|  |
| --- |
| Министерство науки и высшего образования Российской Федерации |
| Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение |
| высшего образования |
| «Российский государственный университет им. А.Н. Косыгина |
| (Технологии. Дизайн. Искусство)» |
|  |
| Институт  | Экономики и менеджмента |
| Кафедра  | Финансов и бизнес-аналитики |

|  |
| --- |
| **РАБОЧАЯ ПРОГРАММА*****УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ*** |
| **Управление стоимостью компании** |
| Уровень образования  | Бакалавриат |
| Направление подготовки | 38.03.01 |  Экономика |
| Направленность (профиль) | Финансы и кредит |
| Срок освоения образовательной программы по очной форме обучения | 4 года |
| Форма обучения | Очная |

|  |
| --- |
| Рабочая программа учебной дисциплины Управление стоимостью компании основной профессиональной образовательной программы высшего образования*,* рассмотрена и одобрена на заседании кафедры, протокол № 10 от 23.06.2021 г. |
| Разработчик рабочей программы учебной дисциплины: |
|  | Доцент | А.В. Генералова |
| Заведующий кафедрой: | Н.М. Квач |

# ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ

* + - 1. Учебная дисциплина «Управление стоимостью компании» изучается в четвертом семестре.
			2. Курсовая работа не предусмотрена.

## Форма промежуточной аттестации: зачет

## Место учебной дисциплины в структуре ОПОП

* + - 1. Учебная дисциплина Управление стоимостью компании относится к обязательной части программы.
			2. Основой для освоения дисциплины являются результаты обучения по предшествующим дисциплинам и практикам:
		- Экономическая культура и финансовая грамотность;
		- Экономика организаций;
		- Методы бизнес-анализа;
		- Экономическая теория.
			1. Результаты обучения по учебной дисциплине, используются при изучении следующих дисциплин и прохождения практик:
		- Бизнес-планирование;
		- Финансовая статистика;
		- Экономическая оценка инвестиций;
		- Финансовый менеджмент
			1. Результаты освоения учебной дисциплины в дальнейшем будут использованы при прохождении производственной практики и выполнении выпускной квалификационной работы.

# ЦЕЛИ И ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

* + - 1. Целями изучения дисциплины Управление стоимостью компании являются:
			* изучение теоретических основ оценки стоимости бизнеса;
			* формирование навыков решения профессиональных задач по определению рыночной или иной стоимости на основе использования современного инструментария оценки;
			* формирование у обучающихся компетенций, установленных образовательной программой в соответствии с ФГОС ВО по данной дисциплине.

Результатом обучения по учебной дисциплине является овладение обучающимися знаниями, умениями, навыками и опытом деятельности, характеризующими процесс формирования компетенций и обеспечивающими достижение планируемых результатов освоения учебной дисциплины

## Формируемые компетенции, индикаторы достижения компетенций, соотнесённые с планируемыми результатами обучения по дисциплине:

| **Код и наименование компетенции** | **Код и наименование индикатора****достижения компетенции** | **Планируемые результаты обучения** **по дисциплине** |
| --- | --- | --- |
| ПК-1 Способен к выработке мероприятий по воздействию на риск в разрезе отдельных видов и их экономическая оценка | ИД-ПК-1.1 выявление базовых положений международных стандартов по риск-менеджменту и смежным вопросам; изучение методов и инструментов, применяемых для предупреждения рисков несоответствия законодательству Российской Федерации и регуляторным требованиям; | Способен применять различные методы учета рисков и расчета/корректировки ставки дисконтирования при оценке стоимости бизнесаСпособен на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы определять необходимые для расчета стоимости бизнеса показатели с учетом риска |
| ПК-5 Способен к обоснованию и выбору решения бизнес-анализа | ИД-ПК-5.3 применение бизнес-анализа с точки зрения достижения целевых показателей, оценки эффективности каждого варианта как соотношения между ожидаемым уровнем использования ресурсов и ожидаемой ценностью;  | Владеет основными понятиями оценки стоимости бизнесаСпособен выбирать подходы и методы оценки стоимости бизнеса в зависимости от целей оценки и имеющейся информации |
| ПК-6 Способен к расчету и анализу экономических показателей результатов деятельности организации | ИД-ПК-6.1 формирование и проверка планов финансово-экономического развития;проведение расчетов экономических и финансово-экономических показателей на основе типовых методик с учетом нормативных правовых актов;использовать порядок разработки бизнес-планов в соответствии с отраслевой направленностью, порядок разработки перспективных и годовых планов хозяйственно-финансовой и производственной деятельности организации; | Способен оценивать на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы показатели стоимости бизнеса затратным, доходным и сравнительным подходом Способен проводить на основе типовых методик согласование результатов расчетов стоимости бизнеса, полученных разными методами  |

# СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ

* + - 1. Общая трудоёмкость учебной дисциплины по учебному плану составляет:

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| по очной форме обучения –  | 3 | з.е. | 108 | час. |

## Структура учебной дисциплины для обучающихся по видам занятий (очная форма обучения)

|  |
| --- |
| **Структура и объем дисциплины** |
| **Объем дисциплины по семестрам** | **форма промежуточной аттестации** | **всего, час** | **Контактная аудиторная работа, час** | **Самостоятельная работа обучающегося, час** |
| **лекции, час** | **практические занятия, час** | **лабораторные занятия, час** | **практическая подготовка, час** | ***курсовая работа/******курсовой проект*** | **самостоятельная работа обучающегося, час** | **промежуточная аттестация, час** |
| 4 семестр | Зачет | 108 | 18 | 18 |  |  |  | 72 |  |
| Всего: | Зачет | 108 | 18 | 18 |  |  |  | 72 |  |

