

УТВЕРЖДАЮ
Первый проректор, проректор по
УР

А.Е. Рудин

« 21 » 02 2023 года

Рабочая программа дисциплины

Б1.В.ДВ.03.01 Оценка бизнеса и управление стоимостью фирмы

Учебный план: 2023-2024 38.03.01 ИЭСТ Экон предпр и орг ОО №1-1-106.plx

Кафедра: **55** Экономики и финансов

Направление подготовки:
(специальность) 38.03.01 Экономика

Профиль подготовки: Экономика предприятий и организаций
(специализация)

Уровень образования: бакалавриат

Форма обучения: очная

План учебного процесса

| Семестр (курс для ЗАО) | | Контактная работа обучающихся | | Сам. работа | Контроль, час. | Трудоёмкость, ЗЕТ | Форма промежуточной аттестации |
|---------------------------|-----|----------------------------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------------|--------------------------------------|
| | | Лекции | Практ. занятия | | | | |
| 6 | УП | 34 | 34 | 75,75 | 0,25 | 4 | Зачет |
| | РПД | 34 | 34 | 75,75 | 0,25 | 4 | |
| 7 | УП | 34 | 17 | 30 | 27 | 3 | Экзамен |
| | РПД | 34 | 17 | 30 | 27 | 3 | |
| Итого | УП | 68 | 51 | 105,75 | 27,25 | 7 | |
| | РПД | 68 | 51 | 105,75 | 27,25 | 7 | |

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

Застрожнова Наталья
Дмитриевна

От кафедры составителя:

Заведующий кафедрой экономики и финансов

Никитина Людмила
Николаевна

От выпускающей кафедры:

Заведующий кафедрой

Никитина Людмила
Николаевна

Методический отдел: Макаренко С.В.

1 ВВЕДЕНИЕ К РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЕ ДИСЦИПЛИНЫ

1.1 Цель дисциплины: Сформировать у студентов теоретические знания в области оценки бизнеса, практические навыки оценки предприятия и его долей; умения и навыки, необходимые для принятия решений по управлению стоимостью предприятий различных форм собственности.

1.2 Задачи дисциплины:

- раскрыть базовые подходы к оценке предприятия (бизнеса);
- дать характеристику методике расчета стоимости предприятия на основе бухгалтерской и финансовой отчетности предприятия;
- анализ рынков, поиск аналогов, изучение показателей хозяйственной деятельности аналогов и использования этой информации в оценке бизнеса;
- исследовать факторы, влияющие на стоимость бизнеса и принятие правильных решений, способствующих росту стоимости бизнеса;
- осветить источники экономической, социальной, управленческой информации в оценочной деятельности.

1.3 Требования к предварительной подготовке обучающегося:

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

Методы принятия управленческих решений

Экономика предприятия

2 КОМПЕТЕНЦИИ ОБУЧАЮЩЕГОСЯ, ФОРМИРУЕМЫЕ В РЕЗУЛЬТАТЕ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

| |
|---|
| ПК-5: Способен осуществлять подготовку финансово-экономического обоснования реализации проекта государственно-частного партнерства |
| Знать: основные методы управления стоимостью фирмы |
| Уметь: делать расчеты по оценке бизнеса с учетом целей оценки и специфики конкретного предприятия |
| Владеть: навыками применения различных методов оценки бизнеса и управления стоимостью фирмы |

