МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ

РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Филиал федерального государственного бюджетного образовательного учреждения высшего образования

«Кузбасский государственный технический университет имени Т.Ф. Горбачева» в г. Белово

кафедра экономической безопасности и менеджмента

**ОЦЕНКА БИЗНЕСА**

Программа курса и методические указания по самостоятельной работе для студентов очной формы обучения специальности

38.05.01 «Экономическая безопасность», специализация «Экономико-правовое обеспечение экономической безопасности»

Составитель Е.В. Лейбутина

|  |
| --- |
| Утверждены на заседании кафедры  Протокол № 5 от 15.01.2020 г.  Рекомендованы к печати  учебно-методическим Советом  филиала КузГТУ в г. Белово  Протокол № 6 от 22.01.2020 г.  Электронная копия хранится в  библиотеке филиала  КузГТУ в г. Белово |
|  |

БЕЛОВО 2020

**1 Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине "Оценка бизнеса", соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы**

Освоение дисциплины направлено на формирование:

общепрофессиональных компетенций:

ОПК-2 – владеть способностью использовать закономерности и методы экономической науки при решении профессиональных задач.

Знать:

- закономерности и методы экономической науки;

Уметь:

- использовать источники экономической, социальной, управленческой информации;

- рассчитывать на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы экономические и социально-экономические показатели;

- осуществлять поиск информации по полученному заданию, сбор, анализ данных, необходимых для решения поставленных экономических задач;

- использовать закономерности и методы экономической науки при решении профессиональных задач;

- составлять экспертное заключение;- оценивать затраты и результаты финансовой деятельности организации;

Владеть:

- методологией экономического исследования;

- методами и приемами анализа экономических явлений и процессов с помощью стандартных теоретических и эконометрических моделей.

профессиональных компетенций:

ПК-34 - владеть способностью проводить комплексный анализ угроз экономической безопасности при планировании и осуществлении инновационных проектов

Знать:

- фундаментальные понятия оценки, цели и принципы оценки бизнеса;

- виды стоимости, определяемые в оценке;

- действующую систему регулирования оценочной деятельности в России и нормативно-правовые акты РФ в области оценочной деятельности;

- основные характеристики предприятий и организаций как объекта оценки;

- методы финансового анализа и технику его применения при оценке бизнеса;

- подходы и методы оценки бизнеса;

- закономерности и методы экономической науки.

Уметь:

- проводить оценку бизнеса;

- пользоваться нормативными и правовыми актами;

- строить денежные потоки;

- рассчитывать ставки дисконтирования и капитализации;

- оценивать стоимость предприятий в постпрогнозный период;

- проводить корректировки балансовой стоимости активов и рассчитывать стоимость чистых активов бизнеса;

- подбирать сопоставимые виды бизнеса (компаний), выбирать и рассчитывать наиболее уместные ценовые мультипликаторы.

- проверять отчет об оценке на предмет соответствия требованиям законодательств.

- использовать источники экономической, социальной, управленческой информации;

- рассчитывать на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы экономические и социально-экономические показатели;

- осуществлять поиск информации по полученному заданию, сбор, анализ данных, необходимых для решения поставленных экономических задач;

- использовать закономерности и методы экономической науки при решении профессиональных задач;

- составлять экспертное заключение;

- оценивать затраты и результаты финансовой деятельности организации;

Владеть:

- специальной терминологией в сфере оценочной деятельности;

- законодательной, методической и нормативной базой, регулирующей и регламентирующей оценку бизнеса;

- методологическими основами оценки бизнеса;

- различными методами и подходами оценки всех видов стоимости бизнеса.

- методологией экономического исследования;

- методами и приемами анализа экономических явлений и процессов с помощью стандартных теоретических и эконометрических моделей.

**В результате освоения дисциплины обучающийся в общем по дисциплине должен**

Знать:

- фундаментальные понятия оценки, цели и принципы оценки бизнеса;

- виды стоимости, определяемые в оценке;

- действующую систему регулирования оценочной деятельности в России и нормативно-правовые акты РФ в области оценочной деятельности;

- основные характеристики предприятий и организаций как объекта оценки;

- методы финансового анализа и технику его применения при оценке бизнеса;

- подходы и методы оценки бизнеса.

