

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Санкт-Петербургский государственный университет промышленных технологий и дизайна»
(СПбГУПТД)

УТВЕРЖДАЮ
Директор ВШТЭ



Рабочая программа дисциплины

Б1.В.16

Оценка и управление стоимостью

Учебный план: _____ ФГОС3++b380302. 9-34_24-14.plx

Кафедра: 28 Маркетинга и логистики

Направление подготовки:
(специальность) 38.03.02 Менеджмент

Профиль подготовки:
(специализация) Финансовый менеджмент

Уровень образования: бакалавриат

Форма обучения: очная

План учебного процесса

Семестр (курс для ЗАО)		Контактная работа обучающихся		Сам. работа	Контроль, час.	Трудоё мкость, ЗЕТ	Форма промежуточной аттестации
		Лекции	Практ. занятия				
8	УП	18	18	71,75	0,25	3	Зачет
	РПД	18	18	71,75	0,25	3	
Итого	УП	18	18	71,75	0,25	3	
	РПД	18	18	71,75	0,25	3	

Рабочая программа дисциплины составлена в соответствии с федеральным государственным образовательным стандартом высшего образования по направлению подготовки 38.03.02 Менеджмент, утверждённым приказом Минобрнауки России от 12.08.2020 г. № 970

Составитель (и):

Кандидат экономических наук, доцент

Гришина В.Л.

От кафедры составителя:

Заведующий кафедрой маркетинга и логистики

Назарова А.Н.

От выпускающей кафедры:

Заведующий кафедрой

Морозов О.А.

Методический отдел:

1 ВВЕДЕНИЕ К РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЕ ДИСЦИПЛИНЫ

1.1 Цель дисциплины: сформировать компетенции обучающегося в области оценки и управления стоимостью.

1.2 Задачи дисциплины:

овладение теоретическими и прикладными профессиональными знаниями и умениями в области оценки и управления стоимостью;

приобретение навыков принятия эффективных управленческих решений в области оценки и управления стоимостью;

развить практические навыки в области оценки и управления стоимостью.

1.3 Требования к предварительной подготовке обучающегося:

Предварительная подготовка предполагает создание основы для формирования компетенций, указанных в п. 2, при изучении дисциплин:

Математика

Финансы

Методы принятия управленческих решений

Маркетинг

Статистика

Оценка энергосберегающих проектов и программ

Анализ финансово-хозяйственной деятельности, часть 2

1С: Бухгалтерия

Анализ финансово-хозяйственной деятельности, часть 1

Бухгалтерский и управленческий учет

Финансовые вычисления

Методы моделирования и прогнозирования

Экономическая теория

2 КОМПЕТЕНЦИИ ОБУЧАЮЩЕГОСЯ, ФОРМИРУЕМЫЕ В РЕЗУЛЬТАТЕ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

ПК-9: Способен определять стоимость организаций
Знать: основы гражданского и налогового законодательства; нормативные правовые акты в области оценочной деятельности; влияние различных видов износа имущества на стоимость организаций; методы организации работ по определению стоимостей
Уметь: пользоваться источниками информации, выявлять и отображать ценообразующие факторы организаций.
Владеть: составлением задания на определение стоимостей в соответствии с установленной формой; навыками подбора объектов - аналогов движимого и недвижимого имущества; определением итоговых величин стоимостей движимого и недвижимого имущества

3 СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Наименование и содержание разделов, тем и учебных занятий	Семестр (курс для ЗАО)	Контактная работа		СР (часы)	Форма текущего контроля
		Лек. (часы)	Пр. (часы)		
Раздел 1. Правовое регулирование оценочной деятельности	8				Т,Д,О,Пр
Тема 1. Правовое регулирование оценочной деятельности: Предмет и содержание дисциплины, ее цели и задачи. Место законодательства об оценочной деятельности в правовой системе Российской Федерации. Сфера правового регулирования. Право на оценку. Субъекты оценочной деятельности. Права и обязанности оценщика. Отчет об оценке.		0,5	0,5	4	
Тема 2. Система регулирования оценочной деятельности: Анализ изменений отношений оценки в Российской Федерации. Реформа регулирования оценочной деятельности. Саморегулируемые организации оценщиков. Единый государственный реестр СРО оценщиков. Национальный совет по оценочной деятельности. Компенсационный фонд.		0,5	0,5	4	
Тема 3. Международные и федеральные стандарты оценки: Взаимосвязь между международными и федеральными стандартами оценки. Основные положения, подходы и методы оценки в МСО и ФСО. Виды стоимости в МСО и ФСО. Порядок разработки и применения. Развитие и совершенствование ФСО.		1	1	2	
Тема 4. Правовой режим различных целей оценки: Обязанность проведения оценки в установленных законодательством случаях. Подходы к оценочной деятельности. Пятнадцать целей оценки и их правовая характеристика.		0,5	0,5	4	
Тема 5. Экспертиза отчета об оценке: Правовые основания проведения экспертизы отчетов. Действия эксперта при проверке отчета. Действия экспертов СРО при проверке отчета. Виды экспертизы отчетов. Обязательная и необязательная экспертиза отчетов. Состав документов. Порядок проведения экспертизы отчета.		0,5	1	4	

