

ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ
ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«ДОНБАССКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ТЕХНИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»
(ФГБОУ ВО «ДонГТУ»)

УТВЕРЖДАЮ
и.о. проректор

и.о. проректора по учебной работе
Д.В. Мулов

Квалификация	бакалавр (бакалавр/специалист/магистр)
Форма обучения	очная (очная, очно-заочная, заочная)

1 Цели и задачи изучения дисциплины

Цели дисциплины. Основной целью изучения дисциплины «Математический инструментарий и модели оценки бизнеса» является ознакомление с основами оценочной деятельности и принципами оценки, освоение понятийного аппарата, обучение методологическим основам, подходам и методам оценки компаний, формирование умения анализировать информацию, используемую для проведения оценки.

Задачи изучения дисциплины:

- изучение нормативно-правового регулирования оценочной деятельности и стандартов оценки;
- раскрытие теоретических основ оценки стоимости бизнеса; освоение основных методов доходного, затратного и сравнительного подходов к оценке бизнеса;
- выбор рациональной методики оценки в зависимости от целей ее проведения.

2 Место дисциплины в структуре ОПОП ВО

Логико-структурный анализ дисциплины — входит в *обязательную часть Блока 1* подготовки студентов по направлению подготовки 02.03.01 Математика и компьютерные науки (профиль «Цифровые технологии в бизнесе») и в часть БЛОКА 1 «Дисциплины (модули)», формируемую участниками образовательных отношений по направлению подготовки 38.03.05 Бизнес-информатика (профиль «Электронный бизнес»).

Дисциплина реализуется кафедрой информационных технологий.

Основывается на базе дисциплин: «Анализ данных», «Математические методы принятия решений» по направлению 02.03.01 «Математика и компьютерные науки»; «Анализ данных», «Теория систем и системный анализ» по направлению 38.03.05 Бизнес-информатика.

Является основой для изучения следующих дисциплин: «Электронный бизнес» по направлению подготовки 02.03.01 Математика и компьютерные науки; «Управление проектами», «Преддипломная (производственная) практика» по направлению 38.03.05 Бизнес-информатика.

Для изучения дисциплины необходимы компетенции, сформированные у студента для решения профессиональных задач деятельности, связанных с использованием математических методов и информационных технологий.

Курс является фундаментом для формирования у студентов навыков по использованию в практической деятельности инструментов оценки бизнеса.

Общая трудоемкость освоения дисциплины составляет 4 зачетные единицы, 144 ак.ч.

Программой дисциплины предусмотрены:

– *при очной форме обучения* для всех направлений — лекционные (36 ак.ч.), практические (36 ак.ч.) занятия и самостоятельная работа студента (72 ак.ч.).

Дисциплина изучается при очной форме обучения для всех направлений на 3 курсе в 6-м семестре.

Форма промежуточной аттестации — экзамен, дифференцированный зачет (курсовая работа) по направлению подготовки 02.03.01 Математика и компьютерные науки.

3 Перечень результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения ОПОП ВО

Процесс изучения дисциплины «Математический инструментарий и модели оценки бизнеса» направлен на формирование компетенций, представленных в таблице 1.

Таблица 1 — Компетенции, обязательные к освоению

Код	Наименование специальности, направления подготовки	Компетенция (код, содержание)	Индикатор (код, наименование)
02.03.01	Математика и компьютерные науки	ОПК-1 Способен консультировать и использовать фундаментальные знания в области математического анализа, комплексного и функционального анализа алгебры, аналитической геометрии, дифференциальной геометрии и топологии, дифференциальных уравнений, дискретной математики и математической логики, теории вероятностей, математической статистики и случайных процессов, численных методов, теоретической механики в профессиональной деятельности	ОПК-1.1. Обладает базовыми знаниями, полученными в области математических и (или) естественных наук. ОПК-1.2. Умеет использовать их в профессиональной деятельности. ОПК-1.3. Имеет навыки выбора методов решения задач профессиональной деятельности на основе теоретических знаний
		ОПК-7. Способен использовать основы экономических знаний в различных сферах жизнедеятельности	ОПК-7.1. Знает базовые основы экономических знаний ОПК-7.2. Умеет использовать их в профессиональной деятельности ОПК-7.3. Имеет практические навыки применения экономических знаний
38.03.05	Бизнес-информатика	ПК-1 Способен выявлять бизнес-проблемы и бизнес-возможности организации, анализировать их, обосновывать и выбирать решения	ПК-1.1 Осуществляет сбор информации и выявляет бизнес-проблемы и бизнес-возможности предприятия ПК-1.2 Использует инструментальные средства для анализа и визуализации бизнес-информации ПК-1.3 Способен применять экономико-математический инструментарий при анализе проблемных ситуаций и поиске возможных решений

Код	Наименование специальности, направления подготовки	Компетенция (код, содержание)	Индикатор (код, наименование)
		ПК-2. Способен автоматизировать основные и вспомогательные процессы предприятия	ПК-2.1. Знает методы организации работы в коллективах разработчиков ПО, проблемы и тенденции развития рынка программного обеспечения ПК-2.2. Способен разрабатывать и оформлять документацию на разработку, приобретение, поставку информационных систем или технологических решений ПК-2.3. Владеет навыками выбора инструментальных средств разработки ПО и опытом рыночной оценки конкретного программного продукта ПК-2.4. Имеет навыки совершенствования процессов предприятия с помощью ИТ-решений

4 Объём и виды занятий по дисциплине

Общая трудоёмкость учебной дисциплины составляет 4 зачётных единиц, 144 ак.ч.

