

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

ПЕНЗЕНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ

ФАКУЛЬТЕТ ЭКОНОМИКИ И УПРАВЛЕНИЯ



РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

Б 1.2.12 «Стоимостно-ориентированный менеджмент»

(индекс дисциплины по учебному плану, наименование дисциплины (модуля))

Направление подготовки	38.03.02 Менеджмент <i>(код, наименование направления подготовки)</i>
Профиль подготовки	Финансовый менеджмент <i>(наименование профиля подготовки)</i>
Квалификация (степень) выпускника	Бакалавр менеджмента <i>(бакалавр, академический бакалавр, прикладной бакалавр)</i>
Форма обучения очная	Очная <i>(очная, заочная, очно-заочная)</i>

Пенза, 2016

1. Цели освоения дисциплины

Целями освоения учебной дисциплины «*Стоимостно-ориентированный менеджмент*» являются: формирование у студента теоретических знаний и практических навыков в области функционирования рынка и оценки стоимости компаний (бизнеса), обосновании и принятии управленческих и инвестиционных решений на основе актуальной стоимостной информации.

Задачами дисциплины являются формирование у студентов знаний и навыков в сфере оценки и управления стоимостью бизнеса, в том числе:

- овладение понятийным и категорийным аппаратом в области оценки бизнеса, механизмов рыночного взаимодействия основных участников финансового рынка;
- изучение правовых основ функционирования рынка оценочной деятельности в Российской Федерации,
- получение теоретических знаний количественных подходов и методов оценки стоимости бизнеса,
- формирование прикладных навыков в области оценки бизнеса для различных целей в современных условиях хозяйствования,
- обретение навыков самостоятельного и прикладного использования теоретических знаний в практической деятельности экономиста при определении рыночной и иных видов стоимости бизнеса для целей продажи, залога, инвестирования и иных способов передачи юридических прав.

Логика дисциплины: оценка стоимости компании нацелена в конечном итоге на овладение студентом знаний и навыков определения стоимостного эквивалента бизнеса адекватно отражающего изменения его натурально-вещественных характеристик, пространственного окружения и факторов рыночной среды на всем протяжении жизненного цикла компании.

2. Место дисциплины в структуре ОПОП бакалавриата

Место дисциплины в структуре ОПОП бакалавриата:

Дисциплина относится к вариативной (профильной) части профессионального цикла дисциплин, обеспечивающих экономическую, научно-поисковую, организационно-управленческую подготовку бакалавра.

Дисциплина изучается в 7 семестре. Форма итогового контроля – *экзамен*. По дисциплине предусмотрена *курсовая работа*.

Изучение данной дисциплины базируется на следующих дисциплинах: Экономика фирмы, Информационно-коммуникационные ресурсы в менеджменте, Экономическая теория, Общая теория статистики, Учет и анализ, Экономика и управление недвижимостью, Финансовый менеджмент, Финансы организации.

Основные положения дисциплины должны быть использованы в дальнейшем при изучении следующих дисциплин: Управление инвестициями на рынке ценных бумаг, Финансовая политика предприятия, Проектное финансирование, Финансовые рынки и институты, Итоговая государственная аттестация и ВКР.

Требования к «входным» знаниям, умениям и готовностям обучающегося, необходимым при освоении данной дисциплины и приобретенным в результате освоения предшествующих дисциплин (модулей):

Дисциплина	Требования к «входным» знаниям, умениям
<i>Экономика фирмы</i>	Знание основ функционирования предприятия, владение понятиями имущественного комплекса предприятия, методами оценки активов организации, амортизационных отчислений
<i>Информационно-коммуникационные ресурсы в</i>	Владение навыками использования ИПС Гарант, Консультант и пр. Свободное ориентирование в ИПС,

<i>менеджменте</i>	умение находить необходимую правовую документацию
	Владение навыками работы с Интернет-ресурсами и информационными базами. Свободное ориентирование в информационном интернет-пространстве, умение находить необходимую справочную и экономическую информацию.
<i>Экономическая теория</i>	Владение терминологией и категорийным аппаратом экономической теории, знание основных законов рыночной экономики, умение анализировать макроэкономическую информацию.
<i>Общая теория статистики</i>	Владение количественными методами статистического анализа, выборочного наблюдения, построения корреляционно-регрессионных моделей, трендовых моделей.
<i>Учет и анализ</i>	Владение базовыми знаниями в области бухгалтерского учета основных средств организации, умение анализировать бухгалтерскую отчетность
<i>Финансы организации</i>	Владение математическими методами оценки эффективности коммерческих операций, понятиями структуры пассивов компании и источников финансирования ее деятельности
<i>Финансовый менеджмент</i>	Владение основными принципами финансового управления организацией, методами планирования и оценки денежных потоков компании, методами оценки операционных и финансовых рисков

3. Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины (модуля) «Стоимостно-ориентированный менеджмент»

Дисциплина необходима для формирования *профессиональных компетенций ПК-4, ПК-10, СК-1*, определенных ФГОС ВО:

Коды компетенции	Наименование компетенции	Структурные элементы компетенции (в результате освоения дисциплины обучающийся должен знать, уметь, владеть)
1	2	3
ПК-10	владением навыками количественного и качественного анализа информации при принятии управленческих решений, построения экономических, финансовых и организационно-управленческих моделей путем их адаптации к конкретным задачам управления	<p>Знать: Законодательные и нормативные правовые акты, регламентирующие функционирование рынка готового бизнеса, оценочную деятельность, отечественный и зарубежный опыт в области оценки бизнеса, методологию оценки и анализа финансового рынка</p> <p>Уметь: Самостоятельно и творчески использовать теоретические знания в процессе последующего обучения, анализировать современные проблемы в области оценки бизнеса, рассчитывать все необходимые показатели принятой методологии оценки бизнеса, интерпретировать и применять</p>

