

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Саратовский государственный технический университет имени Гагарина Ю.А.»

Кафедра «Экономика труда и производственных комплексов»

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА

по дисциплине

Б.1.3.07.2 «Оценка и управление стоимостью предприятия»

направления подготовки

38.03.01 "Экономика"

Профиль Б2 «Экономика труда»

форма обучения – очная

курс – 3

семестр – 5

зачетных единиц – 4

часов в неделю - 4

всего часов – 108

в том числе:

лекции – 16

практические занятия – 16

самостоятельная работа – 76

экзамен – 5 семестр

1. Цели и задачи дисциплины

Цель преподавания дисциплины: изучить методы оценки стоимости строительной организации и рассмотреть основные подходы к управлению стоимостью строительной организации.

Задачи изучения дисциплины: рассмотреть предмет, цели, стандарты оценки строительного предприятия; изучить стандарты стоимости строительного предприятия; изучить подходы к оценке стоимости строительного предприятия; рассмотреть модели управления стоимостью строительного предприятия.

2. Место дисциплины в структуре ОПОП ВО

Оценка и управление стоимостью строительного предприятия как учебная дисциплина в системе подготовки бакалавров является основной для формирования специальных знаний. Базовыми дисциплинами для изучения «Оценки и управления стоимостью строительного предприятия» являются «Микроэкономика», «Макроэкономика», «Менеджмент», «Финансы», «Экономика предприятия». Изучение данной дисциплины необходимо для дальнейшего прохождения производственной практики.

3. Требования к результатам освоения дисциплины

Изучение дисциплины направлено на формирование следующих компетенций **ПК-5,11**.

Выпускник должен обладать следующими профессиональными компетенциями (ПК):

- способен анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений (ПК-5);

- способен критически оценить предлагаемые варианты управленческих решений и разработать и обосновать предложения по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий (ПК-11).

В результате освоения дисциплины студент должен:

Знать:

- подходы к оценке стоимости предприятия, а также источники информации, используемые в процессе оценки стоимости предприятия;

- методы и модели управления стоимостью предприятия;

Уметь:

- анализировать и интерпретировать бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий, использовать полученные сведения в процессе оценки стоимости предприятия;

- разрабатывать предложения по управлению стоимостью предприятия и проводить оценку их эффективности;

Владеть:

- навыками анализа финансовой и иной информации, используемой для оценки стоимости предприятия;

- навыками оценки и обоснования предложений по управлению стоимостью предприятия.

4. Распределение трудоемкости (час.) дисциплины по темам и видам занятий

№ Мо-ду-ля	№ Не-де-ли	№ Те-мы	Наименование темы	Часы/ Из них в интерактивной форме					
				Всего	Лек-ции	Коллок-виумы	Лабора-торные	Прак-тичес-кие	СРС
1	2	3	4	5	6	7		8	9
5 семестр									
1		1	Теоретические основы формирования системы оценки стоимости бизнеса	4	2			2	2
		2	Методологические основы оценки стоимости предприятия	12	2			2	8
		3	Правовые аспекты оценочной деятельности.	16	2			2	12
		4	Риск: понятие, классификация, учет при оценке бизнеса	12	2			2	8
		5	Подходы к оценке стоимости бизнеса.	12	2			2	8
		6	Доходный подход к оценке стоимости предприятия (бизнеса)	12	2			2	8
		7	Сравнительный подход к оценке бизнеса	12	2			2	8
		8	Затратный подход к оценке стоимости бизнеса	12	2			2	8

		9	Согласование данных в итоговую оценку стоимости предприятия (бизнеса)	14	0			0	14
Всего				108	16			16	76