## Структура учебной дисциплины для обучающихся по разделам и темам дисциплины: (очная форма обучения)

| **Планируемые (контролируемые) результаты освоения:** **код(ы) формируемой(ых) компетенции(й) и индикаторов достижения компетенций** | **Наименование разделов, тем;****форма(ы) промежуточной аттестации** | **Виды учебной работы** | **Самостоятельная работа, час** | **Виды и формы контрольных мероприятий, обеспечивающие по совокупности текущий контроль успеваемости;****формы промежуточного контроля успеваемости** |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Контактная работа** |
| **Лекции, час** | **Практические занятия, час** | ***Лабораторные работы/ индивидуальные занятия, час*** | **Практическая подготовка, час** |
|  | ***Четвертый* семестр** |
| *ПК-1:* *ИД-ПК-1.1* | **Раздел I. *Организации оценочной деятельности*** |  |  |  |  |  |  |
| Тема 1.1. Основные понятия и подходы к оценке бизнеса | *1* |  |  |  | 2 | Формы текущего контроля по разделу I:тестирование, аналитический обзор с подготовкой доклада и презентации |
| Практическое занятие №1.1. Основные понятия и подходы к оценке бизнеса |  | *2* |  |  | 4 |
| Тема 1.2. Информационная база оценки стоимости бизнеса. Регулирование оценочной деятельности | *1* |  |  |  | 2 |
| Практическое занятие №1.2. Регулирование оценочной деятельности. СРОО |  | *2* |  |  | 2 |
| *ПК-5:* ИД-ПК-5.3ПК-6ИД-ПК-6.1 | **Раздел II. *Основные подходы к оценке стоимости*** |  |  |  |  |  | Формы текущего контроля по разделу II:решение задачконтрольная подготовка отчета |
| Тема 2.1. Доходный подход в оценке стоимости бизнеса | 4 |  |  |  | 2 |
| Практическое занятие № 2.1. Дисконтирование денежных потоков. Расчет ставки дисконтирования |  | *2* |  |  | 4 |
| Практическое занятие № 2.2. Метод дисконтированных денежных потоков. Метод капитализации дохода |  | *2* |  |  | 6 |
| Тема 2.2. Затратный подход | 2 |  |  |  | 2 |
| Практическое занятие № 2.4. Метод чистых активов. Метод ликвидационной стоимости |  | *2* |  |  | 6 |
| Тема 2.3. Сравнительный подход | 2 |  |  |  | 2 |
| Практическое занятие № 2.6. Метод рынка капитала. Метод сделок |  | *2* |  |  | 6 |
| Тема 2.4. Согласование результатов оценки | 2 |  |  |  | 2 |
| Практическое занятие № 2.9. Сравнение результатов оценки |  | *1* |  |  | 4 |
| Тема 2.5. Оценка нематериальных активов (НМА) | 2 |  |  |  | 2 |
| Практическое занятие № 2.10. Методы оценки стоимости НМА  |  | *1* |  |  | 4 |
| Тема 2.6. Оценки недвижимости и движимого имущества бизнеса | 2 |  |  |  | 2 |
| Практическое занятие № 2.12. Оценка рыночной стоимости недвижимого имущества компании и земельного участка |  | *1* |  |  | 4 |
| Практическое занятие № 2.14. Оценка рыночной стоимости машин, оборудования и транспортных средств |  | *1* |  |  | 4 |
| *ПК-5:* ИД-ПК-5.3 | **Раздел III. *Управление стоимостью бизнеса*** |  |  |  |  |  | Формы текущего контроля по разделу III:подготовка презентации |
| Тема 3.1. Концепция управления стоимостью бизнеса | 1 |  |  |  | 2 |
| Практическое занятие № 3.1. Концепция управления стоимостью. Факторы и показатели стоимости |  | *1* |  |  | 4 |
| Тема 3.2. Методы управления стоимостью бизнеса | 1 |  |  |  | 2 |
| Практическое занятие № 3.2. Управление стоимостью различными методами |  | *1* |  |  | 4 |
|  | Зачет | х | х | х | Х |  |  |
|  | **ИТОГО за весь период** | **18** | **18** |  |  | **72** |  |