		<p>результаты оценки бизнеса при принятии управленческих решений</p> <p>Владеть: специальной терминологией и лексикой «Оценки стоимости бизнеса», навыками самостоятельного овладения новыми знаниями по оценке компании</p>
ПК-4	<p>умением применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации</p>	<p>Знать: Основные источники технико-экономической информации о состоянии и ключевых параметрах финансово-хозяйственной деятельности компании; их состав, правила оформления, качественный и количественный состав экономической информации содержащейся в финансовой отчетности организации</p> <p>Уметь: Использовать параметрическую информацию об объекте оцениваемого бизнеса для целей выбора соответствующего подхода и метода оценки стоимости предприятия; применять соответствующие количественные методы расчета стоимости бизнеса и ее согласования</p> <p>Владеть: Методами принятия управленческих решений на основе стоимостной информации о стоимости бизнеса; методами управления стоимостью бизнеса, ее мониторинга и динамического моделирования</p>
СК-1	<p>Способен определять рыночную стоимость бизнеса, различных элементов капитала компании, интерпретировать и применять результаты оценки бизнеса при принятии управленческих решений</p>	<p>Знать: Основные подходы и принципы определения стоимости бизнеса, методы расчета основных факторов (драйверов) стоимости компании;</p> <p>Уметь: Рассчитывать стоимость основных элементов имущественного комплекса предприятия, формировать прогноз движения стоимости бизнеса, интерпретировать стоимостные индикаторы компании;</p> <p>Владеть: Методами прогнозирования денежных потоков компании, оценки рисков и ставок дисконтирования оцениваемого бизнеса, правилами согласования результатов оценки и их внедрения в практику стоимостно-ориентированного управления компанией.</p>

4. Структура и содержание дисциплины (модуля) «Стоимостно-ориентированный менеджмент»

4.1. Структура дисциплины (модуля)

Общая трудоемкость дисциплины составляет 4 зачетных единиц, 144 часов.

№ п/п	Наименование разделов и тем дисциплины (модуля)	Семестр	Недели семестра	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу студентов и трудоемкость (в часах)								Формы текущего контроля успеваемости (по неделям семестра)							
				Аудиторная работа				Самостоятельная работа				Собеседование	Коллоквиум	Проверка тестов	Проверка контрольн. работ	Проверка реферата	Проверка эссе и иных творческих работ	курсовая работа (проект)	др.
				Всего	Лекция	Практические занятия	Лабораторные занятия	Всего	Подготовка к аудиторным занятиям	Реферат, эссе и др.	Курсовая работа (проект)								
1.	Раздел 1. Введение в Оценку стоимости бизнеса																		
1.1.	Тема 1. Понятие бизнеса как объекта оценки	7	1-2	4	2	2		4		2	2		1						
1.2.	Тема 2. База оценки бизнеса	7	3-4	4	2	2		4		2	2			4					
1.3.	Тема 3. Подготовка информации для оценки стоимости предприятия	7	5-6	6	2	4		6	2	2	2		6						
2.	Раздел 2. Подходы и методы оценки бизнеса																		
2.1.	Тема 4. Метод дисконтированных денежных потоков	7	7-8	6	2	4		6	2	2	2		8						
2.2.	Тема 5. Метод капитализации доходов	7	9-10	6	2	4		6	2	2	2				10				
2.3.	Тема 6. Сравнительный подход	7	11-12	6	2	4		6	2	2	2				12				
2.4.	Тема 7. Метод чистых активов	7	13-14	6	2	4		6	2	2	2				14				

2.5.	Тема 8. Ликвидационная стоимость	7	15-16	6	2	4		6	2	2	2				16				
2.6.	Тема 9. Оценка контрольных и неконтрольных пакетов акций	7	17-18	5	1	4		6	2	2	2								
	Раздел 3. Концепция стоимостно-ориентированного управления компанией																		
3.1.	Тема 10. Управление стоимостью предприятия	7	17-18	5	1	4		4	2	2					18				
	<i>Контрольная работа</i>																18		18
	<i>Подготовка к экзамену</i>							36					36						
	Общая трудоемкость, в часах	7		54	18	36	-	90	16	20	18			Промежуточная аттестация					
														Форма		Семестр			
														Зачет		<i>нет</i>			
														Экзамен		<i>7 семестр</i>			

4.2. Содержание дисциплины (модуля)

Наименование разделов, тем дисциплины и их содержание:

Тема 1. Понятие бизнеса как объекта оценки.

Оценка бизнеса в России и за рубежом. Исторический опыт России по оценке бизнеса. Юридическое понятие предприятия: бизнес, юридическое лицо, имущественный комплекс. Бизнес как объект оценки. Жизненный цикл предприятия. Цели оценки предприятий. Купля-продажа предприятия (бизнеса). Традиционный (имущественный) подход к оценке бизнеса в России.

Тема 2. База оценки бизнеса.

Стоимость предприятия в современной рыночной системе. Виды стоимости в оценке бизнеса: стоимость действующего предприятия, стоимость ликвидируемого предприятия. Понятие стоимости, цены и затрат на рынке. Основные стоимостные факторы. Объекты оценки. Имущественный комплекс и его состав. Необходимость проведения оценочных работ. Характерные случаи оценки имущества предприятия, недвижимого имущества, машин, оборудования, нематериальных активов. Цели оценки стоимости имущества предприятия. Подходы к оценке бизнеса.

Процедура проведения и этапы оценки бизнеса. Составление отчета об оценке бизнеса. Структура отчета об оценке бизнеса. Документооборот при оценке предприятия. Информационное обеспечение при оценочной деятельности.

Тема 3. Подготовка информации для оценки стоимости предприятия.

Система необходимой информации.

Внешняя информация: макроэкономические, отраслевые и региональные данные.

Внутренняя информация: баланс, отчет о прибылях и убытках, дополнительные сведения, получаемые на оцениваемом объекте.

Риски и его виды. Риск систематический и несистематический. Операционный и финансовый риск. Измерение риска. Взаимосвязь риска и доходности.

Основные виды корректировок финансовых отчетов. Трансформация и нормализация финансовой отчетности. Корректировка стоимости основных фондов, товарно-материальных запасов, дебиторской задолженности, финансовых активов. Инфляционная корректировка финансовой отчетности в процессе оценки.

Тема 4. Метод дисконтированных денежных потоков.

Экономическое содержание метода. Рыночная стоимость предприятия, как сумма текущих стоимостей денежных потоков в прогнозный и постпрогнозный периоды. Условия применения метода. Основные этапы.

Финансовое прогнозирование. Выбор длительности прогнозного периода. Прогнозирование доходов. Прогнозирование расходов. Прогнозирование инвестиций. Расчет требуемой величины собственного оборотного капитала. Определение требуемой величины заемного капитала. Расчет денежного потока для каждого прогнозного года.

Определение ставки дисконта. Модель оценки капитальных активов. Модель кумулятивного построения. Модель средневзвешенной стоимости капитала.

Расчет текущей стоимости денежных потоков в прогнозный и постпрогнозный периоды. Определение текущей стоимости денежных потоков для каждого прогнозного года. Методы определения денежного потока в постпрогнозный период: модель Гордона, метод "предполагаемой продажи", метод стоимости чистых активов, метод ликвидационной стоимости. Заключительные поправки и проверка полученных результатов.

Тема 5. Метод капитализации доходов.

Экономическое содержание метода. Выбор базы капитализации: прибыль, дивиденды, денежный поток. Выбор временного периода. Основные этапы использования метода капитализации доходов.