Самостоятельная работа студента (СРС) включает проработку материалов лекций, выполнение домашнего задания, подготовку к практическим занятиям, устному опросу, текущему контролю, самостоятельное изучение материала и подготовку к экзамену и выполнение курсовой работы (по направлению подготовки 02.03.01 Математика и компьютерные науки).

При организации внеаудиторной самостоятельной работы по данной дисциплине используются формы и распределение бюджета времени на СРС для очной формы обучения в соответствии с таблицей 2 для направления подготовки 02.03.01 Математика и компьютерные науки и таблицей 3 для направления подготовки 38.03.05 Бизнес-информатика.

Таблица 2 — Распределение бюджета времени на СРС для направления подготовки 02.03.01 Математика и компьютерные науки

Вид учебной работы	Всего ак.ч.	Ак.ч. по семестрам
		6
Аудиторная работа, в том числе:	72	72
Лекции (Л)	36	36
Практические занятия (ПЗ)	36	36
Лабораторные работы (ЛР)	-	-
Курсовая работа/курсовой проект	-	-
Самостоятельная работа студентов (СРС), в том числе:	72	72
Подготовка к лекциям	9	9
Подготовка к лабораторным работам	-	-
Подготовка к практическим занятиям / семинарам	36	36
Выполнение курсовой работы / проекта	15	15
Расчетно-графическая работа (РГР)	-	-
Реферат (индивидуальное задание)	-	-
Домашнее задание	-	-
Подготовка к контрольной работе	-	-
Подготовка к коллоквиуму	-	-
Аналитический информационный поиск	4	4
Работа в библиотеке	2	2
Подготовка к экзамену	6	6
Промежуточная аттестация – экзамен (Э), д/з	Э, д/з	Э, д/з
Общая трудоёмкость дисциплины		
ак.ч.	144	144
з.е.	4	4

Таблица 3 — Распределение бюджета времени на СРС для направления подготовки 38.03.05 Бизнес-информатика

Вид учебной работы	Всего ак.ч.	Ак.ч. по семестрам
		6
Аудиторная работа, в том числе:	72	72
Лекции (Л)	36	36
Практические занятия (ПЗ)	36	36
Лабораторные работы (ЛР)	-	-
Курсовая работа/курсовой проект	-	-
Самостоятельная работа студентов (СРС), в том числе:	72	72
Подготовка к лекциям	9	9
Подготовка к лабораторным работам	-	-
Подготовка к практическим занятиям / семинарам	36	36
Выполнение курсовой работы / проекта	-	-
Расчетно-графическая работа (РГР)	-	-
Реферат (индивидуальное задание)	-	-
Домашнее задание	-	-
Подготовка к контрольной работе	-	-
Подготовка к коллоквиуму	-	-
Аналитический информационный поиск	8	8
Работа в библиотеке	4	4
Подготовка к экзамену	15	15
Промежуточная аттестация – экзамен (Э)	Э	Э
Общая трудоемкость дисциплины		
ак.ч.	144	144
з.е.	4	4

5 Содержание дисциплины

С целью освоения компетенций, приведенных в п.3, дисциплина разбита на 8 тем:

- тема 1 (Основные понятия и определения оценки бизнеса);
- тема 2 (Технология оценки стоимости бизнеса (предприятия));
- тема 3 (Аналитические методы финансового анализа);
- тема 4 (Доходный подход);
- тема 5 (Сравнительный (рыночный) подход к оценке бизнеса и его методы);
- тема 6 (Затратный (имущественный) подход и его роль в современной практике оценки бизнеса);
- тема 7 (Оценка пакета акций (доли предприятия));
- тема 8 (Формирование итоговой величины стоимости бизнеса и отчета об оценке).

Виды занятий по дисциплине и распределение аудиторных часов для очной формы приведены в таблице 4.

Таблица 4 — Виды занятий по дисциплине и распределение аудиторных часов (очная форма обучения)

№ п/п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Содержание лекционных занятий	Трудоемкость в ак.ч.	Темы практических занятий	Трудоемкость в ак.ч.	Тема лабораторных занятий	Трудоемкость в ак.ч.
1	Основные понятия и определения оценки бизнеса	Основные определения оценки бизнеса. Особенности бизнеса и предприятия как объектов оценки. Виды стоимости. Законодательство в сфере оценки бизнеса. Нормативно-правовые акты РФ, Международные стандарты оценки.	4	Подготовка исходных данных для оценки бизнеса	8	—	—
2	Технология оценки стоимости бизнеса (предприятия)	Основные требования к процессу оценки стоимости объекта собственности. Этапы проведения оценки. Выбор методов оценки и анализ стратегического потенциала. Исходные данные для выполнения оценки. Корректировка данных финансовой отчетности. Анализ внешней среды функционирования предприятия. Финансовый анализ. Общее описание подходов к оценке бизнеса. Сравнительная характеристика подходов к оценке бизнеса, принятых в российской практике оценки	4			—	—

