций

29. Условия применения, экономическое содержание, основные этапы расчета и формула метода чистых активов.
30. Укажите уровень стоимости с точки зрения ликвидности и контроля, который позволяет получить метод чистых активов.
31. В чем заключается суть процесса взвешивания результатов, полученных в рамках нескольких подходов к оценке?
32. Что такое весовой коэффициент? Что он показывает, что учитывает и как определяется?
33. Понятие контрольного и миноритарного пакета акций. Премия за контроль, скидка на недостаток контроля.
34. Укажите методы оценки, которые дают стоимость на уровне контрольного пакета акций.

Тема 8. Составление отчета об оценке бизнеса

35. Какие требования к отчету об оценке установлены Федеральным Законом «Об оценочной деятельности в РФ» и Федеральными стандартами оценки?
36. Какие разделы должен содержать отчет об оценке бизнеса?
37. Какие допущения и ограничения может содержать отчет об оценке бизнеса?
38. Какие основные характеристики бизнеса должны быть отражены при описании объекта оценки?
39. В чем задачи и назначение финансового анализа в рамках оценки бизнеса?
40. Насколько подробным должно быть описание процесса оценки в рамках каждого из подходов к оценке бизнеса?

41. Требуется ли осмотр объекта оценки при оценке бизнеса, и какие фотоматериалы должны быть приведены в отчете?
42. Как комплектуются приложения к отчету об оценке бизнеса?

**Перечень основной и дополнительной учебной литературы,
необходимой для освоения дисциплины
ОСНОВНАЯ:**

Оценка стоимости бизнеса: учебник / Н. А. Атабиева, А. А. Бакулина, В. В. Григорьев [и др.] ; под ред. М. (. Эскиндарова, М. А. Федотовой. — Москва : КноРус, 2021. — 320 с. — ISBN 978-5-406-10616-7.

Основы оценки стоимости имущества: учебник / М.А. Федотова авт. и др. — М.: КноРус, 2019. — 272 с. — [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <https://book.ru/book/932616>

ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ:

Федотова, М. А. Оценка стоимости активов и бизнеса: учебник для бакалавриата и магистратуры / М. А. Федотова, В. И. Бусов, О. А. Землянский; под ред. М. А. Федотовой. — М.: Юрайт, 2019. — 522 с. — [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <https://ez.el.fa.ru:2172/bcode/442270>

Касьяненко, Т.Г. Основы оценки стоимости имущества: учебное пособие / Т.Г. Касьяненко, Г.А. Маховикова. — М.: КноРус, 2021. — 272 с. — [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <https://book.ru/book/936575> (дата обращения: 04.06.2021)

**Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной
сети**

«Интернет», необходимых для освоения дисциплины

1. Всемирная торговая организация (ВТО) - URL: www.wto.org.
Всемирный банк – WorldBankGroup – URL: www.worldbank.org.
2. Европейский союз (ЕС) — The European Union (EU)
— URL: <http://www.europa.eu.int>.
3. Международный банк реконструкции и развития (МБРР) –
International Bank for Reconstruction and Development (IBRD). URL:
<http://www.worldbank.com>.
4. Международный валютный фонд (МВФ) – International Monetary
Fund (IMF). – URL: <http://www.imf.org>.
5. Организация экономического сотрудничества и развития
(ОЭСР) —
Organization for Economic Cooperation and Development
(OECD).— URL: <http://www.oecd.org>.
6. <http://www.gks.ru> — Официальный сайт Федеральной
7. службы государственной статистики Российской Федерации

8. <http://www.forecast.ru/> - Официальный сайт Центра макроэкономического анализа и краткосрочного прогнозирования
9. <http://www.book.ru> - Электронно-библиотечная система ВООК.ru
10. <http://znanium.com> - ЭБС издательства «ИНФРА-М»
11. <http://elibrary.ru/> - Научная электронная библиотека

Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Аудиторная работа по курсу складывается из: лекций, семинарских занятий, написания контрольной работы.

Лекционные занятия носят не только теоретический, но и практический характер. Поэтому в ходе лекционных занятий будет проходить практический диалог и экспертное сотворчество преподавателя и студента.

Работа с лекционным материалом включает два основных этапа: конспектирование лекций и последующую работу над лекционным материалом.

Под конспектированием подразумевают составление конспекта, т.е. краткого письменного изложения содержания чего-либо (устного выступления – речи, лекции, доклада и т.п. или письменного источника – документа, статьи, книги и т.п.).