Методы определения капитализируемого дохода: среднеарифметический,

средневзвешенный, трендовый.

Ставка капитализации. Понятие и методы расчета. Метод "рыночной выжимки", кумулятивного построения, инвестиционной группы, связанных инвестиций. Соотношение между ставкой капитализации и ставкой дисконтирования.

Тема 6. Сравнительный подход.

Общая характеристика сравнительного подхода. Методы сравнительного подхода, преимущества и недостатки, необходимые условия для применения. Основные этапы. Необходимая информация. Источники данных.

Выбор сопоставимых предприятий. Составление списка сопоставимых предприятий. Критерии отбора: сходство отрасли и продукции, объем производства, фазы экономического развития, структура, капитала, финансовая и производственная стратегия деятельности, финансовые показатели.

Финансовый анализ и сопоставление. Расчет и сравнительный анализ финансовых коэффициентов сопоставимых предприятий: коэффициентов ликвидности, структуры капитала, оборачиваемости, рентабельности, темпов роста.

Выбор и вычисление оценочных мультипликаторов. Характеристика важнейших оценочных мультипликаторов: Цена/Прибыль, Цена/Балансовая стоимость, Цена/Денежный поток, Цена/Дивидендные выплаты, Цена/Объем реализации. Методика расчета мультипликаторов. Принципы использования ретроспективных данных.

Определение стоимости оцениваемого предприятия. Выбор величины мультипликатора, применяемой к оцениваемой компании, использование корреляционной зависимости мультипликаторов и финансовых коэффициентов. Выведение итоговой величины стоимости методом взвешивания. Итоговые корректировки.

Тема 7. Метод чистых активов.

Экономическое содержание метода. Рыночная стоимость предприятия как разность рыночной стоимости его активов и обязательств. Условия применения метода. Основные этапы.

Оценка недвижимости.

Экономическое содержание метода капитализации. Основные этапы. Прогнозирование потенциального валового дохода. Оценка потерь от недогруженности объекта и неуплаты арендной платы. Определение операционных расходов на содержание недвижимости. Учет возмещения капитальных затрат в коэффициенте капитализации. Расчет чистого операционного дохода. Коэффициент капитализации. Расчет коэффициента капитализации в случае неизменной стоимости недвижимости, в случае снижения ее стоимости, в случае роста стоимости. Капитализация дохода по методам физического остатка. Расчет рыночной стоимости недвижимости по технике остатка для земли. Расчет рыночной стоимости недвижимости по технике остатка для здания. Техника остатка для недвижимости в целом.

Метод дисконтированных денежных потоков. Экономическое содержание метода. Прогнозирование денежных потоков. Определение величины ставки дисконтирования. Расчет дохода от недвижимости в постпрогнозный период. Определение итоговой величины рыночной стоимости недвижимости методом дисконтированных денежных потоков.

Затратный метод. Экономическое содержание затратного метода. Затраты и стоимость. Стоимость воспроизводства и стоимость замещения. Методы оценки стоимости строительства: количественное обследование, методы разбивки по компонентам, метод сравнительной единицы. Прямые и косвенные затраты. Источники информации о затратах, Виды износа и способы его расчета.

Метод сравнительного анализа продаж. Экономическое содержание метода. Необходимая информация о сделках и проверка ее достоверности. Сегментирование рынка. Выбор аналогов. Единицы сравнения. Денежные и процентные поправки. Поправки на время продажи, месторасположение, условия финансирования, передаваемые

права, физическое состояние, размер, дополнительные улучшения. Способы расчета и внесения поправок: экспертный и статистический. Выведение итоговой величины рыночной стоимости недвижимости методом сравнительного анализа продаж. Выведение итоговой величины рыночной стоимости недвижимости.

Оценка нематериальных активов. Понятие нематериальных активов и их классификация. Методы оценки нематериальных активов: освобождение от роялти, выигрыш в себестоимости, стоимость создания, стоимость приобретения. Концепция "гудвилл". Оценка "гудвилла" методом избыточных прибылей.

Оценка машин и оборудования предприятия. Основы ценообразования на первичном и вторичном рынке машин и оборудования. Определение восстановительной стоимости машин и оборудования. Расчет износа. Доходный подход. Сравнительный подход. Оценка арендованных машин и оборудования.

Оценка товарно-материальных запасов. Товарно-материальные запасы и их классификация. Методы их оценки.

Оценка дебиторской задолженности. Дебиторская задолженность и ее классификация. Методы оценки.

Оценка финансовых активов. Финансовые активы и их классификация. Источники информации. Оценка долговых ценных бумаг: облигаций, векселей, сертификатов. Оценка долевых ценных бумаг: обыкновенных и привилегированных акций, их разновидности. Оценка обязательств.

Оценка рыночной стоимости предприятия методом чистых активов: итоговое заключение.

Тема 8. Ликвидационная стоимость.

Экономическое содержание метода. Понятие ликвидационной стоимости. Процедура и стадии банкротства. Виды ликвидационной стоимости: плановая и внеплановая. Условия применения метода.

Основные этапы. Разработка календарного графика ликвидации активов предприятия. Коррекция активной части баланса. Определение затрат, связанных с ликвидацией предприятия. Корректировка величины обязательств предприятия. Расчет ликвидационной стоимости.

Тема 9. Оценка контрольных и неконтрольных пакетов акций.

Оценка контрольного и неконтрольного пакетов акций. Премии за контроль, скидки на неконтрольный характер. Элементы контроля. Факторы, ограничивающие права контроля. Способы оценки стоимости контроля и скидок на неконтрольный характер. Скидки на недостаточную ликвидность. Факторы увеличения или уменьшения размера скидок. Способы оценки скидок на недостаточную ликвидность.

Согласование результатов оценки. Преимущества и недостатки методов: капитализации дохода, дисконтирования денежных потоков, чистых активов, ликвидационной стоимости, рынка капитала, сделок. Выбор удельного веса использованных методов оценки. Определение итоговой величины рыночной стоимости имущества предприятия.

Тема 10. Управление стоимостью предприятия.

Особенности оценки предприятий в целях инвестирования.

Рыночная стоимость собственности предприятия, как критерий принятия инвестиционных решений. Общая характеристика простых и усложненных методов оценки инвестиционных проектов.

Система управления стоимостью предприятия. Жизненный цикл предприятия. Пентаграмма стоимости предприятия. Текущий разрыв восприятия. Критерии управления стоимостью. Информационная система управления стоимостью предприятия. Управленческий отчет. Организационная структура системы управления стоимостью предприятия.