Уметь:

- проводить оценку бизнеса;

- пользоваться нормативными и правовыми актами;

- строить денежные потоки;

- рассчитывать ставки дисконтирования и капитализации;

- оценивать стоимость предприятий в постпрогнозный период;

- проводить корректировки балансовой стоимости активов и рассчитывать стоимость чистых активов бизнеса;

- подбирать сопоставимые виды бизнеса (компаний), выбирать и рассчитывать наиболее уместные ценовые мультипликаторы.

- проверять отчет об оценке на предмет соответствия требованиям законодательств.

Владеть:

- специальной терминологией в сфере оценочной деятельности;

- законодательной, методической и нормативной базой, регулирующей и регламентирующей оценку бизнеса;

- методологическими основами оценки бизнеса;

- различными методами и подходами оценки всех видов стоимости бизнеса.

**2. Место дисциплины в структуре ОПОП специалитета**

Для освоения дисциплины необходимы компетенции (знания умения, навыки и (или) опыт профессиональной деятельности), сформированные в рамках изучения следующих дисциплин: «Гражданское право», «Инвестиции», «Корпоративные финансы», «Налоги и налогообложение», «Статистика», «Финансы», «Экономика организации (предприятия)», «Экономический анализ».

**3. Объем и содержание дисциплины "Оценка бизнеса" в зачетных единицах**

Общая трудоемкость дисциплины составляет \_2\_зачетных единиц\_72 часа.

|  |
| --- |
| **Наименование темы** |
| **1. Понятие, сущность и основные цели оценочной деятельности. Виды стоимости в оценке.**  Сущность оценочной деятельности. Субъекты и объекты оценочной деятельности. Цели проведения оценки бизнеса. Специальные способы применения оценки бизнеса. Примерная классификация существующих целей оценки бизнеса со стороны различных субъектов. Основные виды стоимости, используемые и процессе оценки бизнеса. |
| **2. Этапы процесса оценки бизнеса.**  Содержание этапов процесса оценки. Определение цели оценки. Сбор и анализ информации. Подготовка финансовой документации. Инфляционная корректировка отчетности. Вычисление относительных показателей. Исследование конъюктуры рынка. |
| **3. Регулирование оценочной деятельности.**  Федеральный закон № 135-ФЗ "Об оценочной деятельности в Российской Федерации". Федеральные стандарты оценки. Случаи проведения обязательной оценки. Ответственность оценщиков и страхование гражданской ответственности. Саморегулирование оценочной деятельности. |
| **4. Затратный подход к оценке бизнеса.**  Сущность затратного подхода и его общая характеристика. Определение рыночной стоимости недвижимого имущества. Оценка рыночной стоимости машин и оборудования. Оценка стоимости нематериальных активов. Оценка рыночной стоимости финансовых вложений. Метод стоимости чистых активов. Метод ликвидационной стоимости. Преимущества и недостатки затратного подхода. |
