

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ АВТОНОМНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ
УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«СЕВЕРО-КАВКАЗСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ

для обучающихся по организации и проведению самостоятельной работы
по дисциплине **«Оценка бизнеса в цифровой экономике»**
направление подготовки 38.03.05 Бизнес-информатика
направленность (профиль) «Информационная бизнес-аналитика и цифровые
технологии»

ВВЕДЕНИЕ

Самостоятельная работа - планируемая учебная, учебно-исследовательская, научно-исследовательская работа студентов, выполняемая во внеаудиторное (аудиторное) время по заданию и при методическом руководстве преподавателя, но без его непосредственного участия (при частичном непосредственном участии преподавателя, оставляющем ведущую роль за работой студентов).

Самостоятельная работа студентов в ВУЗе является важным видом учебной и научной деятельности студента. Самостоятельная работа студентов играет значительную роль в рейтинговой технологии обучения.

Целью данной дисциплины является формирование набора (ПК-4) компетенций будущего бакалавра по направлению подготовки 38.03.05 «Бизнес-информатика».

Задачами дисциплины «Оценка бизнеса в цифровой экономике» являются: изучение стратегических перспектив, увязывании финансовых и стратегических целей компании, разработке и формировании приоритета стратегических мероприятий, управлении реализацией стратегии компании, а также сокращении издержек и увеличении производительности.

Общая характеристика самостоятельной работы студента при изучении дисциплины «Оценка бизнеса в цифровой экономике»

Целью самостоятельной работы студентов является овладение фундаментальными знаниями, профессиональными умениями и навыками деятельности по профилю, опытом творческой, исследовательской деятельности. Самостоятельная работа студентов способствует развитию самостоятельности, ответственности и организованности, творческого подхода к решению проблем учебного и профессионального уровня.

Задачами СР являются:

- систематизация и закрепление полученных теоретических знаний и практических умений студентов;
- углубление и расширение теоретических знаний;
- формирование умений использовать нормативную, правовую, справочную документацию и специальную литературу;
- развитие познавательных способностей и активности студентов: творческой инициативы, самостоятельности, ответственности и организованности;
- формирование самостоятельности мышления, способностей к саморазвитию, самосовершенствованию и самореализации;
- развитие исследовательских умений;
- использование материала, собранного и полученного в ходе самостоятельных занятий на семинарах, на практических и лабораторных занятиях, при написании курсовых и выпускной квалификационной работ.

Методические указания по изучению теоретического материала

Работа с книгой

При работе с книгой необходимо подобрать литературу, научиться правильно ее читать, вести записи. Для подбора литературы в библиотеке используются алфавитный и систематический каталоги.

Важно помнить, что рациональные навыки работы с книгой - это всегда большая экономия времени и сил.

Правильный подбор учебников рекомендуется преподавателем, читающим лекционный курс. Необходимая литература может быть также указана в методических разработках по данному курсу.

Изучая материал по учебнику, следует переходить к следующему вопросу только после правильного уяснения предыдущего, описывая на бумаге все выкладки и вычисления (в том числе те, которые в учебнике опущены или на лекции даны для самостоятельного вывода).

При изучении любой дисциплины большую и важную роль играет самостоятельная индивидуальная работа.

Особое внимание следует обратить на определение основных понятий курса. Студент должен подробно разбирать примеры, которые поясняют такие определения, и уметь строить аналогичные примеры самостоятельно. Нужно добиваться точного представления о том, что изучаешь. Полезно составлять опорные конспекты. При изучении материала по учебнику полезно в тетради (на специально отведенных полях) дополнять конспект лекций. Там же следует отмечать вопросы, выделенные студентом для консультации с преподавателем.

Выводы, полученные в результате изучения, рекомендуется в конспекте выделять, чтобы они при перечитывании записей лучше запоминались.

Опыт показывает, что многим студентам помогает составление листа опорных сигналов, содержащего важнейшие и наиболее часто употребляемые формулы и понятия. Такой лист помогает запомнить формулы, основные положения лекции, а также может служить постоянным справочником для студента.

Различают два вида чтения; первичное и вторичное. *Первичное* - это внимательное, неторопливое чтение, при котором можно остановиться на трудных местах. После него не должно остаться ни одного непонятого слова. Содержание не всегда может быть понятно после первичного чтения.

Задача *вторичного* чтения полное усвоение смысла целого (по счету это чтение может быть и не вторым, а третьим или четвертым).

Правила самостоятельной работы с литературой

Как уже отмечалось, самостоятельная работа с учебниками и книгами (а также самостоятельное теоретическое исследование проблем, обозначенных преподавателем на лекциях) - это важнейшее условие формирования у себя научного способа познания. Основные советы здесь можно свести к следующим:

- Составить перечень книг, с которыми Вам следует познакомиться;
- Сам такой перечень должен быть систематизированным.
- Обязательно выписывать все выходные данные по каждой книге (при написании курсовых и дипломных работ это позволит очень сэкономить время).
- Разобраться для себя, какие книги (или какие главы книг) следует прочитать более внимательно, а какие - просто просмотреть.
- При составлении перечней литературы следует посоветоваться с преподавателями и научными руководителями (или даже с более подготовленными и эрудированными сокурсниками), которые помогут Вам лучше сориентироваться, на что стоит обратить большее внимание, а на что вообще не стоит тратить время...
- Естественно, все прочитанные книги, учебники и статьи следует конспектировать, но это не означает, что надо конспектировать «все подряд»: можно выписывать кратко основные идеи автора и иногда приводить наиболее яркие и показательные цитаты (с указанием страниц).

Чтение научного текста является частью познавательной деятельности. Ее цель - извлечение из текста необходимой информации. От того на сколько осознанна читающим собственная внутренняя установка при обращении к печатному слову (найти нужные сведения, усвоить информацию полностью или частично, критически проанализировать материал и т.п.) во многом зависит эффективность осуществляемого действия.