Основные темы практических занятий:

- 1) Нормализация финансовой отчетности
- 2) Расчет финансового результата самоликвидации
- 3) Оценка бизнеса методом дисконтирования денежных потоков
- 4) Оценка бизнеса методом капитализации доходов
- 5) Оценка бизнеса методами сравнения продаж
- 6) Оценка бизнеса методом чистых активов
- 7) Оценка бизнеса при ликвидации
- 8) Оценка контрольных и неконтрольных пакетов акций

5. Образовательные технологии

При освоении дисциплины предусмотрены образовательные технологии:

Тема	Форма проведения занятия		
	Лекция	Практика	Внеаудиторная работа
Тема 1. Понятие бизнеса как объекта оценки	Лекции, с использованием мультимедийных технологий; Дискуссии	Практические занятия с использованием мультимедийных технологий: доклад на заданную тему с презентацией отчета, обсуждение в малых группах	Учебно-исследовательские и научно-исследовательские работы; Выполнение письменных работ (рефераты, доклады и сообщения, аналитические и рефлексивные эссе)
Тема 2. База оценки бизнеса	Лекции, с использованием мультимедийных технологий; Дискуссии	Практические занятия с использованием мультимедийных технологий: доклад на заданную тему с презентацией отчета, обсуждение в малых группах	
Тема 3. Подготовка информации для оценки стоимости предприятия	Лекции, с использованием мультимедийных технологий; Дискуссии	Практические занятия с использованием мультимедийных технологий: доклад на заданную тему с презентацией отчета, обсуждение в малых группах	
Тема 4. Метод дисконтированных денежных потоков	Лекции, с использованием мультимедийных технологий; Дискуссии	Решение профессиональных задач Метод кейсов (решение деловых ситуаций), представление результатов	
Тема 5. Метод капитализации доходов	Лекции, с использованием мультимедийных технологий; Дискуссии	Решение профессиональных задач Метод кейсов (решение деловых ситуаций), представление результатов	
Тема 6. Сравнительный подход	Лекции, с использованием мультимедийных технологий; Дискуссии	Решение профессиональных задач Метод кейсов (решение деловых ситуаций), представление результатов	
Тема 7. Метод чистых активов	Лекции, с использованием мультимедийных технологий; Дискуссии	Решение профессиональных задач Метод кейсов (решение деловых ситуаций), представление результатов	
Тема 8. Ликвидационная стоимость	Лекции, с использованием мультимедийных технологий; Дискуссии	Решение профессиональных задач Метод кейсов (решение деловых ситуаций), представление результатов	
Тема 9. Оценка контрольных и неконтрольных пакетов акций	Лекции, с использованием мультимедийных технологий; Дискуссии	Решение профессиональных задач Метод кейсов (решение деловых ситуаций), представление результатов	
Тема 10. Управление стоимостью предприятия	Лекции, с использованием мультимедийных технологий; Дискуссии	Решение профессиональных задач Метод кейсов (решение деловых ситуаций), представление результатов	
Учебные и производственные практики		Система заданий, выполняемых на учебно-исследовательских и производственных практиках	Участие в реализации различных проектов оценки бизнеса
Дипломная работа (ВКР)		Выполнение отдельных расчетных и аналитических разделов ВКР	

Занятия, проводимые в интерактивных формах, с использованием интерактивных технологий составляют более 30% аудиторных занятий.

**6. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы студентов.
Оценочные средства для текущего контроля успеваемости,
промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины.**

6.1. План самостоятельной работы студентов

№ не д.	Тема	Вид самост. работы	Задание	Рекомендуемая литература	Кол-во часов
1-2	Тема 1. Понятие бизнеса как объекта оценки	Реферат, эссе	Подготовка реферата (эссе) на заданную тему	Оценка бизнеса: Учебник / Под ред. А.Г. Грязновой, М.А. Федотовой. – М.: Финансы и статистика, 2011.	4
3-4	Тема 2. База оценки бизнеса	Реферат, эссе	Подготовка реферата (эссе) на заданную тему	Оценка бизнеса: Учебник / Под ред. А.Г. Грязновой, М.А. Федотовой. – М.: Финансы и статистика, 2011	4
5-6	Тема 3. Подготовка информации для оценки стоимости предприятия	Реферат, эссе	Подготовка реферата (эссе) на заданную тему	Оценка бизнеса: Учебник / Под ред. А.Г. Грязновой, М.А. Федотовой. – М.: Финансы и статистика, 2011	6
7-8	Тема 4. Метод дисконтированных денежных потоков	Реферат, эссе	Подготовка реферата (эссе) на заданную тему	Есипов В.Е., Маховикова Г.А., Терехова В.В. Оценка бизнеса. – СПб: Питер, 2012.	6
9-10	Тема 5. Метод капитализации доходов	Реферат, эссе	Подготовка реферата (эссе) на заданную тему	Есипов В.Е., Маховикова Г.А., Терехова В.В. Оценка бизнеса. – СПб: Питер, 2012.	6
11-12	Тема 6. Сравнительный подход	Реферат, эссе	Подготовка реферата (эссе) на заданную тему	Есипов В.Е., Маховикова Г.А., Терехова В.В. Оценка бизнеса. – СПб: Питер, 2012.	6
13-14	Тема 7. Метод чистых активов	Реферат, эссе	Подготовка реферата (эссе) на заданную тему	Есипов В.Е., Маховикова Г.А., Терехова В.В. Оценка бизнеса. – СПб: Питер, 2012.	6
15-16	Тема 8. Ликвидационная стоимость	Реферат, эссе Кейс (решение)	Подготовка реферата (эссе) на заданную тему; Решение кейса (практической задачи) по исходным данным	Есипов В.Е., Маховикова Г.А., Терехова В.В. Оценка бизнеса. – СПб: Питер, 2012.	6
17-18	Тема 9. Оценка контрольных и неконтрольных пакетов акций	Реферат, эссе Кейс (решение)	Подготовка реферата (эссе) на заданную тему; Решение кейса (практической задачи) по исходным данным	Есипов В.Е., Маховикова Г.А., Терехова В.В. Оценка бизнеса. – СПб: Питер, 2012.	6
17-18	Тема 10. Управление стоимостью предприятия	Реферат, эссе Кейс (решение)	Подготовка реферата (эссе) на заданную тему; Решение кейса (практической задачи) по исходным данным	Коупленд Т., Коллер Т., Муррин Дж. Стоимость компаний: оценка и управление. – М.: ЗАО Олимп-Бизнес, 2011	4

6.2. Методические указания по организации самостоятельной работы студентов

Курсовая работа состоит из двух частей: теоретической и практической.