| **5. Сравнительный подход к оценке бизнеса.**  Сущность сравнительного подхода и его общая характеристика. Основные принципы отбора компаний-аналогов. Характеристика ценовых мультипликаторов и выбор наиболее подходящих ценовых мультипликаторов. Формирование итоговой величины стоимости. Применение математических методов в сравнительном подходе. Использование мультипликаторов дохода для оценки убыточных и растущих компаний. Преимущества и недостатки сравнительного подхода. |
| **6. Доходный подход к оценке бизнеса.**  Сущность доходного подхода и его общая характеристика. Преимущества и недостатки доходного подхода. Метод дисконтирования денежных потоков (ДДП). Условия его применения. Обоснование величины и временной структуры денежных потоков. Обоснование ставки дисконтирования. Безрисковая ставка дохода. Характеристика премий, используемых при обосновании ставки дисконтирования. Расчет величины стоимости бизнеса в постпрогнозный период. Метод капитализации доходов (прибыли). Понятие метода капитализации и условия его применения. Достоинства и недостатки метода капитализации. Определение величины дохода предприятия. Обоснование ставки капитализации. Кумулятивный метод. Определение ставки капитализации способом рыночной экстракции для идентичных объектов. Определение ставки капитализации способом рыночной экстракции для разнородных объектов. |
| **7. Оценка стоимости земельного участка.**  Правовое регулирование земельных отношений. Основные понятия, связанные с оценкой земли. Принципы оценки рыночной стоимости земельных участков. Основные критерии, учитываемые при определении наиболее эффективного использования земельного участка. Метод техники остатка при оценке земельного участка. Метод средневзвешенного коэффициента капитализации. Метод сравнения продаж. Метод капитализации доходов. Метод разбиения земельного участка при обосновании его стоимости. Особенности использования затратного подхода для оценивания земельного участка. Нормативные методы оценивания земли. |
| **8. Оценка стоимости контрольных и неконтрольных пакетов акций.**  Оценка стоимости неконтрольных пакетов акций. Премия а контроль, скидки за неконтрольный характер пакета акций и недостаточную ликвидность. Вывод итоговой стоимости пакетов акций. |
| **9. Отчет об оценке бизнеса.**  Задачи, структура и содержание отчета, Макет отчета об оценке бизнеса. Требования, предъявляемые к разделам отчета об оценке бизнеса. |
| **10. Оценка бизнеса в специальных целях.**  Оценка стоимости бизнеса как действующего. Особенности оценки ликвидационной стоимости бизнеса. Оценка стоимости бизнеса (компании) в целях реструктуризации.  Оценка стоимости бизнеса в ходе антикризисного управления. Оценка стоимости бизнеса в целях инвестирования. |