Выделяют **четыре основные установки в чтении научного текста**:

1. информационно-поисковый (задача - найти, выделить искомую информацию);
2. усваивающая (усилия читателя направлены на то, чтобы как можно полнее осознать и запомнить как самисведения, излагаемые автором, так и всю логику его рассуждений);
3. аналитико-критическая (читатель стремится критически осмыслить материал, проанализировав его, определив свое отношение к нему);
4. творческая (создает у читателя готовность в том или ином виде - как отправной пункт для своих рассуждений, как образ для действия по аналогии и т.п. - использовать суждения автора, ход его мыслей, результат наблюдения, разработанную методику, дополнить их, подвергнуть новой проверке).

Основные виды систематизированной записи прочитанного:

1. Аннотирование - предельно краткое связное описание просмотренной или прочитанной книги (статьи), ее содержания, источников, характера и назначения;
2. Планирование - краткая логическая организация текста, раскрывающая содержание и структуру изучаемого материала;
3. Тезирование- лаконичное воспроизведение основных утверждений автора без привлечения фактического материала;
4. Цитирование - дословное выписывание из текста выдержек, извлечений, наиболее существенно отражающих ту или иную мысль автора;

5. Конспектирование - краткое и последовательное изложение содержания прочитанного.

Конспект - сложный способ изложения содержания книги или статьи в логической последовательности. Конспект аккумулирует в себе предыдущие виды записи, позволяет всесторонне охватить содержание книги, статьи. Поэтому умение составлять план, тезисы, делать выписки и другие записи определяет и технологию составления конспекта.

Методические указания по составлению конспекта

1. Внимательно прочитайте текст. Уточните в справочной литературе непонятные слова. При записи не забудьте вынести справочные данные на поля конспекта.

2. Выделите главное, составьте план.

3. Кратко сформулируйте основные положения текста, отметьте аргументацию автора.

4. Законспектируйте материал, четко следуя пунктам плана. При конспектировании старайтесь выразить мысль своими словами. Записи следует вести четко, ясно.

5. Грамотно записывайте цитаты. Цитируя, учитывайте лаконичность, значимость мысли.

В тексте конспекта желательно приводить не только тезисные положения, но и их доказательства. При оформлении конспекта необходимо стремиться к емкости каждого предложения. Мысли автора книги следует излагать кратко, заботясь о стиле и выразительности написанного. Число дополнительных элементов конспекта должно быть логически обоснованным, записи должны распределяться в определенной последовательности, отвечающей логической структуре произведения. Для уточнения и дополнения необходимо оставлять поля.

Овладение навыками конспектирования требует от студента целеустремленности, повседневной самостоятельной работы.

Вопросы к экзамену

1. Стоимость компаний, цена компании и капитализация компании.
2. Ключевые объекты оценки бизнеса.
3. Бизнес-линия, оценка бизнес-линии.
4. Ключевые объекты и цели оценки стоимости бизнеса
5. Подходы к оценке бизнеса, виды стоимости и нормативная правовая база оценочной деятельности в Российской Федерации
6. Принципы оценки стоимости бизнеса
7. Общие принципы доходного подхода
8. Методология доходного подхода
9. Учет рисков в рамках доходного подхода к оценке бизнеса
10. Алгоритм выбора аналога в рамках сравнительного подхода
11. Методы сравнительного подхода
12. Особенности использования зарубежных компаний-аналогов при оценке бизнеса сравнительным подходом
13. Метод накопления активов (метод чистых активов)
14. Метод ликвидационной стоимости
15. Специфика интеллектуальной собственности как объекта оценки
16. Затратный подход к оценке интеллектуальной собственности
17. Доходный подход к оценке интеллектуальной собственности
18. Затратный подход к оценке машин и оборудования
19. Сравнительный подход к оценке машин и оборудования
20. Учет износа в рамках оценки машин и оборудования
21. Согласование результатов оценки стоимости бизнеса
22. Составление отчета об оценке бизнеса
23. Информационное обеспечение процесса оценки
24. Сущность и основные инструменты управления стоимостью компании
25. Современные методы оценки и управления стоимостью бизнеса
26. Факторы стоимости бизнеса
27. Методы мониторинга эффекта от реализации инновационного проекта
28. Инновационно-ориентированные компании как объект оценки бизнеса
29. Специфика оценки бизнеса при определении стоимости инновационно-ориентированных компаний
30. Оценка инновационного бизнеса в интересах венчурного инвестора
31. Сбалансированная система показателей как система управления.
32. Сбалансированная система показателей. Финансовая составляющая.
33. Сбалансированная система показателей. Клиентская составляющая.
34. Сбалансированная система показателей. Составляющая внутренних бизнес-процессов.
35. Сбалансированная система показателей. Составляющая обучения и развития персонала.
36. Взаимосвязь показателей ССП с единой стратегией.
37. Взаимосвязь финансовых целей со стратегией компании.
38. Сегментация рынка.
39. Внутренние бизнес-процессы: инновационный процесс.
40. Внутренние бизнес-процессы: операционный процесс.
41. Ключевые показатели статуса персонала.
42. Специфические факторы обучения и развития.
43. Стратегические и диагностические показатели.
44. Структура компании и стратегия.
45. Процесс создания сбалансированной системы показателей.

Список рекомендуемой литературы

Основная литература:

1. Лисовский, А.Л. Оценка стоимости фирмы (бизнеса) Электронный ресурс: учебное пособие / Л.А. Шмелева / Т.А. Никерова / А.Л. Лисовский. - Москва: Научный консультант, 2017. - 58 с. - Книга находится в базовой версии ЭБС IPRbooks. - ISBN 978-5-6040243-3-1, экземпляров неограничено
2. Подгорный, В. В. Оценка стоимости бизнеса Электронный ресурс : Учебное пособие / В. В. Подгорный. - Донецк: Донецкий государственный университет управления, 2016. - 233 с. - Книга находится в премиум-версии ЭБС IPR BOOKS. - ISBN 2227-8397, экземпляров неограничено
3. Оценка стоимости бизнеса инфокоммуникационных компаний Электронный ресурс: учебное пособие / Ю.С. Терехова / Г.Н. Смоловик / Л.А. Сафонова / Н.Д. Гончарова. - Новосибирск: Сибирский государственный университет телекоммуникаций и информатики

Дополнительная литература:

