

Документ подписан простой электронной подписью

1

Информация о владельце:

ФИО: Шебзухова Татьяна Александровна

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

Дата подписания: 15.09.2023 10:51:28

Уникальный программный ключ: «СЕВЕРО-КАВКАЗСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

d74ce93cd40e39275c3ba2f58486412a1c8ef96f

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ АВТОНОМНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ  
ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ

Пятигорский институт (филиал) СКФУ

## **Методические рекомендации**

для обучающихся по организации и проведению самостоятельной работы  
по дисциплине «Оценка стоимости бизнеса»  
для студентов направления подготовки: 38.03.01 Экономика  
Направленность (профиль): Корпоративная экономика и финансы

**Пятигорск  
2021**

**СОДЕРЖАНИЕ**

<b>1.</b>	Введение	<b>С.</b> 3
<b>2.</b>	Общая характеристика самостоятельной работы студента при изучении дисциплины	3
<b>3.</b>	План-график выполнения самостоятельной работы	6
<b>4.</b>	Методические указания по изучению теоретического материала	6
<b>5.</b>	Методические указания по подготовке к экзамену	8
<b>6.</b>	Методические указания по подготовке сообщения к круглому столу	10
<b>7.</b>	Список рекомендуемой литературы	10

## 1. Введение

**Целью изучения дисциплины** является изучение теоретических основ оценки стоимости бизнеса, методологии формирования рыночной или иной стоимости на основе использования современного инструментария оценки, а также приобретение практических навыков оценки стоимости объектов бизнеса.

**Задачами** дисциплины являются изучение студентами методологии проведения оценочных работ по определению стоимости предприятия, а также изучение методических аспектов оценки стоимости бизнеса.

## 2. Общая характеристика самостоятельной работы студента при изучении дисциплины

В настоящее время актуальными становятся требования к личным качествам студентов – умению самостоятельно пополнять и обновлять знания, вести поиск необходимых учебных материалов.

Ориентация учебного процесса на саморазвивающуюся личность делает невозможным процесс обучения без предоставления студентам права выбора путей и способов обучения. Появляется новая цель образовательного процесса – воспитание компетентной личности, способной решать типичные проблемы и задачи исходя из приобретенного учебного опыта и адекватной оценки конкретной ситуации.

Достижение этой цели невозможно без повышения роли самостоятельной работы студентов над учебным материалом, *усиления ответственности преподавателя за развитие навыков самостоятельной работы*, за стимулирование профессионального роста студентов, воспитание их творческой активности и инициативы.

Сущность самостоятельной работы студентов как специфической педагогической конструкции определяется особенностями поставленных в ней учебно-познавательных задач. Следовательно, самостоятельная работа – это не просто самостоятельная деятельность учащихся по усвоению учебного материала, а *особая система условий обучения, организуемых преподавателем*.

Необходимость организации со студентов разнообразной самостоятельной деятельности определяется тем, что удается разрешить противоречие между трансляцией знаний и их усвоением во взаимосвязи теории и практики.

Самостоятельная работа выполняет **ряд функций**, к которым относятся:

- *Развивающая* (повышение культуры умственного труда, приобщение к творческим видам деятельности, обогащение интеллектуальных способностей студентов);
- *Информационно-обучающая* (учебная деятельность студентов на аудиторных занятиях, неподкрепленная самостоятельной работой, становится мало результативной);
- *Ориентирующая и стимулирующая* (процессу обучения придается ускорение и мотивация);
- *Воспитательная* (формируются и развиваются профессиональные качества специалиста);
- *Исследовательская* (новый уровень профессионально-творческого мышления).

В основе самостоятельной работы студентов лежат следующие **принципы**: развития творческой деятельности, целевого планирования, личностно-деятельностного подхода.

**Задачи самостоятельной работы студентов:**

- систематизация и закрепление полученных теоретических знаний и практических умений студентов;
- углубление и расширение теоретических знаний;
- формирование умения использовать справочную литературу;
- развитие познавательных способностей и активности студентов: творческой инициативы, самостоятельности, ответственности и организованности;

- формирование самостоятельности мышления, способностей к саморазвитию, самосовершенствованию и самореализации;
- развитие исследовательских умений.

В учебном процессе высшего учебного заведения выделяют два вида самостоятельной работы: **аудиторная и внеаудиторная**.

