

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Тольяттинский государственный университет»

Б1.В.ДВ.04.02

(индекс дисциплины)

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Оценка и анализ бизнеса

(наименование дисциплины)

по направлению подготовки

38.03.01 Экономика

направленность (профиль)

Финансовый контроль и экономическая безопасность организаций

Форма обучения: заочная

Год набора: 2021

Общая трудоемкость: 6 ЗЕ

Распределение часов дисциплины по курсам

Семестр	9	Итого
Форма контроля	зачет	
Вид занятий		
Лекции	4	4
Лабораторные		
Практические	8	8
Промежуточная аттестация	0,25	0,25
Контактная работа	12,25	12,25
Самостоятельная работа	164	164
Контроль	3,75	3,75
Итого	180	180

Рабочую программу составил(и):

доцент, доцент, канд. экон. наук Морякова А.В.

(должность, ученое звание, степень, Фамилия И.О.)

Рецензирование рабочей программы дисциплины:



Отсутствует



Рецензент

(должность, ученое звание, степень, Фамилия И.О.)

Рабочая программа дисциплины составлена на основании ФГОС ВО и учебного плана
направления подготовки 38.03.01 Экономика

Срок действия рабочей программы дисциплины до «01» сентября 2026 г.

УТВЕРЖДЕНО

На заседании департамента бакалаврита (экономических и управленческих программ)

(протокол заседания № 1 от «01» сентября 2020 г.).

1. Цель освоения дисциплины

Цель освоения дисциплины - формирование у студентов современной системы знаний в области проведения деятельности по оценке и анализу объектов современного бизнеса.

2. Место дисциплины в структуре ОПОП ВО

Дисциплины и практики, на освоении которых базируется данная дисциплина: Бизнес-аналитика и финансовое моделирование.

Дисциплины и практики, для которых освоение данной дисциплины необходимо как предшествующее: Преддипломная практика.

3. Планируемые результаты обучения

Формируемые и контролируемые компетенции (код и наименование)	Индикаторы достижения компетенций (код и наименование)	Планируемые результаты обучения
ПК-2. Способен оценивать ресурсы, необходимые для реализации решений	ПК-2.8 - Способность собирать, анализировать и оценивать ресурсы по разным социально-экономическим показателям	Знать: социально-экономические показатели необходимые для оценки ресурсов
		Уметь: собирать, анализировать и обрабатывать исходные данные для оценки ресурсов
		Владеть: способностью оценивать ресурсы, необходимые для реализации решений

4. Структура и содержание дисциплины

Модуль (раздел)	Вид учебной работы	Наименование тем занятий (учебной работы)	Семестр	Объем, ч.	Баллы	Интерактив, ч.	Формы текущего контроля (наименование оценочного средства)
	Лек	Предмет, цели и задачи оценки и анализа бизнеса	9		5	-	Тест для самоконтроля 1
	Пр		9			-	Промежуточный тест 1
	Ср		9	18		-	
	Лек	Правовое регулирование деятельности по оценке и анализу бизнеса	9		5	-	Тест для самоконтроля 2
	Пр		5	2		-	Промежуточный тест 2
	Ср		9	18		-	
	Лек	Методические приемы оценки и анализа бизнеса	9		7	-	Тест для самоконтроля 3
	Пр		9	2		-	Промежуточный тест 3
	Ср		9	20		-	Задание, проверяемое вручную, 1
	Лек	Подготовка информации для проведения оценки и анализа бизнеса	9		8	-	Тест для самоконтроля 4
	Пр		9			-	Промежуточный тест 4
	Ср		9	22		-	Задание, проверяемое вручную, 2
	Лек	Доходный подход и его методы	9	2	8	-	Тест для самоконтроля 5
	Пр		9			-	Промежуточный тест 5
	Ср		9	22		-	Задание, проверяемое вручную, 3
	Лек	Затратный подход и его методы	9	2	8	-	Тест для самоконтроля 6
	Пр		9			-	Промежуточный тест 6
	Ср		9	22		-	Задание, проверяемое вручную, 4
	Лек	Сравнительный подход и его методы	9		8	-	Тест для самоконтроля 7
	Пр		9	2		-	Промежуточный тест 7
	Ср		9	22		-	Задание, проверяемое вручную, 5