1. Шульгатый, О. Л. Оценка стоимости бизнеса Электронный ресурс: 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. - Книга находится в премиум-версии ЭБС IPR BOOKS. - ISBN 2227-8397, экземпляров неограничено
2. Забелин, Д. А. Методика анализа и оценки деловой активности коммерческой организации: выпускная квалификационная работа по программе магистратуры / Д.А. Забелин; Министерство образования и науки Российской Федерации; Башкирский государственный университет; Институт экономики, финансов и бизнеса; Кафедра общей экономической теории; Кафедра финансов и налогообложения. - Уфа, 2017. - 82 с.: ил., схем., табл. - <http://biblioclub.ru/>. - Библиогр. в кн, экземпляров неограничено
3. Чеботарев, Н. Ф. Оценка стоимости предприятия (бизнеса) / Н.Ф. Чеботарев. - 3-е изд. - Москва: Дашков и Ко, 2015. - 253 с. - ISBN 978-5-394-02368-2, экземпляров неограничено

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ АВТОНОМНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ
УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«СЕВЕРО-КАВКАЗСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ

по выполнению лабораторных работ
по дисциплине
«Оценка бизнеса в цифровой экономике»
направление 38.03.05 «Бизнес-информатика»
направленность (профиль) «Информационная бизнес-аналитика и цифровые
технологии»

Ставрополь, 2026

Введение

Целью данной дисциплины является формирование набора (ПК-4) компетенций будущего бакалавра по направлению подготовки 38.03.05 «Бизнес-информатика».

Задачами дисциплины «Оценка бизнеса в цифровой экономике» являются: научить студентов основам информационного обеспечения стратегического управления предприятием на основе методологии ССП. Основной акцент делается на изучении стратегических перспектив, увязывании финансовых и стратегических целей компании, разработке и формированию приоритета стратегических мероприятий, управлении реализацией стратегии компании, а также сокращении издержек и увеличении производительности.

Тема 1: Организационно-правовые основы оценочной деятельности

Формируемые компетенции или их части

№ п/п	Содержание компетенции	Шифр
1.	Анализ данных и обоснование решений	ПК-4

Лабораторная работа № 1.

Основы российской правовой системы, законодательные и нормативные правовые акты, и правоприменительная практика обеспечения и защиты прав собственности.

Изучите нормативные акты, представленные в таблице 1, на предмет применения оценки стоимости предприятия (бизнеса) и заполните таблицу.

Таблица 1. Применения оценки стоимости предприятия (бизнеса)

Федеральный закон	Цель применения оценки
1	2
Федеральный закон от 8 февраля 1998 г. №14-ФЗ «Об обществах с ограниченной ответственностью»	
Федеральный закон от 26 декабря 1995 г. №208-ФЗ «Об акционерных обществах»	
Федеральный закон от 26 октября 2002 г. №127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)»	
Федеральный закон от 21.12.2001 N 178-ФЗ «О приватизации государственного и муниципального имущества»	

Лабораторная работа № 2.

Международные и российские стандарты, недостатки и перспективы их развития.

Формируемые компетенции или их части

№ п/п	Содержание компетенции	Шифр
1.	Анализ данных и обоснование решений	ПК-4

1. Верно ли определение: оценка стоимости любого объекта собственности представляет собой упорядоченный, целенаправленный процесс определения в денежном выражении стоимости объекта с учетом потенциального и реального дохода, приносимого им в определенный момент времени в условиях конкретного рынка?

а) да;

б) нет.

2. Субъект оценки – это:

а) отдельные виды активов;

б) собственность;

в) оценщики;

г) предприятие.

3. Что является основными факторами, влияющими на процесс оценки?

- а) уровень и модель конкуренции;
 - б) время и риск;
 - в) макро- и микроэкономическая среда обитания;
 - г) рыночная конъюнктура и рыночное реноме¹ оцениваемого объекта.
4. Различные материально-вещественные формы инвестированного труда, приносящего доход – это:
- а) внеоборотные активы;
 - б) оборотные активы;
 - в) основные средства;
 - г) капитал.
5. Относятся ли личные качества, такие, как честность, объективность и независимость в суждениях к основным требованиям, предъявляемым к оценщикам?
- а) да;
 - б) нет.
6. Поводится ли оценка стоимости развития имущества предприятия в случаях передачи недвижимости в аренду?
- а) да;
 - б) нет.
7. Верно ли, что оценку бизнеса не проводят в целях страхования и налогообложения?
- а) да;
 - б) нет.
8. Денежный эквивалент, который покупатель готов обменять на какой-либо предмет или объект – это:
- а) капитал;
 - б) стоимость;
 - в) ценные бумаги;
 - г) цена.
9. По степени рыночности различают стоимость:
- а) восстановительную и ликвидационную;
 - б) рыночную и балансовую;
 - в) первоначальную и остаточную;
 - г) рыночную и нормативно рассчитываемую.
10. Стоимость объекта собственности, создаваемой по той же планировке и из тех же материалов, что и оцениваемая, но по ныне действующим ценам – это:
- а) стоимость воспроизводства;
 - б) стоимость замещения;
 - в) утилизационная (скраповая) стоимость.
11. Что представляет собой восстановительная стоимость?
- а) стоимость сформировавшегося предприятия как единого целого, а не какой-либо его составной части;
 - б) стоимость объекта собственности, создаваемой по той же планировке и из тех же материалов, что и оцениваемая, но по ныне действующим ценам;
 - в) стоимость воспроизводства ранее созданных основных средств в современных условиях; определяется в процессе переоценки основных фондов.
12. Денежная сумма, требуемая для создания или производства товара или услуги – это:
- а) себестоимость;
 - б) стоимость;
 - в) цена.

¹ Или рыночная репутация (реноме – репутация с фр. языка)

13. Сколько групп взаимосвязанных принципов оценки выделяют?

- а) две;
- б) три;
- в) четыре;
- г) пять.

14. Какого подхода к оценке бизнеса не существует?

- а) сравнительного;
- б) доходного;
- в) затратного;
- г) расходного.

Тема 2. Цифровые технологии в оценочной деятельности

Лабораторная работа № 3.