При конспектировании лекции рекомендуется на каждой странице отделять поля для последующих записей в дополнение к конспекту.

Записав лекцию, не следует оставлять работу над лекционным материалом до начала подготовки к зачету. Следует прочесть свои записи, расшифровав отдельные сокращения, проанализировать текст, установить логические связи между его элементами, в ряде случаев показать их графически, выделить главные мысли, отметить вопросы, требующие дополнительной обработки, в частности, консультации преподавателя.

При работе над текстом лекции студенту необходимо обратить особое внимание на проблемные вопросы, поставленные преподавателем при чтении лекции, а также на его задания и рекомендации.

На лекции наряду с объяснительно-иллюстративным методом используется также проблемное изложение материала, т.е. взаимообусловленная деятельность преподавателя и обучающихся, которая направлена на совместное решение проблемно-поисковых задач. Лекция-дискуссия - это взаимодействие преподавателя и студентов, свободный обмен мнениями, идеями и взглядами по исследуемому вопросу. Студентам предлагается проанализировать и обсудить конкретные ситуации, материал. По ходу лекции-дискуссии преподаватель приводит отдельные примеры в виде ситуаций или кратко сформулированных проблем и предлагает студентам коротко обсудить, затем краткий анализ, выводы и лекция продолжается. Интерактивные занятия позволяют

преподавателю сконцентрировать внимание студентов на определенных темах дисциплины, создать условия для изучения и творческого освоения передового опыта. В рамках изучения данной дисциплины предусмотрена

встреча с ведущими специалистами бухгалтерских служб организаций и аудиторских компаний с целью обсуждения тематических вопросов и передового опыта.

В ходе изучения дисциплины студент должен находиться в активном взаимодействии с преподавателем.

Самостоятельная работа студента является одной из важнейших составляющих учебного процесса, в ходе которой происходит формирование навыков, умений и знаний и в дальнейшем обеспечивается усвоение студентом приемов познавательной деятельности, интерес к творческой работе и в конечном счете, способность решать практические и научные задачи.

В связи с этим планирование, организация и реализация работы студента в отсутствие преподавателя является важнейшей задачей обучения студента в вузе.

Чтобы облегчить труд студентов и содействовать установлению постоянного ритма их работы, в Липецком филиале планируется самостоятельная (внеаудиторная) работа студентов, требующая определенной затраты времени на ее выполнение. Студенты обязаны систематически отчитываться перед преподавателем о проделанной работе.

Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем

1. Комплект лицензионного программного обеспечения:

1) Продукты компании Microsoft, включая ОС Windows 7, Windows 10, Office 365, Office 2010 (лицензионный договор № 1011637 от 24.07.2018)

2) Антивирусная защита ESET NOD32 (лицензия № EAV-0225792802 от 15.06.2018)

3) Программный комплекс поиска текстовых заимствований в открытых источниках сети интернет «Антиплагиат-интернет», включая лицензию на модуль обеспечения поиска текстовых заимствований по коллекции нормативно-правовой документации LEXPRO (лицензионный договор №453 от 15.12.2017)

4) Программная система для обнаружения текстовых заимствований в учебных и научных работах «Антиплагиат.ВУЗ» (интернет-версия), включая лицензию на модуль обеспечения поиска текстовых заимствований по коллекции научной электронной библиотеки eLIBRARY.RU (лицензионный договор №454 от 15.12.2017)

5) Модуль обеспечения поиска текстовых заимствований по коллекции диссертаций и авторефератов Российской государственной библиотеки (РГБ) и лицензия на Веб-сервисы системы «Антиплагиат.ВУЗ» (лицензионный договор №455 от 15.12.2017)

2. Современные профессиональные базы данных

1) 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>

2) Единый архив экономических и социологических данных
http://sophist.hse.ru/data_access.shtml

3. Информационные справочные системы:

1) Электронный периодический справочник «Система ГАРАНТ»
(договор об оказании информационных услуг №01/2017/ТАВ от 03.04.2017)

2) Справочно-правовая система КонсультантПлюс (договор об информационной поддержке №52/15 от 17.11.2015)

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

1. Учебная мультимедийная аудитория для проведения занятий лекционного типа, занятий семинарского типа, курсового проектирования (выполнения курсовых работ), групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации.

2. Лаборатория, оснащенная лабораторным оборудованием, в зависимости от степени сложности, а также проведения занятий семинарского типа, курсового проектирования, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля знаний и промежуточной аттестации.

3. Читальный зал библиотеки.

4. Специальные помещения для самостоятельной работы студентов.