	Лек	Подготовка отчета о проведении аналитико-оценочных работ	9		8	-	Тест для самоконтроля 8
	Пр		9	2		-	Промежуточный тест 8
	Ср		9	20		-	Задание, проверяемое вручную, 6
	ПА	Промежуточная аттестация	9	0,25			
	К	Контроль	9	3,75			
		Заполнение анкеты	9		3		
		Итоговое тестирование	9		40		
Итого:				180	100		

5. Образовательные технологии

При изучении дисциплины (учебного курса) используются дистанционные образовательные технологии.

6. Методические указания по освоению дисциплины

Изучение дисциплины «Оценка и анализ бизнеса» предусматривает ознакомление с аудио-/видеолекциями электронного учебника, получение консультаций преподавателя на форуме и комментариев к выполненным практическим заданиям, а также :

1. Самостоятельное изучение материалов электронного учебника с разделением на лекции и с тестами для самоконтроля по каждой лекции, анализ поведения обучающихся при помощи LRS-системы и Experience API, анализ текущей успеваемости при помощи БРС-рейтинга.

2. Самостоятельное выполнение практических заданий, контроль смены IP-адресов, анализ текущей успеваемости при помощи БРС-рейтинга.

3. Самостоятельное тестирование по банку тестовых заданий не менее 600 вопросов, анализ поведения тестирующихся при помощи LRS-системы и Experience API, контроль смены IP-адресов, удаленная аутентификация при помощи распознавания лиц, анализ текущей успеваемости при помощи БРС-рейтинга.

Для осуществления указанных видов работ необходимо следующее оборудование:
LMS-система на основе Moodle, компьютер (либо планшет, либо смартфон).

7. Оценочные средства

7.1. Паспорт оценочных средств

Семестр	Код контролируемой компетенции (или ее части)	Наименование оценочного средства
9	ПК-2. Способен оценивать ресурсы, необходимые для реализации решений	Задания, проверяемые вручную, №№1-6 Тестовые задания (тест для самоконтроля, промежуточный тест, итоговый тест) №№ 1-20 Вопросы к зачету №№ 1-60

7.2. Типовые задания или иные материалы, необходимые для текущего контроля

7.2.1. Тестовые задания (тест для самоконтроля, промежуточный тест, итоговый тест) (наименование оценочного средства)

- Где должна раскрывать свою информацию саморегулируемая организация оценщиков?
 - в специальной печати
 - в центральной печати
 - в сети Интернет
- Какие расходы не следует учитывать при построении потока денежных средств в методе капитализации при оценке недвижимости?
 - налог на имущество
 - затраты на текущий ремонт
 - проценты по ипотечному кредиту
 - следует учитывать все указанные расходные статьи
- Какая из следующих ставок капитализации учитывает только доход на инвестиции?
 - коэффициент капитализации земли
 - коэффициент капитализации здания
 - ставка дохода на собственный капитал
- Оценщик выделил три элемента сравнения: местоположение, динамику сделок на рынке (дата продажи) и условия продажи (чистота сделок). В какой последовательности он должен сделать корректировки сопоставимых объектов по трем элементам?
 - местоположение, динамика сделок на рынке, условия продажи
 - условия продажи, динамика цен на рынке, местоположение
 - динамика сделок на рынке, условия продажи, местоположение
 - в любом порядке
- Стоимость объекта, который после совершенной сделки будет распродан по частям:
 - восстановительная
 - балансовая
 - ликвидационная
 - замещения
- Существуют следующие виды стоимости машин и оборудования:
 - первоначальная балансовая
 - восстановительная

- в) замещения
- г) износа

7. Кто может выступать в качестве заказчика оценочных работ?

- а) собственники объекта оценки
- б) судебные органы
- в) страховые компании
- г) инвестиционные компании

8. Какой нормативный документ впервые ввел лицензирование оценочной деятельности в Российской Федерации?