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. Методологические основы оценки бизнеса | 6 | | | | | Д,Т |
| Тема 1. Понятие, цели и принципы оценки бизнеса. Потребность в оценке стоимости бизнеса в рыночной экономике. Цели и задачи оценки бизнеса. Логика дисциплины. Сфера применения результатов оценки стоимости в современной экономике. Особенности стоимостной оценки в российских условиях. Объекты стоимостной оценки. Имущественный комплекс предприятия и бизнес как объекты оценки. Влияние специфических характеристик оцениваемого объекта на процесс оценки. Факторы, влияющие на стоимость предприятия и его имущества. Понятия: цена, затраты, стоимость, себестоимость (общие характеристики и различия). Принципы оценки бизнеса. Практическое занятие: Подходы к оценке бизнеса: доходный, сравнительный и затратный. | | 6 | 6 | 12 | ИЛ | |
| Тема 2. Стандартизация и регулирование оценочной деятельности. Регулирование оценочной деятельности в РФ. Закон об оценочной деятельности в РФ и Федеральные стандарты оценки. Требования к содержанию отчета об оценке. Задачи и структура отчета, требования, предъявляемые к отчету об оценке. Международные и европейские стандарты оценки. Виды стоимости, используемые в оценке. Взаимосвязь целей оценки и видов стоимости. Практическое занятие: Основные этапы процесса оценки. | | 6 | 6 | 12 | ГД | |
| Раздел 2. Выведение итоговой величины стоимости бизнеса | | | | | | Р,Т |
| Тема 3. Подготовка информации, необходимой для оценки бизнеса. Информационная база оценки, ее состав и структура. Требования, предъявляемые к оценочной информации. Основные этапы процедуры сбора и обработки информации. Способы систематизации и обобщения информации. Подготовка необходимого перечня запрашиваемой информации. Практическое занятие: Внешняя информация. Источники информации об экономике в целом, отрасли, регионе, компании. Справочники и аналитические обзоры. Основные источники информации, доступные посредством интернета, используемые в оценке бизнеса. Внутренняя информация. Источники внутренней информации. | 6 | 6 | 12 | РИ | | |

| | | | | | | |
|---|---|------|----|-------|----|-------|
| Тема 4. Финансовая отчетность как информационный источник для оценки стоимости компании. Практическое занятие: Анализ финансовой отчетности в оценке бизнеса. Анализ финансовых коэффициентов. | | 6 | 6 | 12 | ИЛ | |
| Раздел 3. Отчет об оценке стоимости бизнеса | | | | | | |
| Тема 5. Отчет об оценке стоимости бизнеса. Оценка контрольного и неконтрольного пакетов акций. Премии за контроль; скидки на неконтрольный характер. Элементы контроля. Факторы, ограничивающие права контроля. Практическое занятие: Скидка за недостаточную ликвидность, способы расчета. | | 6 | 6 | 11 | ГД | Д,Т |
| Тема 6. Зарубежный опыт и российская практика. Согласование результатов оценки. Методы расчета итоговой величины стоимости бизнеса. Характеристика и взаимосвязь основных разделов отчета. Практическое занятие: Составление отчета об оценке. Анализ практических отчетов об оценке. | | 4 | 4 | 16,75 | ИЛ | |
| Итого в семестре (на курсе для ЗАО) | | 34 | 34 | 75,75 | | |
| Консультации и промежуточная аттестация (Зачет) | | 0,25 | | | | |
| Раздел 4. Доходный подход для оценки стоимости бизнеса | 7 | | | | | РГР,Т |

| | | | | | | |
|--|--|---|---|---|----|---|
| <p>Тема 7. Доходный подход к оценке бизнеса. Общие принципы и содержание доходного подхода. Экономическое содержание метода дисконтированного денежного потока (ДДП), условия применения, положительные и отрицательные характеристики. Рыночная стоимость предприятия как сумма текущих стоимостей в прогнозный и постпрогнозный периоды. Основные этапы расчета рыночной стоимости бизнеса в рамках метода ДДП. Понятие собственного и инвестированного капитала. Виды и модели денежного потока. Прогнозирование будущих доходов. Определение и выбор модели денежного потока. Выбор длительности прогнозного периода. Анализ темпов изменения денежного потока. Прогнозирование эффективности деятельности предприятия. Дисконтирование. Ставка дисконтирования: понятие и определение. Экономическое содержание безрисковой ставки доходности. Оценка риска. Практическое занятие: Модели расчета ставки дисконтирования: модель средневзвешенной стоимости капитала, кумулятивного построения, оценки капитальных активов, факторные модели. Методы расчета коэффициента бета. Особенности расчета текущей стоимости денежных потоков в прогнозный и постпрогнозный периоды. Методы оценки стоимости бизнеса в постпрогнозный период. Модель Гордона. Долгосрочные темпы роста денежных потоков. Заключительные поправки и выведение стоимости бизнеса в рамках метода дисконтирования денежных потоков.</p> | | 8 | 4 | 5 | ИЛ | |
| <p>Тема 8. Анализ информационных источников для проведения расчетов в рамках метода дисконтированных денежных потоков. Практическое занятие: расчет стоимости бизнеса, используя доходный подход.</p> | | 8 | 4 | 5 | АС | |
| <p>Раздел 5. Сравнительный подход для оценки стоимости бизнеса</p> | | | | | | Д |