Тема 6. Концепция управления стоимостью предприятия: Стоимость предприятия как целевая функция управления. Фундаментальные принципы управления стоимостью предприятия. Основные методы управления стоимостью предприятия. Построение системы оценки результатов деятельности на основе стоимости (Value-Based Management). Основные этапы внедрения системы управления стоимостью на предприятии.		6	5	10	
Раздел 2. Теоретические основы оценочной деятельности					
Тема 7. Основные понятия оценки стоимости: Понятия «стоимость», «цена», «затраты». Виды стоимости и факторы, влияющие на стоимость. Принципы оценки. Процесс оценки.		0,5	0,5	4	
Тема 8. Подходы и методы в оценке объектов оценки: Доходный подход к оценке и характеристика методов. Сравнительный подход к оценке и характеристика методов. Затратный подход к оценке и характеристика методов.		1	0,5	4	
Тема 9. Переоценка основных средств и материальных активов: Понятие «основные средства» и «материальные активы» в целях оценки. Цели переоценки. Порядок переоценки основных средств и материальных активов.		0,5	0,5	2	
Тема 10. Математические основы оценочной деятельности: Оценка стоимости денег во времени: операции накопления и дисконтирования. Шесть функций денежной единицы.		1	0,5	2	
Тема 11. Математические методы в затратном подходе: Расчетные и сводно-группировочные методы затратного подхода. Порядок применения методов		1	2	6	
Тема 12. Математические методы в доходном подходе: Стоимость - как источник будущих доходов. Анализ денежных потоков. Дисконтирование денежных потоков и их капитализация.		1	2	6	
					Т,О,З,Д

Тема 13. Математические методы в сравнительном подходе: Метод корреляционного анализа. Однофакторные зависимости. Многофакторные зависимости.		1	2	6	
Тема 14. Математический анализ иерархий: Системный подход в оценке собственности. Представление проблемы в виде иерархии. Определение приоритетов критериев. Синтез приоритетов.		0,5	0,5	4	
Тема 15. Государственная кадастровая оценка: Объекты государственной кадастровой оценки, группировка объектов. Правила группировки объектов. Модельная оценка кадастровой стоимости. Правила расчета кадастровой стоимости. Систематизация сведений об объектах оценки		0,5	0,5	4	
Тема 16. Оценка нематериальных активов и человеческого капитала: Формы экономического оборота нематериальных активов. Направления оценки нематериальных активов. Особенности оценки нематериальных активов. Особенности оценки человеческого капитала. Основные направления совершенствования оценки нематериальных активов.		2	0,5	5,75	
Итого в семестре (на курсе для ЗАО)		18	18	71,75	
Консультации и промежуточная аттестация (Зачет)		0,25			
Всего контактная работа и СР по дисциплине		36,25		71,75	

4 КУРСОВОЕ ПРОЕКТИРОВАНИЕ

Курсовое проектирование учебным планом не предусмотрено

5. ОПИСАНИЕ ПОКАЗАТЕЛЕЙ, КРИТЕРИЕВ, СИСТЕМЫ И СРЕДСТВ ОЦЕНИВАНИЯ РЕЗУЛЬТАТОВ ОБУЧЕНИЯ

5.1 Показатели оценивания

Код компетенции	Показатели оценивания результатов обучения
ПК-9	-имеет представление об основных категориях и понятиях оценки стоимости, основные цели проведения оценки стоимости бизнеса, причины необходимости учёта информации о стоимости бизнеса при принятии управленческих решений; -использует на практике подходы и методы оценки стоимости, ориентироваться в российских и международных стандартах; -использует информацию о стоимости бизнеса при принятии управленческих решений; -демонстрирует знания федеральных нормативно правовых актов регулирующих оценочную деятельность, систему оценки стоимости, основные этапы проведения оценки стоимости, основные принципы оценки стоимости, основные сведения о существующих подходах к оценке стоимости; - применяет приобретенные знания при оценке стоимости, с использованием специальной терминологией в области оценки стоимости, международной и российской стандартизации в области оценки стоимости, навыками анализа информации о стоимости бизнеса при принятии управленческих решений, применяет методы моделирования стоимости, методологию оценки