5. Содержание лекционного курса

№ темы	Всего часов	№ лекции	Тема лекции. Вопросы, отрабатываемые на лекции	Учебно-методическое обеспечение
1	2	3	4	5
1	2	1	Теоретические основы формирования системы оценки стоимости бизнеса. 1.1. Характеристика процесса оценки стоимости предприятия. 1.2. Формирование инфраструктуры системы оценки стоимости бизнеса. 1.3. Формирование рынка оценочной деятельности. 1.4. Классификация целей оценки.	1-11
2	4	2	Методологические основы оценки стоимости предприятия. 2.1. Виды стоимости. 2.2. Факторы, влияющие на оценку стоимости предприятия. 2.3. Принципы оценки.	1-11
3	2	3	Правовые аспекты оценочной деятельности. 3.1. Правовые основы оценки бизнеса. Стандарты оценки. 3.2 Информационная база оценки. 3.3. Подготовка финансовой документации.	1-11
4	4	4	Риск: понятие, классификация, учет при оценке бизнеса. 4.1. Характеристика понятия «риск». 4.2. Макроэкономические и микроэкономические риски. 4.3. Классификация инвестиционных рисков. 4.4. Оценка риска.	1-11
5	4	5	Подходы к оценке стоимости бизнеса. 5.1. Классификация основных подходов к оценке стоимости бизнеса. 5.2. Сравнительный анализ подходов к оценке стоимости предприятия. 5.3. Оценка денежных потоков во времени	1-11
6	4	6	Доходный подход к оценке стоимости предприятия (бизнеса). 6.1. Метод дисконтирования денежных потоков. 6.2. Метод капитализации прибыли.	1-11
7	1	7	Сравнительный подход к оценке бизнеса. 8.1. Характеристика ценовых мультипликаторов. 8.2. Метод рынка капитала (компании-аналога). 8.3. Метод сделок. 8.4. Метод отраслевых коэффициентов	1-11
8	1	8	Затратный подход к оценке стоимости бизнеса. 9.1. Метод чистых активов. 9.2. Метод ликвидационной стоимости	1-11
9	0	9	Согласование данных в итоговую оценку стоимости предприятия (бизнеса). 9.1. Вывод итоговой	1-11

			величины стоимости. 9.2. Согласование результатов оценки.	
--	--	--	---	--

6. Содержание коллоквиумов

Нет

7. Перечень практических занятий

№ темы	Всего часов	№ занятия	Тема практического занятия. Задания, вопросы, отрабатываемые на практическом занятии	Учебно-методическое обеспечение
1	2	3	4	5
1	2	1	Теоретические основы формирования системы оценки стоимости бизнеса. 1.1. Характеристика процесса оценки стоимости предприятия. 1.2. Формирование инфраструктуры системы оценки стоимости бизнеса. 1.3. Формирование рынка оценочной деятельности. 1.4. Классификация целей оценки.	1-11
2	4	2	Методологические основы оценки стоимости предприятия. 2.1. Виды стоимости. 2.2. Факторы, влияющие на оценку стоимости предприятия. 2.3. Принципы оценки.	1-11
3	2	3	Правовые аспекты оценочной деятельности. 3.1. Правовые основы оценки бизнеса. Стандарты оценки. 3.2. Информационная база оценки. 3.3. Подготовка финансовой документации.	1-11
4	4	4	Риск: понятие, классификация, учет при оценке бизнеса. 4.1. Характеристика понятия «риск». 4.2. Макроэкономические и микроэкономические риски. 4.3. Классификация инвестиционных рисков. 4.4. Оценка риска.	1-11
5	4	5	Подходы к оценке стоимости бизнеса. 5.1. Классификация основных подходов к оценке стоимости бизнеса. 5.2. Сравнительный анализ подходов к оценке стоимости предприятия. 5.3. Оценка денежных потоков во времени	1-11
6	4	6	Доходный подход к оценке стоимости предприятия (бизнеса). 6.1. Метод дисконтирования денежных потоков. 6.2. Метод капитализации прибыли.	1-11
7	1	7	Сравнительный подход к оценке бизнеса. 8.1. Характеристика ценовых мультипликаторов. 8.2. Метод рынка	1-11

			капитала (компании-аналога). 8.3. Метод сделок. 8.4. Метод отраслевых коэффициентов	
8	1	8	Затратный подход к оценке стоимости бизнеса. 9.1. Метод чистых активов. 9.2. Метод ликвидационной стоимости	1-11
9	0	9	Согласование данных в итоговую оценку стоимости предприятия (бизнеса). 9.1. Вывод итоговой величины стоимости. 9.2. Согласование результатов оценки.	1-11

8. Перечень лабораторных работ

Нет

9. Задания для самостоятельной работы студентов

№ темы	Всего Часов	Задания, вопросы, для самостоятельного изучения (задания)	Учебно-методическое обеспечение
1	2	3	4
2	3	Модель «добавленной экономической ценности» (EVA, Economic Value Added)	1-11
2	3	Модель «добавленной стоимости для акционеров» (SVA, Shareholders' Value Added)	1-11
3	4	Финансовая природа безрисковой ставки и рекомендации по ее применению для расчета инвестиционной и обоснованной («справедливой») рыночной стоимости бизнеса	1-11
3	4	Учет в оценке бизнеса субъективной несклонности к риску инвесторов	1-11
4	6	Всеобщая и индивидуализированные стоимости собственного капитала (минимально требуемые нормы дохода на собственный капитал)	1-11
5	6	Использование свободных («бездолговых») денежных потоков в оценках бизнеса и инвестиционных проектов	1-11
6	6	Оценка методом накопления активов	1-11
7	5	Оценка молодого инновационного бизнеса с использованием однопериодной модели оценки опционов	1-11
8	5	Повышение рыночной стоимости финансово-кризисного предприятия как основа для привлечения стороннего капитала и реструктуризации долга	1-11
9	3	Расчетная оценка вклада конкретных инноваций в повышение стоимости предприятия	1-11
10	5	Критерии и показатели инвестиционной оценки проектов инноваций, типы антикризисных инноваций с точки зрения их влияния на рыночную стоимость предприятия	1-11
12	3	Принципы оценки бизнеса с использованием теории реальных опционов (метод ROV, Real Option Value).	1-11