| | | | | | | |
|---|--|---|---|----|----|-----|
| <p>Тема 9. Сравнительный подход к оценке бизнеса и его методы. Общая характеристика сравнительного подхода. Базовый алгоритм сравнительного подхода. Методы сравнительного подхода. Требование к информации о компании для применения сравнительного подхода. Анализ финансовых отчетов, текущих и ретроспективных данных. Данные по сопоставимым единицам. Критерии выбора компаний – аналогов. Финансовый анализ и повышение уровня сопоставимости. Метод компаний-аналогов (рынка капитала). Сфера применения. Определение базы для сравнения. Анализ информационных источников. Преимущества и ограничения метода. Выбор и расчет ценовых мультипликаторов. Интервальные и моментные мультипликаторы. Мультипликаторы на основе собственного и инвестированного капитала. Практическое занятие: Особенности расчета. Влияние на выбор мультипликатора структуры капитала, отрасли, характеристик объекта оценки и компаний-аналогов.</p> | | 4 | 2 | 10 | РИ | |
| <p>Тема 10. Метод сделок. Анализ информационных источников. Сопоставимость сделок. Основные этапы метода. Достоинства и недостатки. Метод отраслевых коэффициентов. Анализ информационных источников. Специфика метода. Алгоритм расчета рыночной стоимости бизнеса методом отраслевых коэффициентов. Преимущества и недостатки. Практическое занятие: Заключительные поправки к стоимости, полученной в рамках сравнительного подхода.</p> | | 4 | 2 | 5 | | |
| <p>Раздел 6. Затратный подход для оценки стоимости бизнеса</p> | | | | | | |
| <p>Тема 11. Затратный подход и его роль в современной практике оценки бизнеса. Экономическое содержание и методы затратного подхода к оценке бизнеса. Метод чистых активов: условия применения метода, достоинства и недостатки. Основные этапы. Подготовка финансовой отчетности компании для оценки методом чистых активов. Практическое занятие : Корректировка балансовой стоимости активов и обязательств.</p> | | 5 | 3 | 3 | ИЛ | Д,Р |

| | | | | | | |
|--|--|--------|----|--------|----|--|
| Тема 12. Особенности оценки внеоборотных активов предприятия. Оценка товарно-материальных запасов. Товарно-материальные запасы и их классификация. Методы их оценки. Дебиторская задолженность и ее классификация. Методы оценки. Оценка финансовых активов. Финансовые активы и их классификация. Источники информации. Оценка долговых ценных бумаг: облигаций, векселей. Оценка долевых ценных бумаг: обыкновенных и привилегированных акций. Метод ликвидационной стоимости. Экономическое содержание метода. Понятие ликвидационной стоимости. Виды ликвидационной стоимости: плановая и ускоренная. Условия применения метода. Основные этапы. Корректировка балансовой стоимости активов и обязательств. Определение затрат, связанных с ликвидацией компании. Практическое занятие: Расчет ликвидационной стоимости. | | 5 | 2 | 2 | ГД | |
| Итого в семестре (на курсе для ЗАО) | | 34 | 17 | 30 | | |
| Консультации и промежуточная аттестация (Экзамен) | | 2,5 | | 24,5 | | |
| Всего контактная работа и СР по дисциплине | | 121,75 | | 130,25 | | |

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 | Характеризует понятие, цели и организацию оценки и управления стоимостью фирмы. Применяет модель экспресс—оценки стоимости компании на прогнозный и постпрогнозный периоды. Проводит при помощи стандартных методик расчет рыночной стоимости фирмы за разные периоды времени и анализирует изменения в стоимости, вырабатывает рекомендации по управлению стоимостью фирмы. | Перечень вопросов для устного собеседования Тестовые задания Практико-ориентированные задания |