Выполнение в течение семестра самостоятельно (курсовой) работы в составе:

– Теоретический вопрос в реферативной форме по результатам изучения литературы;

– Кейс - Подготовка отчета об оценке бизнеса (на практическом примере) в течение семестра.

Во второй части работы приведена практическая ситуация по оценке рыночной стоимости бизнеса. Решение деловой ситуации предполагает сбор финансовой информации о деятельности предприятия, подготовка отчетности для целей оценки и финансовый анализ компании, расчет рыночной стоимости оцениваемого бизнеса на основе классических и современных подходов оценки, согласование результатов оценки, выявление факторов (драйверов) стоимости бизнеса. Исходные данные принимать в соответствии с методическими указаниями.

6.3. Материалы для проведения текущего и промежуточного контроля знаний студентов

Контроль освоения компетенций

№ п/п	Вид контроля	Контролируемые темы (разделы)	Компетенции, компоненты которых контролируются
1	Собеседование	Тема 1. Понятие бизнеса как объекта оценки	ПК-4
2	Тестирование	Тема 2. База оценки бизнеса	ПК-10
3	Собеседование	Тема 3. Подготовка информации для оценки стоимости предприятия	ПК-4
4	Собеседование	Тема 4. Метод дисконтированных денежных потоков	ПК-10, СК-1
5	Тестирование	Тема 5. Метод капитализации доходов	ПК-10, СК-1
6	Собеседование	Тема 6. Сравнительный подход	ПК-10, СК-1
7	Собеседование	Тема 7. Метод чистых активов	ПК-10, СК-1
8	Тестирование	Тема 8. Ликвидационная стоимость	ПК-10, СК-1
9	Тестирование	Тема 9. Оценка контрольных и неконтрольных пакетов акций	ПК-4
10	Тестирование	Тема 10. Управление стоимостью предприятия	ПК-4
11	Проверка и защита реферата	Все	ПК-4, ПК-10, СК-1
12	Проверка и защита курсовой работы	Подходы и методы оценки бизнеса	ПК-4, ПК-10, СК-1

Задачи для промежуточного контроля: ДОХОДНЫЙ ПОДХОД

Задача 1. Рассчитать стоимость предприятия методом дисконтирования денежного потока при допущении, что денежные потоки поступают в конце года в период со второго по пятый год, а в первый год денежный поток формируется в середине года:

Начиная с 6-го года темпы роста денежного потока составят					4%
Ставка дисконтирования					20%
Прогноз денежного потока					
	1	2	3	4	5
Денежный поток, млн. руб.	4500	5000	5500	6200	7000

СРАВНИТЕЛЬНЫЙ ПОДХОД

Задача 1. Определить рыночную стоимость АО «Х», для которого АО «У», недавно проданное за 100 000 у.е., является аналогом.

Показатели, у.е.	Вариант					
	1		2		3	
	Х	У	Х	У	Х	У
Выручка	140 500	85 000	154 550	93 500	170 005	102 850
Себестоимость (без амортизации)	70 000	45 000	77 000	49 500	84 700	54 450
Амортизация	17 500	14 000	19 250	15 400	21 175	16 940
Сумма уплаченных процентов за кредит	4 500	3 600	4 950	3 960	5 445	4 356
Сумма уплаченных налогов	5 700	3 500	6 270	3 850	6 897	4 235

При расчете рыночной стоимости АО «Радуга» удельный вес стоимости, рассчитанной по мультипликатору Цена / Чистая прибыль, принимается за 65%, а удельный вес стоимости, рассчитанной по мультипликатору Цена / Денежный поток – за 35%.

ЗАТРАТНЫЙ ПОДХОД

Задача 2. В бизнес плане предприятия, осваивающего новый продукт, который уже был размещен ранее на рынке, предусматривается, что через год баланс будет выглядеть следующим образом (в ден.ед.):

Активы		Пассивы	
Текущие активы	1 000 000	Обязательства	2 000 000
Недвижимость	1 500 000	Собственный капитал	5 500 000
Оборудование и оснастка	3 000 000		
Нематериальные активы	2 000 000		
Итого	7 500 000	Итого	7 500 000

В плановой инвентаризационной ведомости недвижимости, оборудования и оснастки предприятия на рассматриваемый момент значится следующее имущество:

Недвижимость:

- кирпичное здание общей площадью 2000 кв.м с износом 60%;
- земельный участок 0,1 гектара.

Оборудование и оснастка:

- универсальное оборудование и оснастка с износом 50%;
- специальное технологическое оборудование с износом 15%;
- специальная технологическая оснастка с износом 50%.

Нематериальные активы (по фактической стоимости приобретения или создания собственными силами):

- ноу-хау, износ – 30%;
- обученный и подобранный (за счет предприятия) персонал, условный износ – 20%.

Рыночная стоимость отраженных в плановом балансе активов (за исключением текущих активов, но с учетом износа) прогнозируется на уровне (в ден.ед.):

- недвижимость – 1 600 000 (увеличение в результате общего подорожания недвижимости);
- оборудование и оснастка – 4 500 000 (увеличение в связи с проявившейся выгодностью продукта и уникальностью соответствующих специальных активов);
- нематериальные активы – 1 200 000 (уменьшение из-за возрастающей вероятности утечки ноу-хау и перехода персонала к конкурентам).

По обязательствам предприятия на рассматриваемый будущий год к концу его планируется иметь просроченных обязательств (в пределах допускаемых соответствующими контрактами пени) на 250 000 ден.ед. Пени по этим обязательствам, как ожидается, к концу будущего года накопятся в

размере 50 000 ден.ед.

Требуется оценить рыночную стоимость предприятия, прогнозируемую к концу года, следующего за годом составления бизнес-плана предприятия.