Аудиторная самостоятельная работа по дисциплине выполняется на учебных занятиях под непосредственным руководством преподавателя и по его заданиям.

Внеаудиторная самостоятельная работа выполняется студентом *по заданию преподавателя*, но без его непосредственного участия.

Внеаудиторная самостоятельная работа включает такие **формы работы**, как:

- индивидуальные занятия (домашние занятия):
  - ✓ изучение программного материала дисциплины (работа с учебником и конспектом лекции);
  - ✓ изучение рекомендуемых литературных источников;
  - ✓ конспектирование источников;
  - ✓ выполнение контрольных работ;
  - ✓ работа со словарями и справочниками;
  - ✓ использование аудио- и видеозаписи;
  - ✓ работа с электронными информационными ресурсами и ресурсами Internet;
  - ✓ составление плана и тезисов ответа на семинарском занятии;
  - ✓ составление схем, таблиц, ребусов, кроссвордов для систематизации учебного материала;
  - ✓ выполнение тестовых заданий;
  - ✓ решение задач
  - ✓ подготовка презентаций
  - ✓ ответы на контрольные вопросы;
  - ✓ аннотирование, реферирование, рецензирование текста;
  - ✓ написание эссе, тезисов, докладов;
  - ✓ составление глоссария, кроссворда по конкретной теме;
  - ✓ работа с компьютерными программами;
  - ✓ подготовка к экзамену;
- групповая самостоятельная работа студентов:
  - ✓ подготовка к занятиям, проводимым с использованием активных форм обучения (круглые столы, деловые игры);
  - ✓ анализ деловых ситуаций (мини-кейсов) и др.
  - ✓ участие в Интернет - конференциях
- получение консультаций для разъяснений по вопросам изучаемой дисциплины;

Содержание внеаудиторной самостоятельной работы определяется в соответствии с рабочей учебной программой и технологической картой дисциплины. Распределение объема времени на внеаудиторную самостоятельную работу в режиме дня студента *не регламентируется* расписанием.

Виды заданий для внеаудиторной самостоятельной работы, их содержание и характер могут иметь вариативный и дифференцированный характер, учитывая специфику специальности, изучаемой дисциплины, индивидуальные особенности студента.

### 3. План-график выполнения самостоятельной работы

Фонд оценочных средств, позволяющий оценить уровень сформированности компетенций, размещен в УМК дисциплины «Оценка стоимости бизнеса» на кафедре представлен следующими компонентами:

Код	Вид деятельности	Итоговый	Средства и	Объем часов, в том
-----	------------------	----------	------------	--------------------

реализуе мой компете нции	студентов	продукт самостоятель ной работы	технологии оценки	числе(астр.)		
				СРС	Контакт ная работа с препода вателем	Всего
<b>7 семестр</b>						
ПК-8 ПК-21	Самостоятельное изучение литературы	Конспект	Собеседовани е	7,2	0,8	8
ПК-8 ПК-21	Подготовка сообщения к круглому столу	Сообщение	Собеседовани е	9	1	10
<b>Итого 7 семестр</b>				<b>16,2</b>	<b>1,8</b>	<b>18</b>
<b>8 семестр</b>						
ПК-8 ПК-21	Самостоятельное изучение литературы	Конспект	Собеседовани е	31,05	3,45	34,5
ПК-8 ПК-21	Подготовка сообщения к круглому столу	Сообщение	Собеседовани е	9	1	10
	Курсовая работа	Курсовая работа	отчет	18	2,0	20
<b>Итого 8 семестр</b>				<b>58,05</b>	<b>6,45</b>	<b>64,5</b>
<b>Итого</b>				<b>74,25</b>	<b>8,25</b>	<b>82,5</b>

#### 4. Методические указания по изучению теоретического материала

##### 4.1. Рекомендации по организации работы с литературой

При работе с книгой необходимо подобрать литературу, научиться правильно ее читать, вести записи. Для подбора литературы в библиотеке используются алфавитный и систематический каталоги.

Правильный подбор учебников рекомендуется преподавателем, читающим лекционный курс. Необходимая литература может быть также указана в методических разработках по данной дисциплине.

Изучая материал по учебнику, следует переходить к следующему вопросу только после правильного уяснения предыдущего.

