

УТВЕРЖДАЮ
Первый проректор, проректор по
УР

_____ А.Е. Рудин

«28» 06 2022 года

Рабочая программа дисциплины

Б1.В.ДВ.04.01 Оценка стоимости бизнеса и вероятности банкротства

Учебный план: 2022-2023 38.03.01 ИЭСТ Бух учет, аудит и фин конс ООО №1-1-151.plx

Кафедра: **5** Бухгалтерского учета и аудита

Направление подготовки:
(специальность) 38.03.01 Экономика

Профиль подготовки: Бухгалтерский учет, аудит и финансовый консалтинг
(специализация)

Уровень образования: бакалавриат

Форма обучения: очная

План учебного процесса

Семестр (курс для ЗАО)	Контактная работа обучающихся		Сам. работа	Контроль, час.	Трудоё мкость, ЗЕТ	Форма промежуточной аттестации	
	Лекции	Практ. занятия					
7	УП	34	34	75,75	0,25	4	Зачет
	РПД	34	34	75,75	0,25	4	
Итого	УП	34	34	75,75	0,25	4	
	РПД	34	34	75,75	0,25	4	

Рабочая программа дисциплины составлена в соответствии с федеральным государственным образовательным стандартом высшего образования по направлению подготовки 38.03.01 Экономика, утверждённым приказом Министерства образования и науки Российской Федерации от 12.08.2020 г. № 954

Составитель (и):

кандидат экономических наук, Доцент

Загривная
Ульяновна

Инна

От кафедры составителя:

Заведующий кафедрой бухгалтерского учета и аудита

Фрадина Татьяна
Ильинична

От выпускающей кафедры:

Заведующий кафедрой

Фрадина Татьяна
Ильинична

Методический отдел:

1 ВВЕДЕНИЕ К РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЕ ДИСЦИПЛИНЫ

1.1 Цель дисциплины: Сформировать компетенции обучающегося в области оценки стоимости бизнеса

1.2 Задачи дисциплины:

- Раскрыть цели и принципы оценки стоимости предприятия.
- Рассмотреть виды стоимости, используемые в оценке.
- Рассмотреть основные подходы и методы оценки бизнеса.
- Изучить порядок сбора и корректировки финансовой информации, необходимой для проведения оценочных работ

оценочных работ

- Рассмотреть технику анализа финансового потенциала, финансовой устойчивости, рентабельности и инвестиционной привлекательности экономического субъекта

- Показать порядок диагностирования банкротства и особенности оценочной деятельности на несостоятельном предприятии

1.3 Требования к предварительной подготовке обучающегося:

Предварительная подготовка предполагает создание основы для формирования компетенций, указанных в п. 2, при изучении дисциплин:

Экономика предприятия

Экономический анализ

Деньги, кредит, банки

2 КОМПЕТЕНЦИИ ОБУЧАЮЩЕГОСЯ, ФОРМИРУЕМЫЕ В РЕЗУЛЬТАТЕ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

ПК-5: Способен проводить финансовый анализ, бюджетирование и управление денежными потоками
Знать: основные методы оценки бизнеса
Уметь: 1) произвести сбор, проверку на достоверность и необходимость корректировки финансовой и иной информации, необходимой для проведения оценочных работ; 2) оценивать и анализировать финансовый потенциал, ликвидность и платежеспособность, финансовую устойчивость, прибыльность и рентабельность, инвестиционную привлекательность экономического субъекта
Владеть: методами оценки отдельных видов активов и обязательств предприятия; организации и планирования работ по анализу состояния экономического субъекта

3 РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Наименование и содержание разделов, тем и учебных занятий	Семестр (курс для ЗАО)	Контактная работа		СР (часы)	Инновац. формы занятий	Форма текущего контроля
		Лек. (часы)	Пр. (часы)			
Раздел 1. Основные принципы оценки стоимости бизнеса						
Тема 1. Сущность оценки бизнеса и ее роль в рыночной экономике. Понятие и основные цели оценочной деятельности. Компания как объект оценки. Предмет и методы оценки. Необходимость оценки стоимости бизнеса в условиях рыночной экономики. Основные принципы оценки стоимости бизнеса (предприятия). Практическое занятие. Актуальность оценки стоимости бизнеса для рыночной экономики.	7	2	2	5		Т