- а) ФЗ «Об оценочной деятельности в Российской Федерации»
- б) Международные стандарты оценки
- в) Стандарты Российского общества оценщиков

9. При проведении оценки объекта недвижимости проведение осмотра объекта:

- а) обязательно лишь в исключительных случаях
- б) обязательно
- в) обязательно только в случае, когда заказчиком являются государственные органы
- г) обязательно, если заказчик/собственник не представляет подробного описания объекта оценки
- д) не обязательно

10. Что является основанием для проведения внеплановой проверки за осуществлением оценочной деятельности?

- а) докладная записка
- б) телефонограмма
- в) жалоба

11. Перечислите какие дисциплинарные взыскания вправе применять к оценщикам

12. К формам проявления стоимости в обмене при оценке недвижимости относятся:

- а) рыночная, арендная, инвестиционная
- б) залоговая, инвестиционная, рыночная
- в) страховая, рыночная, налогооблагаемая
- г) арендная, залоговая, рыночная
- д) ликвидационная, рыночная, балансовая

13. Для каких объектов недвижимости в общем применим сравнительный подход к оценке?

- а) офисное здание
- б) дворец спорта
- в) оба объекта недвижимости

14. При анализе расходов в методе дисконтированных денежных потоков следует учесть:

- а) инфляционные ожидания в каждой категории издержек
- б) перспективы в отрасли с учетом конкуренции
- в) взаимозависимости и тенденции прошлых лет
- г) ожидаемое повышение цен на продукцию

15. Какой метод используется в оценке бизнеса, когда стоимость предприятия при ликвидации выше, чем действующего:

- а) метод ликвидационной стоимости

- б) метод стоимости чистых активов
- в) метод капитализации дохода

16. Оценщик указывает дату оценки бизнеса в отчете об оценке, руководствуясь принципом:

- а) соответствия
- б) полезности
- в) предельной производительности
- г) изменения стоимости

17. Если в методе дисконтированных денежных потоков используется бездолговой денежный поток, то в инвестиционном анализе исследуется:

- а) капитальные вложения
- б) собственный оборотный капитал
- в) изменение остатка долгосрочной задолженности

18. Когда темпы роста бизнеса умеренны и предсказуемы, то используется:

- а) метод капитализации дохода
- б) метод капитализации
- в) метод чистых активов

19. На чем основан метод рынка капитала?

- а) на оценке миноритарных пакетов компаний-аналогов
- б) на оценке контрольных пакетов акций компаний-аналогов
- в) на будущих доходах компании

20. Какие из нижеперечисленных методов используются для расчета остаточной стоимости действующего бизнеса:

- а) модель Гордона
- б) метод «предполагаемой продажи»
- в) по стоимости чистых активов

Краткое описание и регламент выполнения: баллы за представленные тестовые задания студенту начисляются автоматически пропорционально выполненным тестовым заданиям.

Критерии оценки

Формы текущего контроля	Критерии и нормы оценки
Тест для самоконтроля 1	Максимальное количество баллов – 2 б.
Тест для самоконтроля 2	Максимальное количество баллов – 2 б.
Тест для самоконтроля 3	Максимальное количество баллов – 2 б.
Тест для самоконтроля 4	Максимальное количество баллов – 2 б.
Тест для самоконтроля 5	Максимальное количество баллов – 2 б.
Тест для самоконтроля 6	Максимальное количество баллов – 2 б.
Тест для самоконтроля 7	Максимальное количество баллов – 2 б.
Тест для самоконтроля 8	Максимальное количество баллов – 2 б.
Промежуточный тест 1	Максимальное количество баллов – 3 б.
Промежуточный тест 2	Максимальное количество баллов – 3 б.
Промежуточный тест 3	Максимальное количество баллов – 3 б.
Промежуточный тест 4	Максимальное количество баллов – 3 б.
Промежуточный тест 5	Максимальное количество баллов – 3 б.
Промежуточный тест 6	Максимальное количество баллов – 3 б.
Промежуточный тест 7	Максимальное количество баллов – 3 б.
Промежуточный тест 8	Максимальное количество баллов – 3 б.

Итоговый тест	Максимальное количество баллов - 40 б.
---------------	--

7.2.2. Задания, проверяемые вручную

1. По методу стоимости чистых активов стоимость бизнеса открытого типа составила 40 млн руб. Для предприятия, осуществляющего деятельность в данной области, рынок предполагает премию за контроль 25 %, скидку за недостаток ликвидности – 30 %. Оцените стоимость 6 % акций данного бизнеса.

2. Стоимость материальных активов компании на момент оценки составляет 10 млн руб. Среднеотраслевой коэффициент рентабельности чистых материальных активов – 15 %. Задолженность компании на момент оценки составляет 3 млн руб. Среднегодовая прибыль компании за последние 3 года – 2,2 млн руб. Норма доходности на собственный капитал – 18 %. Определите стоимость компании при условии, что компания не собирается прекращать свою деятельность.

3. Рассчитайте денежные потоки для собственного и для заемного капитала на основе следующих данных:

- чистая прибыль – 100 тыс. руб.;
- амортизация – 30 тыс. руб.;
- увеличение собственного оборотного капитала – 20 тыс. руб.;
- уменьшение долгосрочной задолженности – 35 тыс. руб.
- капиталовложения – 50 тыс. руб.

4. Проведите оценку бизнеса на основе следующих данных компании: прогнозный период составляет 4 года, денежный поток за первый год прогнозного периода – 500 тыс. руб., за второй – 450 тыс. руб., за четвертый – 600 тыс. руб. (денежные потоки возникают в конце года), ставка дисконтирования – 25 %, темпы роста в постпрогнозный период – 2 %.

5. Определите стоимость одной акции на основе следующих данных. Чистая прибыль – 450 тыс. руб., чистая прибыль, приходящаяся на одну акцию – 4500 руб., балансовая стоимость чистых активов – 6 млн руб., мультипликатор «цена/балансовая стоимость» равен 3.

6. Рассчитайте денежные потоки для собственного и для заемного капитала на основе следующих данных:

- чистая прибыль – 120 тыс. руб.;
- амортизация – 20 тыс. руб.;
- увеличение собственного оборотного капитала – 28 тыс. руб.;
- уменьшение долгосрочной задолженности – 31 тыс. руб.
- капиталовложения – 75 тыс. руб.

Краткое описание и регламент выполнения: баллы за представленные задания студенту выставляет преподаватель.

Критерии оценки:

Формы текущего контроля	Критерии и нормы оценки
Задание, проверяемое вручную, 1	Максимальное количество баллов – 2 б.
Задание, проверяемое вручную, 2	Максимальное количество баллов – 3 б.
Задание, проверяемое вручную 3	Максимальное количество баллов – 3 б.
Задание, проверяемое вручную 4	Максимальное количество баллов – 3 б.
Задание, проверяемое вручную 5	Максимальное количество баллов – 3 б.
Задание, проверяемое вручную 6	Максимальное количество баллов - 3 б.

7.3. Оценочные средства для промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины

7.3.1. Вопросы к промежуточной аттестации

Семестр: 9

№ п/п	Вопросы к зачету
1	Бизнес как объект собственности и объект оценки
2	Основные понятия оценки и анализа бизнеса
3	Объекты и субъекты оценки и анализа бизнеса
4	Необходимость и цели оценки и анализа бизнеса
5	Принципы оценки и анализа бизнеса
6	Доходный подход оценки бизнеса: сущность
7	Методы доходного подхода оценки бизнеса
8	Затратный подход оценки бизнеса: сущность
9	Методы затратного подхода оценки бизнеса
10	Сравнительный подход оценки бизнеса: сущность
11	Методы сравнительного подхода оценки бизнеса
12	Внешняя информация, необходимая для оценки и анализа бизнеса
13	Внутренняя информация, необходимая для оценки и анализа бизнеса
14	Основные принципы отбора предприятий-аналогов
15	Понятие и виды интеллектуальной собственности
16	Применение затратного подхода при оценке интеллектуальной собственности
17	Применение сравнительного подхода при оценке интеллектуальной собственности
18	Применение доходного подхода при оценке интеллектуальной собственности
19	Преимущества и недостатки сравнительного подхода при оценке интеллектуальной собственности
20	Преимущества и недостатки доходного подхода при оценке интеллектуальной собственности
21	Преимущества и недостатки затратного подхода при оценке интеллектуальной собственности
22	Применение затратного подхода при оценке недвижимости
23	Применение доходного подхода при оценке недвижимости
24	Применение сравнительного подхода при оценке недвижимости
25	Преимущества и недостатки сравнительного подхода при оценке недвижимости
26	Преимущества и недостатки доходного подхода при оценке недвижимости
27	Преимущества и недостатки затратного подхода при оценке недвижимости
28	Принципы оценки имущества
29	Этапы и процедура оценки имущества
30	Основные подходы к оценке имущества
31	Доходный подход к оценке земельных участков
32	Сравнительный подход к оценке земельных участков
33	Затратный подход к оценке земельных участков
34	Особенности оценки земельных ресурсов
35	Цели оценки машин и оборудования.
36	Принципы оценки машин и оборудования
37	Доходный подход в оценке машин и оборудования
38	Затратный подход в оценке машин и оборудования

№ п/п	Вопросы к зачету
39	Сравнительный подход в оценке машин и оборудования
40	Субъекты оценочной деятельности
41	Обязанности оценщика
42	Регулирование оценочной деятельности и деятельности саморегулируемых организаций оценщиков
43	Функции саморегулируемой организации оценщиков
44	Основные права и обязанности саморегулируемой организации оценщиков
45	Органы саморегулируемой организации оценщиков
46	Стандарты оценочной деятельности.
47	Цели оценочной деятельности
48	Международные стандарты оценки бизнеса
49	Российские стандарты оценки бизнеса
50	Нормативная база оценочной деятельности
51	Содержание и цели оценочной деятельности
52	Процесс оценки недвижимости
53	Процесс оценки стоимости предприятия (бизнеса)
54	Технология оценки стоимости недвижимости
55	Содержание отчета о проведении аналитико-оценочных работ
56	Этапы процесса подготовки отчета о проведении аналитико-оценочных работ
57	Цели и задачи оценки и анализа бизнеса
58	Особенности правового регулирования деятельности по оценке и анализу бизнеса
59	Методические приемы оценки и анализа бизнеса
60	Факторы, влияющие на оценку и анализ бизнеса

7.3.2. Критерии и нормы оценки

Семестр	Форма проведения промежуточной аттестации	Критерии и нормы оценки	
9	Зачет (по накопительному рейтингу)	«зачтено»	Студент набрал 40 и более баллов по накопительному рейтингу
		«не зачтено»	Студент набрал менее 40 баллов по накопительному рейтингу

8. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

8.1. Обязательная литература

№ п/п	Авторы, составители	Заглавие (заголовок)	Тип (учебник, учебное пособие, учебно- методическое пособие, практикум, др.)	Год издания	Количество в научной библиотеке / Наименование ЭБС
1	Бакаева М.М.	Оценка бизнеса [Электронный ресурс]: учебное пособие/ Бакаева М.М., Успаева М.Г., Хаджиев М.Р.— Электрон. текстовые данные.— Саратов: Ай Пи Ар Медиа, 2019.— 242 с.— Режим доступа: http://www.iprbookshop.ru/92121.html .	учебное пособие	2019	ЭБС «IPRbooks»
2	Лисовский А.Л.	Оценка стоимости фирмы (бизнеса) [Электронный ресурс]: учебное пособие/ Лисовский А.Л., Никерова Т.А., Шмелева Л.А.— Электрон. текстовые данные.— Москва: Научный консультант, 2017.— 58 с.— Режим доступа: http://www.iprbookshop.ru/75466.html .	учебное пособие	2017	ЭБС «IPRbooks»
3	Чеботарев Н.Ф.	Оценка стоимости предприятия (бизнеса) [Электронный ресурс]: учебник для бакалавров/ Чеботарев Н.Ф.— Электрон. текстовые данные.— Москва: Дашков и К, 2018.— 253 с.— Режим доступа: http://www.iprbookshop.ru/85625.html .	учебник	2018	ЭБС «IPRbooks»