Особое внимание следует обратить на определение основных понятий дисциплины. Студент должен подробно разбирать примеры, которые поясняют такие определения, и уметь строить аналогичные примеры самостоятельно. Нужно добиваться точного представления о том, что изучаешь. Полезно составлять опорные конспекты. При изучении материала по учебнику полезно в тетради (на специально отведенных полях) дополнять конспект лекций. Там же следует отмечать вопросы, выделенные студентом для консультации с преподавателем.

Различают два вида чтения; первичное и вторичное. *Первичное* - это внимательное, неторопливое чтение, при котором можно остановиться на трудных местах. После него не должно остаться ни одного непонятого олова. Содержание не всегда может быть понятно после первичного чтения.

Задача *вторичного* чтения полное усвоение смысла целого (по счету это чтение может быть и не вторым, а третьим или четвертым).

Самостоятельная работа с учебниками и книгами (а также самостоятельное теоретическое исследование проблем, обозначенных преподавателем на лекциях) – это важнейшее условие формирования у себя научного способа познания. Основные советы здесь можно свести к следующим:

- составить перечень книг, с которыми следует познакомиться;
- перечень должен быть систематизированным (что необходимо для семинаров, что для экзаменов, что пригодится для написания курсовых и дипломных работ).
- обязательно выписывать все выходные данные по каждой книге (при написании курсовых и дипломных работ это позволит очень сэкономить время).
- разобраться для себя, какие книги (или какие главы книг) следует прочитать более внимательно, а какие – просто просмотреть.
- при составлении перечней литературы следует посоветоваться с преподавателями и научными руководителями, которые помогут лучше сориентироваться.
- все прочитанные книги, учебники и статьи следует конспектировать, но это не означает, что надо конспектировать «все подряд»: можно выписывать кратко основные идеи автора и иногда приводить наиболее яркие и показательные цитаты.
- в работе с научной литературой следует выработать в себе способность «воспринимать» сложные тексты; для этого лучший прием – научиться «читать медленно», когда понятно каждое прочитанное слово (а если слово незнакомое, то либо с помощью словаря, либо с помощью преподавателя обязательно его узнать).

## 4.2. Задания для самостоятельной работы студентов

**4.2.1. Вид самостоятельной работы студентов:** самостоятельное изучение литературы.

**Итоговый продукт самостоятельной работы:** конспект.

**Средства и технологии оценки:** собеседование.

**Порядок оформления и предоставления:** оформляется в виде конспекта. При составлении конспекта необходимо внимательно прочитать текст. После этого выделить главное, составить план; кратко сформулировать основные положения текста; законспектировать материал, четко следуя пунктам плана. Записи следует вести четко, ясно.

В тексте конспекта желательно приводить не только тезисные положения, но и их доказательства. При оформлении конспекта необходимо стремиться к емкости каждого предложения. Мысли автора книги следует излагать кратко, заботясь о стиле и выразительности написанного. Овладение навыками конспектирования требует от студента целеустремленности, повседневной самостоятельной работы.

Конспект предоставляется в рукописном виде на практическом занятии.

**Критерии оценивания:** Оценка «отлично» ставится студенту, если он полно излагает материал, дает правильное определение основных понятий; обнаруживает понимание материала, может обосновать свои суждения, применить знания на практике, привести необходимые примеры не только из учебника, но и самостоятельно составленные; излагает материал последовательно и правильно с точки зрения норм литературного языка.

Оценка «хорошо» ставится студенту, если он дает ответ, удовлетворяющий тем же требованиям, что и для отметки «отлично», но допускает ошибки, которые сам же исправляет, и имеются недочеты в последовательности и языковом оформлении излагаемого.

Оценка «удовлетворительно» ставится, если студент обнаруживает знание и понимание основных положений данной темы, но излагает материал неполно и допускает неточности в определении понятий или формулировке правил; не умеет достаточно глубоко и доказательно обосновать свои суждения и привести свои примеры; излагает материал непоследовательно и допускает ошибки в языковом оформлении излагаемого.

Оценка «неудовлетворительно» ставится студенту, если студент он незнание большей части соответствующего вопроса, допускает ошибки в формулировке определений и правил, искажающие их смысл, беспорядочно и неуверенно излагает материал.

## 5. Методические указания по подготовке к экзамену

Изучение дисциплины «Оценка стоимости бизнеса» завершается экзаменом.