<p>Тема 2. Виды стоимости, используемые в оценке бизнеса.</p> <p>Понятие стоимости. Рыночная стоимость. Нормативно рассчитываемая стоимость. Потребительская стоимость. Инвестиционная стоимость. Восстановительная стоимость. Стоимость замещения. Страховая стоимость. Стоимость действующего предприятия. Ликвидационная стоимость. Эффективная стоимость. Налогооблагаемая стоимость.</p> <p>Взаимосвязь между целями оценки и видами стоимости. Факторы, влияющие на величину оценочной стоимости.</p> <p>Практическое занятие. Виды стоимости, используемые в оценке.</p>		2	2	5		
<p>Тема 3. Организация проведения оценочных работ.</p> <p>Регулирование оценочной деятельности в РФ. Нормативные документы, регулирующие оценочную деятельность. Федеральный стандарт оценки «Оценка бизнеса» (ФСО №8). Обязательность проведения оценки. Договорные отношения в оценочной деятельности. Права и ответственность оценщика и заказчика. Обязательные требования, предъявляемые к договору об оценке. Независимость оценщика. Требования к содержанию отчета об оценке. Страхование ответственности оценщика. Саморегулирование оценочной деятельности. Контроль за осуществлением оценочной деятельности.</p> <p>Практическое занятие. Регулирование оценочной деятельности в России</p>		2	2	5		
<p>Тема 4. Технология проведения оценки стоимости бизнеса.</p> <p>Основные шаги процесса оценки стоимости компании (бизнеса). Определение целей. Определение методов оценки. Выбор удельного веса методов в итоговой оценке. Сбор исходных данных. Анализ и систематизация информации. Оценка. Заключение оценщика. Подготовка отчета. Основные разделы отчета об оценке.</p> <p>Практическое занятие. Технология проведения оценки стоимости бизнеса.</p>		4	4	5		

<p>Тема 5. Информационная база оценки бизнеса. Информационная база оценки, ее состав и структура. Требования, предъявляемые к информационным ресурсам. Внешняя информация. Источники информации об экономике в целом, отрасли, регионе, предприятию. Внутренняя информация. Источники внутренней информации. Финансовая отчетность как информационный источник для оценки стоимости бизнеса. Анализ финансовой отчетности в оценке бизнеса. Анализ финансовых коэффициентов. Практическое занятие. Технология проведения оценки стоимости бизнеса.</p>	2	2	5		
<p>Раздел 2. Основные методы оценки бизнеса</p>					
<p>Тема 6. Классификация методов определения рыночной стоимости предприятия. Методы, базирующиеся на текущих данных о деятельности предприятия. Методы, базирующиеся на информации о будущем состоянии предприятия. Методы, базирующиеся на единстве информации о состоянии предприятия в прошлом, настоящем и будущем. Практическое занятие. Зарубежный опыт оценки и его использование в российской практике оценки.</p>	2	2	5		Т
<p>Тема 7. Характеристика основных методов оценки стоимости предприятия. Методы балансовой стоимости и скорректированной балансовой стоимости. Сфера применения. Достоинства и недостатки. Метод замещения, его достоинства и недостатки, область применения. Метод капитализации дохода. Капитализация. Чистый доход предприятия. Мультипликатор. Практическое занятие. Основные методы оценки стоимости бизнеса.</p>	2	2	5		
<p>Раздел 3. Современные подходы к оценке предприятия</p>					Т
<p>Тема 8. Затратный подход к оценке предприятия. Сущность и сферы применения затратного подхода. Технология применения подхода. Определение рыночной стоимости земельного участка. Определение полной восстановительной стоимости объектов недвижимости и других внеоборотных активов. Определение величины износа внеоборотных активов. Оценка товарно-материальных запасов, дебиторской задолженности и финансовых активов. Метод накопления активов (метод чистых активов). Практическое занятие. Затратный подход и его методы.</p>	4	4	8	АС	

<p>Тема 9. Сравнительный (рыночный) подход к оценке предприятия. Общая характеристика сравнительного подхода. Выбор предприятий для сравнительного подхода. Сравнительный финансовый анализ предприятий-аналогов. Обоснование и алгоритм методики расчетов ценовых мультипликаторов. Характеристика ценовых мультипликаторов. Метод рынка капиталов. Метод сделок. Метод отраслевых коэффициентов. Практическое занятие. Рыночный подход и его методы.</p>	4	4	8		
<p>Тема 10. Доходный подход к оценке бизнеса. Общие принципы и содержание доходного подхода. Экономическое содержание метода дисконтирования денежных потоков, условия применения. Рыночная стоимость предприятия как сумма текущих стоимостей в прогнозный и постпрогнозный периоды. Виды и модели денежного потока. Прогнозирование будущих доходов. Модель Гордона. Ставка дисконтирования: понятие, модели расчета. Метод капитализации дохода, границы применения. Ставка капитализации: понятие и методы расчета. Учет рисков в рамках доходного подхода. Практическое занятие. Доходный подход и его методы</p>	4	4	7,75		
<p>Раздел 4. Диагностика вероятности банкротства и особенности оценки несостоятельного предприятия</p>					
<p>Тема 11. Анализ финансового состояния предприятия для диагностики вероятного банкротства. Понятие несостоятельности предприятия. Индикаторы банкротства. Отечественные модели количественной оценки вероятности банкротства. Зарубежные модели оценки вероятности банкротства. Практическое занятие. Оценка вероятности банкротства предприятия.</p>	2	2	6	AC	Т
<p>Тема 12. Оценка действующего предприятия в период наблюдения и внешнего управления. Особенности оценки предприятий в процессе антикризисного управления. Анализ факторов, влияющих на стоимость компании. Содержание и структура отчетов об оценке. Практическое занятие. Потребительская ценность оценки бизнеса в период антикризисного управления.</p>	2	2	5		
<p>Тема 13. Определение ликвидационной стоимости бизнеса. Понятие ликвидационной стоимости предприятия. Расчет упорядоченной ликвидационной стоимости предприятия. Структура отчета об оценке ликвидационной стоимости предприятия. Практическое занятие. Определение ликвидационной стоимости бизнеса.</p>	2	2	6	AC	
<p>Итого в семестре (на курсе для ЗАО)</p>	34	34	75,75		