5.1.2 Система и критерии оценивания

| Шкала оценивания | Критерии оценивания сформированности компетенций | |
|------------------|---|-------------------|
| | Устное собеседование | Письменная работа |
| 5 (отлично) | <ul style="list-style-type: none"> Полный, исчерпывающий ответ, явно демонстрирующий глубокое понимание предмета и широкую эрудицию в оцениваемой области. Критический, оригинальный подход к материалу. Правильное выполнение практических заданий. Учитываются баллы, накопленные в течение семестра. | |
| 4 (хорошо) | <ul style="list-style-type: none"> полное знание материала изученной дисциплины, успешное выполнение предусмотренных заданий, | |

| | | |
|-------------------------|---|--|
| | <ul style="list-style-type: none"> • показание систематического характера знаний по дисциплине, • ответы на все вопросы, • правильное выполнение практических заданий, но с допуском при этом непринципиальных ошибок; <p>Учитываются баллы, накопленные в течение семестра.</p> | |
| 3 (удовлетворительно) | <ul style="list-style-type: none"> • знание материала изученной дисциплины в объеме, необходимом для дальнейшей учебы и предстоящей профессиональной деятельности, • выполнение заданий, • допуск погрешности в ответе на теоретические вопросы и/или при выполнении практических заданий, но обладание необходимыми знаниями для их устранения под руководством преподавателя, • неправильное выполнение практического задания, но по указанию преподавателя выполнение других практических задания из того же раздела дисциплины; <p>Учитываются баллы, накопленные в течение семестра.</p> | |
| 2 (неудовлетворительно) | <ul style="list-style-type: none"> • серьезные пробелы в знаниях основного материала изученной дисциплины, • допуск принципиальных ошибок в выполнении заданий, • отсутствие ответа на все вопросы, • неправильное выполнение практического задания (неправильное выполнение только практического задания не является однозначной причиной для выставления оценки «неудовлетворительно»); <p>Не учитываются баллы, накопленные в течение семестра.</p> | |
| Зачтено | <ul style="list-style-type: none"> • знание основных положений темы теоретических вопросов, • понимание смысла текста (задачи), • своевременное выполнение предложенных преподавателем заданий. <p>Учитываются баллы, накопленные в течение семестра.</p> | |
| Не зачтено | <ul style="list-style-type: none"> • отсутствие знания основных положений темы теоретических вопросов, • неспособность раскрыть заданный преподавателем теоретический вопрос, • непонимание либо только частичное понимание смысла текста (задачи), • неспособность правильно выполнить задание, • отсутствие сформированных знаний и умений, требуемых для выполнения задания. <p>Не учитываются баллы, накопленные в течение семестра.</p> | |

