

Документ подписан простой электронной подписью

Информация о владельце:

ФИО: Шабалин Татьяна Александровна

Должность: Директор Пятигорского института (филиал) Северо-Кавказского
федерального университета

Дата подписания: 18.09.2023 12:30:28

Уникальный программный ключ:

d74ce93cd40e39275c3ba2f58486412a1c0e196

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ АВТОНОМНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ
ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«СЕВЕРО-КАВКАЗСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»
ПЯТИГОРСКИЙ ИНСТИТУТ (ФИЛИАЛ) СКФУ

Методические указания

по выполнению практических работ

по дисциплине «ОЦЕНКА БИЗНЕСА»

для студентов направления подготовки /специальности

38.03.02 «Менеджмент», направленность (профиль) «Управление бизнесом»

шифр и наименование направления подготовки/ специальности

(ЭЛЕКТРОННЫЙ ДОКУМЕНТ)

Пятигорск
2021

ВВЕДЕНИЕ

Целью освоения дисциплины Оценка бизнеса является формирование у обучающегося целостной системы знаний о теоретических, методологических и практических подходах к оценке стоимости предприятия, изучение понятийно-терминологического аппарата, характеризующего сущность и содержание стоимостной экспертизы различных типов имущества.

Эту цель предполагается достичь при решении следующих основных **задач**:

- изучение теории оценки стоимости бизнеса (предприятия);
- изучение законодательных и нормативных правовых актов в области оценки стоимости бизнеса (предприятия), а также по вопросам регулирования оценочной деятельности в Российской Федерации;
- ознакомление с современными международными стандартами оценки предприятия;
- освоение практических навыков проведения качественной оценки рыночной или иной стоимости объекта, составления отчёта об оценке объекта.

Дисциплина Оценка бизнеса организации входит в вариативную часть дисциплин ОП ВО подготовки бакалавра направления 38.03.02 Менеджмент (Направленность (профиль): Управление бизнесом) и реализуется в 7 семестре.

Оценка бизнеса – это комплексная, прикладная наука об определении стоимости предприятия как имущественного комплекса, способного приносить доход его владельцу.

Объектом изучения данной дисциплины являются отдельные материальные объекты (вещи); совокупность вещей, составляющих имущество лица, в том числе имущество определенного вида (движимое или недвижимое, в том числе предприятия); право собственности и иные вещные права на имущество или отдельные вещи из состава имущества; права требования, обязательства (долги); работы, услуги, информация; иные объекты гражданских прав, в отношении которых законодательством РФ установлена возможность их участия в гражданском обороте. (ст. 5 Закона РФ <Об оценочной деятельности в РФ> от 29 июля 1998 г. № 135-ФЗ).

Предметом изучения дисциплины является оценка фирм, которая может основываться (но не обязательно) на оценке их имущества; оценка "бизнес-линий" как совокупности прав собственности, технологий и активов, обеспечивающих ожидаемые с некоторой вероятностью будущие доходы..

Практические занятия № 1-2 Тема 1. Введение в теорию оценки бизнеса

Цель: выявление реальной рыночной стоимости имущества компании.

Знания и умения, приобретаемые студентом в результате освоения темы:

Студент будет:

Знать: основы экономических знаний; основы экономических знаний в различных сферах деятельности

Уметь: применить экономические знания; применить экономические знания в различных сферах деятельности

Владеть: основами экономических знаний; основами экономических знаний в различных сферах деятельности

Актуальность темы: Актуальность оценки бизнеса очень высока сегодня в связи с нестабильной экономической ситуацией страны. С ее помощью определяется или устанавливается стоимость активов фирмы, которые приносят или способны принести прибыль.

Формируемые компетенции: ПК-6.**Теоретическая часть**

- Специфика бизнеса как объекта оценки.
- Характеристика системы оценки стоимости бизнеса.
- Зарубежный опыт использования систем управления стоимостью компании.
- Характеристика основных принципов оценки бизнеса
- Подходы и методы, используемые для оценки бизнеса и их сравнительная характеристика.
- Основные этапы процесса оценки бизнеса.

Вопросы и задания: вопросы для собеседования

Базовый уровень	Повышенный уровень
Специфика бизнеса как объекта оценки. Характеристика системы оценки стоимости бизнеса. Зарубежный опыт использования систем управления стоимостью компании.	Характеристика основных принципов оценки бизнеса Подходы и методы, используемые для оценки бизнеса и их сравнительная характеристика. Основные этапы процесса оценки бизнеса.