12	3	Оценка любого бизнеса на основе непрерывной биномиальной модели оценки опционов	1-11
13	6	Динамика изменения вклада инновационных проектов в повышение рыночной стоимости предприятия .	1-11
14	5	Имущественная синергетика как основа для оценки изменения стоимости предприятия, осуществляющего инновационный проект	1-11
14	14	Мониторинг роста стоимости предприятия по мере реализации его инновационного проекта	1-11

10. Расчетно-графическая работа нет

11. Курсовая работа нет

12. Курсовой проект нет

13. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине (модулю)

Для аттестации обучающихся на соответствие их персональных достижений поэтапным требованиям освоения дисциплины «Организация строительного производства» применяются фонды оценочных средств, включающие типовые задания, задачи, контрольные работы, тесты и методы контроля, позволяющие оценить знания, умения и уровень приобретенных компетенций.

Перечень компетенций	Этапы формирования компетенций	Форма контроля	Средства и технологии оценки
ПК-5, 11	1 этап (1-4 неделя)	Промежуточная аттестация	Устный опрос, решение задач, подготовка презентаций, тестовые задания.
	2 этап (5-9 неделя)	Промежуточная аттестация	Устный опрос, решение задач, подготовка презентаций, тестовые задания.
	3 этап (9 неделя)	Итоговая аттестация	Оценивается на экзамене в виде устного ответа на два вопроса экзаменационного билета и письменного решения задачи

			экзаменационного билета
--	--	--	-------------------------

Компетенции ПК - 5, 11 считаются сформированными данной дисциплиной если студент выполнил все практические задания, самостоятельную работу, прошел промежуточную аттестацию и сдал экзамен.

Шкала оценки сформированности компетенций формируется на основе требований к результатам освоения дисциплины, изложенных в п. 3 настоящей рабочей программы. Оценки выставляются по пятибалльной шкале и соответствуют уровням освоения компетенций:

Уровни сформированности компетенций	Критерии оценки	Выставляемая оценка
Уровень высокой компетентности	Отличное усвоение программного материала, логически аргументированное его изложение, владение специальной терминологией, умение применять теорию на практике, свободное решение задач, способность обосновывать решения и делать аргументированные выводы, ссылаться на литературные источники, активное проявление полученных навыков в рабочей обстановке, <i>студент правильно ответил на 91% и более итогового тестового задания</i>	Отлично
Продвинутый уровень компетентности	Хорошее усвоение программного материала, грамотное его изложение, допущение незначительных неточностей в ответах, правильное применение теоретических положений при решении практических вопросов и задач, выполнение текущей работы в семестре, способность делать аргументированные выводы, проявление полученных навыков в рабочей обстановке, <i>студент правильно ответил на 75-90% итогового тестового задания</i>	хорошо
Базовый уровень компетентности	Знание основного программного материала, допустимы неточности в ответе на вопрос, недостаточно правильные, путанные формулировки,	удовлетворительно

	нарушение логической последовательности в изложении учебного материала, затруднения при решении практических задач, выполнение текущей работы в семестре, <i>студент правильно ответил на 50-74% итогового тестового задания</i>	
Уровень минимальной компетентности	Незнание значительной части программного материала, неумение даже с помощью преподавателя сформулировать правильные ответы на вопросы итоговой аттестации по дисциплине, невыполнение практических заданий, самостоятельной работы, активности в течение семестра, <i>студент правильно ответил на менее 50% итогового тестового задания</i>	Неудовлетворительно

Вопросы для экзамена

1. Предмет оценки бизнеса.
2. Определения стоимости и подходы к оценке.
3. Стандарты стоимости.
4. Методология доходного подхода к оценке бизнеса.
5. Учет рисков бизнеса.
6. Метод дисконтированного денежного потока.
7. Метод капитализации неопределенно длительного постоянного дохода.
8. Капитализация дохода, получаемого в течение ограниченного срока.
9. Модель Гордона.
10. Рыночный подход к оценке бизнеса.
11. Методология затратного подхода к оценке бизнеса.
12. Метод накопления активов.
13. Метод «избыточных прибылей».
14. Корректировка кредиторской и дебиторской задолженностей.
15. Оценка доли рынка.
16. Оценка поглощаемого бизнеса.
17. Оценка финансово автономных бизнес-линий.
18. Оценка ликвидационной стоимости предприятия при коротком сроке его ликвидации.
19. Оценка ликвидационной стоимости предприятия при длительном сроке его ликвидации.