## Краткое содержание учебной дисциплины

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **№ пп** | **Наименование раздела и темы дисциплины** | **Содержание раздела (темы)** |
| **Раздел I** | ***Организация оценочной деятельности***  |
| Тема 1.1 | Основные понятия и подходы к оценке бизнеса | Понятие бизнеса. Действующее предприятие как объект оценки. Рыночная стоимость бизнеса и виды стоимости, отличные от рыночной. Факторы, влияющие на стоимость бизнеса. Основные элементы задания по оценке. Основные подходы к оценке стоимости бизнеса: затратный, сравнительный, доходный. |
| Тема 1.2 | Информационная база оценки стоимости бизнеса. Регулирование оценочной деятельности | Объекты оценки. Субъекты оценочной деятельности. Система регулирования оценочной деятельности в РФ. Органы регулирования оценочной деятельности в РФ. Саморегулируемые организации оценщиков (СРО). Контроль за осуществлением оценочной деятельности. Права и обязанности оценщика, независимость оценщика. Федеральные стандарты оценки. |
| **Раздел II** | ***Основные подходы к оценке стоимости*** |
| Тема 2.1 | Доходный подход в оценке стоимости бизнеса | Принципы доходного подхода к оценке бизнеса. Понятие и сущность капитализации. Основные этапы использования метода капитализации доходов. Методы расчета капитализируемой базы. Определение ставки дисконта в составе метода дисконтированных денежных потоков. Модели оценки доходности для собственного капитала. Содержание и основные этапы применения метода дисконтированных денежных потоков. Классификация денежных потоков, используемых в оценке бизнеса. |
| Тема 2.3 | Затратный подход | Сущность затратного подхода к оценке бизнеса, его преимущества, недостатки, области применения. Экономическое содержание метода накопления активов. Определение оцениваемых активов предприятий на основе анализа балансовых отчетов за прошлые периоды. Идентификация элементов активов предприятия. Классификация обязательств предприятия, подходы к оценке. |
| Тема 2.3  | Сравнительный подход | Характеристика сравнительного (рыночного) подхода оценки бизнеса, предпосылки его применения, преимущества и недостатки. Теоретические основы применения метода рынка капитала, необходимая информация, источники данных. Методика выбора компаний-аналогов. Критерии отбора. Характеристика, виды, методика расчета и предпосылки применения мультипликаторов в оценке бизнеса.  |
| Тема 2.4  | Согласование результатов оценки | Оценка стоимости контрольных и неконтрольных пакетов акций. Премия за контроль, скидки за неконтрольный характер пакетов акций. Согласование результатов оценки. Определение итоговой величины стоимости предприятия (бизнеса). Требования к отчету об оценке. Экспертиза отчета об оценке. |
| Тема 2.5  | Оценка нематериальных активов (НМА) | Методы оценки нематериальных активов. Концепция гудвилл (деловая репутация). Оценка гудвилл методом избыточных прибылей. Виды и особенности оценки объектов интеллектуальной собственности. |
| Тема 2.6  | Оценки недвижимости и движимого имущества бизнеса | Недвижимость как объект оценки, классификация объектов недвижимости. Использование основных подходов к оценке для определения стоимости объектов недвижимости. Виды износа. Использование методов сравнительного подхода к оценке недвижимости. Основы ценообразования на первичном и вторичном рынке машин и оборудования. Информационная база оценки машин и оборудования. Затратный подход к оценке машин, оборудования, транспортных средств. Методы расчета восстановительной стоимости машин и оборудования. |
| **Раздел III** | ***Концепция управления стоимостью компании*** |
| Тема 3.1 | Концепция управления стоимостью бизнеса | Концепция управления стоимостью. Факторы и показатели стоимости. Принципы концепции управления стоимостью. Стратегии управления стоимостью предприятия. Корпоративное регулирование. Реструктуризация предприятия на основе оценки рыночной стоимости. Стратегическая реорганизация |
| Тема 3.2 | Методы управления стоимостью бизнеса | Методы оценки и управления стоимостью бизнеса, основанные на концепции экономической прибыли. Сущность и применение показателя экономической добавленной стоимости. Сущность и применение показателя акционерной добавленной стоимости Опционный метод оценки бизнеса. Типы опционов. Различия метода реальных опционов и метода дисконтированных денежных потоков |

## Организация самостоятельной работы обучающихся

Самостоятельная работа студента – обязательная часть образовательного процесса, направленная на развитие готовности к профессиональному и личностному самообразованию, на проектирование дальнейшего образовательного маршрута и профессиональной карьеры.

Самостоятельная работа обучающихся по дисциплине организована как совокупность аудиторных и внеаудиторных занятий и работ, обеспечивающих успешное освоение дисциплины.

Аудиторная самостоятельная работа обучающихся по дисциплине выполняется на учебных занятиях под руководством преподавателя и по его заданию*.* Аудиторная самостоятельная работа обучающихся входит в общий объем времени, отведенного учебным планом на аудиторную работу, и регламентируется расписанием учебных занятий.

Внеаудиторная самостоятельная работа обучающихся – планируемая учебная, научно-исследовательская, практическая работа обучающихся, выполняемая во внеаудиторное время по заданию и при методическом руководстве преподавателя, но без его непосредственного участия, расписанием учебных занятий не регламентируется.

Внеаудиторная самостоятельная работа обучающихся включает в себя:

подготовку к лекциям, практическим и лабораторным занятиям, зачетам, экзаменам;

изучение учебных пособий;

подготовка презентаций на проблемные темы;

изучение теоретического и практического материала по рекомендованным источникам;

подготовка к контрольной работе;

выполнение домашних заданий;

подготовка рефератов и докладов, эссе;

подготовка к промежуточной аттестации в течение семестра.

Самостоятельная работа обучающихся с участием преподавателя в форме иной контактной работы предусматривает групповую и (или) индивидуальную работу с обучающимися и включает в себя:

проведение индивидуальных и групповых консультаций по отдельным темам/разделам дисциплины;

проведение консультаций перед зачетом по необходимости.

Перечень тем, полностью или частично отнесенных на самостоятельное изучение с последующим контролем:

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **№ пп** | **Наименование раздела /темы дисциплины*,* выносимые на самостоятельное изучение** | **Задания для самостоятельной работы** | **Виды и формы контрольных мероприятий****(учитываются при проведении текущего контроля)** | **Трудоемкость, час** |
| **Раздел I** | **Организация оценочной деятельности** |
| Тема 1.1 | Сделки слияния и поглощения на российском рынке | Подготовить доклад презентацию  | Выступление и устное собеседование по результатам выполненной работы | 2 |

## Применение электронного обучения, дистанционных образовательных технологий

При реализации программы учебной дисциплины электронное обучение и При реализации программы учебной дисциплины возможно применение электронного обучения и дистанционных образовательных технологий.

Реализация программы учебной дисциплины с применением электронного обучения и дистанционных образовательных технологий регламентируется действующими локальными актами университета.