	справедливой стоимости, способы оценки рыночной и инвестиционной стоимости. использует законодательную базу в области оценки стоимости, оценивает принимаемые управленческие решения с точки зрения их влияния на изменение стоимости компании.
--	--

5.2 Система и критерии оценивания

Шкала оценивания	Критерии оценивания сформированности компетенций	
	Устное собеседование	Письменная работа
Зачтено	Обучающийся продемонстрировал знание основных концепций, принципов и методов дисциплины. Освоил методику обоснования и расчета оценки стоимости применительно к условиям деятельности предприятия и объектам оценки. В достаточной степени владеет терминологией, освоил основные рекомендованные источники информации. Допускает несущественные ошибки в ответах на вопросы преподавателя. Присутствуют небольшие пробелы в знаниях или несущественные ошибки.	
Не зачтено	Неспособность сформулировать отдельные концепции дисциплины, незнание основных терминов и определений. Отсутствие целостного представления о предмете дисциплины. Существенные ошибки или пробелы по значительной части принципиально важных положений и вопросов дисциплины. Попытка списывания, использования неразрешенных технических устройств или пользования подсказкой другого человека (вне зависимости от успешности такой попытки).	

5.3 Типовые контрольные задания и/или иные материалы, используемые для оценки результатов обучения

5.3.1 Типовые контрольные вопросы

№ п/п	Формулировки вопросов
Семестр 8	
1	Роль оценки стоимости в рыночной экономике
2	Структура и смысловые акценты учебного курса
3	Основные понятия и определения
4	Основные положения законодательства об оценочной деятельности
5	Саморегулирование в оценочной деятельности
6	Принципы осуществления оценочной деятельности
7	Согласование результатов оценки
8	Идентификация бизнеса для целей оценки
9	Затратный подход к оценке стоимости предприятия
10	Сравнительный подход к оценке стоимости предприятия
11	Доходный подход к оценке стоимости предприятия
12	Внесение корректировок на контроль и ликвидность
13	Оценка стоимости нематериальных активов логистического предприятия
14	Влад в инвестиционный проект предприятия
15	Ценные бумаги
16	Ошибки, нарушения и замечания
17	Примеры и инструменты искажения стоимости предприятия

5.3.2 Типовые тестовые задания

1. Аннуитет - это денежный поток:
 - а) с равновеликими платежами;
 - б) с возрастающими или убывающими платежами;
 - в) с возрастающими или убывающими платежами через равные промежутки времени;
 - с) с равновеликими платежами через равные промежутки времени.
2. Выберите принцип оценки связанный с рыночной средой
 - а) принцип остаточной продуктивности
 - б) принцип замещения
 - в) принцип зависимости
 - с) все ответы верны
3. Целью и итоговым принципом оценки бизнеса является
 - а) принцип наиболее эффективного использования
 - б) принцип вклада
 - в) принцип замещения
 - с) принцип полезности

5.3.3 Типовые практико-ориентированные задания (задачи, кейсы)

1. Чистая прибыль компании, работающей в сфере услуг, составляет 800 ден.ед., ставка дисконтирования 39%, долгосрочные темпы роста прибыли 19%.
Оцените стоимость компании.
2. Первоначальная стоимость объекта равна 800 тыс.руб., накопленная амортизация –300 тыс.руб., индекс переоценки–3.
Определим восстановительную стоимость объекта, сумму дооценки первоначальной стоимости до восстановительной, сумму износа по отношению к восстановительной стоимости, сумму дооценки износа.
3. Чистая прибыль предприятия после уплаты равна 200000 руб., а число обыкновенных акций – 5000. Доходность акций 10%.
Определим цену акций предприятия.
4. Кейс: Опционный метод оценки бизнеса на примере предприятия.
5. Доклад: Модельная оценка кадастровой стоимости

5.4 Методические материалы, определяющие процедуры оценивания результатов обучения