Модельный подход к оценке, классификация моделей по объектам оценки, целям оценки и языку, примеры математических моделей объектов оценки

Формируемые компетенции или их части

№ п/п	Содержание компетенции	Шифр
1.	Анализ данных и обоснование решений	ПК-4

Задание

Рассмотрите определения понятий рыночной стоимости и других видов стоимости, отличных от рыночной стоимости (таблица 2.1 и таблица 2.2) в международных и российских стандартах оценки стоимости бизнеса (предприятия)

Таблица 2.1. Подходы к определению рыночной стоимости

Международные стандарты оценки (МСО 2003); Европейские стандарты оценки (ЕСО 2000)	Федеральный закон РФ от 29 июля 1998 г. №135-ФЗ «Об оценочной деятельности в Российской Федерации»
Рыночная стоимость (marketvalue) – это....	Рыночная стоимость объекта оценки – это....

Таблица 2.2. Виды стоимости, отличные от рыночной стоимости

Международные стандарты оценки. Шестое издание 2003 (МСО 2003)	Европейские стандарты оценки. Пятое издание 2000 (ЕСО 2000)	Федеральный стандарт оценки «Цель оценки и виды стоимости» (ФСО № 2)
1. Стоимость в использовании ...	1. Стоимость существующего использования 2. ...	1. Инвестиционная стоимость 2. ...

Лабораторная работа № 4.

Решение задач линейного и нелинейного программирования для выбора наилучшего и наиболее эффективного использования объекта оценки, методы решения задач оценки с помощью среды MSExcel.

Формируемые компетенции или их части

№ п/п	Содержание компетенции	Шифр
1.	Анализ данных и обоснование решений	ПК-4

Задание 1.

Тестовый опрос.

1. Субъектами оценочной деятельности признаются:
 - а) физические лица и юридические лица, являющиеся членами одной из саморегулируемых организаций оценщиков или застраховавшие свою ответственность;
 - б) физические лица, являющиеся членами одной из саморегулируемых организаций оценщиков и застраховавшие свою ответственность;
 - в) оценщик, осуществлять оценочную деятельность самостоятельно, занимаясь частной практикой, на основании трудового договора между оценщиком и юридическим лицом.
2. Право на проведение оценки объекта оценки является:
 - а) условным
 - б) безусловным
 - в) зависит от установленного законодательством российской федерации порядка
3. В случае, обязательного проведения оценки какого-либо объекта оценки, либо в договоре об оценке объекта оценки (далее - договор) не определен конкретный вид стоимости объекта оценки, установлению подлежит стоимость:
 - а) действительная;
 - б) рыночная;
 - в) балансовая;
 - г) реальная;
4. Проведение оценки объектов оценки является обязательным в случае:
 - а) при возникновении спора о стоимости объекта оценки;
 - б) вовлечения в сделку объектов оценки, принадлежащих полностью или частично российской федерации, субъектам российской федерации либо муниципальным образованиям;
 - в) при продаже или ином отчуждении объектов оценки, принадлежащих коммерческим организациям
 - г) в случае распоряжения государственным или муниципальным имуществом при реорганизации государственных и муниципальных унитарных предприятий, государственных и муниципальных учреждений.
5. Отчет об оценке объекта оценки может содержать перечень документов, используемых им и устанавливающих количественные и качественные характеристики объекта оценки.
 - а) да, на усмотрении оценщика;
 - б) нет, в обязательном порядке

6. Оценщик не имеет право:

- а) применять самостоятельно методы проведения оценки объекта оценки;
- б) требовать от заказчика при проведении «добровольной» оценки объекта оценки обеспечения доступа в полном объеме к документации, необходимой для осуществления этой оценки;
- в) запрашивать в письменной или устной форме у третьих лиц информацию, необходимую для проведения оценки объекта оценки, являющейся государственной или коммерческой тайной;
- г) привлекать по мере необходимости на договорной основе к участию в проведении оценки объекта оценки иных оценщиков либо других специалистов;
- д) требовать возмещения расходов, связанных с проведением оценки объекта оценки, и денежного вознаграждения за проведение оценки объекта оценки по определению суда, арбитражного суда или третейского суда.

7. Юридическое лицо, которое намерено заключить с заказчиком договор на проведение оценки, обязано иметь в штате не менее ... , право осуществления оценочной деятельности которых не приостановлено

- а) трех оценщиков;
- б) двух оценщиков;
- в) одного квалифицированного оценщика.

8. Экспертом саморегулируемой организации оценщиков (СРОО) – признается член СРОО:

- а) сдавший единый квалификационный экзамен;
- б) имеющий трудовой стаж оценочной деятельности не менее трех лет;
- в) назначенный уполномоченным органом правительства РФ;
- г) избранный общим собранием членов СРОО.

9. Государственное регулирование оценочной деятельности и деятельности саморегулируемых организаций оценщиков в части надзора и нормативно-правового регулирования осуществляется: а) Министерством финансов РФ;

- б) Министерством экономического развития РФ;
- в) органами исполнительной власти субъектов РФ, уполномоченными Правительством Российской Федерации

10. Включение некоммерческой организации в единый государственный реестр саморегулируемых организаций оценщиков осуществляется на бесплатной основе.

- а) да;
- б) нет.

11. Оценщик одновременно может быть членом разных саморегулируемых организаций оценщиков, отвечающих требованиям Федерального закона:

- а) да;
- б) нет.

12. Обязательными условиями членства в саморегулируемой организации оценщиков являются (продолжить):

1) _____

2) _____

13. Контроль за соблюдением членами саморегулируемой организации оценщиков требований настоящего Федерального закона, федеральных стандартов оценки, иных

нормативных правовых актов Российской Федерации в области оценочной деятельности, стандартов и правил оценочной деятельности, правил деловой и профессиональной этики проводится:

- а) уполномоченным федеральным органом, осуществляющим функции по надзору за деятельностью саморегулируемых организаций оценщиков;
- б) структурным подразделением саморегулируемой организации;
- в) Национальным Советом по оценочной деятельности.

14. План проведения проверок членов саморегулируемой организации оценщиков утверждается:

- а) ежегодно;
- б) ежеквартально;
- в) два раза в год.