Применяются следующий вариант реализации программы с использованием ЭО и ДОТ

В электронную образовательную среду, по необходимости, могут быть перенесены отдельные виды учебной деятельности:

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **использование****ЭО и ДОТ** | **использование ЭО и ДОТ** | **объем, час** | **включение в учебный процесс** |
| смешанное обучение | Лекции | 18 | в соответствии с расписанием учебных занятий  |
| практические занятия | 18 |

# РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ, КРИТЕРИИ ОЦЕНКИ УРОВНЯ СФОРМИРОВАННОСТИ КОМПЕТЕНЦИЙ, СИСТЕМА И ШКАЛА ОЦЕНИВАНИЯ

## Соотнесение планируемых результатов обучения с уровнями сформированности компетенций.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Уровни сформированности компетенций** | **Итоговое количество баллов****в 100-балльной системе****по результатам текущей и промежуточной аттестации** | **Оценка в пятибалльной системе****по результатам текущей и промежуточной аттестации** | **Показатели уровня сформированности**  |
| **универсальной(-ых)** **компетенции(-й)** | **общепрофессиональной(-ых) компетенций** | **профессиональной(-ых)****компетенции(-й)** |
|  |  | *ПК-1: ИД-ПК-1.1**ПК-5: ИД-ПК-5.3**ПК-6: ИД-ПК-6.1* |
| Высокий |  | Зачтено |  |  | Обучающийся:* свободно ориентируется в учебной и профессиональной литературе и владеет понятиями оценки стоимости бизнеса;
* показывает способности в понимании, изложении и практическом применении целей оценки стоимости бизнеса и выборе подходов и методов в зависимости от этого;
* оценивает на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы показатели стоимости бизнеса затратным, доходным и сравнительным подходом и проводит согласование результатов расчетов стоимости бизнеса, полученных разными методами;
* исчерпывающе и логически стройно излагает учебный материал, умеет связывать теорию с практикой, справляется с решением задач профессиональной направленности высокого уровня сложности, правильно обосновывает принятые решения;
* дает развернутые, исчерпывающие, профессионально грамотные ответы на вопросы, в том числе, дополнительные.
 |
| повышенный |  | Зачтено |  |  | Обучающийся:* ориентируется в учебной и профессиональной литературе и владеет понятиями оценки стоимости бизнеса;
* показывает способности в изложении и практическом применении целей оценки стоимости бизнеса и выборе подходов и методов в зависимости от этого;
* оценивает на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы показатели стоимости бизнеса затратным, доходным и сравнительным подходом и проводит согласование результатов расчетов стоимости бизнеса, полученных разными методами;
* верно излагает учебный материал, умеет связывать теорию с практикой, справляется с решением задач профессиональной направленности среднего уровня сложности, правильно обосновывает принятые решения;
* ответ отражает полное знание материала, с незначительными пробелами, допускает единичные негрубые ошибки.
 |
| Базовый |  | Зачтено |  |  | Обучающийся:* с трудом ориентируется в учебной и профессиональной литературе и владеет основными понятиями оценки стоимости бизнеса;
* испытывает затруднения в изложении и практическом применении целей оценки стоимости бизнеса и выборе подходов и методов в зависимости от этого;
* испытывает затруднения в оценке на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы показателей стоимости бизнеса затратным, доходным и сравнительным подходом и проведении согласования результатов расчетов стоимости бизнеса, полученных разными методами;
* верно излагает учебный материал, умеет связывать теорию с практикой, справляется с решением задач профессиональной направленности низкого уровня сложности;

- ответ отражает в целом сформированные, но содержащие незначительные пробелы знания, допускаются грубые ошибки. |
| Низкий |  | не зачтено | Обучающийся:* демонстрирует фрагментарные знания теоретического и практического материал, допускает грубые ошибки при его изложении на занятиях и в ходе промежуточной аттестации;
* испытывает серьезные затруднения в изложении и практическом применении целей оценки стоимости бизнеса и выборе подходов и методов в зависимости от этого;
* испытывает серьезные затруднения в оценке на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы показателей стоимости бизнеса затратным, доходным и сравнительным подходом и проведении согласования результатов расчетов стоимости бизнеса, полученных разными методами;
* выполняет задания только по образцу и под руководством преподавателя;
* ответ отражает отсутствие знаний на базовом уровне теоретического и практического материала в объеме, необходимом для дальнейшей учебы.
 |

# ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА ДЛЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ УСПЕВАЕМОСТИ И ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ, ВКЛЮЧАЯ САМОСТОЯТЕЛЬНУЮ РАБОТУ ОБУЧАЮЩИХСЯ

* + - 1. При проведении контроля самостоятельной работы обучающихся, текущего контроля и промежуточной аттестации по *учебной дисциплине Управление стоимостью компании* проверяется уровень сформированности у обучающихся компетенций и запланированных результатов обучения по дисциплине*,* указанных в разделе 2 настоящей программы.

## Формы текущего контроля успеваемости, примеры типовых заданий:

| **№ пп** | **Формы текущего контроля** | * + - 1. **Примеры типовых заданий**
 |
| --- | --- | --- |
|  | Тестирование по разделу «Организация оценочной деятельности» | 1. Может ли согласно Федеральному закону от 29 июля 1998 г. № 135-ФЗ «Об оценочной деятельности в Российской Федерации» Оценщик привлекать к работе других Оценщиков и специалистов?1. Может, по мере необходимости на договорной основе
2. Не может
3. Может, если он состоит в СРО более 1 года
4. Обязан, если объект оценки принадлежит Российской Федерации

2. В какой форме согласно Федеральному закону от 29 июля 1998 г. № 135-ФЗ «Об оценочной деятельности в Российской Федерации» заключается договор на проведение оценки?1. В форме, установленной Советом по оценочной деятельности
2. В форме, предусмотренной федеральным стандартом оценки
3. В простой письменной форме
4. В форме, предусмотренной внутренними документами саморегулируемой организации оценщиков

3. Какой вид стоимости согласно Федеральному закону от 29 июля 1998 г. № 135-ФЗ «Об оценочной деятельности в Российской Федерации» подлежит определению, если требуется обязательное проведение оценки объекта оценки, либо в договоре об оценке не определен конкретный вид стоимости?1. Справедливая
2. Стоимость определяется в соответствии с целью оценки
3. Рыночная
4. Действительная
 |
|  | Аналитический обзор с подготовкой доклада и презентации по теме «Сделки слияния и поглощения на российском рынке» и теме «Концепция управления стоимостью бизнеса» | Тема «Сделки слияния и поглощения на российском рынке» Подготовка групповой презентация на основе современных мультимедийных средств проведенного анализа сделок по купле-продаже компаний. Структура презентации: - характеристика компаний, участвующих в сделке (историческая справка, текущее положение на рынке, финансовое состояние); - краткая характеристика состояния и современных тенденций в отрасли; - формулировка содержания сделки с указанием продавца, покупателя, передаваемой доли, условий ее проведения, участие третьих лиц, при наличии информации, величина оценённой стоимости и фактической суммы сделки; - анализ последствий и перспектив совершенной сделки на основе представления мнений ведущих экспертов.Тема «Концепция управления стоимостью бизнеса»Подготовка групповой презентация на основе современных мультимедийных средств проведенного анализа наиболее распространенных стратегий управления стоимостью бизнеса в России и за рубежом (по регионам).  |
|  | Решение задач по темам раздела «Основные подходы к оценке стоимости» | Задача 1. Необходимо рассчитать ставку дисконтирования по модели CAPM для российской компании исходя из следующих исходных данных:• коэффициент бета с учетом финансового рычага – 1,20; • доходность государственных облигаций сроком размещения на три года 10,19%• ERP для российского рынка акций – 10,35%.• премия за малую капитализацию – 3,0%; • премия за специфический риск компании – 2,0%.Задача 2. Рассчитать безрычаговую бету организации, если бета котируемой компании 1,2, соотношение долга и собственного капитала 33%. Налог на прибыль 20%. Задача 3. Рассчитать ставку дисконтирования для публичной компанииПараметры оценки

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Вид риска | Интервал оценки | Коментарий |
| Безрисковая ставка | - | Доходность по облигациям ОФЗ ЦБ |
| Качество руководства | 0-5 | Распределенность управленческих решений |
| Размер компании | 0-5 | Оценка размера предприятия (микро, среднее, крупное) |
| Финансовая структура и вероятность банкротства | 0-5 | Оценка финансового состояния и структуры собственных и заемных средств |
| Диверсификация производственная и территориальная | 0-5 | Оценка ассортимента продукции и сбытовой сети |
| Диверсификация клиентуры | 0-5 | Оценка спроса на рынке на производимую продукцию, количество потенциальных клиентов и объем рынка |
| Доходы: рентабельность и предсказуемость | 0-5 | Оценка факторов формирования выручки и чистой прибыли и прогнозирование изменений |
| Прочие риски | 0-5 |  |
| Итого |  |  |

Результаты расчета представить в таблице

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Вид риска | Значение для компании | Пояснение к оценке |
| Безрисковая ставка | - |  |
| Качество руководства | 0-5 |  |
| Размер компании | 0-5 |  |
| Финансовая структура и вероятность банкротства | 0-5 |  |
| Диверсификация производственная и территориальная | 0-5 |  |
| Диверсификация клиентуры | 0-5 |  |
| Доходы: рентабельность и предсказуемость | 0-5 |  |
| Прочие риски | 0-5 |  |
| Итого |  |  |

 |
|  | Контрольная работа по теме «Доходный подход в оценке стоимости бизнеса» | Рассчитать стоимость компании методом дисконтированных денежных потоков. Ставка дисконтирования равна 14%. Долгосрочные темпы роста денежного потока в постпрогнозном периоде отсутствуют.

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Прогнозный период | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | Постпрогнозный период |
| Чистая прибыль | 72158 | 80194 | 88975 | 98555 | 108988 |  |
| Инвестиции | 43295 | 48116 | 53385 | 59133 | 65393 |  |
| Амортизация | 19471 | 19793 | 20144 | 20527 | 20944 |  |
| Прирост оборотного капитала (СОК) | 27041 | 29599 | 32343 | 35283 | 38425 |  |
| Снижение долгосрочной задолженности |  | 5200 | 5200 | 5200 | 5200 |  |
| Денежный поток |  |  |  |  |  |  |
| Стоимость на конец прогнозного периода |  |  |  |  |  |  |
| Коэффициент дисконтирования |  |  |  |  |  |  |
| Текущая стоимость денежного потока |  |  |  |  |  |  |
| Стоимость предприятия |  |  |  |  |  |  |

 |
|  | Подготовка отчета потеме «Оценка стоимости недвижимости» | Подготовить фрагмент отчета об оценке объекта недвижимости с обязательным содержанием разделов1. Описание объекта оценки с приведением ссылок на документы, устанавливающие их количественные и качественные характеристики1. перечень документов, используемых оценщиком и устанавливающих количественные и качественные характеристики объекта оценки
2. перечень документов, устанавливающих характеристики объекта оценки
3. количественные и качественные характеристики объекта оценки
4. сведения об износах и устареваниях
5. общая информация о местоположении
6. описание имущественных прав на объект оценки
7. выводы по результатам проверки соответствия параметров объекта, указанных в технических и правоустанавливающих документах, фактическим данным по результатам осмотра
8. анализ наиболее эффективного использования объекта
9. анализ ликвидности объекта оценки

2. Анализ рынка объекта оценки, ценообразующих факторов, а также внешних факторов, влияющих на его стоимость3. Описание процесса оценки объекта оценки в части применения подхода (подходов) к оценке1. Методика оценки объектов недвижимости
2. Обоснование выбора используемых подходов к оценке и методов для объектов недвижимости (зданий/помещений)

4. Определение рыночной стоимости объекта оценки 5. Согласование результатов оценки |