Консультации и промежуточная аттестация (Зачет)		0,25			
Всего контактная работа и СР по дисциплине		68,25	75,75		

4 КУРСОВОЕ ПРОЕКТИРОВАНИЕ

Курсовое проектирование учебным планом не предусмотрено

5. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ

5.1 Описание показателей, критериев и системы оценивания результатов обучения

5.1.1 Показатели оценивания

Код компетенции	Показатели оценивания результатов обучения	Наименование оценочного средства
ПК-5	Называет методы оценки бизнеса. Излагает сущность каждого метода	Вопросы для устного опроса
	Формирует данные для проведения оценочных работ	Практическое задание
	Правильно применяет методические подходы к оценке отдельных видов активов и обязательств предприятия	Практическое задание

5.1.2 Система и критерии оценивания

Шкала оценивания	Критерии оценивания сформированности компетенций	
	Устное собеседование	Письменная работа
Зачтено	Умение использовать теоретические знания для решения практических задач. Качество исполнения всех элементов практического задания полностью соответствует всем требованиям. Учитываются баллы, накопленные в течение семестра	
Не зачтено	Неспособность использовать теоретические знания для решения практических задач. Качество исполнения элементов практического задания не соответствует всем требованиям или практическое задание не выполнено. Учитываются баллы, накопленные в течение семестра	

5.2 Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности

5.2.1 Перечень контрольных вопросов

№ п/п	Формулировки вопросов
Семестр 7	
1	Понятие, цели и принципы оценки стоимости предприятия
2	Организация оценочной деятельности в Российской Федерации
3	Информационная база оценки, ее состав и структура.
4	Ведущие международные организации оценщиков. Стандарты IVSC и TEGoVA
5	Анализ финансовой отчетности в оценке бизнеса
6	Внешняя и внутренняя информация, используемая в оценке бизнеса
7	Основные методы оценки стоимости компании
8	Доходный подход
9	Метод дисконтирования денежных потоков
10	Метод капитализации доходов
11	Сравнительный подход
12	Метод рынка капитала и сделок
13	Затратный подход
14	Метод стоимости чистых активов

15	Метод ликвидационной стоимости
16	Финансовая отчетность как информационный источник для оценки стоимости бизнеса.
17	Рыночная стоимость предприятия (бизнеса) как критерий принятия инвестиционных решений.
18	Особенности оценки предприятия (бизнеса) в целях налогообложения.
19	Особенности оценки стоимости инновационных предприятий в бизнесе.
20	Особенности оценки стоимости бизнеса в целях его реструктуризации.
21	Особенности оценки предприятий, имеющих признаки финансовой несостоятельности
22	Выбор удельного веса использованных методов оценки при определении итогового значения рыночной стоимости бизнеса (предприятия).
23	Согласование результатов оценки с заказчиком.
24	Задачи, требования и структура отчета об оценке.
25	Характеристика основных разделов отчета об оценке.
26	Понятие стоимости и ее виды для оценки бизнеса
27	Понятие ликвидационной стоимости предприятия и ее расчет
28	Классификация методов оценки бизнеса
29	Понятие несостоятельности предприятия. Индикаторы банкротства
30	Отечественные модели количественной оценки вероятности банкротства
31	Зарубежные модели оценки вероятности банкротства

5.2.2 Типовые тестовые задания

Не предусмотрено

5.2.3 Типовые практико-ориентированные задания (задачи, кейсы)

1. Используя затратный подход, рассчитать рыночную стоимость бизнеса на основе следующих данных. Активы предприятия 4 890 тыс. руб., долгосрочные обязательства по займам и кредитам 1200 тыс. руб., краткосрочные обязательства по займам и кредитам 1600 тыс. руб., кредиторская задолженность 57,9 тыс. руб.