Список литературы, рекомендуемый к использованию по данной теме

Рекомендуемые источники информации (№ источника)			
Основная	Дополнительная	Методическая	Интернет-ресурсы
1-2	1-2	1-3	1-2

Практическое занятие № 3-4**Тема 2. Подготовка информации, необходимой для оценки**

Цель: выявление реальной рыночной стоимости имущества компании.

Знания и умения, приобретаемые студентом в результате освоения темы:

Студент будет:

Знать: основы экономических знаний; основы экономических знаний в различных сферах деятельности

Уметь: применить экономические знания; применить экономические знания в различных сферах деятельности

Владеть: основами экономических знаний; основами экономических знаний в различных сферах деятельности

Актуальность темы: Актуальность оценки бизнеса очень высока сегодня в связи с нестабильной экономической ситуацией страны. С ее помощью определяется или устанавливается стоимость активов фирмы, которые приносят или способные принести прибыль.

Формируемые компетенции: ПК-6.**Теоретическая часть**

- Система информации, используемая в процессе оценки стоимости бизнеса (предприятия).
- Характеристика и содержание внешней информации.
- Особенности внутренней информации, используемой для оценки бизнеса.

- Подготовка финансовой документации в процессе оценки.
- Анализ финансовой отчетности и вычисление финансовых показателей в процессе оценки.

Вопросы и задания: вопросы для собеседования

Базовый уровень	Повышенный уровень
Система информации, используемая в процессе оценки стоимости бизнеса (предприятия). Характеристика и содержание внешней информации. Особенности внутренней информации, используемой для оценки бизнеса.	Подготовка финансовой документации в процессе оценки. Анализ финансовой отчетности и вычисление финансовых показателей в процессе оценки.

Список литературы, рекомендуемый к использованию по данной теме

Рекомендуемые источники информации (№ источника)			
Основная	Дополнительная	Методическая	Интернет-ресурсы
1-2	1-2	1-3	1-3

Практическое занятие № 5-6
Тема 3. Доходный подход к оценке бизнеса

Цель: выявление реальной рыночной стоимости имущества компании.

Знания и умения, приобретаемые студентом в результате освоения темы:

Студент будет:

Знать: основы экономических знаний; основы экономических знаний в различных сферах деятельности

Уметь: применить экономические знания; применить экономические знания в различных сферах деятельности

Владеть: основами экономических знаний; основами экономических знаний в различных сферах деятельности

Актуальность темы: Актуальность оценки бизнеса очень высока сегодня в связи с нестабильной экономической ситуацией страны. С ее помощью определяется или устанавливается стоимость активов фирмы, которые приносят или способные принести прибыль.

Формируемые компетенции: ПК-6.

Теоретическая часть

- Общая характеристика доходного подхода в оценке бизнеса.
- Суть и особенности метода дисконтированных денежных потоков.
- Характеристика основных этапов оценки стоимости предприятия методом ДДП.
- Основные методики определения ставки дисконтирования.
- Суть метода капитализации доходов и его разновидности.
- Основные этапы применения метода капитализации.

Вопросы и задания: вопросы для собеседования

Базовый уровень	Повышенный уровень
Общая характеристика доходного подхода в	Основные методики определения ставки

оценке бизнеса. Суть и особенности метода дисконтированных денежных потоков. Характеристика основных этапов оценки стоимости предприятия методом ДДП.	дисконтирования. Суть метода капитализации доходов и его разновидности. Основные этапы применения метода капитализации.
---	---

Список литературы, рекомендуемый к использованию по данной теме

Рекомендуемые источники информации (№ источника)			
Основная	Дополнительная	Методическая	Интернет-ресурсы
1-2	1-2	1-3	1-2

Практическое занятие № 7-8 Тема 4. Сравнительный подход к оценке бизнеса

Цель: выявление реальной рыночной стоимости имущества компании.

Знания и умения, приобретаемые студентом в результате освоения темы:

Студент будет:

Знать: основы экономических знаний; основы экономических знаний в различных сферах деятельности

Уметь: применить экономические знания; применить экономические знания в различных сферах деятельности

Владеть: основами экономических знаний; основами экономических знаний в различных сферах деятельности

Актуальность темы: Актуальность оценки бизнеса очень высока сегодня в связи с нестабильной экономической ситуацией страны. С ее помощью определяется или устанавливается стоимость активов фирмы, которые приносят или способны принести прибыль.

Формируемые компетенции: ПК-6.