**4. Методические указания и структура самостоятельной работы**

**4.1. Методические указания по выполнению самостоятельной работы**

В соответствии с учебными планами специальности 080101.65 «Экономическая безопасность» изучение дисциплины «Оценка бизнеса» предусматривает самостоятельную работу студентов.

В процессе самостоятельной работы студенты должны выполнить 4 индивидуальных задания по изучению методического материала и письменно ответить на 10 вопросов по выбору.

Выполненные задания студент представляет преподавателю в письменном виде не позднее 4, 8, 12, 16 контрольной недели. Преподаватель вправе требовать устной защиты выполненной работы. По итогам работы выставляется дифференцированная оценка, которая влияет на общую сумму баллов по текущей успеваемости в контрольный период.

Условия и развернутое содержание домашних заданий представлены ниже.

**4.2*.* Содержание самостоятельной работы**

Содержание самостоятельной работы студентов

для проведения текущего контроля знаний

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Номер  работы | Содержание работы | Срок сдачи  работы на  проверку |
| 1 | **Домашнее задание № 1.**  1. Что понимается под оценочной деятельностью?  2. В каких случаях оценщиком определяется рыночная стоимость объекта?  3. Где используются результаты оценки?  4. Кто принимает участие в процессе оценке?  5. Кто является потребителями оценочных услуг?  6. Назовите цель оценки для юридических и физических лиц.  7. В каких случаях проведение оценки является обязательным?  8. Назовите основные принципы оценки недвижимости, основанные на представлениях потенциального собственника.  9. Какие факторы характеризуют влияние рыночной среды на стоимость недвижимости?  10. Что понимается под рыночной стоимостью объекта оценки?  11. Что такое наиболее вероятная цена сделки?  12. Что понимается под ликвидационной стоимостью недвижимости?  13. Что понимается под инвестиционной стоимостью недвижимости?  14. Что понимается под кадастровой стоимостью недвижимости?  15. Перечислите этапы проведения оценки бизнеса.  16. Назовите нормативный документ, регулирующий порядок проведения оценки и изложите его содержание.  17. Изложите содержание и цели 1-го этапа проведения оценки.  18. Какие документы готовятся на 1-м этапе, их назначение и содержание?  19. Перечислите задачи, решаемые оценщиком на 2-м этапе проведения оценки. Назовите основные источники информации об объекте  оценки.  20. Какие подходы оценщик обязан применить при проведении оценки? Их цели и содержание.  21. С какой целью и почему проводится процедура согласования результатов оценки, полученных разными подходами? Задачи процедуры согласования.  22. Содержание отчета об оценке объекта оценки (бизнеса), нормативный документ, регулирующий порядок составления отчета и требования к нему.  23. Перечислите нормативные документы, регулирующие оценочную деятельность.  24. Перечислите основания, дающие право оценщику заниматься оценочной деятельностью.  25. Перечислите случаи проведения обязательной оценки объекта оценки.  26. Перечислите требования к договору на проведение оценки.  27. Перечислите формы защиты интересов заказчиков проведении оценки и третьих лиц, интересы которых могут быть затронуты результатами оценки.  28. Порядок создания и использования компенсационного фонда, а также порядок размещения средств компенсационного фонда.  29. Порядок создания саморегулируемой организации оценщиков, ее задачи и функции, а также законодательные требования к ней.  30. Порядок вступления оценщика в саморегулируемую организацию.  31. Национальный совет по оценочной деятельности: порядок создания, его задачи и функции.  32. Изложите содержание федерального стандарта оценки «Общие понятия оценки, подходы к оценке и требования к проведению оценки  (ФСО № 1)».  33. Изложите содержание федерального стандарта оценки «Цель оценки и виды стоимости (ФСО № 2)».  34. Изложите содержание федерального стандарта оценки «Требования к отчету об оценке (ФСО № 3)».  35. Изложите содержание федерального стандарта оценки «Определение кадастровой стоимости объектов недвижимости (ФСО № 4)».  36. Изложите содержание федерального стандарта оценки «Виды экспертизы, порядок ее проведения, требования к экспертному заключению и порядку его утверждения (ФСО № 5)  37. Изложите содержание федерального стандарта оценки «Требования к уровню знаний эксперта саморегулируемой организации оценщиков (ФСО № 6)». | 4 учебная  неделя |