15. Поступившая в саморегулируемую организацию оценщиков жалоба, содержащая доводы заявителя относительно того, как действия (бездействие) члена саморегулируемой организации оценщиков нарушают или могут нарушить права заявителя является основанием для проведения:

- а) плановой проверки;
- б) внеплановой проверки.

16. Контроль за деятельностью саморегулируемой организации оценщиков проводится:

- а) уполномоченным федеральным органом, осуществляющим функции по надзору за деятельностью саморегулируемых организаций оценщиков;
- б) структурным подразделением саморегулируемой организации;
- в) Национальным Советом по оценочной деятельности.

17. В целях обеспечения имущественной ответственности членов саморегулируемой организации оценщиков перед заключившими договор на проведение оценки заказчиком и (или) третьими лицами саморегулируемая организация оценщиков обязана предъявлять к своим членам требования об использовании следующих видов обеспечения такой ответственности (продолжить):

- 1) _____
- 2) _____

Задание 2

Вопросы (ответьте кратко):

- 1. Какими нормативными актами регулируется оценочная деятельность.
- 2. Назовите уровни регулирования оценочной деятельности.
- 3. Какие организации осуществляют контроль за деятельностью оценщиков.
- 4. Какой организацией разрабатываются международные стандарты оценки.
- 5. Какие федеральные стандарты, регулирующие оценочную деятельность, действуют в настоящее время.
- 6. Дайте определение понятия «Саморегулирование».
- 7. Перечислите требования, предъявляемые к саморегулируемой организации оценщиков.
- 8. Назовите функции саморегулируемой организации оценщиков.
- 9. В каких случаях кандидату может быть отказано в приеме в СРОО.

Тема 3. Основные подходы и методы оценки стоимости бизнеса

Лабораторная работа №5. Основные подходы к оценке стоимости бизнеса: доходный, затратный, сравнительный.

Формируемые компетенции или их части

№ п/п	Содержание компетенции	Шифр
1.	Анализ данных и обоснование решений	ПК-4

Теоретическая часть

Грамотный подход к бизнесу однозначно требует, чтобы любая его оценка делалась в расчете на изначально указываемые определения стоимости предприятия, которых в принципе может быть два (с учетом промежуточных решений):

- 1) оценка предприятия как действующего (on-going-concern);
- 2) оценка ликвидационной стоимости предприятия (в расчете на его ликвидацию, подразумевающую прекращение бизнеса).

Существуют следующие подходы к оценке предприятия, в разной мере соответствующие тому или иному определению стоимости бизнеса: доходный; рыночный; имущественный (затратный).

В ФСО № 1 подход к оценке трактуется как совокупность методов оценки, объединенных общей методологией. Методом оценки является последовательность процедур, позволяющая на основе существенной для данного метода информации определить стоимость объекта оценки в рамках одного из подходов к оценке.

Лабораторная работа № 6.

Характеристика сравнительного (рыночного) подхода к оценке стоимости бизнеса, предпосылки его применения, преимущества и недостатки

Формируемые компетенции или их части

№ п/п	Содержание компетенции	Шифр
1.	Анализ данных и обоснование решений	ПК-4

Проводя выбор необходимых методов для проведения процесса оценки бизнеса, представьте преимущества и недостатки, которые несет в себе каждый подход и метод в таблице 1.

Таблица 1. Преимущества и недостатки подходов оценки бизнеса

Преимущества	Подход		
	Доходный	Сравнительный	Затратный
Недостатки			

Вопросы:

1. Какие методы используются при оценке стоимости предприятия?
2. Что представляет собой доходный, сравнительный и затратный подходы?
3. Какой подход целесообразно применить при оценке предприятия как действующего?
4. Назвать условия оценки предприятия доходным подходом.
5. Назвать условия оценки предприятия сравнительным подходом.

6. Назвать условия оценки предприятия затратным подходом.

Тема 4. Доходный подход к оценке стоимости предприятия.

Лабораторная работа №7.

Методы капитализации дохода. Интеллектуальные системы (CAD, PDM, ERP, EAM и другие).

Формируемые компетенции или их части

№ п/п	Содержание компетенции	Шифр
1.	Анализ данных и обоснование решений	ПК-4

Задание.

В здании общей площадью 10000 м², подлежащих аренде, из которых 300 м² свободны, а остальные сданы в аренду за 13 ден. ед/м². Операционные расходы составляют 45% потенциального валового дохода.

Определить потенциальный валовой доход, действительный валовой доход, чистый операционный доход и стоимость здания, если коэффициент капитализации равен 17%.

$PВД = \text{площадь} * \text{арендную плату (ед/м}^2\text{.)}$

$Потери = \text{свободная аренда} * \text{арендную плату (ед/м}^2\text{.)}$

$ДВД = PВД - Потери$

$Операционные расходы = PВД * \% \text{ потенциального валового дохода}$

$ЧОД = ДВД - \text{операционные расходы}$

$С0 = \text{Прибыль (доход, ЧОД)} / \text{коэффициент капитализации}$

Лабораторная работа № 8. Многоаспектные данные, предиктивная аналитика, искусственный интеллект

Формируемые компетенции или их части

№ п/п	Содержание компетенции	Шифр
1.	Анализ данных и обоснование решений	ПК-4

Задание 1

Собственник небольшого бизнеса пожелал продать свой объект и предоставил следующую информацию: ежемесячный потенциальный валовой доход равен 8500 ден. ед.; потери при сборе 300 ден. ед; текущие операционные расходы составляют 20% от действительного валового дохода; налогообложение и выплата основной части долга составляет 1/5 часть действительного валового дохода.

Определить оценочную стоимость магазина, если коэффициент капитализации составляет 13%.

$ДВД = PВД - Потери$

$\text{Текущие опер расходы} = ДВД * \% \text{ ставку от действительного валового дохода}$

$\text{Налогообложение и выплата основной части долга} = ДВД / 1/5 \text{ часть}$
 $\text{действительного валового дохода}$

$ЧОД = PВД - \text{ТОР} - \text{Налогообложение и выплата}$

$С0 = \text{Прибыль (доход, ЧОД)} / \text{коэффициент капитализации}$

Задание 2.