2. Используя сравнительный подход, рассчитать стоимость компании А, если выручка оцениваемого предприятия 2,6 млрд. руб., чистая прибыль оцениваемого бизнеса 574 млн. руб., мультипликатор P/S 0,86 и мультипликатор P/E 11,78.

3. Имеются следующие результаты оценки стоимости бизнеса: метод чистых активов - 2,1 млрд. руб., метод дисконтирования будущих доходов - 6,8 млрд. руб. и метод рынка капиталов 4,5 млрд. руб. Удельные веса применяемых подходов: затратный - 0,46, доходный - 0,47 и сравнительный - 0,07. Рассчитать итоговую оценку стоимости бизнеса.

5.3 Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, владений (навыков и (или) практического опыта деятельности)

5.3.1 Условия допуска обучающегося к промежуточной аттестации и порядок ликвидации академической задолженности

Проведение промежуточной аттестации регламентировано локальным нормативным актом СПбГУПТД «Положение о проведении текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся»

5.3.2 Форма проведения промежуточной аттестации по дисциплине

Устная Письменная Компьютерное тестирование Иная

5.3.3 Особенности проведения промежуточной аттестации по дисциплине

На подготовку студенту отводится 1 час. Обучающийся должен ответить на 2 теоретических вопроса и решить практическую задачу.

6. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

6.1 Учебная литература

Автор	Заглавие	Издательство	Год издания	Ссылка
6.1.1 Основная учебная литература				
Бакаева, М. М., Успаева, М. Г., Хаджиев, М. Р.	Оценка бизнеса	Саратов: Ай Пи Ар Медиа	2019	http://www.iprbookshop.ru/92121.html

Есипов В.Е., Маховикова Г.А.	Оценка бизнеса: Учебное пособие. 3-е изд.	Санкт-Петербург: Питер	2020	https://ibooks.ru/reading.php?short=1&productid=350602
Шовхалов, Ш. А.	Оценка бизнеса	Красноярск: Сибирский федеральный университет	2019	http://www.iprbookshop.ru/100078.html
Ершова Н.А., Юткина О.В.	Управление рисками: Учебное пособие	Москва: Российский государственный университет правосудия	2019	https://ibooks.ru/reading.php?short=1&productid=369235

6.1.2 Дополнительная учебная литература

Горюнова Н. Д., Никитина Л. Н.	Оценка бизнеса и управление стоимостью фирмы	Санкт-Петербург: СПбГУПТД	2020	http://publish.sutd.ru/tp_ext_inf_publish.php?id=2020110
Дегтярева О.И.	Управление рисками в международном бизнесе: учебник. Учебник	Москва: Флинта	2019	https://ibooks.ru/reading.php?short=1&productid=341720
Панягина, А. Е., Свистунов, А. В.	Управление рисками на предприятии: теория и практика	Москва: Ай Пи Ар Медиа	2020	http://www.iprbookshop.ru/96561.html
Никонов, В.	Управление рисками: Как больше зарабатывать и меньше терять	Москва: Альпина Паблишер	2019	http://www.iprbookshop.ru/82360.html

6.2 Перечень профессиональных баз данных и информационно-справочных систем

Информационная система «Единое окно доступа к образовательным ресурсам. Раздел. Информатика и информационные технологии» [Электронный ресурс]. URL: http://window.edu.ru/catalog/?p_rubr=2.2.75.6

Электронно-библиотечная система IPRbooks [Электронный ресурс]. URL: <http://www.iprbookshop.ru/>

Компьютерная справочно-правовая система КонсультантПлюс [Электронный ресурс]. URL: <http://www.consultant.ru>

6.3 Перечень лицензионного и свободно распространяемого программного обеспечения

1С:Предприятие 8. Комплект для обучения в высших и средних учебных заведениях. Продажа по договору с учебными заведениями об использовании в учебном процессе по заявкам

MicrosoftOfficeProfessional

Microsoft Windows

Microsoft Office Standart Russian Open No Level Academic

Microsoft Windows Home Russian Open No Level Academic Legalization Get Genuine (GGK) + Microsoft Windows Professional (Pro – профессиональная) Russian Upgrade Open No Level Academic

СПС КонсультантПлюс

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

Аудитория	Оснащение
Лекционная аудитория	Мультимедийное оборудование, специализированная мебель, доска
Учебная аудитория	Специализированная мебель, доска
Компьютерный класс	Мультимедийное оборудование, компьютерная техника с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду