

Документ подписан простой электронной подписью  
Информация о владельце:  
ФИО: Ганеев Винер Валиахметович  
Должность: Директор  
Дата подписания: 31.10.2023 08:59:18  
Уникальный программный ключ:  
fceab25d7092f3bff743e8ad3f8d57fddc1f5e66

**ФГБОУ ВО «УФИМСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ НАУКИ И ТЕХНОЛОГИЙ»**  
**БИРСКИЙ ФИЛИАЛ УУНиТ**  
**ФАКУЛЬТЕТ ФИЗИКИ И МАТЕМАТИКИ**

Утверждено:  
на заседании кафедры информатики и  
экономики  
протокол № 4 от 24.11.2022 г.  
Зав. кафедрой подписано ЭЦП / Мухаметшина Г.С.

Согласовано:  
Председатель УМК  
факультета физики и математики  
подписано ЭЦП / Бигаева Л.А.

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)**  
**для очно-заочной формы обучения**

Оценка стоимости бизнеса и финансовых активов  
Часть, формируемая участниками образовательных отношений

**программа бакалавриата**

Направление подготовки (специальность)  
38.03.01 Экономика

Направленность (профиль) подготовки  
Финансы и кредит

Квалификация  
Бакалавр

|   |  |
|---|--|
| Разработчик (составитель)<br><u>Доцент, к. э.н., доцент</u><br>(должность, ученая степень, ученое звание) | <u>подписано ЭЦП / Мухаметшина Г.С.</u><br>(подпись, Фамилия И.О.) |
|---|--|

Для приема: 2021, 2022, 2023 г.

Бирск 2022 г.

Составитель / составители: Мухаметшина Г.С.

Рабочая программа дисциплины утверждена на заседании кафедры информатики и экономики протокол № \_\_\_\_ от «\_\_\_\_» \_\_\_\_\_ 20\_\_ г.

Дополнения и изменения, внесенные в рабочую программу дисциплины, утверждены на заседании кафедры \_\_\_\_\_, протокол № \_\_\_\_ от «\_\_\_\_» \_\_\_\_\_ 20 \_ г.

Заведующий кафедрой \_\_\_\_\_ / \_\_\_\_\_ Ф.И.О/

Дополнения и изменения, внесенные в рабочую программу дисциплины, утверждены на заседании кафедры \_\_\_\_\_, протокол № \_\_\_\_ от «\_\_\_\_» \_\_\_\_\_ 20 \_ г.

Заведующий кафедрой \_\_\_\_\_ / \_\_\_\_\_ Ф.И.О/

Дополнения и изменения, внесенные в рабочую программу дисциплины, утверждены на заседании кафедры \_\_\_\_\_, протокол № \_\_\_\_ от «\_\_\_\_» \_\_\_\_\_ 20 \_ г.

Заведующий кафедрой \_\_\_\_\_ / \_\_\_\_\_ Ф.И.О/

Дополнения и изменения, внесенные в рабочую программу дисциплины, утверждены на заседании кафедры \_\_\_\_\_, протокол № \_\_\_\_ от «\_\_\_\_» \_\_\_\_\_ 20 \_ г.

Заведующий кафедрой \_\_\_\_\_ / \_\_\_\_\_ Ф.И.О/

## Список документов и материалов

|  |    |
|--|----|
| 1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с установленными в образовательной программе индикаторами достижения компетенций.....   | 4  |
| 2. Цель и место дисциплины в структуре образовательной программы.....  | 5  |
| 3. Содержание рабочей программы (объем дисциплины, типы и виды учебных занятий, учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы обучающихся).....   | 5  |
| 4. Фонд оценочных средств по дисциплине .....  | 10 |
| 4.1. Перечень компетенций и индикаторов достижения компетенций с указанием соотнесенных с ними запланированных результатов обучения по дисциплине. Описание критериев и шкал оценивания результатов обучения по дисциплине.....  | 10 |
| 4.2. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценивания результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с установленными в образовательной программе индикаторами достижения компетенций. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания результатов обучения по дисциплине..... | 10 |
| 5. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины .....   | 19 |
| 5.1. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины.....   | 19 |
| 5.2. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» и программного обеспечения, необходимых для освоения дисциплины.....   | 19 |
| 6. Материально-техническая база, необходимая для осуществления образовательного процесса по дисциплине.....  | 20 |

**1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с установленными в образовательной программе индикаторами достижения компетенций**

По итогам освоения дисциплины обучающийся должен достичь следующих результатов обучения:

| Категория (группа) компетенций (при наличии ОПК)  | Формируемая компетенция (с указанием кода)  | Код и наименование индикатора достижения компетенции  | Результаты обучения по дисциплине                               |
|---|---|---|---|
|   | Способность консультировать клиентов в сфере использования финансовых продуктов и услуг (ПК-1); | ПК-1.1. Знать сферу использования финансовых продуктов и услуг                                | Теоретические основы использования финансовых продуктов и услуг |
| ПК-1.2. Уметь консультировать клиентов в сфере использования финансовых продуктов и услуг             |   | Консультировать клиентов в сфере использования финансовых продуктов и услуг                   |   |
| ПК-1.3. Владеть навыками консультирования клиентов в сфере использования финансовых продуктов и услуг |   | Владеть навыками консультирования клиентов в сфере использования финансовых продуктов и услуг |   |

## **2. Цель и место дисциплины в структуре образовательной программы**

Дисциплина «Оценка стоимости бизнеса и финансовых активов» относится к части, формируемой участниками образовательных отношений.

Дисциплина изучается на 5 курсе в 9 семестре.

Цель изучения дисциплины: формирование теоретических знаний в сфере оценки бизнеса и финансовых активов, обучение приемам и методам оценки, умению и навыкам использования полученных знаний в практической оценочной деятельности.

## **3. Содержание рабочей программы (объем дисциплины, типы и виды учебных занятий, учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы обучающихся)**

ФГБОУ ВО «УФИМСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ НАУКИ И ТЕХНОЛОГИЙ»  
БИРСКИЙ ФИЛИАЛ УУНиТ  
ФАКУЛЬТЕТ ФИЗИКИ И МАТЕМАТИКИ

**СОДЕРЖАНИЕ РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЫ**

дисциплины «Оценка стоимости бизнеса и финансовых активов» на 9 семестр

очно-заочная

форма обучения

| <b>Вид работы</b>   | <b>Объем дисциплины</b> |
|---|-------------------------|
| Общая трудоемкость дисциплины (ЗЕТ / часов)   | 4/144                   |
| Учебных часов на контактную работу с преподавателем:  | 37.7                    |
| лекций  | 12                      |
| практических/ семинарских   | 24                      |
| лабораторных  | 0                       |
| контроль самостоятельной работы (КСР)   | 0                       |
| других (групповая, индивидуальная консультация и иные виды учебной деятельности, предусматривающие работу обучающихся с преподавателем) ФКР | 1.7                     |
| Учебных часов на самостоятельную работу обучающихся (СРС)   | 98.5                    |
| Учебных часов на подготовку к экзамену (Контроль)   | 7.8                     |

Форма контроля:

Экзамен 9 семестр

| № п/п              | Тема и содержание   | Форма изучения материалов: лекции, практические занятия, семинарские занятия, лабораторные работы, самостоятельная работа и трудоемкость (в часах) |    |    |     |         | Основная и дополнительная литература, рекомендуемая студентам (номера из списка) | Задания по самостоятельной работе студентов | Форма текущего контроля успеваемости (коллоквиумы, контрольные работы, компьютерные тесты и т.п.) |
|--------------------|---|--|----|----|-----|---------|--|---|---|
|                    |   | Лек  | П  | Эк | КоР | СР<br>С |  |   |   |
| 5 курс / 9 семестр |   |  |    |    |     |         |  |   |   |
| 1                  | <p>Специфика бизнеса как объекта оценки. Концепция стоимости бизнеса</p> <p>Определения в нормативно-правовых актах и стандартах оценки. Бизнес как совокупность прав. Бизнес как капитал. Содержание понятий «бизнес», «капитал», «компания». Собственный и инвестированный капитал, Enterprise value. Компоненты компании: основная операционная деятельность, неоперационные активы, источники финансирования. Бизнес как экономическая деятельность, основная цель которой - получение прибыли (экономических выгод). Постановка задания на оценку и основные этапы проведения оценки</p> | 2  | 10 |    |     | 16      | Осн. лит-ра № 1<br>Доп. лит-ра №№ 1,2  | Тестирование                                | Тестирование  |
| 2                  | <p>Информационная база оценки бизнеса</p> <p>Внешняя (макроэкономическая,</p>   | 6  | 2  |    |     | 43      | Осн. лит-ра №№ 1,2<br>Доп. лит-ра №№ 1,2   | Тестирование                                | Семинар   |

|   |   |   |    |  |  |          |                                       |              |                                |
|---|---|---|----|--|--|----------|---------------------------------------|--------------|--------------------------------|
|   | отраслевая) и внутренняя информация, необходимая для проведения оценки бизнеса. Анализ, систематизация, использования в процессе оценки бизнеса. Основные источники информации. Информация, используемая в рамках доходного, сравнительного и затратного подхода, а также при проведении анализа финансового состояния компании   |   |    |  |  |          |                                       |              |                                |
| 3 | <p>Методологические основы оценки бизнеса. Доходный подход</p> <p>Доходный, сравнительный и затратный подходы к оценке бизнеса. Метод дисконтированных денежных потоков (ДДП): экономическое содержание, условия применения, основные этапы. Корректировка финансовой отчетности. Определение длительности прогнозного периода. Модели денежных потоков. Прогноз денежных потоков. Расчет остаточной стоимости бизнеса, Модель Гордона. Ставка дисконтирования: экономическое содержание, модели расчета, виды. Внесение итоговых поправок к стоимости бизнеса методом ДДП. Метод капитализации: экономическое содержание, условия применения, основные этапы. Капитализируемые базы и ставка капитализации</p> | 2 | 2  |  |  | 22       | Осн. лит-ра №№ 1,2<br>Доп. лит-ра № 1 | Тестирование | Семинар                        |
| 4 | Сравнительный подход к оценке бизнеса.  | 2 | 10 |  |  | 17.<br>5 | Осн. лит-ра № 1<br>Доп. лит-ра № 1    | Тестирование | Решение задач,<br>Кейс-задания |



|                             |   |    |    |   |   |     |  |  |  |
|-----------------------------|---|----|----|---|---|-----|--|--|--|
|                             | <p>Методы сравнительного подхода. Экономическое содержание, условия применения, основные этапы метода компаний-аналогов/рынка капиталов. Анализ и отбор сопоставимых компаний; сбор необходимой информации; корректировка отчетности. Ценовой мультипликатор: понятие, расчет, специфика применения, выбор капитала и показателей деятельности, оценка итоговой величины мультипликатора. Внесение итоговых корректировок к предварительной стоимости.</p> <p>Экономическое содержание, условия применения, основные этапы метода сделок. Специфика ценового мультипликатора, рассчитанного по данным рынка МА. Внесение итоговых корректировок к предварительной стоимости. Использование отраслевых коэффициентов и баз данных (СПАРК, Bloomberg, бюллетень «Государственное имущество» и т.п.)</p> |    |    |   |   |     |  |  |  |
| 5                           | Контрольная работа  |    |    |   | 1 | 0.5 |  |  |  |
| 6                           | Экзамен   |    |    | 1 |   | 9   |  |  |  |
| Итого по 5 курсу 9 семестру |   | 12 | 24 | 1 | 1 | 108 |  |  |  |
| Итого по дисциплине         |   | 12 | 24 | 1 | 1 | 108 |  |  |  |

#### 4. Фонд оценочных средств по дисциплине

##### 4.1. Перечень компетенций и индикаторов достижения компетенций с указанием соотнесенных с ними запланированных результатов обучения по дисциплине. Описание критериев и шкал оценивания результатов обучения по дисциплине.

Код и формулировка компетенции: Способность консультировать клиентов в сфере использования финансовых продуктов и услуг (ПК-1);

| Код и наименование индикатора достижения компетенции  | Результаты обучения по дисциплине   | Критерии оценивания результатов обучения (Экзамен) |  |  |                               |
|---|---|--|--|--|-------------------------------|
|   |   | 2 (Неудовлетворительно)                            | 3 (Удовлетворительно)                        | 4 (Хорошо)   | 5 (Отлично)                   |
| ПК-1.1. Знать сферу использования финансовых продуктов и услуг  | Теоретические основы использования финансовых продуктов и услуг                               | Знания не сформированы                             | Знания недостаточно сформированы, несистемны | Знания сформированы, но имеют отдельные пробелы и неточности | Знания полностью сформированы |
| ПК-1.2. Уметь консультировать клиентов в сфере использования финансовых продуктов и услуг             | Консультировать клиентов в сфере использования финансовых продуктов и услуг                   | Умения не сформированы                             | Умения не полностью сформированы             | Умения в основном сформированы                               | Умения полностью сформированы |
| ПК-1.3. Владеть навыками консультирования клиентов в сфере использования финансовых продуктов и услуг | Владеть навыками консультирования клиентов в сфере использования финансовых продуктов и услуг | Владение навыками не сформировано                  | Владение навыками неуверенное                | Владение навыками в основном сформировано                    | Владение навыками уверенное   |

##### 4.2. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценивания результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с установленными в образовательной программе индикаторами достижения компетенций. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания результатов обучения по дисциплине.

| Код и наименование индикатора достижения компетенции | Результаты обучения по дисциплине             | Оценочные средства    |
|--|---|-----------------------|
| ПК-1.1. Знать сферу использования финансовых         | Теоретические основы использования финансовых | Тестирование, Семинар |

|   |   |                                   |
|---|---|-----------------------------------|
| продуктов и услуг   | продуктов и услуг   |                                   |
| ПК-1.2. Уметь консультировать клиентов в сфере использования финансовых продуктов и услуг             | Консультировать клиентов в сфере использования финансовых продуктов и услуг                   | Контрольная работа, Решение задач |
| ПК-1.3. Владеть навыками консультирования клиентов в сфере использования финансовых продуктов и услуг | Владеть навыками консультирования клиентов в сфере использования финансовых продуктов и услуг | Кейс-задания, Контрольная работа  |

### Тестовые задания

Описание тестовых заданий: тестовые задания включают тесты закрытого типа (с одним правильным ответом), тесты на установлении последовательности и на установление соответствия. Оценка за выполнение тестовых заданий выставляется на основании процента заданий, выполненных студентами в процессе прохождения промежуточного и рубежного контроля знаний

1. Какую величину стремится определить эксперт-оценщик?
  1. стоимость объекта оценки;
  2. ценность объекта оценки для инвестора;
  3. ценность объекта оценки для заказчика;
  4. рыночную цену;
  5. рыночную стоимость, занимающую промежуточное положение между рыночной ценой и стоимостью.
2. Оценка стоимости бизнеса представляет собой ...
  1. профессиональную деятельность субъектов оценочной деятельности, направленную на установление в отношении объектов оценки рыночной или иной стоимости;
  2. целенаправленный упорядоченный процесс определения величины стоимости объекта в денежном выражении с учетом влияющих на нее факторов в конкретный момент времени в условиях конкретного рынка;
  3. верны ответы 1 и 2;
  4. учет лишь одних затрат на создание или приобретение оцениваемого объекта, его технические характеристики, местоположение, генерируемый им доход, состав и структуру активов и обязательств и т. п. оцениваемого объекта;
  5. процесс, в ходе которого эксперт-оценщик должен проделать ряд операций, очередность и содержание которых зависят от цели оценки, характеристик объекта и выбранных методов.
3. Что является результатом произведенной оценки?
  1. рассчитанная величина рыночной стоимости или ее модификации;
  2. рассчитанная величина ликвидационной стоимости;
  3. рассчитанная величина стоимости воспроизводства;
  4. рассчитанная величина стоимости замещения;
  5. рассчитанная величина остаточной стоимости.
4. Рыночная стоимость — это ...
  1. наиболее вероятная цена, когда одна из сторон сделки не обязана отчуждать объект оценки, а другая сторона не обязана принимать исполнение;
  2. наиболее вероятная цена, по которой данный объект оценки может быть отчужден на открытом рынке в условиях конкуренции, когда стороны сделки действуют разумно, располагая всей необходимой информацией, а на величине цены сделки не отражаются какие-либо чрезвычайные обстоятельства;

3. наиболее вероятная цена, когда стороны сделки хорошо осведомлены о предмете сделки и действуют в своих интересах;
  4. наиболее вероятная цена, когда объект оценки представлен на открытом рынке посредством публичной оферты, типичной для аналогичных объектов оценки;
  5. цена сделки, представляющая собой разумное вознаграждение за объект оценки, и принуждения к совершению сделки в отношении сторон сделки с чьей-либо стороны не было.
5. Какое из утверждений некорректно отражает сущность процесса оценки?
1. этот процесс упорядоченный;
  2. этот процесс целенаправленный;
  3. оценщик всегда определяет величину стоимости как количество денежных единиц;
  4. оценщик всегда определяет величину стоимости как количество денежных единиц, выраженных в долларах;
  5. оценщик обязательно учитывает совокупность рыночных факторов.
6. Какое утверждение наиболее полно характеризует отличие оценки рыночной стоимости от прочих?
1. качественная рыночная оценка не ограничивается учетом лишь одних затрат, она обязательно принимает во внимание экономический имидж фирмы;
  2. рыночная стоимость любого объекта, приносящего доход или поток денежной наличности, определяется, как текущая стоимость ожидаемого будущего потока наличности, дисконтированного по норме процента, отражающей требуемую инвестором норму прибыли для сопоставимых по риску инвестиций;
  3. оценка рыночной стоимости позволяет продавцу и покупателю заключить сделку, основываясь на обоснованной стоимости товара, так как рыночная стоимость учитывает не только и не столько индивидуальные затраты и ожидания, сколько ситуацию на рынке в целом, ожидания рынка, общеэкономическое текущее развитие, реакцию рынка на объект сделки;
  4. знание величины рыночной стоимости дает возможность собственнику объекта усовершенствовать процесс производства, разработать комплекс мероприятий, направленных на увеличение рыночной стоимости бизнеса;
  5. периодически проводимая оценка стоимости позволяет повысить эффективность управления и, следовательно, избежать банкротства и разорения.
7. Чем не обуславливается необходимость существования профессиональной оценки?
1. оценка стоимости в макроэкономическом аспекте является одним из рычагов управления и регулирования экономики со стороны государства;
  2. периодически проводимая оценка стоимости позволяет повысить эффективность управления и, следовательно, избежать банкротства и разорения;
  3. профессиональная оценка принимает во внимание экономический имидж — положение предприятия на рынке, фактор времени, риски, уровень конкуренции.
  4. оценка помогает принять правильное инвестиционное решение, сократив при этом транзакционные издержки;
  5. для проведения оценочных [работ](#) необходимы особые профессиональные знания и навыки.

Методические материалы, определяющие процедуру тестирования

#### **Критерии оценки:**

- «отлично» выставляется студенту, если процент правильно выполненных тестовых заданий составляет 81 – 100 %;
- «хорошо» выставляется студенту, если процент правильно выполненных тестовых заданий составляет 61 – 80 %;
- «удовлетворительно» выставляется студенту, если процент правильно выполненных тестовых заданий составляет 41 – 60 %;

- «неудовлетворительно» выставляется студенту, если процент правильно выполненных тестовых заданий составляет 40 %;

### Контрольная работа

Темы контрольных работ

1. История оценочной деятельности в России.
2. Нормативно-правовая база оценочной деятельности в России: состояние и перспективы развития.
3. Саморегулирование в оценочной деятельности: сущность, состояние, перспективы развития.
4. Связь федеральных стандартов оценки с международными стандартами оценки.
5. Субъекты рынка оценочных услуг.
6. Методы обеспечения профессиональной ответственности оценщика.
7. Характеристика основных ситуаций, в которых возникает необходимость оценки собственности.
8. Характеристика ситуаций, в которых оценка собственности является обязательной.
9. Оценка стоимости бизнеса как инструмент оценки эффективности управленческих решений.
10. Специфика различных видов активов как объектов оценки.
11. Основные принципы составления отчетов об оценке.
12. Принципы оценки собственности.
13. Подходы к оценке: экономическая сущность и изоморфизмы для различных видов объектов оценки.
14. Классификация активов бизнеса с позиции оценки стоимости.
15. Износы и устаревания: виды, примеры и методы обоснования величины.
16. Экономическая сущность прибыли предпринимателя и методы обоснования ее величины.
17. Анализ рынка: назначение, структура, источники информации.
18. Сравнительный анализ методов обоснования величин корректировок объектов аналогов.
19. Методы прогноза денежных потоков от эксплуатации недвижимости.
20. Дисконтирование денежных потоков: экономический смысл и математический аппарат. Капитализация как частный случай метода дисконтирования.

Методические материалы, определяющие процедуру оценивания выполнения контрольных работ

Описание методики оценивания: при оценке выполнения студентом контрольной работы максимальное внимание следует уделять следующим аспектам: насколько полно в теоретическом вопросе раскрыто содержание материала, четко и правильно даны определения, раскрыто содержание понятий; верно использованы научные термины; демонстрируются высокий уровень умения оперировать научными категориями, анализировать информацию, владение навыками практической деятельности.

#### Критерии оценки :

- **Отлично** выставляется студенту, если в теоретическом вопросе полно раскрыто содержание материала; четко и правильно даны определения, раскрыто содержание понятий; верно использованы научные термины; демонстрируются высокий уровень умения оперировать научными категориями, анализировать информацию, владение навыками практической деятельности; кейс-задание решено на высоком уровне, содержит пояснения.
- **Хорошо** выставляется студенту, если в теоретическом вопросе раскрыто основное содержание материала; в основном правильно даны определения понятий и использованы научные термины; ответ самостоятельный; определения понятий неполные, допущены незначительные нарушения в последовательности изложения; небольшие недостатки при использовании научных терминов; кейс-задание решено верно, но решение не доведено до завершающего этапа.
- **Удовлетворительно** выставляется студенту, если в теоретическом вопросе усвоено основное, но непоследовательно; определения понятий недостаточно четкие; не использованы в качестве доказательства выводы и обобщения из наблюдений, практических занятий; уровень умения оперировать научными категориями, анализировать информацию, владения навыками

практической деятельности невысокий, наблюдаются пробелы и неточности; в решение кейс-задания верно выполнены некоторые этапы.

- **Неудовлетворительно** выставляется студенту, если в теоретическом вопросе не изложено основное содержание учебного материала, изложение фрагментарное, не последовательное; определения понятий не четкие; не использованы в качестве доказательства выводы и обобщения из наблюдений, уровень умения оперировать научными категориями, анализировать информацию, владения навыками практической деятельности очень низкий.

### Решение задач

Решение задач способствует формированию умений и навыков относящихся к конкретной сфере деятельности

задача 1. По имеющимся данным рассчитать безубыточный объем продаж для предприятия в натуральном и стоимостном выражении.

Исходные данные:

1. Текущий объем производства = 120 шт.
2. Цена реализации = 2700 ден. ед.
3. Средние постоянные затраты = 750 ден. ед.
4. Средние затраты = 3000 ден. ед.

Задача 2. Рассчитать точку безубыточности и порог безубыточности производства. Определить уровень отпускной цены. Определить цену продукции при заданном объеме прибыли. Определить выручку от реализации.

Исходные данные:

1. Постоянные затраты на единицу продукции = 150 руб.
2. Переменные затраты на единицу продукции = 250 руб.
3. Рыночная цена = 400 руб.
4. Спрос на продукцию = 1000 шт.
5. Заданная сумма прибыли = 50 тыс. руб.

Задача 3. Рассчитайте величину цены капитала фирмы при следующих условиях: общая величина акционерного капитала – 48 млн. руб., нераспределенная прибыль – 1800 тыс. руб., долгосрочные обязательства – 54 млн. руб. При этом доходность акций фирмы составляет 19%, цена нераспределенной прибыли – 34%, а средняя расчетная ставка по долгосрочным обязательствам – 28%.

Методические материалы, определяющие процедуру оценивания решения задач

Описание методики оценивания выполнения решения задачи: уделяется внимание выбранному алгоритму, рациональному способу решения, правильному применению формул, получению верного ответа.

Критерии оценки

5 баллов выставляется студенту, если: составлен правильный алгоритм решения задачи, в логическом рассуждении, в выборе формул и решении нет ошибок, получен верный ответ, задача решена рациональным способом.

4 баллов выставляется студенту, если: составлен правильный алгоритм решения задачи, в логическом рассуждении и решении нет существенных ошибок; правильно сделан выбор формул для решения; есть объяснение решения, но задача решена нерациональным способом или допущено не более двух несущественных ошибок, получен верный ответ.

3 баллов выставляется студенту, если: задача понята правильно, в логическом рассуждении нет существенных ошибок, но допущены существенные ошибки в выборе формул или в математических расчетах; задача решена не полностью или в общем виде.

1 баллов выставляется студенту, если: задача решена неправильно.

0 баллов выставляется студенту, если: задача не решена.

## Кейс-задания

Описание кейс-заданий: кейс-задание представляет собой ситуационную задачу, требующую осмысления, анализа, а затем решения. Решение кейс-задания должно быть аргументированным, содержать пояснения.

Кейс задание 1. На основании данных по сопоставимым компаниям рассчитан мультипликатор Цена/Чистая прибыль = 3. Оцените стоимость 100%-го пакета акций, используя следующие данные по объекту оценки: денежные средства - 50 тыс. руб.; долгосрочный долг - 80 тыс. руб.; чистая прибыль - 220 тыс. руб.; премия за контроль - 30%. 1055 тыс. руб.

Кейс задание 2. Сколько составит текущая стоимость терминальной стоимости при расчете денежных потоков на собственный капитал при факторе дисконтирования по CAPM - 0,47, WACC - 0,55, при величине терминальной стоимости 500 тыс.руб.?

Кейс задание 3. Определите ставку дисконтирования для денежного потока для инвестированного капитала российской компании, если известно, что доля заемного капитала составляет 27%, безрисковая ставка по государственным обязательствам Российской Федерации составляет 5,95%, коэффициент бета равен 1,2, рыночная премия составляет 11%. премия за размер компании составляет 3,6%, премия за специфический риск составляет 2%, а средневзвешенная доналоговая ставка по кредитам, выданным нефинансовым организациям за последние полгода, составляет 8,9%. Ставка налога на прибыль 20%.

Кейс задание 4. Определите текущую стоимость терминальной стоимости при следующих вводных: длительность прогнозного периода составляет 7 лет, денежный поток первого года пост прогнозного периода составляет 870 руб., долгосрочный темп роста денежных потоков составляет 3%, ставка дисконтирования составляет 16%. *Денежный поток в течение года формируется равномерно.*

Кейс задание 5. Известно, что балансовая стоимость денежных средств организации составляет на дату оценки 70 000 д.е., дебиторской задолженности 580 000 д.е. (8% ее является безнадежной), рыночная стоимость недвижимости составляет на дату оценки 8400 000 д.е., машин и оборудования – 18 520 000 д.е., запасов – 3890 000 д.е., финансовых активов – 785 000 д.е. Стоимость обязательств составила 22 760 000 д.е. Определите стоимость предприятия затратным подходом.

Кейс задание 6. Балансовая стоимость активов предприятия составляет \$12 млн. Рыночная стоимость превышает балансовую на 25%. Долг компании представлен облигациями стоимостью 7000. Затраты на ликвидацию составляют 15 % от рыночной стоимости. Определите стоимость бизнеса по методу ликвидационной стоимости активов.

Методические материалы, определяющие процедуру оценивания выполнения кейс-заданий

Описание методики оценивания: при оценке решения кейс-задания наибольшее внимание должно быть уделено тому, насколько полно раскрыто содержание материала, четко и правильно даны ли определения, раскрыто содержание понятий, верно ли использованы научные термины, использованы ли аргументированные доказательства, опыт деятельности, использованы ли ранее приобретенные знания, раскрыты ли причинно-следственные связи, насколько высок уровень умения оперирования научными категориями, анализа информации, владения навыками практической деятельности.

«отлично» выставляется студенту, если задание грамотно проанализировано, установлены причинно-следственные связи, демонстрируются умения работать с источниками информации, владение навыками практической деятельности, найдено оптимальное решение кейс-задание;  
- «хорошо» выставляется студенту, если задание проанализировано в целом верно, в основном установлены причинно-следственные связи, демонстрируются достаточные умения работать с источниками информации, владение навыками практической деятельности, найдено решение кейс-задания, но имеет некоторые недочеты

- «удовлетворительно» выставляется студенту, если задание проанализировано поверхностно, не установлены причинно-следственные связи, демонстрируются слабые умения работать с

источниками информации, неуверенное владение навыками практической деятельности, найдено решение кейс-задания, но имеет значительные недочеты;

- «неудовлетворительно» выставляется студенту, если задание не проанализировано, не установлены причинно-следственные связи, демонстрируется отсутствие умения работать с источниками информации, не сформированы навыки практической деятельности, решение кейс-задания не найдено.

### **Вопросы для семинаров**

Семинар 1.

1. Информационная база оценки бизнеса.
2. Шесть функций денежной единицы как инструмента оценки собственности.
3. Виды износа.

Семинар 2

1. Сравнительный анализ трёх методологических подходов к оценке строительных машин и оборудования.
2. Порядок проведения оценки собственности: этапы проведения и их содержание.

Семинар 3

1. Выбор модели денежного потока, используемого в оценке бизнеса: структура, соответствующие ставки дисконта.
2. Использование оценки в управлении строительным предприятием.
3. Понятие недвижимости. Три методологических подхода к оценке недвижимости.

Методические материалы, определяющие процедуру оценивания ответа на семинаре

### **Критерии оценки:**

- «отлично» выставляется студенту, если полно раскрыто содержание материала; четко и правильно даны определения, раскрыто содержание понятий; верно использованы научные термины; ответ самостоятельный, использованы ранее приобретенные знания; раскрыты причинно-следственные связи; демонстрируются высокий уровень умения оперировать научными категориями, анализировать информацию;

- «хорошо» выставляется студенту, если раскрыто основное содержание материала; в основном правильно даны определения понятий и использованы научные термины; ответ самостоятельный; определения понятий неполные, допущены незначительные нарушения в последовательности изложения; небольшие недостатки при использовании научных терминов; демонстрируются хороший уровень умения оперировать научными категориями, анализировать информацию;

- «удовлетворительно» выставляется студенту, если недостаточно раскрыто основное содержание учебного материала, не последовательно; определения понятий недостаточно четкие; допущены ошибки и неточности в использовании научной терминологии определения понятий; уровень умения оперировать научными категориями, анализировать информацию низкий;

- «неудовлетворительно» выставляется студенту, если не раскрыто содержание учебного материала, изложено фрагментарно, определения понятий не четкие; допущены значительные ошибки в использовании научной терминологии определения понятий; уровень умения оперировать научными категориями, анализировать информацию очень низкий.

### **Экзаменационные билеты**

Экзамен (зачет) является оценочным средством для всех этапов освоения компетенций. Структура экзаменационного билета: в билете указывается кафедра в рамках нагрузки которой реализуется данная дисциплина, форма обучения, направление и профиль подготовки, дата утверждения; билет может включать в себя теоретический(ие) вопрос(ы) и практическое задание (кейс-задание).

Примерные вопросы к экзамену, 5 курс / 9 семестр



1. Законодательство РФ, регулирующее оценочную деятельность.
2. Оценка недвижимой собственности методами сравнительного подхода. Оценка земельных участков, имеющих спрос на рынке.
3. Принципы оценки собственности.
4. Сравнительные характеристики подходов к оценке бизнеса строительных предприятий.
5. Виды стоимости, используемые в оценке.
6. Оценка стоимости бизнеса предприятия методами затратного (имущественного) подхода.
7. Последовательность проведения оценки собственности.
8. Оценка стоимости бизнеса строительного предприятия методами доходного подхода.
9. Шесть функций денежной единицы как экономико-математический аппарат оценки собственности.
10. Методы затратного подхода при оценке строительных машин и оборудования.
11. Понятие недвижимой собственности. Три методологических подхода оценки недвижимости.
12. Оценка стоимости бизнеса строительного предприятия методами сравнительного (рыночного) подхода.
13. Строительные машины и оборудование как объект оценки. Три методологических подхода к оценке данного вида собственности.
14. Методы затратного подхода, используемые в оценке нематериальных активов.
15. Понятие нематериальных активов. Особенности бухгалтерского учёта и оценки нематериальных активов.
16. Шесть функций денежной единицы в оценке доходной собственности.
17. Переоценка объектов имущественного комплекса строительного предприятия: нормативная база, экономический смысл и методы проведения.
18. Методы доходного подхода используемые при оценке нематериальных активов.
19. Оценка собственности как инструмент управления финансами строительного предприятия.
20. Виды износа, оцениваемые при определении стоимости не движимой собственности.
21. Анализ рынка объекта оценки: назначение, основные этапы, нормативная база.
22. Методы определения ставки дисконта при расчёте стоимости бизнеса методами доходного подхода.
23. BSC как метод анализа деятельности строительного предприятия.
24. Методы оценки строительных машин и оборудования, используемые в составе доходного подхода.
25. Алгоритм расчета рыночной стоимости объекта недвижимости в рамках затратного подхода.
26. Оценка стоимости бизнеса строительного предприятия методами имущественного (затратного) подхода.
27. Алгоритм расчета рыночной стоимости объекта недвижимости в рамках сравнительного подхода.
28. Методы оценки недвижимой собственности, используемые в составе затратного подхода. Виды износа.
29. Алгоритм расчета рыночной стоимости объекта недвижимости в рамках доходного подхода.
30. Закон РФ «Об оценочной деятельности»: условия принятия, основное содержание, использование в практике оценки собственности.
31. Операционные бюджеты строительного предприятия как составная часть контроллинга.
32. Виды стоимости, используемые в оценке собственности: определение ситуации оценки.
33. Оценка гудвилла строительного предприятия.
34. Принципы оценки собственности. Принцип наилучшего и наиболее эффективного использования в составе принципов оценки.
35. Алгоритм оценки стоимости бизнеса строительных предприятий при расчётах методами сравнительного подхода.
36. Оценка патентов и лицензий методом освобождения от роялти.

37. Концепция контроллинга. Организация контроллинга на строительных предприятиях.
38. Мультипликаторы, используемые в оценке бизнеса строительного предприятия сравнительным (рыночным) подходом.
39. Сравнительный анализ преимуществ и недостатков трёх методологических подходов к оценке бизнеса.
40. Прогнозирование доходов и расходов при оценке недвижимости на основе доходного подхода. Методы расчёта ставки дисконтирования.

Образец экзаменационного билета

|   |   |
|---|---|
| МИНОБРНАУКИ РФ<br>ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ<br>ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ<br>«УФИМСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ НАУКИ И ТЕХНОЛОГИЙ»<br>БИРСКИЙ ФИЛИАЛ УУНиТ<br>Кафедра информатики и экономики |   |
| Дисциплина: Оценка стоимости бизнеса и<br>финансовых активов<br>очно-заочная форма обучения<br>5 курс 9 семестр   | Курсовые экзамены 20__-20__ г.<br>Направление 38.03.01 Экономика<br>Профиль: Финансы и кредит |
| <b>Экзаменационный билет № 1</b><br>1. Оценка недвижимой собственности методами сравнительного подхода. Оценка земельных участков, имеющих спрос на рынке.  |   |
| Дата утверждения: __.__.____  | Заведующий кафедрой<br>_____  |

Методические материалы, определяющие процедуру оценивания ответа на экзамене

Критериями оценивания являются баллы, которые выставляются за виды деятельности (оценочные средства) по итогам изучения модулей (разделов дисциплины), перечисленных в рейтинг-плане дисциплины: текущий контроль – максимум 40 баллов; рубежный контроль – максимум 30 баллов, поощрительные баллы – максимум 10.

При оценке ответа на экзамене максимальное внимание должно уделяться тому, насколько полно раскрыто содержание материала, четко и правильно даны определения, раскрыто содержание понятий, верно ли использованы научные термины, насколько ответ самостоятельный, использованы ли ранее приобретенные знания, раскрыты ли раскрыты причинно-следственные связи, насколько высокий уровень умения оперирования научными категориями, анализа информации, владения навыками практической деятельности.

**Критерии оценки (в баллах):**

- **25-30 баллов** выставляется студенту, если студент дал полные, развернутые ответы на все теоретические вопросы билета, продемонстрировал знание функциональных возможностей, терминологии, основных элементов, умение применять теоретические знания при выполнении практических заданий. Студент без затруднений ответил на все дополнительные вопросы. Практическая часть работы выполнена полностью без неточностей и ошибок;
- **17-24 баллов** выставляется студенту, если студент раскрыл в основном теоретические вопросы, однако допущены неточности в определении основных понятий. При ответе на дополнительные вопросы допущены небольшие неточности. При выполнении практической части работы допущены несущественные ошибки;
- **10-16 баллов** выставляется студенту, если при ответе на теоретические вопросы студентом допущено несколько существенных ошибок в толковании основных понятий. Логика и полнота ответа страдают заметными изъянами. Заметны пробелы в знании основных методов.

Теоретические вопросы в целом изложены достаточно, но с пропусками материала. Имеются принципиальные ошибки в логике построения ответа на вопрос. Студент не решил задачу или при решении допущены грубые ошибки;

- **1-10 баллов** выставляется студенту, если ответ на теоретические вопросы свидетельствует о непонимании и крайне неполном знании основных понятий и методов. Обнаруживается отсутствие навыков применения теоретических знаний при выполнении практических заданий. Студент не смог ответить ни на один дополнительный вопрос.