Темы рефератов

Темы эссе, рефератов, курсовых работ и др.:

1. Предприятие (бизнес) как объект оценки.
2. Цели и направления оценки бизнеса.
3. Купля-продажа предприятия (бизнеса).
4. Юридическое понятие предприятия: бизнес, юридическое лицо.
5. Финансово-информационная модель хозяйствующего субъекта.
6. Организационно-правовые формы предприятий.
7. Жизненный цикл предприятия и его интерпретация.
8. Имущественный комплекс предприятия и его состав.
9. Ресурсный потенциал предприятия – основной капитал.
10. Ресурсный потенциал предприятия – оборотный капитал.
11. Издержки предприятия, их сущность и состав.
12. Финансовое обеспечение предприятия.
13. Истоки методологических основ оценки стоимости бизнеса.
14. Основные положения теоремы Модильяни-Миллера.
15. Формирование конечных результатов деятельности предприятия.
16. Факторы экономического окружения предприятия.
17. Факторы стоимости предприятия - связанные с получением дохода (факторы спроса).
18. Факторы стоимости предприятия - связанные с несением затрат (факторы предложения).
19. Правовые основы деятельности открытого акционерного общества.
20. Правовые основы деятельности закрытого акционерного общества.
21. Правовые основы деятельности общества с ограниченной ответственностью.
22. Правовое поле оценки бизнеса.
23. Процедура оценки бизнеса.
24. Формирование отчета об оценке стоимости предприятия.
25. Стандарты оценки бизнеса в российском и зарубежном законодательстве.
26. Принципы оценки бизнеса.
27. Виды стоимости бизнеса и сферы их применения.
28. Оценка действующего предприятия – общие положения.
29. Оценка ликвидируемого предприятия – общие положения.
30. Основные подходы к оценке бизнеса – общие положения.
31. Система необходимой информации для целей оценки бизнеса.
32. Инфляционная корректировка финансовой отчетности для целей оценки бизнеса.
33. Нормализация финансовой отчетности для целей оценки бизнеса.
34. Трансформация финансовой отчетности для целей оценки бизнеса.
35. Общие положения финансового анализа предприятия для целей оценки бизнеса.
36. Анализ имущественного состояния предприятия.
37. Анализ оборачиваемости и эффективности использования оборотных средств.
38. Анализ доходности (рентабельности) бизнеса.
39. Анализ платежеспособности (ликвидности) предприятия.
40. Анализ финансовой устойчивости предприятия.
41. Анализ финансового результата самоликвидации предприятия.
42. Методы анализа организационно-управленческой структуры предприятия.
43. Методы оценки кадрового потенциала предприятия.
44. Имущественный (затратный) подход к оценке бизнеса – общие положения.

45. Балансовые методы оценки бизнеса - собственного материального балансового капитала, рыночного собственного материального капитала, чистых активов.
46. Метод накопления активов.
47. Методы оценки рыночной стоимости недвижимого имущества.
48. Методы оценки рыночной стоимости земельных участков.
49. Методы оценки рыночной стоимости нематериальных активов.
50. Методы оценки рыночной стоимости машин оборудования и транспортных средств.
51. Методы оценки рыночной стоимости финансовых активов.
52. Методы оценки рыночной стоимости товарно-материальных запасов.
53. Методы оценки рыночной стоимости прав требования (дебиторской задолженности).
54. Оценка деловой репутации (goodwill) предприятия.
55. Понятие и процедура банкротства предприятия.
56. Метод ликвидационной стоимости предприятия.
57. Сравнительный подход к оценке бизнеса – общие положения.
58. Основные требования к отбору предприятий аналогов.
59. Понятие и виды ценовых мультипликаторов.
60. Оценка контрольных и неконтрольных пакетов акций предприятия.
61. Методы сравнительного подхода к оценке бизнеса – рыночной привлекательности, капитализации дивиденда, отраслевых коэффициентов.
62. Метод сделок.
63. Метод рынка-капитала.
64. Доходный подход к оценке бизнеса – общие положения.
65. Методы расчета ставки дисконтирования: модель оценки капитальных активов, модель кумулятивного построения, модель средневзвешенной стоимости капитала.
66. Методы расчета ставки капитализации: метод "рыночной выжимки", кумулятивного построения, инвестиционной группы, связанных инвестиций.
67. Метод капитализации чистой прибыли.
68. Метод дисконтированного денежного потока.
69. Методы прогнозирования денежного потока предприятия.
70. Методы определения денежного потока в постпрогнозный период: модель Гордона, метод "предполагаемой продажи", метод стоимости чистых активов, метод ликвидационной стоимости.
71. Фундаментальный анализ в оценке бизнеса.
72. Технический анализ в оценке бизнеса.
73. Модель оценки капитальных активов (CAPM) в оценке бизнеса.
74. Модель арбитражного ценообразования (АРТ) в оценке бизнеса.
75. Модель средневзвешенной стоимости капитала (WACC) в оценке бизнеса.
76. Применение теории опционов в оценке бизнеса.
77. Математическое и программное обеспечение оценочных работ.
78. Согласование результатов оценки стоимости предприятия.
79. Поправки на неликвидность оцениваемого предприятия.
80. Поправки на степень контроля оцениваемого пакета акций.
81. Оценка предприятия для целей реструктуризации.
82. Стратегии внутренней реструктуризации предприятия.
83. Стратегии внешней реструктуризации предприятия.
84. Расчет коэффициентов обмена акций при слияниях и поглощениях.
85. Теория и практика корпоративных захватов.
86. Оценка для целей осуществления инвестиционного проекта.

87. Общая характеристика простых и усложненных методов оценки инвестиционных проектов.
88. Оценка вклада в уставные (складочные) капиталы при создании хозяйственных обществ и товариществ.
89. Ипотека предприятия как имущественного комплекса.
90. Ипотечно-инвестиционный анализ предприятия.
91. Залоговая стоимость предприятия: методы определения и сферы применения.
92. Оценка качества вторичных форм обеспечения кредита.
93. Оценка для целей определения кредитоспособности и стоимости залога при кредитовании.
94. Управление стоимостью предприятия: задачи и принципы.
95. Система мониторинга и управления стоимостью предприятия.
96. Этапы процесса создания стоимости предприятия (пентаграмма стоимости).
97. Взаимосвязь оценки бизнеса с налогообложением предприятия.
98. Особенности оценки кредитных организаций.
99. Оценка финансовой стабильности и результатов банковских операций.
100. Особенности оценки финансово-промышленных групп.
101. Особенности оценки многопрофильных компаний.
102. Проблемы поиска и реализации непрофильных активов.

Демонстрационный вариант теста №1 (примерный) – итоговый контроль:

Тест для проверки знаний (примерный):

1. Экономический принцип, согласно которому добавление дополнительных ресурсов к основным факторам производства эффективно до тех пор, пока чистая отдача увеличивается быстрее роста затрат - принцип:
 - а) Полезности
 - б) Сбалансированности
 - в) Предельной производительности
 - г) Наилучшего и наиболее эффективного использования
2. Экономический принцип, согласно которому максимальная стоимость предприятия определяется наименьшей ценой, по которой может быть приобретено другое предприятие с эквивалентной полезностью – принцип:
 - а) Ожидания
 - б) Замещения
 - в) Пропорциональности
 - г) Спроса и предложения
3. Согласно принципу остаточной производительности остаток дохода от хозяйственной деятельности выплачивается владельцу:
 - а) Предприятия
 - б) Капитала
 - в) Труда
 - г) Земли
4. Целью трансформации финансовой отчетности является:
 - а) Исключение нехарактерных доходов и расходов
 - б) Приведение к международным стандартам учета
 - в) Исключение инфляции
 - г) Анализ финансового состояния предприятия
5. Процентная ставка, которая используется для пересчета чистого годового дохода в рыночную стоимость предприятия, называется:
 - а) Ставка рефинансирования
 - б) Ставка дисконтирования
 - в) Ставка безрисковая