Тестовый опрос.

1. Сущность метода капитализации прибыли выражается формулой:
 - а) оценочная стоимость = чистая прибыль / ставка капитализации
 - б) чистая прибыль = ставка капитализации /оценочная стоимость
 - в) оценочная стоимость = чистая прибыль / норма прибыли
 - г) чистая прибыль = ставка дисконта /ставка капитализации
2. Метод капитализации прибыли в наибольшей степени подходит для ситуаций:
 - а) стабильной рыночной экономики;
 - б) постоянного темпа роста затрат;
 - в) постепенно снижающегося уровня прибыли;
 - г) постоянного темпа роста прибыли.
3. Какой этап при применении метода капитализации прибыли является заключительным:
 - а) проведение поправок на контрольный или неконтрольный характер оцениваемой доли, а также на недостаток ликвидности;
 - б) проведение поправок на наличие нефункционирующих активов;
 - в) расчет адекватной ставки капитализации;
 - г) выбор величины прибыли, которая будет капитализирована.
4. При анализе финансовых отчетов предприятия, при применении метода капитализации прибыли, оценщик должен в обязательном порядке провести их
 - а) капитализацию;
 - б) нормализацию;
 - в) оценку;
 - г) анализ.

Вопросы:

1. Какие требования к норме возврата капитала выставляет модель Ринга?
2. Какие требования к норме возврата капитала выставляет модель Хоскальда?
3. Какие требования к норме возврата капитала выставляет модель Инвуда?
4. Особенности модели оценки стоимости бизнеса с помощью опционов.

Тема 5. Программа развития цифровой экономики.

Лабораторная работа № 9.

Программа «Цифровая экономика Российской Федерации»: цели и задачи развития цифровой экономики - экономического уклада, переход на качественно новый уровень использования информационно - телекоммуникационных технологий во всех сферах социально-экономической деятельности.

Формируемые компетенции или их части

№ п/п	Содержание компетенции	Шифр
1.	Анализ данных и обоснование решений	ПК-4

Задание 1.

Оцениваемый бизнес будет приносить чистый операционный доход в 14 000 рублей ежегодно в течение 8 лет. Предположительно, что через 8 лет объект будет продан за 800 000 рублей. Какова текущая стоимость оцениваемого объекта при рыночной ставке дохода 12%?

$$PV = FV \cdot [PV]ni\%$$

PV – текущая величина денежной массы

FV – будущая стоимость денежной массы

[PV]ni% - показатель текущей стоимости денежной единицы для периода накопления n и процентной ставки i%

Лабораторная работа № 10. Восприимчивость экономических систем к процессам цифровизации.

Формируемые компетенции или их части

№ п/п	Содержание компетенции	Шифр
1.	Анализ данных и обоснование решений	ПК-4

Тестовый опрос

1. Какой метод основан на предположении о том, что потенциальный инвестор не заплатит за данный бизнес сумму, большую, чем текущая стоимость будущих доходов от этого бизнеса. Собственник не продаст свой бизнес по цене ниже текущей стоимости прогнозируемых будущих доходов?
 - а) метод дисконтированных денежных потоков;
 - б) метод капитализации прибыли;
 - в) метод определения рыночной цены;
 - г) метод наименьшего остатка;
2. Какой этап оценки предприятия методом дисконтированных денежных потоков является начальным:
 - а) Определение длительности прогнозного периода;
 - б) Определение ставки дисконта;
 - в) Выбор модели денежного потока;
 - г) Расчет текущих стоимостей будущих денежных потоков и стоимости в постпрогнозный период;
3. При оценке бизнеса мы можем применять одну из двух моделей денежного потока:
 - а) ДП для собственного и заемного капитала;
 - б) ДП для заемного капитала или ДП для всего инвестированного капитала;
 - в) ДП для привлеченного капитала или ДП для всего инвестированного капитала;
 - г) ДП для собственного капитала или ДП для всего инвестированного капитала
4. Согласно методу ДДП стоимость предприятия основывается на прошлых, а не на будущих денежных потоках.
 - а) Нет;
 - б) Да;
5. Анализ валовой выручки и ее прогноз требуют детального рассмотрения и учета целого ряда факторов, среди которых:
 - а) объемы производства и цены на продукцию;
 - б) перспективы и возможные последствия капитальных вложений;
 - в) ситуация в конкретной отрасли с учетом существующего уровня конкуренции;
 - г) долгосрочные темпы роста в послепрогнозный период;
 - д) номенклатура выпускаемой продукции;
 - е) планы менеджеров данного предприятия.
 - ж) Все ответы верны

Вопросы:

1. В чем заключается методология доходного подхода к оценке бизнеса?
2. Что такое текущая стоимость будущего дохода?
3. Как определяется текущая остаточная стоимость бизнеса; почему она может рассматриваться как максимально приемлемая для инвестора цена за бизнес?

Тема 6. Риски и способы их учета в оценке стоимости бизнеса

Лабораторная работа №11.

Нарушение безопасности конфиденциальности личных данных, засорение информационного пространства, дефицит высокообразованных кадров, безработица

Формируемые компетенции или их части

№ п/п	Содержание компетенции	Шифр
1.	Анализ данных и обоснование решений	ПК-4

Задание.

Определить ставку дисконта, используя модель оценки капитальных активов, если известны безрисковая ставка дохода (7%), коэффициент бета (1,5), общая доходность рынка (10%), премия для малых предприятий (3%), премия за риск для фирмы (4%), страновой риск (4%).

$$R = R_f + \beta (R_m - R_f) + S_1 + S_2 + C, \text{ где}$$

R_f – номинальная безрисковая ставка дохода (годовая),
 β – коэффициент "бета" (мера систематического риска),
 R_m – среднерыночная ставка дохода,
 $(R_m - R_f)$ – рыночная премия за риск,
 S_1 – премия для малых предприятий,
 S_2 – премия за риск, характерный для данной компании,
 C – страновой риск.

Лабораторная работа №12. Методика выбора компаний-аналогов. Составление списка сопоставимых предприятий.