Подготовка к экзамену способствует закреплению, углублению и обобщению знаний, получаемых, в процессе обучения, а также применению их к решению практических задач. Готовясь к экзамену, студент ликвидирует имеющиеся пробелы в знаниях, углубляет, систематизирует и упорядочивает свои знания. На экзамене студент демонстрирует то, что он приобрел в процессе обучения по конкретной учебной дисциплине.

На консультации перед экзаменом студентов познакомят с основными требованиями, ответят на возникшие у них вопросы. Поэтому посещение консультаций обязательно.

При подготовке к экзамену необходимо использовать конспекты лекций по дисциплине, учебники и учебные пособия (из списка основной и дополнительной литературы) или конспект литературы, прочитанной по указанию преподавателя в течение семестра.

Вначале следует просмотреть весь материал по сдаваемой дисциплине, отметить для себя трудные вопросы. Обязательно в них разобраться. В заключение еще раз целесообразно повторить основные положения.

Систематическая подготовка к занятиям в течение семестра позволит использовать время экзаменационной сессии для систематизации знаний.

### **Базовый уровень**

Знать

1. Необходимость, объекты и цели оценки имущества предприятия в современных условиях.
2. Основные принципы оценки имущества предприятия.
3. Международные стандарты оценки. Виды стоимости, используемые в оценке имущества предприятия.
4. Правовое регулирование оценочной деятельности в Российской Федерации.
5. Анализ внешней информации, используемой в процессе оценки имущества предприятия.
6. Основные направления подготовки внутренней информации для оценки имущества предприятия.
7. Использование в оценке имущества предприятия функций сложного процента: «будущая стоимость денежной единицы» и «текущая стоимость денежной единицы».
8. Использование в оценке имущества предприятия функций сложного процента: «текущая стоимость аннуитета» и «периодический взнос в погашение кредита».
9. Использование в оценке имущества предприятия функций сложного процента: «будущая стоимость аннуитета» и «периодический взнос в фонд накопления».
10. Экономическое содержание доходного подхода к оценке имущества предприятия. Его преимущества и недостатки.

Повышенный уровень

Знать

1. Общая характеристика оценки имущества предприятия методом капитализации дохода.
2. Ставка капитализации и методы её расчёта при оценке имущества предприятия.
3. Общая характеристика оценки имущества предприятия методом дисконтированных денежных потоков.
4. Основные этапы оценки денежных потоков в прогнозный период при использовании метода дисконтированных денежных потоков.
5. Расчёт величины стоимости имущества предприятия в послепрогнозный период.
6. Определение ставки дисконтирования по модели оценки капитальных активов.
7. Определение ставки дисконтирования кумулятивным методом.
8. Определение ставки дисконтирования по модели средневзвешенной стоимости капитала.
9. Экономическое содержание сравнительного подхода к оценке имущества

предприятия. Его преимущества и недостатки.

Повышенный уровень

Уметь, Владеть

1. Основные этапы оценки имущества предприятия методами компании-аналога и сделок.
2. Понятие и виды оценочных мультипликаторов.
3. Процедура составления списка предприятий аналогов, критерии отбора и роль финансового анализа.
4. Экономическое содержание имущественного (затратного) подхода к оценке предприятия. Его преимущества и недостатки. Экономическое содержание и основные этапы оценки имущества предприятия методом чистых активов.
5. Оценка недвижимости предприятия методом капитализации дохода.
6. Оценка чистого операционного дохода от вложений в недвижимость.
7. Определение коэффициента капитализации (ставки капитализации) при оценке недвижимости предприятия.
8. Оценка недвижимости предприятия методом сравнения продаж.
9. Сущность и виды поправок, используемых при оценке недвижимости методом сравнения продаж.
10. Экономическое содержание затратного подхода к оценке недвижимости предприятия. Его преимущества и недостатки.
11. Оценка стоимости земельного участка. Метод остатка для земли.

Продвинутый уровень

Уметь, Владеть

1. Оценка восстановительной стоимости зданий и сооружений при использовании затратного метода.
2. Понятие и оценка физического, функционального и внешнего износа объектов недвижимости.
3. Понятие и классификация нематериальных активов. Оценка нематериальных активов на основе доходного подхода. Метод «избыточных прибылей».
4. Использование затратного и сравнительного подходов для оценки нематериальных активов.
5. Оценка имущества предприятия методом ликвидационной стоимости.
6. Оценка контрольных и неконтрольных пакетов акций. Премия за контрольный характер и скидки на неконтрольный характер и низкую ликвидность.
7. Сравнительная характеристика доходного, сравнительного и имущественного подходов к оценке имущества предприятия.

