Автономная некоммерческая организация высшего образования
«Международный банковский институт имени Анатолия Собчака»

УТВЕРЖДАЮ

Ректор [redacted] *Сигова М.В.*

[redacted] 20[redacted] г.

Рабочая программа дисциплины
«Экономико-правовые основы оценки стоимости предприятия»

Специальность: *38.05.01 Экономическая безопасность*

Специализация: *Экономико-правовое обеспечение экономической безопасности*

Уровень образовательной программы: *специалитет*

Форма обучения: *очная*

Составитель: Панарин А.А.

Санкт-Петербург
2022

СОДЕРЖАНИЕ

1. ЦЕЛИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ 3

2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ 3

3. ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ 3

4. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ 4

5. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ 8

5.1 Рекомендуемая литература 8

5.2 Перечень лицензионного и свободно распространяемого программного обеспечения, в т.ч. отечественного производства 8

5.3 Перечень информационных справочных систем (ИСС) и современных профессиональных баз данных (СПБД) 9

6. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ ... 9

7. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩЕГОСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ 9

8. ОСОБЕННОСТИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ ДЛЯ ИНВАЛИДОВ И ЛИЦ СОГРАНИЧЕННЫМИ ВОЗМОЖНОСТЯМИ ЗДОРОВЬЯ 11

1. ЦЕЛИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Цель:	формирование у обучающихся теоретических знаний в области применяемых подходов к оценке стоимости предприятия, приобретение практических навыков оценки стоимости предприятия затратным, доходным и сравнительным подходами, применение на практике полученных знаний и умений в соответствии с текущим законодательством и реалиями экономики.

2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ

Дисциплина Экономико-правовые основы оценки стоимости предприятия относится к части, формируемой участниками образовательных отношений, Блока 1.

3. ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Код и наименование компетенции выпускника	**Код и наименование индикатора достижения компетенций**	**Планируемые результаты обучения по дисциплине**
1	2	3
ПК-3. Способен отбирать, определять и формулировать цели, задачи, принципы системы управления рисками, системы минимизации рисков и управления устойчивым развитием и требования к этим системам	ПК-3.1. Определяет цели и задачи подразделения в соответствии со стратегическими целями организации (декомпозиция стратегических целей организации в задачи подразделения) на основании корпоративных нормативных документов по управлению рисками и требований вышестоящего руководства.	*Знать:* основную цель, назначение и области применения оценки стоимости предприятия; сущность и назначение применяемых стандартов оценки стоимости предприятия. *Уметь:* проводить расчеты дисконтированных денежных потоков, применяемых в доходном методе оценки стоимости предприятия. *Владеть:* современными модифицированными методами оценки стоимости предприятия, навыками управления рисками.
	ПК-3.2. Формулирует стратегические и оперативные цели и задачи системы управления рисками в организации.	*Знать:* основные методы оценки стоимости предприятия и особенности их применения; правила определения стоимости мажоритарных (контрольных) и миноритарных (неконтрольных) пакетов акций предприятий. *Уметь:* рассчитывать оценочные

		мультипликаторы, применяемые в методе фирмы-аналога оценки стоимости предприятия. *Владеть:* стоимостными методами в управлении стоимостью предприятия.
	ПК-3.3. Использует национальные и международные стандарты, лучшие практики по обеспечению социальной ответственности и регулированию вопросов устойчивого развития.	*Знать:* национальные и международные стандарты. *Уметь:* обосновывать актуальность и практическую значимость разрабатываемых мероприятий по обеспечению экономической безопасности. *Владеть:* навыки разработки плана мероприятий по обеспечению экономической безопасности.
ПК-6. Способен оценивать ресурсы, необходимые для эффективного функционирования подразделения	ПК-6.1. Оценивает ресурсные затраты, необходимые для обеспечения эффективного внедрения и функционирования процесса управления рисками.	*Знать:* возможности использования оценочных методов при проведении процедур банкротства в рамках внешнего и конкурсного производства. *Уметь:* рассчитывать стоимость нематериальных активов при применении метода накопления активов. *Владеть:* методами оценки влияния инвестиционных проектов на рыночную стоимость предприятия.
	ПК-6.2. Способен применять современные методы и методики проведения исследований.	*Знать:* концепцию построения системы эффективного финансового менеджмента на основе методов управления стоимостью предприятия. *Уметь:* рассчитывать величины скидок и надбавок при определении рыночной стоимости мажоритарных и миноритарных пакетов акций в зависимости от применяемых методов оценки и организационно правовых форм предприятий. *Владеть:* методами оценки влияния инновационных проектов на рыночную стоимость предприятия.

4. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Номер и наименование тем и/или разделов/тем	**Содержание дисциплины теми/или разделов/тем**	**Объем дисциплины (академические часы)**			
		Контактная работа			**СРО**
		ЗЛТ	**ПЗ**	**ЛР**	
Раздел I. Оценка бизнеса как специализированная область инвестиционного анализа					
Тема 1 Оценка и анализ финансового состояния предприятия	Оценка бизнеса как специализированная область инвестиционного анализа. Цели и задачи оценки стоимости предприятия. Принципы оценки стоимости предприятия. Процесс оценки стоимости предприятия. Характеристика основных этапов оценки.	2	4		10

	Основные стандарты оценки стоимости предприятия. Понятие стоимости действующего предприятия. Комплексный анализ финансовой отчетности. Анализ финансовой отчетности в оценке стоимости предприятия. Анализ финансовых коэффициентов, сущность и методы расчета. Отчет о движении денежных средств. Методы прогнозирования возможного банкротства предприятия.				
Тема 2 Оценка стоимости предприятия на основе доходного подхода	Необходимые условия применения метода капитализации доходов. Определение стоимости предприятия на основе показателей стоимости бессрочного аннуитета и метода Гордона. Методы прогнозирования и расчетов будущих доходов предприятия. Сущность и понятие бездолговых денежных потоков и денежных потоков для собственного капитала. Методы снижения риска и повышения точности прогнозных расчетов в прогнозном и остаточном периодах. Обоснование и расчет коэффициентов дисконтирования, средневзвешенная стоимость капитала, метод кумулятивного построения, Модель оценки капитальных активов. Расчет рыночной стоимости предприятия методом дисконтированных денежных потоков. Оценка инфляции при проведении расчетов.	2	4		10
Раздел II. Методологические подходы к оценке бизнеса					
Тема 3 Оценка стоимости предприятия как имущественного комплекса	Сущность оценки бизнеса методом фирмы-аналога, процедура отбора формы фирмы-аналога, порядок приведения в сопоставимый вид финансовой отчетности фирмы-аналога и оцениваемого предприятия. Расчет и выбор оценочных мультипликаторов, оценка на их основе рыночной стоимости предприятия. Понятие Метода сделок и Метода рынка капиталов, оценка поглощаемого бизнеса и миф « Разводнения акций». Сущность метода накопления активов, правила корректировки баланса с целью определения рыночной стоимости чистых активов предприятия. Метод избыточной прибыли, определение стоимости нематериальных активов. Определение рыночной стоимости предприятия методом накопления активов. Экономическая сущность скидок и премий за контроль и ликвидность пакетов акций предприятий. Порядок расчета величины скидок и надбавок при определении	4	4		20