Формируемые компетенции или их части

№ п/п	Содержание компетенции	Шифр
1.	Анализ данных и обоснование решений	ПК-4

Тестовый опрос:

1. Методики определения ставки дисконта для денежного потока для всего инвестированного капитала:

- а) модель оценки капитальных активов;
- б) метод кумулятивного построения;
- в) модель средневзвешенной стоимости капитала

2. В качестве безрисковой ставки дохода в мировой практике используется:

- а) ставка дохода по долгосрочным долговым обязательствам(акциям);
- б) ставка дохода по краткосрочным государственным долговым обязательствам (облигациям или векселям);
- в) ставка дохода по долгосрочным государственным долговым обязательствам (облигациям или векселям);
- г) ставка дохода по ценным бумагам Центрального банка;

3. Общая доходность акции компании за период:

- а) Рыночная цена акции на конец периода + Рыночная цена акции на начало периода + Выплаченные за период дивиденды;

- б) $(\text{Рыночная цена акции на конец периода} - \text{Рыночная цена акции на начало периода} + \text{Выплаченные за период дивиденды}) / \text{Рыночная цена на начало периода} (\%)$
- в) $(\text{Рыночная цена акции на конец периода} - \text{Рыночная цена акции на начало периода} + \text{Рыночная цена на начало периода} (\%)) / \text{Выплаченные за период дивиденды};$
- г) $\text{Рыночная цена акции на конец периода} - \text{Рыночная цена акции на начало периода} + \text{Выплаченные за период дивиденды} - \text{Рыночная цена на начало периода} (\%).$
4. Какая из нижеперечисленных ставок дисконта используется при анализе реального денежного потока для инвестированного капитала:
- а) реальная ставка дисконта, рассчитанная по модели оценки капитальных активов (CAPM);
- б) реальная ставка дисконта по модели кумулятивного построения;
- в) реальная ставка дисконта по модели средневзвешенной стоимости капитала;
- г) номинальная ставка дисконта по модели кумулятивного построения.

Вопросы для самоконтроля:

1. Дайте определение понятия «Бизнес-риск».
2. Перечислите виды бизнес-рисков.
3. Какой способ учета рисков при оценке бизнеса является самым распространенным.
4. Какие модели расчета используются для определения ставки дисконтирования.
5. С использованием каких ставок дисконта дисконтируют денежные потоки для собственного капитала и бездолговые денежные потоки?

Тема 7. Состав и структура отчета об оценке стоимости бизнеса

Лабораторная работа №13.

Сравнительная характеристика преимуществ и недостатков основных подходов и методов оценки бизнеса, метод математического взвешивания результатов их применения.

Формируемые компетенции или их части

№ п/п	Содержание компетенции	Шифр
1.	Анализ данных и обоснование решений	ПК-4

Задание

По данным ЦБ РФ безрисковая ставка дохода на март 2015 года составляет 12,52%, коэффициент бета для оцениваемой организации по данным investing.com составляет 1,02, общая доходность рынка в целом по индексу ММВБ с 2009 по 2013 гг. составляет 15,99%. Определите ставку дисконта, используя модель CAPM.

Вопросы для самоконтроля:

1. Современная институциональная среда цифровой экономики.
2. Правовое регулирование цифровой экономики.

Лабораторная работа №14. Определение итоговой величины стоимости бизнеса

Формируемые компетенции или их части

№ п/п	Содержание компетенции	Шифр
1.	Анализ данных и обоснование решений	ПК-4

Тестовый опрос:

1. К недостатку метода дисконтированных денежных потоков относится:
 - а) игнорирование перспектив развития бизнеса;
 - б) трудности при разработке прогнозов доходов;
 - в) трудности с получением данных о продажах сопоставимых предприятий; г) трудности, обусловленные сложностью расчета и внесения поправок;
2. Какие показатели из нижеперечисленных вычитаются из величины денежного потока, рассчитанного для собственного капитала?
 - а) чистая прибыль;
 - б) уменьшение товарно-материальных запасов;
 - в) увеличение дебиторской задолженности;
 - г) увеличение кредиторской задолженности;
 - д) все ответы неверны.
3. Если расчет стоимости бизнеса проводится с целью заключения Сделки купли-продажи, то рассчитывается...:
 - а) инвестиционная стоимость;
 - б) стоимость замещения объекта оценки;
 - в) рыночная стоимость;
 - г) ликвидационная стоимость
4. Метод чистых активов и метод ликвидационной стоимости относят к подходу к оценке стоимости бизнеса:
 - а) комбинированному;
 - б) затратному;
 - в) сравнительному;
 - г) доходному.
6. Оценщик указывает дату оценки объекта в отчете об оценке, руководствуясь принципом:
 - а) соответствия;
 - б) полезности;
 - в) предельной производительности;
 - г) изменения стоимости.
7. Стоимость объекта оценки в случае, если объект оценки должен быть отчужден в срок меньше обычного срока экспозиции аналогов является:
 - а) стоимостью замещения;
 - б) ликвидационной стоимостью;
 - в) балансовой стоимостью;
 - г) инвестиционной стоимостью;
 - д) утилизационной стоимостью.
8. Какой документ является основанием для проведения оценки бизнеса?
 - а) лицензия;
 - б) договор;

- в) акт;
 - г) сертификат;
 - д) распоряжение.
9. К какому подходу относятся метод чистых активов и метод ликвидационной стоимости?
- а) затратному;
 - б) доходному;
 - в) сравнительному.
10. В договоре об оценке должны содержаться следующие условия:
- а) основания заключения договора;
 - б) вид объекта оценки;
 - в) вид определяемой стоимости (стоимостей) объекта оценки;
 - г) сведения о страховании гражданской ответственности оценщика;
 - д) все перечисленное.
11. В настоящее время в России для осуществления оценочной деятельности необходимо иметь:
- а) лицензию Министерства экономического развития;
 - б) свидетельство о членстве в СРОО оценщика;
 - в) лицензию Минимущества;
 - г) разрешение Министерства финансов.
12. В основу какого подхода к оценке бизнеса положен принцип ожидания?
- а) затратного;
 - б) доходного;
 - в) сравнительного.
13. Практика оценки бизнеса в России показывает, что наибольшее применение находит:
- а) доходный подход;
 - б) сравнительный подход;
 - в) затратный подход.