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 6 | |
| 1 | Сущность, необходимость и организация оценочной деятельности в рыночной экономике. Объекты и субъекты стоимостной оценки. |
| 2 | Цели и принципы оценки стоимости предприятия. |
| 3 | Регулирование оценочной деятельности в России. |
| 4 | Правовые основы оценки стоимости предприятия, стандарты оценки: Стандарты оценки. |
| 5 | Сфера применения результатов оценки стоимости в современной экономике. Подходы к оценке бизнеса: доходный, сравнительный и затратный. |
| 6 | Объекты стоимостной оценки. Имущественный комплекс предприятия и бизнес как объекты оценки. |
| 7 | Особенности стоимостной оценки в российских условиях. Влияние специфических характеристик оцениваемого объекта на процесс оценки. |
| 8 | Факторы, влияющие на стоимость предприятия и его имущества. Понятия: цена, затраты, стоимость, себестоимость (общие характеристики и различия). |
| 9 | Финансовая отчетность как информационный источник для оценки стоимости компании. |
| 10 | Анализ финансовой отчетности в оценке бизнеса. Анализ финансовых коэффициентов. |
| 11 | Этапы процесса оценки стоимости предприятия. |
| 12 | Информационное обеспечение процесса оценки стоимости предприятия. |
| 13 | Формирование отчета об определении стоимости. |
| 14 | Учет рисков при оценке. |
| Семестр 7 | |
| 15 | Доходный подход в оценке стоимости предприятия. |
| 16 | Прогнозирование эффективности деятельности предприятия. Дисконтирование. |
| 17 | Оценка риска. Методы расчета коэффициента бета. Методы оценки стоимости бизнеса в постпрогнозный период. Модель Гордона. Долгосрочные темпы роста денежных потоков. |
| 18 | Ставка дисконтирования: понятие и определение. |
| 19 | Особенности расчета текущей стоимости денежных потоков в прогнозный и постпрогнозный периоды. |
| 20 | Модели расчета ставки дисконтирования: модель средневзвешенной стоимости капитала, кумулятивного построения, оценки капитальных активов, факторные модели. |
| 21 | Учет стоимости денег во времени при использовании доходного подхода. |
| 22 | Сравнительный подход в оценке стоимости предприятия. |
| 23 | Требование к информации о компании для применения сравнительного подхода. Анализ финансовых отчетов, текущих и ретроспективных данных. |
| 24 | Критерии выбора компаний – аналогов. Финансовый анализ и повышение уровня сопоставимости. Метод компаний-аналогов (рынка капитала). |
| 25 | Метод сделок. Анализ информационных источников. Сопоставимость сделок. Основные этапы метода. |
| 26 | Метод отраслевых коэффициентов. Анализ информационных источников. Специфика метода. Алгоритм расчета рыночной стоимости бизнеса методом отраслевых коэффициентов. Преимущества и недостатки. |
| 27 | Характеристика ценовых мультипликаторов при использовании сравнительного подхода в оценке стоимости предприятия. |
| 28 | Затратный подход в оценке стоимости предприятия. |
| 29 | Метод стоимости чистых активов. |
| 30 | Подготовка финансовой отчетности компании для оценки методом чистых активов. Корректировка балансовой стоимости активов и обязательств. |
| 31 | Особенности оценки внеоборотных активов предприятия. Оценка товарно-материальных запасов. |
| 32 | Дебиторская задолженность и ее классификация. Методы оценки. Оценка финансовых активов. Финансовые активы и их классификация. |

5.2.2 Типовые тестовые задания

Тест 1

1. Оценка имущественного интереса в контракте представляет собой:
 - а) Оценку рыночной стоимости вероятной контрактной цессии;
 - б) Оценку рыночной стоимости данного контракта как нематериального актива;
 - в) Оценку бизнес-линии, представленной данным контрактом;

d) Ничего из нижеперечисленного.

2. Можно ли продать:

- a) Долю в фирме;
- b) Один из бизнесов фирмы;
- c) Все бизнесы фирмы;
- d) Все перечисленное выше.

3. Какой из стандартов оценки бизнеса предполагает обязательность оценки рыночной стоимости предприятия всеми методами оценки:

- a) Обоснованная рыночная стоимость;
- b) Ликвидационная стоимость;
- c) Инвестиционная стоимость;
- d) Страховая стоимость

4. В соответствии с ФЗ «Об оценочной деятельности в РФ» права, требования и обязательства (долги):

- a) Относятся к объектам оценки;
- b) Не относятся к объектам оценки.

5. Стандарты оценочной деятельности подразделяются на:

- a) Федеральные стандарты оценки;
- b) Стандарты и правила оценочной деятельности;
- c) Региональные стандарты оценки;
- d) Верно a b
- e) Верно a c

6. Договор на проведение оценочных работ:

- a) Может быть заключен в устной форме
- b) Заключается в простой письменной форме
- c) Верно a b

7. Согласно ст. 4 ФЗ «Об оценочной деятельности РФ», субъектами оценочной деятельности признаются:

- a) Юридические лица, являющиеся членами одной из саморегулируемых организаций оценщиков и застраховавшие свою ответственность в соответствии с требованиями настоящего ФЗ;
- b) Физические лица, являющиеся членами одной из саморегулируемых организаций оценщиков и застраховавшие свою ответственность в соответствии с требованиями настоящего ФЗ;
- c) Физические и юридические лица, являющиеся членами одной из саморегулируемых организаций оценщиков и застраховавшие свою ответственность в соответствии с требованиями настоящего ФЗ.