Перевод оценки из 100-балльной в четырехбалльную производится следующим образом:

- отлично – от 80 до 110 баллов (включая 10 поощрительных баллов);
- хорошо – от 60 до 79 баллов;
- удовлетворительно – от 45 до 59 баллов;
- неудовлетворительно – менее 45 баллов.

## **1. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины**

### **5.1. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины**

#### **Основная литература**

1. Царев, В.В. Оценка стоимости бизнеса: теория и методология : учебное пособие / В.В. Царев, А.А. Кантарович. - Москва : Юнити-Дана, 2015. - 569 с. ]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=114491>
2. ОЦЕНКА СТОИМОСТИ БИЗНЕСА Учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры Спиридонова Е. А. 2-е изд., пер. и доп.— Москва : Юрайт, 2019 .— 317 с.

#### **Дополнительная литература**

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. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=256331>.
2. Жигалова, В.Н. Оценка стоимости бизнеса : учебное пособие / В.Н. Жигалова ; Министерство образования и науки Российской Федерации, Томский Государственный Университет Систем Управления и Радиоэлектроники (ТУСУР). - 2-е изд., доп. - Томск : Эль Контент, 2015. - 216 с. : схем., табл. - Библиогр.: с. 190-191 - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=480934>

### **5.2. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» и программного обеспечения, необходимых для освоения дисциплины**

1. Научная электронная библиотека eLIBRARY.RU [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://elibrary.ru/>.
2. Электронная библиотечная система «Лань» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://e.lanbook.com/>.
3. Университетская библиотека онлайн biblioclub.ru [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://biblioclub.ru/>.
4. Электронная библиотека УУНиТ [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://elib.bashedu.ru/>.
5. Российская государственная библиотека [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.rsl.ru/>.
6. Национальная электронная библиотека [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://xn--90ax2c.xn--p1ai/viewers/>.
7. Национальная платформа открытого образования proed.ru [Электронный ресурс]. – Режим

- доступа: <http://npoed.ru/>.
8. Электронное образование Республики Башкортостан [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://edu.bashkortostan.ru/>.
9. Информационно-правовой портал Гарант.ру [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.garant.ru/>.

**Перечень рекомендуемых ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», находящихся в свободном доступе**

1. [www.damodaran.com](http://www.damodaran.com) - – аналитическая и статистическая информация по развитым и развивающимся рынкам для проведения стоимостного анализа
2. [www.scrin.ru](http://www.scrin.ru) - система комплексного раскрытия информации

**Программное обеспечение**

1. Браузер Google Chrome - Бесплатная лицензия  
[https://www.google.com/intl/ru\\_ALL/chrome/privacy/eula\\_text.html](https://www.google.com/intl/ru_ALL/chrome/privacy/eula_text.html)
2. Office Professional Plus - Договор №0301100003620000022 от 29.06.2020, Договор № 2159-ПО/2021 от 15.06.2021, Договор №32110448500 от 30.07.2021
3. Windows - Договор №0301100003620000022 от 29.06.2020, Договор № 2159- ПО/2021 от 15.06.2021, Договор №32110448500 от 30.07.2021
4. Браузер Яндекс, сервисы яндекс: метрика, wordstat - Бесплатная лицензия  
[https://yandex.ru/legal/browser\\_agreement/index.html](https://yandex.ru/legal/browser_agreement/index.html) ссылка на лицензию  
[https://yandex.ru/legal/metrica\\_mobile\\_agreement/index.html](https://yandex.ru/legal/metrica_mobile_agreement/index.html)
5. Браузер Яндекс - Бесплатная лицензия [https://yandex.ru/legal/browser\\_agreement/index.html](https://yandex.ru/legal/browser_agreement/index.html)

**6. Материально-техническая база, необходимая для осуществления образовательного процесса по дисциплине**

| Наименование специализированных аудиторий, кабинетов, лабораторий | Вид занятий  | Наименование оборудования, программного обеспечения   |
|---|--|---|
| Аудитория 301 Читальный зал (электронный каталог)(ФМ)             | Для самостоятельной работы   | Компьютеры в сборе, учебная мебель, принтер samsung, сканер hp scanjet g2410.<br>Программное обеспечение<br>1. Браузер Google Chrome<br>2. Office Professional Plus<br>3. Windows |
| Аудитория 307(ФМ)   | Лекционная, Семинарская, Для консультаций, Для контроля и аттестации | Нетбук, учебная мебель, экран есопому-р.<br>Программное обеспечение<br>1. Office Professional Plus<br>2. Windows<br>3. Браузер Google Chrome                                      |
| Аудитория 411(ФМ)   | Лекционная, Семинарская, Для консультаций, Для контроля и аттестации | Экран настенный 180*180 screenmedia, проектор benq mx505, учебная мебель, компьютеры в сборе.   |

|                     |                            |   |
|---------------------|----------------------------|---|
|                     |                            | Программное обеспечение<br>1. Браузер Яндекс, сервисы яндекс: метрика, wordstat<br>2. Браузер Яндекс<br>3. Браузер Google Chrome  |
| Аудитория 420(ФМ)   | Для самостоятельной работы | Компьютеры в сборе, нетбук lenovo, принтер canon lbr3010b, сканер mustek, учебная мебель.<br>Программное обеспечение<br>1. Office Professional Plus<br>2. Windows<br>3. Браузер Google Chrome |
| Аудитория 422 а(ФМ) | Для хранения оборудования  | Учебно-методические пособия по экономическим дисциплинам.   |