	рыночной стоимости мажоритарных и миноритарных пакетов акций в зависимости от применяемых методов оценки и организационно правовых форм предприятий. Составление отчета об оценке.				
Тема 4 Модифицированные подходы к оценке стоимости предприятия	Применение методов оценки бизнеса в Российских условиях Основные проблемы, возникающие при использовании стандартных методов оценки. Оценка стоимости предприятия на основе методов капитализации при ограниченных сроках доходов и варьирования ставки капитализации. Корректировка полученных результатов на основе Модели Эдвардса-Белла-Ольсона (EBO) и теории реальных опционов. Становление оценочной деятельности в России. Основные этапы, законодательное и методическое обеспечение, особенности и сложности оценки в условиях переходного периода к рыночной экономике.	4	2		20
Раздел III. Специальные аспекты оценки бизнеса					
Тема 5 Концептуальные подходы управления стоимостью акционерного капитала. Оценочные методы при проведении процедур банкротства	Сущность и последовательность формирования концепции управления стоимостью. Использование показателя экономической добавленной стоимости (economic value added – EVA) в качестве базовой оценки прироста рыночной стоимости и оценки эффективности менеджмента предприятия Влияние инновационной и инвестиционной политики по внедрению передовых технологий и продуктов на рост рыночной стоимости предприятия. Сущность и оценка эффективности инвестиций в венчурные предприятия. Оценочные методы при проведении процедур банкротства. Цель и задачи оценки рыночной стоимости предприятия при проведении процедур банкротства предприятия направленных на его финансовое оздоровление и восстановление платежеспособности или оценки имущественного комплекса предприятия в рамках конкурсного производства при возврате долгов предприятия за счет продажи его активов. Основные требования к внутренней и внешней информационной базе для обеспечения качественного проведения оценочных процедур. Правила оформления заказа и представления отчета по оценке рыночной стоимости предприятия.	4	2		16

Контроль:				**Зачет**
Всего по дисциплине:				**108**

*ЗЛТ–занятия лекционного типа, ПЗ–все виды занятий семинарского типа, кроме лабораторных работ, ЛР–лабораторныеработы, СРО– самостоятельная работа обучающегося

5. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

5.1 Рекомендуемая литература

Библиографическое описание издания (автор, заглавие, вид, место и год издания, кол. стр.)	Электронные ресурсы
1. Вирячева, Е. В. Оценка стоимости предприятия (бизнеса) : учебное пособие / Е. В. Вирячева, Е. А. Колесникович. — Санкт-Петербург : Санкт-Петербургский государственный университет промышленных технологий и дизайна, 2017. — 56 с.	— Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: https://www.iprbookshop.ru/103965.html
2. Дамодаран А. Инвестиционная оценка [Электронный ресурс] : инструменты и методы оценки любых активов / Дамодаран Асват. — Электрон. текстовые данные. — М. : Альпина Паблишер, 2017. — 1339 с.	— ISBN 978-5-9614-0802-7. — Режим доступа: http://www.iprbookshop.ru/68013.html
3. Шульгатый, О. Л. Оценка стоимости бизнеса: учебная программа дисциплины для студентов, обучающихся по направлению 38.03.01 «Экономика», профиль подготовки «Финансы и кредит» / О. Л. Шульгатый. — Краснодар, Саратов : Южный институт менеджмента, Ай Пи Эр Медиа, 2017. — 84 с.	— Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: https://www.iprbookshop.ru/62645.html
4. Лисовский, А. Л. Оценка стоимости фирмы (бизнеса) : учебное пособие / А. Л. Лисовский, Т. А. Никерова, Л. А. Шмелева. — Москва : Научный консультант, 2017. — 58 с.	— ISBN 978-5-6040243-3-1. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: https://www.iprbookshop.ru/75466.html

5.2 Перечень лицензионного и свободно распространяемого программного обеспечения, в т.ч. отечественного производства

7-Zip
Microsoft Office Professional
Microsoft Windows Professional

5.3 Перечень информационных справочных систем (ИСС) и современных профессиональных баз данных (СПБД)

№	НаименованиеСПБД/ИСС
1.	Электронная библиотека Grebennikon.ru –www.grebennikon.ru
2.	Научная электронная библиотека eLIBRARRY –www.elibrary.ru
3.	Научная электроннаябиблиотека КиберЛеника –www.cyberleninka.ru

6. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Для реализации данной дисциплины имеются специальные помещения для проведения занятий лекционного типа, занятий семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, а также помещения для самостоятельной работы.