8. Статья 15.1 ФЗ «Об оценочной деятельности в РФ» гласит:

- a) Юридическое лицо, которое намерено заключить с заказчиком договор на проведение оценки, обязано иметь в штате не менее 3 лиц, соответствующих требованиям ч.2ст.24 настоящего ФЗ;
- b) Юридическое лицо, которое намерено заключить с заказчиком договор на проведение оценки, обязано иметь в штате не менее 4 лиц, соответствующих требованиям ч.2ст.24 настоящего ФЗ;
- c) Юридическое лицо, которое намерено заключить с заказчиком договор на проведение оценки, обязано иметь в штате не менее 2 лиц, соответствующих требованиям ч.2ст.24 настоящего ФЗ.

9. Согласно ФЗ «Об оценочной деятельности в РФ», договор обязательного страхования ответственности оценщика заключается:

- a) Не менее 2 лет;
- b) Не менее 3 лет;
- c) Не менее 1 года.

10. К какому виду прав относится ст. 10 «Обязательные требования к договору на проведение оценки» ФЗ «Об оценочной деятельности в РФ»:

- a) Диспозитивному виду норм права;
- b) Запрещающему виду норм права;
- c) Императивному виду норм права.

Тест 2:

1) Стоимость открытых акционерных обществ по отношению к закрытым должна быть:

Ответ:

- 1. выше
- 2. ниже
- 3. равна

2) Расчетная величина, за которую предполагается переход имущества из рук в руки на дату оценки в результате сделки между продавцом и покупателем, называется:

Ответ:

- 1. рыночная стоимость
- 2. инвестиционная стоимость
- 3. ликвидационная стоимость
- 4. кадастровая стоимость

3) Рыночная стоимость может выражаться отрицательной величиной в случае оценки:

Ответ:

- 1. нематериальных активов
- 2. изношенного оборудования
- 3. имущества, сданного в аренду

4. устаревших объектов недвижимости, сумма затрат на снос которых превышает стоимость земельного участка

5. экологически неблагоприятных объектов

4) Какой документ является основанием для проведения оценки бизнеса?

Ответ:

1. лицензия

2. договор

3. акт

4. сертификат

5. распоряжение

5) Потребителями результатов оценки могут являться:

Ответ:

1. только заказчик оценки

2. любой участник оценочной деятельности

3. органы исполнительной власти

4. собственник оцениваемого имущества

5.2.3 Типовые практико-ориентированные задания (задачи, кейсы)

6 семестр:

Задача 1: Определить остаточную восстановительную стоимость офисного здания (ОВЗ), имеющего следующие характеристики. Площадь здания составляет 2000 кв.м; здание построено 12 лет назад и предполагаемый общий срок его жизни — 60 лет. Из нормативной практики строительных организаций следует, что удельные затраты на строительство точно такого же нового здания составляют 350 усл.ед./кв.м.

Задача 2: Какую максимальную цену можно ожидать за предприятие в настоящий момент, если в его выдержавшем требовательную защиту бизнес-плане намечается, что через 4 года (длительность прогнозного периода) денежный поток предприятия выйдет на уровень 100 000 руб. при выявлении, уже начиная с перехода от второго к третьему году прогнозного периода, стабильного темпа прироста в 3%. Бизнес предприятия является долгосрочным. Указать на время его окончания невозможно. Рекомендуемая ставка дисконта - 25%.

7 семестр:

Задача 3: Определите ликвидационную стоимость предприятия (бизнеса) на основе следующих данных. Балансовая стоимость активов и пассивов предприятия:

Денежные средства = 150 000

Дебиторская задолженность = 300 000

Товарно-материальные запасы = 700 000

Основные средства = 2 400 000

Всего активы = 3 550 000

Текущие обязательства = 800 000

Долгосрочная задолженность = 850 000

Собственный капитал = 1 900 000

1. Ликвидация активов компании и погашение ее задолженностей займет 1,5 года. Оборудование будет продано через 8 месяцев, недвижимость через 10 месяцев, товарно-материальные запасы, готовая продукция и незавершенное производство – через 1 месяц.