## Критерии, шкалы оценивания текущего контроля успеваемости:

| **Наименование оценочного средства (контрольно-оценочного мероприятия)** | **Критерии оценивания** | **Шкалы оценивания** |
| --- | --- | --- |
| **100-балльная система** | **Пятибалльная система** |
| Подготовка доклада с презентацией | Обучающийся в процессе доклада продемонстрировал глубокие знания дисциплины, сущности проблемы, тема раскрыта полностью, были даны логически последовательные, содержательные, полные, правильные и конкретные ответы на все вопросы, презентация содержательная, в полной мере отражает результаты проведенной аналитической работы;  |  | 5 |
| Обучающийся в процессе доклада рассуждает и принимает обоснованные верные решения, однако, имеются незначительные неточности, представлен недостаточно полный анализ темы, презентация выполнена с небольшими помарками, раскрыты не все стороны проведенного анализа; |  | 4 |
| Обучающийся слабо ориентируется в материале, в рассуждениях не демонстрирует логику доклада, плохо владеет профессиональной терминологией, не раскрывает суть рассматриваемого вопроса доклада, презентация выполнена небрежно, не раскрывает все поставленные в задании цели |  | 3 |
| Обучающийся не подготовил доклад и презентацию. |  | 2 |
| Тест | За выполнение каждого тестового задания испытуемому выставляются баллы. Номинальная шкала предполагает, что за правильный ответ к каждому заданию выставляется один балл, за не правильный — ноль. В соответствии с номинальной шкалой, оценивается всё задание в целом, а не какая-либо из его частей.Правила оценки всего теста:общая сумма баллов за все правильные ответы составляет наивысший балл, например, 10 баллов. В спецификации указывается общий наивысший балл по тесту. Также устанавливается диапазон баллов, которые необходимо набрать для того, чтобы получить отличную, хорошую, удовлетворительную или неудовлетворительную оценки.Рекомендуемое процентное соотношение баллов и оценок по пятибалльной системе. «2» - равно или менее 40%«3» - 41% - 64%«4» - 65% - 84%«5» - 85% - 100% |  | 5 | 85% - 100% |
|  | 4 | 65% - 84% |
|  | 3 | 41% - 64% |
|  | 2 | 40% и менее 40% |
| Контрольная работа | Обучающийся демонстрирует грамотное решение всех задач, использование правильных методов решения при незначительных вычислительных погрешностях (арифметических ошибках);  |  | 5 |
| Продемонстрировано использование правильных методов при решении задач при наличии существенных ошибок в 1-2 из них;  |  | 4 |
| Обучающийся использует верные методы решения, но правильные ответы в большинстве случаев (в том числе из-за арифметических ошибок) отсутствуют; |  | 3 |
| Обучающимся использованы неверные методы решения, отсутствуют верные ответы. |  | 2 |
| Решение задач | Обучающийся демонстрирует грамотное решение всех задач, использование правильных методов решения при незначительных вычислительных погрешностях (арифметических ошибках);  |  | 5 |
| Продемонстрировано использование правильных методов при решении задач при наличии существенных ошибок в 1-2 из них;  |  | 4 |
| Обучающийся использует верные методы решения, но правильные ответы в большинстве случаев (в том числе из-за арифметических ошибок) отсутствуют; |  | 3 |
| Обучающимся использованы неверные методы решения, отсутствуют верные ответы. |  | 2 |
| Подготовка отчета об оценке | Работа выполнена полностью. Нет ошибок в логических рассуждениях. Возможно наличие одной неточности или описки, не являющиеся следствием незнания или непонимания учебного материала. Обучающийся показал полный объем знаний, умений в освоении пройденных тем и применение их на практике. |  | 5 |
| Работа выполнена полностью, но обоснований внесения корректировок в расчет итоговой стоимости недостаточно. Допущена одна ошибка или два-три недочета. |  | 4 |
| Допущены более одной ошибки или более двух-трех недочетов. |  | 3 |
| Отчет выполнен не полностью. Допущены грубые ошибки.  |  | 2 |
| Работа не выполнена. Отчет не представлен |  |

## Промежуточная аттестация:

|  |  |
| --- | --- |
| **Форма промежуточной аттестации** | **Типовые контрольные задания и иные материалы****для проведения промежуточной аттестации:** |
| Зачет в устной форме по билетам | Билет 1 1. Бизнес как объект оценки. Стоимость как экономическая величина.
2. Метод дисконтированных денежных потоков в оценке стоимости бизнеса.

Задача. Определить денежный поток на инвестированный капитал, если известно следующее: CFO = 100 млн.руб., уплаченные проценты = 12 млн.руб., налог на прибыль 20%, инвестиции в поддержание основных средств 15 млн.руб., амортизация 10 млн.руб.Билет 21. Цели оценки и виды стоимости бизнеса
2. Согласование результатов оценки стоимости компании

Задача. Организация стремиться достичь уровня рентабельности активов 6%. Каким будет соотношение активов к капиталу при условии, что планируемый показатель рентабельности собственного капитала составляет 18%. |

## Критерии, шкалы оценивания промежуточной аттестации учебной дисциплины:

| **Форма промежуточной аттестации** | **Критерии оценивания** | **Шкалы оценивания** |
| --- | --- | --- |
| **Наименование оценочного средства** | **100-балльная система** | **Пятибалльная система** |
| Зачет:устный опрос | Обучающийся знает основные определения, последователен в изложении материала, демонстрирует базовые знания дисциплины, владеет необходимыми умениями и навыками при выполнении практических заданий. |  | зачтено |
| Обучающийся не знает основных определений, непоследователен и сбивчив в изложении материала, не обладает определенной системой знаний по дисциплине, не в полной мере владеет необходимыми умениями и навыками при выполнении практических заданий. |  | не зачтено |

## Система оценивания результатов текущего контроля и промежуточной аттестации.

Оценка по дисциплине выставляется обучающемуся с учётом результатов текущей и промежуточной аттестации.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Форма контроля** | **100-балльная система**  | **Пятибалльная система** |
| Текущий контроль:  |  |  |
|  - подготовка доклада с презентацией (темы 1.1 и 3.1) |  | 2 – 5  |
| - тестирование (раздел I) |  | 2 – 5  |
|  - решение задач (раздел II) |  | 2 – 5  |
|  - подготовка отчета об оценке (тема 2.6) |  | 2 – 5  |
|  - контрольная работа (раздел II) |  | 2 – 5  |
| Промежуточная аттестация (зачет) |  | зачтеноне зачтено |
| **Итого за дисциплину**зачёт  |  |