Помещения оснащены оборудованием и техническими средствами обучения.

Помещения для самостоятельной работы обучающихся оснащены компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду института.

Аудитории для проведения организационного собрания, № 34

Специализированная мебель. Технические средства обучения: системный блок, монитор, клавиатура, мышь, телевизор.

Аудитория для самостоятельной работы (компьютерный класс), № 52-К

Специализированная мебель, оборудование и технические средства: компьютерные столы, системные блоки, мониторы, клавиатуры, мыши, проектор, экран.

7. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩЕГОСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ

Приступая к изучению дисциплины, обучающемуся необходимо ознакомиться со следующими документами:

- учебно-методической документацией;

- локальными нормативными актами, регламентирующими основные вопросы организации и осуществления образовательной деятельности, в том числе регламентирующие порядок проведения текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся;

- графиком консультаций сотрудников профессорско-преподавательского состава.

Уровень и глубина освоения дисциплины определяются активной и систематической работой обучающихся на лекционных занятиях, занятиях семинарского типа, выполнением самостоятельной работы, в том числе в части выделения наиболее значимых и актуальных проблем для дальнейшего изучения. Особым условием качественного освоения дисциплины является эффективная организация труда, позволяющая распределить учебную нагрузку равномерно в соответствии с графиком учебного процесса.

При подготовке к учебным занятиям, обучающимся предоставляется возможность посещения консультаций сотрудников профессорско-преподавательского состава согласно расписанию, установленному в графике консультаций.

Аудиторная и внеаудиторная работа обучающихся должна быть направлена на формирование:

- фундаментальных основ мировоззрения обучающихся и естественнонаучного познания;

- базисных знаний, соответствующих специальности и заявленной профессиональной области, формирующих целевую и профессиональную основу для подготовки кадров;

- профессиональных компетенций ориентированных на удовлетворение потребностей рынка труда;

- индивидуальной траектории посредством освоения уникального набора профессиональных компетенций дополняющих компетентностную модель обучающегося, за счет ориентации на конкретные профессиональные специализированные области знаний, определяемые представителями рынка труда;

- метанавыков обучающихся, таких как: командная работа и лидерство, анализ данных, цифровые навыки, разработка и реализация проектов, межкультурное взаимодействие.

8. ОСОБЕННОСТИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ ДЛЯ ИНВАЛИДОВ И ЛИЦ СОГРАНИЧЕННЫМИ ВОЗМОЖНОСТЯМИ ЗДОРОВЬЯ

Обучение обучающихся с ограниченными возможностями здоровья при необходимости осуществляется на основе адаптированной рабочей программы с использованием специальных методов обучения и дидактических материалов, составленных с учетом особенностей психофизического развития, индивидуальных возможностей и состояния здоровья таких обучающихся (обучающегося).

В целях освоения учебной программы дисциплины инвалидами и лицами с ограниченными возможностями здоровья Институт обеспечивает:

- для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья по зрению: размещение в доступных для обучающихся, являющихся слепыми или слабовидящими, местах и в адаптированной форме справочной информации о расписании учебных занятий;
- присутствие ассистента, оказывающего обучающемуся необходимую помощь;
- выпуск альтернативных форматов методических материалов (крупный шрифт или аудиофайлы);
- для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья по слуху: надлежащими звуковыми средствами воспроизведения информации;
- для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья, имеющих нарушения опорно-двигательного аппарата: возможность беспрепятственного доступа обучающихся в учебные помещения, туалетные комнаты и другие помещения кафедры, а также пребывание в указанных помещениях.

Обучающиеся из числа инвалидов и лиц с ОВЗ обеспечены печатными и (или) электронными образовательными ресурсами в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья. Образование обучающихся с ограниченными возможностями здоровья может быть организовано как совместно с другими обучающимися, так и в отдельных группах или в отдельных организациях.