20. Содержание концепции управления стоимостью предприятия.
21. Модель «Добавленной экономической ценности».
22. Модель «добавленной стоимости для акционеров».
23. Принципы оценки бизнеса с использованием теории реальных опционов.
24. Оценка любого бизнеса на основе непрерывной биномиальной модели оценки опционов.
25. Оценка молодого инновационного бизнеса с использованием однопериодной модели оценки опционов.
26. Факторы, влияющие на стоимость предприятия.
27. Управление стоимостью предприятия традиционными средствами финансового менеджмента.
28. Иновационно-инвестиционные проекты в управлении стоимостью предприятия.
29. Модель добавленной экономической ценности для управления стоимостью предприятия.
30. Модель Гордона для управления стоимостью предприятия.

.....

Тестовые задания по дисциплине

- 1. Стоимость воссоздания новой точной копии объекта на базе нынешних цен и с использованием точно таких же или очень сходных материалов – это**
 - 1) полная стоимость замещения;
 - 2) обоснованная рыночная стоимость;
 - 3) ликвидационная стоимость;
 - 4) полная стоимость воспроизводства.
- 2. Принцип остаточной продуктивности земли основан на:**
 - 1) незначительной доле стоимости земли в общей стоимости не-движимости;
 - 2) низкой ликвидности земельных участков;
 - 3) невозобновляемости земли как ресурса;
 - 4) низком спросе на землю.
- 3. Сравнительный подход основан на принципе:**
 - 1) вклада;
 - 2) ожидания;
 - 3) замещения;
 - 4) соответствия.
- 4. Синоним понятия «стоимость в обмене» –**
 - 1) собственная стоимость;
 - 2) стоимость для конкретного пользователя;
 - 3) ликвидационная стоимость;
 - 4) рыночная стоимость.
- 5. «При наличии нескольких сходных или соразмерных объектов тот, который имеет наименьшую цену, пользуется наибольшим спросом» – это принцип:**

- 1) замещения;
- 2) соответствия;
- 3) прогрессии и регрессии;
- 4) полезности.

6. Доходный подход основан на принципе:

- 1) конкуренции;
- 2) ожидания;
- 3) соответствия;
- 4) зависимости.

7. Дата оценки имущества –

- 1) дата, по состоянию на которую произведена оценка имущества;
- 2) дата заключения контракта на услуги по оценке;
- 3) дата сдачи отчета по оценке;
- 4) дата планируемой продажи объекта оценки.

8. Стоимость близкого аналога оцениваемого объекта – это

- 1) стоимость воспроизводства;
- 2) страховая стоимость;
- 3) стоимость замещения;
- 4) восстановительная стоимость.

9. Стоимость в пользовании рассчитывается оценщиком в случае

- 1) продажи предприятия;
- 2) оценки стоимости акций предприятия;
- 3) ликвидации предприятия.

10. Определение «открытый рынок» не включает в себя следующее условие:

- 1) продавец не обязан продавать объект оценки;
- 2) платежи за объект предоставляются в денежной форме;
- 3) объект должен быть выставлен на рынке в форме публичной оферты;
- 4) на рынке должно быть представлено не менее двух подобных объектов.

11. Денежная сумма, предлагаемая или уплаченная за объект оценки или его аналог –

- 1) цена;
- 2) стоимость;
- 3) затраты;
- 4) издержки.

12. «Любому виду производства соответствует оптимальное сочетание факторов производства, при котором достигается максимальная стоимость» – это принцип, относящийся к группе принципов

- 1) связанных с представлением пользователя;
- 2) связанных с рыночной средой;
- 3) связанных с эксплуатацией имущества;
- 4) наилучшего и наиболее эффективного использования.

.....