Теоретическая часть

- Общая характеристика сравнительного (рыночного) подхода в оценке бизнеса.
- Достоинства и недостатки сравнительного подхода.
- Характеристика основных методов сравнительного подхода в оценке бизнеса.
- Основные принципы отбора компаний-аналогов.
- Характеристика стадий процесса отбора сопоставимых компаний.
- Перечень и особенности основных факторов, влияющих на величину стоимости предприятия (бизнеса).
- Характеристика ценовых мультипликаторов.
- Формирование итоговой величины стоимости бизнеса.

Вопросы и задания: вопросы для собеседования

Базовый уровень	Повышенный уровень
Общая характеристика сравнительного (рыночного) подхода в оценке бизнеса. Достоинства и недостатки сравнительного подхода.	Характеристика стадий процесса отбора сопоставимых компаний. Перечень и особенности основных факторов, влияющих на величину стоимости

Характеристика основных методов сравнительного подхода в оценке бизнеса. Основные принципы отбора компаний-аналогов.	предприятия (бизнеса). Характеристика ценовых мультипликаторов. Формирование итоговой величины стоимости бизнеса.
--	---

Список литературы, рекомендуемый к использованию по данной теме

Рекомендуемые источники информации (№ источника)			
Основная	Дополнительная	Методическая	Интернет-ресурсы
1-2	1-2	1-3	1-2

Практическое занятие № 9-10 Тема 5. Затратный подход в оценке бизнеса

Цель: выявление реальной рыночной стоимости имущества компании.

Знания и умения, приобретаемые студентом в результате освоения темы:

Студент будет:

Знать: основы экономических знаний; основы экономических знаний в различных сферах деятельности

Уметь: применить экономические знания; применить экономические знания в различных сферах деятельности

Владеть: основами экономических знаний; основами экономических знаний в различных сферах деятельности

Актуальность темы: Актуальность оценки бизнеса очень высока сегодня в связи с нестабильной экономической ситуацией страны. С ее помощью определяется или устанавливается стоимость активов фирмы, которые приносят или способные принести прибыль.

Формируемые компетенции: ПК-6

Теоретическая часть

- Общая характеристика затратного подхода в оценке бизнеса.
- Суть и особенности метода чистых активов.
- Характеристика основных этапов оценки стоимости предприятия методом чистых активов.
- Особенности оценки стоимости недвижимого имущества в затратном подходе.
- Использование различных подходов при оценке машин и оборудования.
- Оценка стоимости нематериальных активов.
- Особенности оценки оборотных активов в затратном подходе.
- Суть и характеристика метода ликвидационной стоимости.

Вопросы и задания: вопросы для собеседования

Базовый уровень	Повышенный уровень
Общая характеристика затратного подхода в оценке бизнеса. Суть и особенности метода чистых активов. Характеристика основных этапов оценки стоимости предприятия методом чистых	Использование различных подходов при оценке машин и оборудования. Оценка стоимости нематериальных активов. Особенности оценки оборотных активов в затратном подходе. Суть и характеристика метода ликвидационной

активов. Особенности оценки стоимости недвижимого имущества в затратном подходе.	стоимости.
---	------------

Список литературы, рекомендуемый к использованию по данной теме

Рекомендуемые источники информации (№ источника)			
Основная	Дополнительная	Методическая	Интернет-ресурсы
1-2	1-2	1-3	1-2

Практическое занятие № 11-14 Тема 6. Отчет об оценке бизнеса предприятия

Цель: выявление реальной рыночной стоимости имущества компании.

Знания и умения, приобретаемые студентом в результате освоения темы:

Студент будет:

Знать: основы экономических знаний; основы экономических знаний в различных сферах деятельности

Уметь: применить экономические знания; применить экономические знания в различных сферах деятельности

Владеть: основами экономических знаний; основами экономических знаний в различных сферах деятельности

Актуальность темы: Актуальность оценки бизнеса очень высока сегодня в связи с нестабильной экономической ситуацией страны. С ее помощью определяется или устанавливается стоимость активов фирмы, которые приносят или способные принести прибыль.

Формируемые компетенции: ПК-6.

Теоретическая часть

- Структура отчета по оценке стоимости бизнеса и характеристика его разделов.
- Описание макроэкономических параметров
- Исследование данных по сопоставимым предприятиям
- Описание предприятия, его финансовое и технико-экономическое состояние.
- Выбор и применение методов оценки
- Стандарты оценки стоимости бизнеса

Вопросы и задания: вопросы для собеседования

Базовый уровень	Повышенный уровень
Структура отчета по оценке стоимости бизнеса и характеристика его разделов. Описание макроэкономических параметров Исследование данных по сопоставимым предприятиям	Описание предприятия, его финансовое и технико-экономическое состояние. Выбор и применение методов оценки Стандарты оценки стоимости бизнеса.