Тема 8. Управление стоимостью бизнеса в цифровой экономике

Лабораторная работа №15. Новые подходы к оценке стоимости бизнеса.

Формируемые компетенции или их части

№ п/п	Содержание компетенции	Шифр
1.	Анализ данных и обоснование решений	ПК-4

Задание

1. Предполагается что бизнес будет приносить чистый операционный доход в 12 000 рублей в течение следующих 5 лет. Предположительно, что через 5 лет объект будет продан за 120 000 рублей. Какова текущая стоимость объекта при рыночной ставке дохода 8%?

2. Предприятие У основным видом своей производственно-хозяйственной деятельности определило производство хлебобулочных изделий. Для расширения объема производства, ассортимента и повышения качества продукции руководство предприятия У приняло решение приобрести новое оборудование (поточную технологическую линию). В этих целях был привлечен банковский кредит. В качестве залогового имущества были предоставлены здание и оборудование.

Определить: - кто является заказчиком оценки; - каковы цели оценки; - кто является субъектом оценки;

3.Оценивается АО «Бета». Чистая прибыль компании –1 750 тыс. р. Не операционные активы – 250 млн р. Уставный капитал АО «Бета» – 100 млн р. – разделен на 1000 акций. Аналогом является АО «Альфа». Мультипликатор P/E =7,4. Определите стоимость 25 акций АО «Бета».

4.Рассчитайте рыночную стоимость компании метом сделок. Исходные данные: Объем продаж –15 500 млн р Расходы операционные – 8000 млн р. Управленческие расходы – 2100 млн. р. Амортизация – 350 млн. р. Проценты по долгосрочным кредита – 50 млн р. Налог на прибыль – 20% Балансовая стоимость капитала – 15 млн. р. Неиспользуемые активы – 430 млн. р. Недостаток оборотного капитала – 840 млн. р. Мультипликаторы, установленные для компании: P/E =7,3; P/FC= 5,9; P//EBIT=6,0; P/BV=1,7.

Лабораторная работа №16. Стоимость как критерий управления.

Формируемые компетенции или их части

№ п/п	Содержание компетенции	Шифр
1.	Анализ данных и обоснование решений	ПК-4

Задание

1.Стоимость земельного участка купленного за 12 млн р., ежегодно увеличивается на 12%. Сколько будет стоить участок через 5 лет после приобретения? 2.Рассчитайте суммарную текущую стоимость денежного потока, возникающего в конце года, если ставка дисконта равна 12%. Денежный поток: первый год – 300 тыс. р.; второй – 400 тыс. р.; третий год – 600 тыс. р.; четвертый год – 400

2.Рассчитайте текущую стоимость потока арендных платежей, возникающих в конце года, если годовой арендный платеж первые четыре года составляет 300 тыс. р., затем он уменьшится на 75 тыс. р. и сохранится в течение трех лет, после чего возрастет на 205 тыс. р. и будет поступать еще два года. Ставка дисконтирования 10%.

3.Какую сумму целесообразно заплатить инвестору за объект недвижимости, который можно эффективно эксплуатировать 5 лет? Объект в конце каждого года приносит доход 500 тыс. р. Требуемый доход на инвестиции -22%. 5.Какова рыночная стоимость дебиторской задолженности по продажам в рассрочку клиенту, если балансовая стоимость этой задолженности составляет 1 мил р. и предусмотрено ее погашение в два приема поровну через 1 и 2 месяца? Ставка дисконтирования, учитывающая риски неплатежа, равна 22% годовых.

4.Сбор и анализ данных об отрасли, в которой функционирует предприятия Y, о рынке выпускаемой продукции В Воронежской области, о предприятии Y. Оформите результаты анализа в соответствующие разделы отчета.

Список рекомендуемой литературы

Основная литература:

1. Лисовский, А.Л. Оценка стоимости фирмы (бизнеса) Электронный ресурс: учебное пособие / Л.А. Шмелева / Т.А. Никерова / А.Л. Лисовский. - Москва: Научный консультант, 2017. - 58 с. - Книга находится в базовой версии ЭБС IPRbooks. - ISBN 978-5-6040243-3-1, экземпляров неограничено
2. Подгорный, В. В. Оценка стоимости бизнеса Электронный ресурс : Учебное пособие / В. В. Подгорный. - Донецк: Донецкий государственный университет управления, 2016. - 233 с. - Книга находится в премиум-версии ЭБС IPR BOOKS. - ISBN 2227-8397, экземпляров неограничено
3. Оценка стоимости бизнеса инфокоммуникационных компаний Электронный ресурс: учебное пособие / Ю.С. Терехова / Г.Н. Смоловик / Л.А. Сафонова / Н.Д. Гончарова. - Новосибирск: Сибирский государственный университет телекоммуникаций и информатики, 2016. - 71 с. - Книга находится в базовой версии ЭБС IPRbooks., экземпляров неограничено

Дополнительная литература:

1. Шульгатый, О. Л. Оценка стоимости бизнеса Электронный ресурс: 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. - Книга находится в премиум-версии ЭБС IPR BOOKS. - ISBN 2227-8397, экземпляров неограничено
2. Забелин, Д. А. Методика анализа и оценки деловой активности коммерческой организации: выпускная квалификационная работа по программе магистратуры / Д.А. Забелин; Министерство образования и науки Российской Федерации; Башкирский государственный университет; Институт экономики, финансов и бизнеса; Кафедра общей экономической теории; Кафедра финансов и налогообложения. - Уфа, 2017. - 82 с.: ил., схем., табл. - <http://biblioclub.ru/>. - Библиогр. в кн, экземпляров неограничено
3. Чеботарев, Н. Ф. Оценка стоимости предприятия (бизнеса) / Н.Ф. Чеботарев. - 3-е изд. - Москва: Дашков и Ко, 2015. - 253 с. - ISBN 978-5-394-02368-2, экземпляров неограничено