2. Производственная деятельность компании прекращена.

3. Оценщик сделал следующие выводы:

20 % дебиторской задолженности не будет собрано;

25% готовой продукции, общая стоимость которой 300 000 руб., являются неликвидными;

затраты при транспортировке сырья, стоимость которого равна 200 000 руб., снизят стоимость последнего на 10%;

при продаже недвижимости прямые затраты составят 10% от оценочной стоимости, равной 1 050 400 руб.;

при продаже машин и оборудования прямые затраты составят 20% от оценочной стоимости, равной 1 000 000 руб.;

затраты, связанные с содержанием активов до ликвидации, составят: по товарно-материальным запасам – 2000 руб. в месяц; по оборудованию – 2500 рублей в месяц; по недвижимости – 3200 рублей в месяц;

управленческие расходы на ликвидацию компании – 1300 руб./мес.

4. Выходные пособия и выплаты работникам будут произведены в размере 200% от средней заработной платы. Средняя заработная плата на предприятии 20 000 руб.

Задача 4: Определите ставку дисконта, используя модель оценки капитальных активов, если известны следующие данные:

Безрисковая ставка дохода – 10 %

Коэффициент бета - 1,2

Средняя доходность на сегменте рынка – 18 %

Премия для малых предприятий – 3 %

Премия за риск для конкретной фирмы – 2%

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

Возможность пользоваться лекционными записями.

Время на подготовку к ответу 30 мин, ответ не более 15 мин.

6. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

6.1 Учебная литература

| Автор | Заглавие | Издательство | Год издания | Ссылка |
|---|---|---|-------------|---|
| 6.1.1 Основная учебная литература | | | | |
| Щербакова, Н. А., Щербаков, В. А. | Управление стоимостью бизнеса | Новосибирск: Новосибирский государственный технический университет | 2019 | http://www.iprbookshop.ru/99230.html |
| Горюнова Н. Д., Никитина Л. Н., Новикова В. Н., Ратафьев С. В., Смирнов Н. А. | Оценка бизнеса и управление стоимостью фирмы | СПб.: СПбГУПТД | 2018 | http://publish.sutd.ru/tp_ext_inf_publish.php?id=2018279 |
| 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 |
| Бакаева, М. М., Успаева, М. Г., Хаджиев, М. Р. | Оценка бизнеса | Саратов: Ай Пи Ар Медиа | 2019 | http://www.iprbookshop.ru/92121.html |
| Шовхалов, Ш. А. | Оценка бизнеса | Красноярск: Сибирский федеральный университет | 2019 | http://www.iprbookshop.ru/100078.html |
| 6.1.2 Дополнительная учебная литература | | | | |
| Васильева, Л. С., Петровская, М. В. | Анализ и оценка бизнеса | Москва: Российский университет дружбы народов | 2017 | http://www.iprbookshop.ru/90972.html |
| Загривная И.У. | Оценка стоимости бизнеса и вероятности банкротства | Санкт-Петербург: СПбГУПТД | 2020 | http://publish.sutd.ru/tp_ext_inf_publish.php?id=2020168 |
| 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 |

6.2 Перечень профессиональных баз данных и информационно-справочных систем

1. Информационно-правовой портал «ГАРАНТ» [Электронный ресурс]. URL: <http://www.garant.ru>
2. Компьютерная справочно-правовая система «Консультант Плюс» [Электронный ресурс]. URL: <http://www.consultant.ru>
3. Программа подготовки презентаций «PowerPoint», входящая в состав Microsoft Office
4. Материалы Информационно-образовательной среды заочной формы обучения СПбГУПТД [Электронный ресурс]. URL: http://sutd.ru/studentam/extramural_student/

6.3 Перечень лицензионного и свободно распространяемого программного обеспечения

MicrosoftOfficeProfessional

Microsoft Windows

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 |