5.4.1 Условия допуска обучающегося к промежуточной аттестации и порядок ликвидации академической задолженности

Проведение промежуточной аттестации регламентировано локальным нормативным актом СПбГУПТД «Положение о проведении текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся»

5.4.2 Форма проведения промежуточной аттестации по дисциплине

Устная ☐ + Письменная ☐ Компьютерное тестирование ☐ + Иная ☐

5.4.3 Особенности проведения промежуточной аттестации по дисциплине

Зачет проводится в устной форме. На подготовку студенту отводится 40 минут. При подготовке к ответу студент может пользоваться калькулятором и нормативной литературой (федеральные законы, федеральные стандарты оценки)

6. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

6.1 Учебная литература

Автор	Заглавие	Издательство	Год издания	Ссылка
6.1.1 Основная учебная литература				
Никонова, И. А.	Стоимостная оценка в проектном анализе и проектном финансировании	Москва: Прометей	2019	http://www.iprbookshop.ru/94540.html
Е.А. Колесникович	Финансовая математика в оценке собственности [Текст] : учебно - методическое пособие	М-во образования и науки РФ, ВШТЭ СПбГУПТД. - СПб. : ВШТЭ СПбГУПТД	2017	http://nizrp.narod.ru/metod/kafmarkilog/12.pdf
Альфред, Кинг	Оценка справедливой стоимости для финансовой отчетности: новые требования FASB	Москва: Альпина Паблишер	2020	http://www.iprbookshop.ru/96864.html

Е.В. Вирячева	Оценка стоимости предприятия (бизнеса) [Текст] : учеб. пособие	-во образования и науки РФ, ВШТЭ СПбГУПТД. - СПб. : ВШТЭ СПбГУПТД	2017	http://nizrp.narod.ru/metod/kafmarkilog/13.pdf
Аникина, Ю. А., Рагозина, М. А., Анищенко, Ю. А.	Функционально-стоимостной анализ	Красноярск: Сибирский государственный университет науки и технологий имени академика М. Ф. Решетнева	2020	http://www.iprbookshop.ru/107240.html
6.1.2 Дополнительная учебная литература				
Т.Р. Терешкина, Л.Е. Баранова	Экономико-математические методы и модели в планировании и управлении [Текст] : методические указания к самостоятельной работе и контрольные задания для студентов заочного обучения	М-во образования и науки РФ, СПбГТУРП. - изд. 2 перераб. и доп. - СПб. : СПбГТУРП	2005	http://nizrp.narod.ru/mu0129.htm
Грабовый, П. Г., Куракова, О. А., Орлов, А. К., Манухина, О. А., Кулаков, К. Ю.	Оценка и управление стоимостью собственности	Москва: Московский государственный строительный университет, Ай Пи Эр Медиа, ЭБС АСВ	2016	http://www.iprbookshop.ru/58238.html
Когденко, В. Г., Мельник, М. В.	Управление стоимостью компании. Ценностно-ориентированный менеджмент	Москва: ЮНИТИ-ДАНА	2017	http://www.iprbookshop.ru/81578.html
Глебова, О. В.	Методические указания и задания к практическим занятиям по дисциплине «Управление стоимостью»	Саратов: Вузовское образование	2016	http://www.iprbookshop.ru/55524.html

6.2 Перечень профессиональных баз данных и информационно-справочных систем

Электронно-библиотечная система IPRbooks [Электронный ресурс]. URL: <http://www.iprbookshop.ru/>

Электронная библиотека ВШТЭ СПб ГУПТД [Электронный ресурс]. URL: <http://nizrp.narod.ru>

Электронно-библиотечная система «Айбукс» [Электронный ресурс]. URL: <https://www.ibooks.ru/>

Сайт Минэкономразвития России: economy.gov.ru

6.3 Перечень лицензионного и свободно распространяемого программного обеспечения

MicrosoftWindows 8

MicrosoftOfficeProfessional 2013

Microsoft: Office Standard 2016 Russian OLP NL AcademicEdition

Microsoft: Windows Professional 10 Russian Upgrade OLPNL AcademicEdition

Microsoft: WIN HOME 10 Russian OLPNL AcademicEdition Legalization GetGenuine

6.4 Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине

Аудитория	Оснащение
Лекционная аудитория	Мультимедийное оборудование, специализированная мебель, доска
Учебная аудитория	Мультимедийное оборудование, специализированная мебель, доска