* + - 1. Полученный совокупный результат конвертируется в пятибалльную систему оценок в соответствии с таблицей:

|  |  |
| --- | --- |
| **100-балльная система** | **пятибалльная система** |
| **зачет с оценкой/экзамен** | **Зачет** |
|  |  | зачтено |
|  |  |
|  |  |
|  |  | не зачтено |

# ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ

* + - 1. Реализация программы предусматривает использование в процессе обучения следующих образовательных технологий:
		- проведение интерактивных лекций;
		- поиск и обработка информации с использованием сети Интернет;
		- дистанционные образовательные технологии;
		- обучение в сотрудничестве (командная, групповая работа).

# ПРАКТИЧЕСКАЯ ПОДГОТОВКА

* + - 1. Практическая подготовка в рамках учебной дисциплины реализуется при проведении практических занятий, предусматривающих участие обучающихся в выполнении отдельных элементов работ, связанных с будущей профессиональной деятельностью, а именно оставление примера отчета о стоимости объекта недвижимости.
			2. Проводятся отдельные занятия лекционного типа, которые предусматривают передачу учебной информации обучающимся, которая необходима для последующего выполнения практической работы.

# ОРГАНИЗАЦИЯ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО ПРОЦЕССА ДЛЯ ЛИЦ С ОГРАНИЧЕННЫМИ ВОЗМОЖНОСТЯМИ ЗДОРОВЬЯ[[1]](#footnote-1)

* + - 1. При обучении лиц с ограниченными возможностями здоровья и инвалидовиспользуются подходы, способствующие созданию безбарьерной образовательной среды: технологии дифференциации и индивидуального обучения, применение соответствующих методик по работе с инвалидами, использование средств дистанционного общения, проведение дополнительных индивидуальных консультаций по изучаемым теоретическим вопросам и практическим занятиям, оказание помощи при подготовке к промежуточной аттестации.
			2. При необходимости рабочая программа дисциплины может быть адаптирована для обеспечения образовательного процесса лицам с ограниченными возможностями здоровья, в том числе для дистанционного обучения.
			3. Учебные и контрольно-измерительные материалы представляются в формах, доступных для изучения студентами с особыми образовательными потребностями с учетом нозологических групп инвалидов:
			4. Для подготовки к ответу на практическом занятии, студентам с ограниченными возможностями здоровья среднее время увеличивается по сравнению со средним временем подготовки обычного студента.
			5. Для студентов с инвалидностью или с ограниченными возможностями здоровья форма проведения текущей и промежуточной аттестации устанавливается с учетом индивидуальных психофизических особенностей (устно, письменно на бумаге, письменно на компьютере, в форме тестирования и т.п.).
			6. Промежуточная аттестация по дисциплине может проводиться в несколько этапов в форме рубежного контроля по завершению изучения отдельных тем дисциплины. При необходимости студенту предоставляется дополнительное время для подготовки ответа на зачете или экзамене.
			7. Для осуществления процедур текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся создаются, при необходимости, фонды оценочных средств, адаптированные для лиц с ограниченными возможностями здоровья и позволяющие оценить достижение ими запланированных в основной образовательной программе результатов обучения и уровень сформированности всех компетенций, заявленных в образовательной программе.

# МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

* + - 1. Характеристика материально-технического обеспечения дисциплины составляется в соответствии с требованиями ФГОС ВО.
			2. Материально-техническое обеспечение дисциплины при обучении с использованием традиционных технологий обучения.

| **Наименование учебных аудиторий, лабораторий, мастерских, библиотек, спортзалов, помещений для хранения и профилактического обслуживания учебного оборудования и т.п.** | **Оснащенность учебных аудиторий, лабораторий, мастерских, библиотек, спортивных залов, помещений для хранения и профилактического обслуживания учебного оборудования и т.п.** |
| --- | --- |
| **119071, г. Москва, Малый Калужский переулок, дом 1** |
| Аудитория №1332 для проведения занятий лекционного и семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации. | * Комплект учебной мебели, меловая доска, технические средства обучения, служащие для представления учебной информации большой аудитории: экран, проектор, колонки. Наборы демонстрационного оборудования и учебно-наглядных пособий, обеспечивающих тематические иллюстрации, соответствующие рабочей программе дисциплины.
 |
| Аудитория 1328 для проведения занятий семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации | комплект учебной мебели, технические средства обучения, служащие для представления учебной информации большой аудитории: * ноутбук,
* проектор,
 |
| Аудитория №1325:- компьютерный класс для проведения занятий семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации;-  | * Комплект учебной мебели, доска, технические средства обучения, служащие для представления учебной информации: 19 персональных компьютеров с подключением к сети «Интернет» и обеспечением доступа к электронным библиотекам и в электронную информационно-образовательную среду организации.
 |
| **Помещения для самостоятельной работы обучающихся** | **Оснащенность помещений для самостоятельной работы обучающихся** |
| читальный зал библиотеки: | * компьютерная техника;подключение к сети «Интернет»
 |

* + - 1. Материально-техническое обеспечение учебной дисциплины при обучении с использованием электронного обучения и дистанционных образовательных технологий.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Необходимое оборудование** | **Параметры** | **Технические требования** |
| Персональный компьютер/ ноутбук/планшет,камера,микрофон, динамики, доступ в сеть Интернет | Веб-браузер | Версия программного обеспечения не ниже: Chrome 72, Opera 59, Firefox 66, Edge 79, Яндекс.Браузер 19.3 |
| Операционная система | Версия программного обеспечения не ниже: Windows 7, macOS 10.12 «Sierra», Linux |
| Веб-камера | 640х480, 15 кадров/с |
| Микрофон | любой |
| Динамики (колонки или наушники) | любые |
| Сеть (интернет) | Постоянная скорость не менее 192 кБит/с |

Технологическое обеспечение реализации программы осуществляется с использованием элементов электронной информационно-образовательной среды университета.

# УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **№ п/п** | **Автор(ы)** | **Наименование издания** | **Вид издания (учебник, УП, МП и др.)** | **Издательство** | **Год****издания** | **Адрес сайта ЭБС****или электронного ресурса *(заполняется для изданий в электронном виде)*** | **Количество экземпляров в библиотеке Университета** |
| 10.1 Основная литература, в том числе электронные издания |
| 1 | Чеботарев Н. Ф. | Оценка стоимости предприятия (бизнеса)  | Учебник | М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°» | 2020 | https://znanium.com/catalog/product/1091810 | - |
| 2 | Шовхалов Ш. А. | Оценка бизнеса | учебное пособие | Красноярск: Сиб. федер. ун-т | 2019 | https://znanium.com/catalog/product/1816577 |  |
| 10.2 Дополнительная литература, в том числе электронные издания  |
| 1 | Дамодаран А. | Инвестиционная оценка: Инструменты и методы оценки любых активов  | Учебник | М.:Альпина Паблишер | 2016 | https://znanium.com/catalog/product/912796 | *-* |
| 2 | Гобарева Я.Л., Городецкая О.Ю., Золотарюк А.В.  | Моделирование финансово-хозяйственной деятельности компании в Project Expert | Учебное пособие | ИНФРА-М  | 2018 | http://znanium.com/catalog/product/997101 | - |
| 3 | Е.В. Негашев | Аналитическое моделирование финансового состояния компании | Монография  | ИНФРА-М | 2017 | <http://znanium.com/catalog/product/894666>  | *-* |
| 10.3 Методические материалы (указания, рекомендации по освоению дисциплины авторов РГУ им. А. Н. Косыгина) |
| 1 | Белгородский В.С., Дружинина И.А., Генералова А.В. | Современные методы стратегического менеджмента | Монография | М.: ИИЦ МГУДТ | 2015 |  | 5 – в библиотеке3 – на кафедре |
| 2 | Дружинина И.А., Антонов А.П., Белгородский В.С., Генералова А.В. | Современные инструменты управления финансовым состоянием предприятия | Монография  | М.: ИИЦ МГУДТ  | 2016 |  | 5 – в библиотеке3 – на кафедре |

# ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ УЧЕБНОГО ПРОЦЕССА

## Ресурсы электронной библиотеки, информационно-справочные системы и профессиональные базы данных:

* + - 1. Информация об используемых ресурсах составляется в соответствии с Приложением 3 к ОПОП ВО.

|  |  |
| --- | --- |
| **№ пп** | **Электронные учебные издания, электронные образовательные ресурсы** |
|  | ЭБС «Лань» <http://www.e.lanbook.com/> |
|  | «Znanium.com» научно-издательского центра «Инфра-М»<http://znanium.com/>  |
|  | Электронные издания «РГУ им. А.Н. Косыгина» на платформе ЭБС «Znanium.com» <http://znanium.com/> |
|  | ЭБС ЮРАЙТ» [www.biblio-online.ru](http://www.biblio-online.ru) |
|  | ООО «ИВИС» http://dlib.eastview. com/ . |
|  | **Профессиональные базы данных, информационные справочные системы** |
|  | Web of Science <http://webofknowledge.com/> |
|  | Scopus http://www. Scopus.com/ |
|  | Elsevier «Freedom collection» Science Direct https://www.sciencedirect.com/ |
|  | «SpringerNature» http://www.springernature.com/gp/librariansПлатформа Springer Link: https://rd.springer.com/Платформа Nature: https://www.nature.com/База данных Springer Materials: http://materials.springer.com/База данных Springer Protocols: http://www.springerprotocols.com/База данных zbMath: https://zbmath.org/База данных Nano: <http://nano.nature.com/> |
|  | Официальный сайт Министерства финансов РФ <https://www.minfin.ru/ru/?fullversion=1> |

## Перечень программного обеспечения

* + - 1. Перечень используемого программного обеспечения с реквизитами подтверждающих документов составляется в соответствии с Приложением № 2 к ОПОП ВО.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **№п/п** | **Программное обеспечение** | **Реквизиты подтверждающего документа/ Свободно распространяемое** |
|  | Windows 10 Pro, MS Office 2019  | контракт № 18-ЭА-44-19 от 20.05.2019 |
|  | PrototypingSketchUp: 3D modeling for everyone | контракт № 18-ЭА-44-19 от 20.05.2019 |
|  | V-Ray для 3Ds Max  | контракт № 18-ЭА-44-19 от 20.05.2019 |
|  | Project Expert 7 Standart | контракт № 17-ЭА-44-19 от 14.05.2019 |
|  | Альт-Финансы | контракт № 17-ЭА-44-19 от 14.05.2019 |
|  | Альт-Инвест  | контракт № 17-ЭА-44-19 от 14.05.2019 |

### ЛИСТ УЧЕТА ОБНОВЛЕНИЙ РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЫ УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ

В рабочую программу учебной дисциплины внесены изменения/обновления и утверждены на заседании кафедры:

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **№ пп** | **год обновления РПД** | **характер изменений/обновлений** **с указанием раздела** | **номер протокола и дата заседания** **кафедры** |
|  |  |  |  |
|  |  |  |  |
|  |  |  |  |
|  |  |  |  |
|  |  |  |  |

1. *При необходимости раздел может быть дополнен особыми условиями для обучения лиц с ОВЗ с учетом специфики учебной дисциплины.* [↑](#footnote-ref-1)