| 2 | **Домашнее задание № 2.**  1. В чем суть и область применения затратного метода оценки стоимости бизнеса?  2. Назовите преимущества и недостатки затратного подхода.  3. Перечислите этапы применения затратного подхода.  4. Каковы особенности применения затратного подхода при оценке стоимости бизнеса?  5. Какие методы применяются в затратном подходе и в чем их особенность  6. Какие факторы оказывают влияние на ликвидационную стоимость предприятия.  7. Назовите основные этапы реализации метода чистых активов.  8. Назовите основные этапы метода ликвидационной стоимости.  9. Сущность и содержание сравнительного подхода при оценке стоимости бизнеса.  10. Преимущества сравнительного подхода при оценке стоимости бизнеса.  11. Ограничения применения сравнительного подхода при оценке бизнеса.  12. Назовите основные методы, применяемые при использовании сравнительного подхода в оценке стоимости бизнеса.  13. Каким образом осуществляется выбор компаний-аналогов для проведения оценки стоимости бизнеса?  14. В чем различие и сходство методов рынка капитала и сделок?  15. В чем цель и особенности применения доходного подхода при оценке стоимости бизнеса?  16. С чем связаны ограничения применения доходного метода?  17. Назовите преимущества доходного подхода и условия его применения?  18. Назовите методы, применяемые в рамках доходного подхода при оценке стоимости бизнеса?  19. Метод прямой капитализации, его содержание, последовательность действий и условия применения.  20. Метод дисконтирования денежных потоков, его содержание, последовательность действий и условия применения.  21. Изложите последовательность расчета ставки капитализации.  22. Изложите последовательность расчета ставки дисконтирования. | 8 учебная  неделя |
| 3 | **Домашнее задание № 3.**  1. Специфика оценки земельного участка как объекта оценки.  2. В чем заключается цель проведения анализа наилучшего и наиболее эффективного использования земельного участка?  3. Назовите основные методы, рекомендуемые к применению при оценке стоимости земельного участка  4. Изложите содержание и последовательность действий при применении техники остатка.  5. Изложите содержание и последовательность действий при применении метода средневзвешенного коэффициента капитализации.  6. Изложите содержание и последовательность действий при применении метода сравнения продаж.  7. Изложите содержание и последовательность действий при применении метода капитализации доходов.  8. В каких случаях и почему может возникнуть необходимость оценки конкретного пакета акций?  9. Изложите последовательность оценки конкретного пакета акций.  10. Изложите последовательность оценки контрольного пакета акций.  11. Изложите последовательность оценки неконтрольного пакета акций.  12. Что такое премия за контрольный характер пакета акций?  13. В чем заключается смысл скидки за низкую ликвидность?  14. Вывод итоговой величины стоимости пакета акций.  15. Назовите нормативный документ, регулирующий порядок составления отчета об оценке объекта оценки. Изложите его содержание.  16. Изложите основные требования и их содержание к составлению отчета об оценке;  17. Изложите основные требования и их содержание к содержанию отчета об оценке;  18. Изложите основные требования и их содержание требования к описанию в отчете об оценке информации, используемой при проведении оценки;  19. Изложите основные требования и их содержание требования к описанию в отчете об оценке методологии оценки и расчетов. | 12 учебная  неделя |
| 4 | **Домашнее задание № 4.**  1. Понятие стоимости бизнеса как действующего.  2. Почему при обосновании стоимости бизнеса как действующего не проводится анализ наилучшего и наиболее эффективного использования объекта оценки?  3. В чем заключается принцип вклада при обосновании стоимости бизнеса как действующего?  4. Изложите основные этапы методологии определения стоимости бизнеса как действующего.  5. Изложите понятие ликвидационной стоимости бизнеса.  6. В каких случаях проводится оценка ликвидационной стоимости бизнеса.  7. Назовите виды ликвидационной стоимости и объясните их смысл.  8. Что такое принудительная ликвидация юридического лица и по каким основаниям юридическое лицо может быть ликвидировано?  9. Назовите этапы обоснования ликвидационной стоимости и их содержание.  10. Назовите формы реструктуризации бизнеса и их основные элементы  11. Какие эффекты возникают в результате проведения реструктуризации бизнеса?  12. Как оцениваются эффекты, возникающие в результате проведения реструктуризации?  13. Что такое стоимостной разрыв при проведении реструктуризации?  14. Назовите формы реструктуризации бизнеса и их основные направления.  15. Назовите основные цели антикризисного управления бизнеса.  16. Какие виды стоимости определяются при проведении антикризисного управления бизнесом?  17. Какие методы определения стоимости бизнеса могут быть применены при оценке стоимости бизнеса при проведении антикризисного управления бизнесом?  18. Какие задачи решаются при оценке инвестиционных проектов.  19. Перечислите основные методы оценки стоимости бизнеса в целях инвестирования.  20. В чем заключаются достоинства и недостатки статистических и динамических методов расчета стоимости бизнеса в целях инвестирования?  21. В чем заключается метод чистого приведенного эффекта?  22. В чем заключается метод индекса рентабельности инвестиций?  23. В чем заключается метод расчета нормы рентабельности?  24. В чем заключается метод определения срока окупаемости? | 16 учебная  неделя |