### 1. Критерии оценивания компетенций:

*Оценка «отлично»* выставляется студенту, если теоретическое содержание курса освоено полностью, без пробелов; исчерпывающе, последовательно, четко и логически стройно излагает материал; свободно справляется с задачами, вопросами и другими видами применения знаний; использует в ответе дополнительный материал все предусмотренные программой задания выполнены, качество их выполнения оценено числом баллов, близким к максимальному; анализирует полученные результаты; проявляет самостоятельность при выполнении заданий.

*Оценка «хорошо»* выставляется студенту, если теоретическое содержание курса освоено полностью, необходимые практические компетенции в основном сформированы, все предусмотренные программой обучения учебные задания выполнены, качество их выполнения достаточно высокое. Студент твердо знает материал, грамотно и по существу излагает его, не допуская существенных неточностей в ответе на вопрос.

*Оценка «удовлетворительно»* выставляется студенту, если теоретическое содержание

курса освоено частично, но пробелы не носят существенного характера, большинство предусмотренных программой заданий выполнено, но в них имеются ошибки, при ответе на поставленный вопрос студент допускает неточности, недостаточно правильные формулировки, наблюдаются нарушения логической последовательности в изложении программного материала.

Оценка «неудовлетворительно» выставляется студенту, если он не знает значительной части программного материала, допускает существенные ошибки, неуверенно, с большими затруднениями выполняет практические работы, необходимые практические компетенции не сформированы, большинство предусмотренных программой обучения учебных заданий не выполнено, качество их выполнения оценено числом баллов, близким к минимальному.

## **6. Методические указания по подготовке сообщения к круглому столу**

### **Перечень дискуссионных тем для круглого стола**

#### по дисциплине

#### **Базовый уровень**

##### **Тема Доходный подход к оценке предприятия**

Методологические основы применения доходного подхода к оценке бизнеса. Принципы доходного подхода к оценке бизнеса.

##### **Тема Метод рынка сделок**

Анализ мультипликаторов. Составление списка сопоставимых предприятий. Критерии отбора: Финансовый анализ сопоставимых компаний в сравнении с оцениваемой компанией.

#### **Повышенный уровень**

##### **Тема Доходный подход к оценке предприятия**

Информационная база оценки стоимости бизнеса доходным подходом.

##### **Тема Метод рынка сделок**

Критерии отбора: Финансовый анализ сопоставимых компаний в сравнении с оцениваемой компанией.

#### **1. Критерии оценивания компетенций**

Оценка «отлично» выставляется студенту, если в процессе проведения круглого стола он показывает исчерпывающе знания, последовательно, четко и логически стройно излагает материал; использует в ответе дополнительный материал; анализирует полученные результаты; проявляет самостоятельность при выполнении заданий.

Оценка «хорошо» выставляется студенту, если он твердо знает материал, грамотно и по существу излагает его, не допуская существенных неточностей в ответе на вопрос.

Оценка «удовлетворительно» выставляется студенту, если при ответе на поставленный вопрос студент допускает неточности, недостаточно правильные формулировки, наблюдаются нарушения логической последовательности в изложении программного материала.

Оценка «неудовлетворительно» выставляется студенту, если он допускает существенные ошибки, необходимые практические компетенции не сформированы.

## **7. Список рекомендуемой литературы**

- 1 Шульгатый О.Л. Оценка стоимости бизнеса : учебная программа дисциплины для студентов, обучающихся по направлению 38.03.01 «Экономика», профиль подготовки «Финансы и кредит» / Шульгатый О.Л.. — Краснодар, Саратов : Южный институт менеджмента, Ай Пи Эр Медиа, 2017. — 84 с. — ISBN 2227-8397. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/62645.html> (дата обращения: 16.05.2021). — Режим доступа: для авторизир. пользователей

2 Подгорный В.В. Оценка стоимости бизнеса [Электронный ресурс] : учебное пособие / В.В. Подгорный. — Электрон. текстовые данные. — Донецк: Донецкий государственный университет управления, 2016. — 233 с. — 2227-8397. — Режим доступа: [\*\*http://www.iprbookshop.ru/62363.html\*\*](http://www.iprbookshop.ru/62363.html)