8.2. Дополнительная литература

№ п/п	Авторы, составители	Заглавие (заголовок)	Тип (учебник, учебное пособие, учебно-методическое пособие, практикум, др.)	Год издания	Количество в научной библиотеке / Наименование ЭБС
1	Васильева Л.С.	Анализ и оценка бизнеса [Электронный ресурс]: учебно-методическое пособие/ Васильева Л.С., Петровская М.В.— Электрон. текстовые данные.— Москва: Российский университет дружбы народов, 2017.— 68 с.— Режим доступа: http://www.iprbookshop.ru/90972.html .	учебно-методическое пособие	2017	ЭБС «IPRbooks»
2	Ермолаева Г.С.	Оценка бизнеса : учебное пособие / Г.С. Ермолаева. — Кемерово : КузГТУ имени Т.Ф. Горбачева, 2017. — 171 с. — ISBN 978-5-906969-12-5. — Текст : электронный // Лань : электронно-библиотечная система. — URL: https://e.lanbook.com/book/105447 .	учебное пособие	2017	ЭБС «Лань»
3	Осмоловская С.П.	Оценка стоимости бизнеса : учебное пособие / составитель С. П. Осмоловская. — Вологда : ВГМХА им. Н.В. Верещагина, 2017. — 86 с. — Текст : электронный // Лань : электронно-библиотечная система. — URL: https://e.lanbook.com/book/130838 .	учебное пособие	2017	ЭБС «Лань»

8.3. Перечень профессиональных баз данных и информационных справочных систем

- Виртуальный клуб оценщиков [Электронный ресурс]: Вестник оценщика. Режим доступа к portalу: <http://www.appraiser.ru/>
- Оценка стоимости бизнеса предприятия: методы, подходы [Электронный ресурс]: Большой портал для малого бизнеса. Режим доступа к portalу: <https://www.business.ru/article/1143-otsenka-stoimosti-biznesa-predpriyatiya-metody-podhody>.
- Экономический аналитик [Электронный ресурс] : Финансовый портал. Режим доступа к portalу: <http://economic.su/>
- Scopus [Электронный ресурс] : реферативная база данных. – Netherlands: Elsevier, 2004. Режим доступа : scopus.com. – Загл. с экрана. – Яз. рус., англ.
- Elibrary [Электронный ресурс] : научная электронная библиотека. - Москва : НЭБ, 2000. Режим доступа : elibrary.ru. - Загл. с экрана. – Яз. рус., англ.

8.4. Перечень программного обеспечения

№ п/п	Наименование ПО	Реквизиты договора (дата, номер, срок действия)
1	Office Standart	Договор № 690 от 19.05.2015г., срок действия - бессрочно
2	Windows	Договор № 690 от 19.05.2015г., срок действия - бессрочно; Договор № 727 от 20.07.2016г., срок действия - бессрочно

8.5. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине

№ п/п	Наименование оборудованных учебных кабинетов, лабораторий, мастерских и др. объектов для проведения практических и лабораторных занятий, помещений для самостоятельной работы обучающихся (номер аудитории)	Перечень основного оборудования
1	Аудитория вебконференций. Учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа. Учебная аудитория для проведения занятий семинарского типа. Учебная аудитория для курсового проектирования (выполнения курсовых работ). Учебная аудитория для проведения групповых и индивидуальных консультаций Учебная аудитория для проведения занятий текущего контроля и промежуточной аттестации (УЛК-807)	Экран телевизионный, ширмы, проектор на штативе, стол преподавательский, стулья преподавательские, транспарант-перетяжка, системный блок.
2	Компьютерный класс. Помещение для самостоятельной работы. Учебная аудитория для проведения занятий семинарского типа. Учебная аудитория для курсового проектирования (выполнения курсовых работ). Учебная аудитория для	Стол учебные, стулья учебные, ПК с выходом в сеть Интернет.

№ п/п	Наименование оборудованных учебных кабинетов, лабораторий, мастерских и др. объектов для проведения практических и лабораторных занятий, помещений для самостоятельной работы обучающихся (номер аудитории)	Перечень основного оборудования
	проведения групповых и индивидуальных консультаций. Учебная аудитория для проведения занятий текущего контроля и промежуточной аттестации (Г-401)	