Самостоятельные работы выполняются в тетрадях или на листах формата А4 рукописным или печатным способом. Если работа выполняется на листах формата А4, ее необходимо скрепить. Страницы работы нумеруются.

На титульном листе самостоятельной работы необходимо указать: название учебного заведения, кафедры, наименование дисциплины, тему и номер самостоятельной работы, фамилию и инициалы студента, фамилию и инициалы преподавателя, город и год выполнения самостоятельной работы.

Самостоятельные работы подлежат сдаче на проверку преподавателю в сроки, указанные в таблице. Электронный вариант выполненных самостоятельных работ размещается в ЭОС MOODLE***.***

1. **Список рекомендованной литературы**

**5.1. Основная литература:**

1.Мищенко, В. В. Оценка недвижимости [Электронный ресурс] : учебное пособие для студентов направления подготовки 080100.62 «Экономика», профиль 080107.62 «Финансы и кредит» всех форм обучения / В. В. Мищенко; ФГБОУ ВПО «Кузбас. гос. техн. ун-т им. Т. Ф. Горбачева», Каф. финансов и кредита. – Кемерово : Издательство КузГТУ, 2013. – 183 с.1 электрон. опт. диск (CD-ROM) – Доступна электронная версия: [http://library.kuzstu.ru/meto.php?n=91072&type=utchposob:common](http://library.kuzstu.ru/meto.php?n=91072&type=utchposob:common%20)

2.Ермолаева, Г. С. Оценка недвижимости [Электронный ресурс] : конспект лекций для студентов направления подготовки 38.03.01 «Экономика», образовательная программа «Финансы и кредит», всех форм обучения / Г. С. Ермолаева ; ФГБОУ ВО «Кузбас. гос. техн. ун-т им. Т. Ф. Горбачева», Каф. финансов и кредита. – Кемерово : Издательство КузГТУ, 2016. – 94 с.1 электрон. опт. диск (CD-ROM) – Доступна электронная версия: [http://library.kuzstu.ru/meto.php?n=91404&type=utchposob:common](http://library.kuzstu.ru/meto.php?n=91404&type=utchposob:common%20)

3.Угляница, А. В. Оценка собственности [Текст] : учебное пособие для студентов специальности 270115 "Экспертиза и управление недвижимостью" / А. В. Угляница, А. В. Исаенко, О. М. Скоморохова ; ГОУ ВПО "Кузбас. гос. техн. ун-т". – Кемерово : Издательство КузГТУ, 2009. – 226 с. – Доступна электронная версия: [http://library.kuzstu.ru/meto.php?n=90383&type=utchposob:common](http://library.kuzstu.ru/meto.php?n=90383&type=utchposob:common%20)

**5.2 Дополнительная литература**

4.Исаенко, А. В. Оценка объектов недвижимости и бизнеса [Текст] : учебное пособие [для студентов вузов, обучающихся по специальности 270115 "Экспертиза и управление недвижимостью] / А. В. Исаенко, О. М. Скоморохова, А. В. Угляница; ГОУ ВПО «Кузбас. гос. техн. ун-т». – Кемерово : Издательство КузГТУ, 2009. – 142 с. – Доступна электронная версия: <http://library.kuzstu.ru/meto.php?n=90375&type=utchposob:common>

5.Оценка бизнеса [Текст] : учебное пособие для студентов всех форм обучения специальности 38.03.05 "Экономическая безопасность" / сост. Г. С. Ермолаева ; ФГБОУ ВО "Кузбас. гос. техн. ун-т им. Т. Ф. Горбачева", Каф. финансов и кредита. Кемерово, 2017. - 171с. - Доступна электронная версия: <http://library.kuzstu.ru/meto.php?n=91613&type=utchposob:common>

**5.3. Нормативные акты**

6. Федеральный закон "Об оценочной деятельности в Российской Федерации" от 29.07.1998 N 135-ФЗ (последняя редакция)

7. Приказ Минэкономразвития РФ от 20.07.2007 N 256 (ред. от 22.10.2010) "Об утверждении федерального стандарта оценки "Общие понятия оценки, подходы к оценке и требования к проведению оценки (ФСО N 1)" (Зарегистрировано в Минюсте РФ 22.08.2007 N 10040)

**5.4. Интернет-ресурсы**

8.Справочная правовая система «КонсультантПлюс» - [www.consultant.ru](http://www.consultant.ru)

9.Справочная правовая система «Гарант» – [www.garant.ru](http://www.garant.ru)

Составитель

Лейбутина Евгения Владимировна

**ОЦЕНКА БИЗНЕСА**

Программа курса и методические указания для самостоятельной

работы для студентов очной формы обучения

специальности 38.05.01 «Экономическая безопасность»,

специализация «Экономико-правовое обеспечение экономической безопасности

Печатается в авторской редакции