14. Образовательные технологии

При проведении практических занятий в ходе изучения дисциплины, используются активные и интерактивные формы проведения занятий. Так, при проведении практических занятий применяются:

- анализ конкретных ситуаций (case-study), развивающий способность к анализу нерафинированных жизненных и производственных задач;
- деловая игра – метод имитации ситуаций, моделирующих профессиональную или иную деятельность путем игры, по заданным правилам;
- мозговой штурм, позволяющий организовать коллективную мыслительную деятельность по поиску нетрадиционных путей решения проблем;
- «круглый стол» – метод активного обучения, позволяющий закрепить полученные ранее знания, восполнить недостающую информацию, сформировать умения решать проблемы, укрепить позиции, научить культуре ведения дискуссии.

15. ПЕРЕЧЕНЬ УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Обязательные издания.

1 Оценка организации (предприятия, бизнеса) [Электронный ресурс]: учебник/ А.Н. Асаул [и др.].— Электрон.текстовые данные.— СПб.: Институт проблем экономического возрождения, 2014.— 480 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/18461>.— ЭБС «IPRbooks»

2 Оценка стоимости предприятия (бизнеса) [Электронный ресурс] / Чеботарев Н. Ф. - М. : Дашков и К, 2014. - <http://www.studentlibrary.ru/book/ISBN9785394023682.html>

Дополнительные издания.

3 Козлова Т.В. Теория и практика оценочной деятельности [Электронный ресурс]: учебное пособие/ Козлова Т.В., Козлова Г.С.— Электрон.текстовые данные.— М.: Евразийский открытый институт, 2010.— 253 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/10861>.— ЭБС «IPRbooks»

4 Оценка машин, оборудования и транспортных средств [Электронный ресурс]: учебно-методическое пособие/ А.Н. Асаул [и др.].— Электрон.текстовые данные.— СПб.: Институт проблем экономического возрождения, Гуманистика, 2007.— 285 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/18204>.— ЭБС «IPRbooks»

5 Асаул А.Н. Оценка собственности [Электронный ресурс]: учебное пособие/ Асаул А.Н., Старинский В.Н., Асаул М.А.— Электрон.текстовые данные.— СПб.: Институт проблем экономического возрождения, Санкт-Петербургский государственный архитектурно-строительный университет,

2008.— 158 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/18208>.— ЭБС «IPRbooks»

6 Оценка бизнеса : учеб. пособие / под ред. В. Е. Есипова, Г. А. Маховиковой. - 3-е изд. - СПб. [и др.] : Питер, 2010.

Экземпляров всего: 50

7 Оценка объектов недвижимости. Практикум для бакалавров и магистров [Электронный ресурс] : Учебное пособие / Круглякова В.М. - М. : Издательство АСВ, 2012. - <http://www.studentlibrary.ru/book/ISBN9785930939149.html>

8 Прогнозирование и оценка стоимости предприятия [Электронный ресурс] : Учеб. пособие / Е.В. Соколов, А.В. Пилюгина. - М. : Издательство МГТУ им. Н. Э. Баумана, 2011. - http://www.studentlibrary.ru/book/bauman_0159.html

Периодические издания

5 Вопросы экономики: теоретический и научно-практический журнал общеэкономического содержания / Гл ред. А.Я Котковский. – Москва: Российская Академия народного хозяйства и государственной службы при Президенте РФ, (2013-2015), № 1 – 4. - ISSN 0042-8736

6 Актуальные проблемы экономики и менеджмента [Текст] : науч.-аналитич. журнал для работников науки, образования, бизнеса, промышленности, представителей органов власти. - Саратов : Саратовский гос. техн. ун-т им. Ю. А. Гагарина, 2014 - . - Выходит ежеквартально. - ISSN 2312-5535

7 Проблемы современной экономики [Текст] : евразийский междунар. науч.-аналит. журн. - СПб. : ООО "НПК "РОСТ". - Выходит ежеквартально. - ISSN 1818-3395

Интернет-ресурсы

8 Виртуальный клуб оценщиков <http://www.appraiser.ru>;

9 Финансовый менеджмент <http://www.dis.ru>.

10 Электронный фонд правовой и нормативно-технической документации URL: <http://docs.cntd.ru>

Источники ИОС

11 <https://portal3.sstu.ru/Facult/FEM/ETET/38.03.01-b2/b.1.3.07.2/default.aspx>

16. Материально-техническое обеспечение

1. Учебные аудитории оснащенные мультимедийным оборудованием с выходом в интернет

2. Программные и технические средства, используемые при чтении лекций:

- персональный компьютер;
- проектор;

- MicrosoftPowerPoint 2007/10.

Программные и технические средства, используемые при выполнении лабораторных работ:

- персональные компьютеры для организации рабочих мест учащихся;
- персональный компьютер для организации рабочего места преподавателя;
- Microsoft Office 2007