Список литературы, рекомендуемый к использованию по данной теме

Рекомендуемые источники информации

(№ источника)			
Основная	Дополнительная	Методическая	Интернет-ресурсы
1-2	1-2	1-3	1-2

Практическое занятие № 15-18

Тема 7. Реструктуризация предприятия на основе оценки рыночной стоимости.

Цель: выявление реальной рыночной стоимости имущества компании.

Знания и умения, приобретаемые студентом в результате освоения темы:

Студент будет:

Знать: основы экономических знаний; основы экономических знаний в различных сферах деятельности

Уметь: применить экономические знания; применить экономические знания в различных сферах деятельности

Владеть: основами экономических знаний; основами экономических знаний в различных сферах деятельности

Актуальность темы: Актуальность оценки бизнеса очень высока сегодня в связи с нестабильной экономической ситуацией страны. С ее помощью определяется или устанавливается стоимость активов фирмы, которые приносят или способные принести прибыль.

Формируемые компетенции: ПК-6.

Теоретическая часть

- Необходимость оценки бизнеса в процессе реструктуризации предприятия
- Особенности оценки бизнеса в ходе антикризисного управления
- Виды стоимости, используемые в ходе антикризисного управления предприятиями
- Основные меры по антикризисному регулированию деятельности предприятий
- Реализация мероприятий по антикризисному регулированию деятельности предприятия

Вопросы и задания: Перечень дискуссионных тем для круглого стола

Базовый уровень	Повышенный уровень
Необходимость оценки бизнеса в процессе реструктуризации предприятия Особенности оценки бизнеса в ходе антикризисного управления Виды стоимости, используемые в ходе антикризисного управления предприятиями	Основные меры по антикризисному регулированию деятельности предприятий Реализация мероприятий по антикризисному регулированию деятельности предприятия

Список литературы, рекомендуемый к использованию по данной теме

Рекомендуемые источники информации (№ источника)			
Основная	Дополнительная	Методическая	Интернет-ресурсы
1-2	1-2	1-3	1-2

РЕКОМЕНДУЕМАЯ ЛИТЕРАТУРА

Перечень основной литературы:

1. Оценка организации (предприятия, бизнеса): учебник / А.Н. Асаул, В.Н. Старинский, М.К. Старовойтов, Р.А. Фалтинский; под ред. А.Н. Асаула; АНО «Институт проблем экономического возрождения», ФГБОУ ВПО «Санкт-Петербургский государственный архитектурно-строительный университет», Волжский политехнический институт (филиал ФГБОУ ВолгГТУ). - Санкт-Петербург: АНО «ИПЭВ», 2014. - 480 с.; То же [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=434790> (07.01.2019).
2. Оценка бизнеса: [учеб. пособие] / под ред. В.Е. Есипова, Г.А. Маховиковой. - 3-е изд. - СПб.: Питер, 2010. - 512 с.

Перечень дополнительной литературы:

1. Щепотьев, А.В. Оценка стоимости предприятия (бизнеса): учебное пособие / А.В. Щепотьев, А.А. Вязьмов, Т.Е. Карпова. - Москва; Берлин: Директ-Медиа, 2014. - 183 с.; То же [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=256331> (07.01.2019).
2. Есипов, В.Е. Оценка бизнеса: [учеб. пособие] / В.Е. Есипова, Г.А. Маховикова, В.В. Терехова. - 2-е изд. - СПб.: Питер, 2008. - 464 с.

Перечень учебно-методического обеспечения самостоятельной работы обучающихся по дисциплине

1. Методические указания для обучающихся по организации и проведению самостоятельной работы по дисциплине Оценка бизнеса для студентов направления подготовки 38.03.02 "Менеджмент" (направленность (профиль): Организация предпринимательской деятельности)
2. Методические указания по выполнению практических работ по дисциплине Оценка бизнеса для студентов направления подготовки 38.03.02 "Менеджмент" (направленность (профиль): Организация предпринимательской деятельности)

Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины:

1. Официальный сайт оценщиков - <http://www.appraiser.ru>
2. Финансовая отчетность эмитентов ценных бумаг - <http://www.lin.ru>