- г) Ставка капитализации
6. Какие показатели учитываются со знаком «минус» при расчете денежного потока:
- Амортизация
 - Прирост дебиторской задолженности
 - Прирост долгосрочных кредитов
 - Уменьшение товарно-материальных запасов
7. Расчет стоимости предприятия в постпрогнозный период по модели Гордона основан на ниже перечисленных условиях за исключением:
- В постпрогножном периоде темп прироста доходов является постоянным
 - Предприятие продается в конце последнего прогнозного периода
 - В постпрогножном периоде возможны убытки
8. Для расчета ставки дисконтирования денежного потока на собственный капитал используются методы:
- САРМ (модель оценки капитальных активов)
 - WACC (модель средневзвешенной стоимости капитала)
 - Модель кумулятивного построения
9. Метод компании-аналога (рынка капитала) отличается от метода сделок тем, что:
- Оценивается контрольный пакет акций предприятия
 - Оценивается неконтрольный пакет акций предприятия
 - Оценивается закрытая (не котируемая на рынке) компания
10. При использовании сравнительного подхода к оценке бизнеса финансовый анализ позволяет:
- Рассчитать ставку дисконтирования
 - Определить степень износа основных фондов предприятия
 - Выбрать подходящий ценовой мультипликатор
11. Стоимость контрольного пакета акций предприятия можно определить методами:
- Сделок
 - Чистых активов (накопления активов)
 - Дисконтирования денежного потока
 - Компании-аналога (рынка капитала)
12. Рассчитать текущую стоимость цены перепродажи предприятия по Модели Гордона, если денежный поток последнего пятого прогнозного года равен 15 000 у.е., темп прироста денежного потока в постпрогножном периоде составляет 6%, а ставка дисконтирования равна 20%.
13. Акционерное общество выплатило дивиденды за прошлый год в размере 26 у.е. за одну акцию. Ежегодный рост дивидендов – на 12%. Определить стоимость одной акции при ставке дисконтирования – 18%.
14. Рассчитать средневзвешенную стоимость собственного капитала (WACC) на основе данных:
- Безрисковая ставка – 9%
 - В (бета) – 1,4
 - Среднерыночная доходность – 12%
 - Стоимость обслуживания долга – 8%
 - Ставка налога на прибыль – 35%
 - Доля заемных средств – 40%
15. Определить рыночную стоимость АО «Радуга», для которого АО «Весна», недавно проданное за 120 000 у.е., является аналогом.

Показатели	у.е.	
	Радуга	Весна
Выручка	125 000	90 000
Себестоимость (без амортизации)	80 000	50 000

Амортизация	25 000	13 000
Сумма уплаченных процентов за кредит	5 000	6 000
Сумма уплаченных налогов	7 000	9 000

При расчете рыночной стоимости АО «Радуга» удельный вес стоимости, рассчитанной по мультипликатору Цена / Чистая прибыль, принимается за 75%, а удельный вес стоимости, рассчитанной по мультипликатору Цена / Денежный поток – за 25%.

Вопросы и задания к экзамену:

1. Предприятие (бизнес) как объект оценки.
2. Юридическое понятие предприятия: бизнес, юридическое лицо.
3. Предприятие как имущественный комплекс и его состав.
4. Цели и задачи оценки бизнеса.
5. Виды стоимости в оценке бизнеса: стоимость действующего предприятия, стоимость ликвидируемого предприятия.
6. Виды стоимости в оценке бизнеса: рыночная, инвестиционная, ликвидационная, кадастровая.
7. Способы купли-продажи предприятия (бизнеса).
8. Традиционный (имущественный) подход к оценке бизнеса в России.
9. Современный (фундаментальный) подход к оценке бизнеса
10. Правовое поле оценки бизнеса в Российской Федерации.
11. Процедура оценки предприятия.
12. Документационное обеспечение оценки бизнеса.
13. Стандарты оценки бизнеса в российском законодательстве.
14. Принципы оценки бизнеса.
15. Основные подходы к оценке бизнеса.
16. Факторы стоимости предприятия.
17. Корректировка финансовой отчетности для целей оценки бизнеса.
18. Инфляционная корректировка финансовой отчетности.
19. Нормализация финансовой отчетности.
20. Трансформация финансовой отчетности.
21. Элементы финансового анализа для целей оценки бизнеса и его задачи.
22. Финансовый результат и показатель самоликвидации.
23. Метод чистых активов в оценке бизнеса.
24. Оценка недвижимости в составе имущественного комплекса предприятия.
25. Затратный подход в оценке недвижимости.
26. Сравнительный подход в оценке недвижимости.
27. Доходный подход в оценке недвижимости.
28. Оценка нематериальных активов в составе имущественного комплекса предприятия.
29. Оценка деловой репутации (goodwill) предприятия.
30. Оценка финансовых активов в составе имущественного комплекса предприятия.
31. Методы оценки стоимости акций.
32. Методы оценки стоимости облигаций.
33. Метод ликвидационной стоимости в оценке бизнеса.
34. Понятие и виды ликвидационной стоимости предприятия.
35. Методы сравнения продаж в оценке бизнеса.
36. Ценовые мультипликаторы в оценке бизнеса.
37. Доходные методы в оценке бизнеса.
38. Метод дисконтирования денежных потоков.
39. Метод прямой капитализации.

40. Фундаментальный и технический анализ в оценке бизнеса.
41. Методы построения ставок дисконтирования для оценки бизнеса.
42. Методы оценки реверсии.
43. Модели опционного ценообразования в оценке бизнеса.
44. Модель EBO в оценке бизнеса.
45. Оценка контрольных и неконтрольных пакетов акций предприятия.
46. Оценка ликвидных и неликвидных пакетов акций предприятия.
47. Согласование результатов оценки: преимущества и недостатки методов.
48. Система управления стоимостью предприятия.
49. Пентаграмма стоимости предприятия.
50. Понятие добавленной стоимости (EVA, MVA, SVA) и ее применение в управлении стоимостью компании.

7. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины (модуля) «Стоимостно-ориентированный менеджмент»

Нормативная литература:

1. Гражданский кодекс Российской Федерации, часть первая и вторая.
2. Закон РФ от 26.12.95 г. № 208-ФЗ Об акционерных обществах.
3. Закон РФ от 8.02.98 г. № 14-ФЗ Об обществах с ограниченной ответственностью.
4. Закон РФ от 29.07.98 г. № 135-ФЗ Об оценочной деятельности в Российской Федерации.
5. Приказ Минфина РФ от 29.01.03 г. № 10-н, ФКЦБ РФ № 03-6/пз О порядке оценки стоимости чистых активов акционерных обществ.
6. Приказ Минэкономразвития РФ от 20 июля 2007 г. № 256 "Общие понятия оценки, подходы к оценке и требования к проведению оценки (ФСО №1)"
7. Приказ Минэкономразвития РФ от 20 июля 2007 г. № 255 Об утверждении федерального стандарта оценки "Цель оценки и виды стоимости (ФСО №2)"
8. Приказ Минэкономразвития РФ от 20 июля 2007 г. № 254 Об утверждении Федерального Стандарта Оценки "Требования к отчету об оценке (ФСО №3)"
9. Приказ Минэкономразвития РФ от 1 июня 2015 г. № 326 Об утверждении Федерального Стандарта Оценки "Оценка бизнеса (ФСО №8)"

Основная литература:

1. Брейли Р., Майерс С. Принципы корпоративных финансов. – М.: Олимп-бизнес, 2008
2. Валдайцев С.В. Оценка бизнеса и управление стоимостью предприятия: Учеб. пособие для вузов. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2001. – 720 с.
3. Валдайцев С.В. Оценка бизнеса Учебник. - 2-е изд., М.: ТК Велби, изд-во Проспект, 2004, 360 с.
4. Дойль П. Маркетинг, ориентированный на стоимость. – СПб: Питер, 2001. – 480 с.
5. Есипов В.Е., Маховикова Г.А., Терехова В.В. Оценка бизнеса. – СПб: Питер, 2012. – 459 с.
6. Коупленд Т., Коллер Т., Муррин Дж. Стоимость компаний: оценка и управление. – М.: ЗАО Олимп-Бизнес, 2011. – 569 с.
7. Модильяни Ф., Миллер М. Сколько стоит фирма? Теорема ММ. – М.: Дело, 2001. – 272 с.
8. Оценка бизнеса: Учебник / Под ред. А.Г. Грязновой, М.А. Федотовой. – М.: Финансы и статистика, 2009. – 736 с.
9. Природа фирмы. – М.: Дело, 2001. – 360 с.

10. Рутгайзер В.М. Оценка стоимости бизнеса М.: Маросейка, 2007г. - 448 с
11. Симионова Н.Е., Симионов Р.Ю. Оценка стоимости предприятия (бизнеса). – М.: ИКЦ «МарТ», Ростов н/Д: ИЦ «МарТ», 2007.
12. Шарп У., Александер Г., Бэйли Дж. Инвестиции. – М.: ИНФРА-М, 2011, 1028 с.

Дополнительная литература:

1. Джулиан Рош. Стоимость компании: от желаемого к действительному. Издательство: Гревцов Паблицер, 2008
2. Томас Л. Уэст, Джеффри Д. Джонс. Пособие по оценке бизнеса. Издательство: Квинто-Консалтинг, 2003
3. Чиркова Е. Как оценить бизнес по аналогии. Методологическое пособие по использованию сравнительных рыночных коэффициентов при оценке бизнеса и ценных бумаг. - М.: Альпина Бизнес Букс , 2005. - 190с.
4. Дж. Р. Хитчнер. Оценка бизнеса; организация работы и оформление письменного отчёта. М.: Маросейка, 2009
5. Дж. Р. Хитчнер. Новые сферы использования методов оценки стоимости бизнеса М.: Маросейка, 2009
6. Дж. Р. Хитчнер Три подхода к оценке стоимости бизнеса. М.: Маросейка, 2008.

Программное обеспечение и Интернет-ресурсы:

1. ПК MS Excel, MS Office, Power Point
2. www.appraiser.ru
3. www.skrin.ru
4. www.micex.ru
5. www.rts.ru
6. www.expert.ru

8. Материально-техническое обеспечение дисциплины (модуля)

«Стоимостно-ориентированный менеджмент»

Для успешного освоения дисциплины необходимо располагать материально-технической базой, обеспечивающей проведение всех видов дисциплинарной и междисциплинарной подготовки, лабораторной, практической и научно-исследовательской работы обучающихся, из расчета 1 персональный компьютер с выходом в интернет на 2-3 слушателей. Обязательно наличие мультимедийного оборудования (проектор, мультимедийная аудитория) для проведения интерактивных лекций и представления слушателями результатов решения кейс-ситуаций в презентационной форме.

Вуз должен обеспечить необходимым комплектом лицензионного программного обеспечения (ПК MS Excel, MS Office, Power Point).

Материально-техническое обеспечение – методические указания, раздаточный материал, персональный компьютер в мультимедийной аудитории, ПК MS Office, в т.ч.:

- Комплект лекционного материала в электронном виде (формат файлов презентаций);

- Комплекты задач по темам практических занятий;

- Оценка бизнеса: методические указания к выполнению практических занятий.

Пенза: Изд-во ПГУ, 2006;

- Оценка бизнеса: методические указания к выполнению самостоятельной (курсовой) работы. Пенза: Изд-во ПГУ, 2010 г.

Рабочая программа дисциплины «*Стоимостно-ориентированный менеджмент*» составлена в соответствии с требованиями ФГОС ВО по направлению подготовки 38.03.02 Менеджмент.

Программу составили:

1. к.э.н., доцент



А.В. Понукалин

(Ф.И.О., должность, подпись)

2.

(Ф.И.О., должность, подпись)

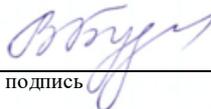
Настоящая программа не может быть воспроизведена ни в какой форме без предварительного письменного разрешения кафедры-разработчика программы.

Программа одобрена на заседании кафедры «Экономика и финансы»

Протокол № 13

от 8 июня 2016 года

Зав. кафедрой «ЭиФ»

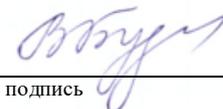

подпись

В.И. Будина

Ф.И.О.

Программа согласована с заведующим выпускающей кафедрой «Экономика и финансы»

Зав. кафедрой «ЭиФ»


подпись

В.И. Будина

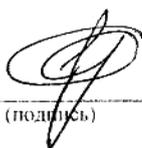
Ф.И.О.

Программа одобрена методической комиссией Факультета Экономики и Управления:

Протокол № 7

от 29 июня 2016 года

Председатель методической комиссии Факультета Экономики и Управления:


(подпись)

к.с.н., доцент каф. ГУиСР

Е.В. Еремина

(Ф.И.О.)