№ п/п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Содержание лекционных занятий	Трудоемкость в ак.ч.	Темы практических за- нятий	Трудоемкость в ак.ч.	Тема лабораторных занятий	Трудоемкость в ак.ч.
3	Аналитические методы финан- сового анализа	Горизонтальный анализ. Цель и направления проведения вертикаль- ного анализа баланса. Оценка ликвид- ности и платежеспособности предпри- ятия. Анализ ликвидности баланса. Ко- эффициентный анализ. Группы коэф- фициентов ликвидности и рентабельности. Группа коэффици- ентов финансовой устойчивости.	6	Горизонтальный и вер- тикальный анализы деятельности предпри- ятия	2	—	—
				Анализ ликвидности баланса предприятия	2		
				Коэффициентный ана- лиз	2		
4	Доходный под- ход	Метод дисконтирования денежных по- токов. Этапы реализации методики дисконтированного денежного потока. Модель Гордона. Денежные потоки: сущность, виды и прогнозирование. Сущность и методы расчета ставки дисконта. Оценка терминальной стои- мости. Оценка компании и заключи- тельные поправки. Метод капитализа- ции дохода. Модели Инвуда, Хосхаль- да, Ринга	6	Оценка стоимости биз- неса на основе доходно- го подхода.	6	—	—
5	Сравнительный (рыночный) подход к оценке бизнеса и его методы	Метод рынка капитала. Выбор компа- ний-аналогов. Определение рыночной стоимости компании-аналога. Состав- ление ценовых мультипликаторов по компании-аналогу. Расчет стоимости оцениваемой компании. Метод сделок. Метод отраслевых коэффициентов (от- раслевой специфики)	4	Сравнительный под- ход к оценке бизнеса	4	—	—

№ п/п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Содержание лекционных занятий	Трудоемкость в ак.ч.	Темы практических за- нятий	Трудоемкость в ак.ч.	Тема лабораторных занятий	Трудоемкость в ак.ч.
6	Затратный (иму- щественный) подход и его роль в совре- менной практи- ке оценки биз- неса	Сущность и методы затратного под- хода к оценке бизнеса. Оценка бизне- са методом стоимости чистых акти- вов. Понятие гудвилла предприятия и методы его оценки. Метод ликвида- ционной стоимости, его виды и слу- чай применения. Этапы оценки лик- видационной стоимости. Календар- ный график ликвидации активов предприятия. Оценка ликвидацион- ной стоимости	4	Оценка стоимости предприятия на осно- ве затратного подхода	8	—	—
7	Оценка пакета акций (доли предприятия)	Алгоритм оценки пакетов акций. Учет приобретаемого контроля при оценке стоимости пакета акций. Вли- яние ликвидности акций и их разме- щенности на рынке на стоимость па- кета	4			—	—
8	Формирование итоговой вели- чины стоимости бизнеса и отчета об оценке	Согласование результатов оценки. Составление отчета об оценке. Типо- вая структура отчета об оценке биз- неса, принятая в российской оценоч- ной практике	4	Формирование итого- вой величины стои- мости бизнеса	4	—	—
Всего аудиторных часов			36	36		-	

6 Фонд оценочных средств для проведения текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины

6.1 Критерии оценивания

В соответствии с Положением о кредитно-модульной системе организации образовательного процесса ФГБОУ ВО «ДонГТУ» (https://www.dstu.education/images/structure/license_certificate/polog_kred_modul.pdf) при оценивании сформированности компетенций по дисциплине используется 100-балльная шкала.

Перечень работ по дисциплине и способы оценивания знаний приведены в таблице 5.

Таблица 5 — Перечень работ по дисциплине и способы оценивания знаний

Вид учебной работы	Способ оценивания	Количество баллов
Выполнение практических работ	Предоставление отчетов	50–80
Выполнение тестового контроля или устного опроса	Более 50% правильных ответов	10–20
Итого	-	60–100

Экзамен проставляется автоматически, если студент набрал в течение семестра не менее 60 баллов и отчитался за каждую контрольную точку. Минимальное количество баллов по каждому из видов текущей работы составляет 60 % от максимального.

Экзамен по дисциплине «Математический инструментарий и модели оценки бизнеса» проводится по результатам работы в семестре. В случае, если полученная в семестре сумма баллов не устраивает студента, во время экзамена студент имеет право повысить итоговую оценку в форме устного экзамена по приведенным ниже вопросам (п.п. 6.4).

Шкала оценивания знаний при проведении промежуточной аттестации приведена в таблице 6.

Таблица 6 — Шкала оценивания знаний

Сумма баллов за все виды учебной деятельности	Оценка по национальной шкале зачёт/экзамен
0–59	Не зачтено/неудовлетворительно
60–73	Зачтено/удовлетворительно
74–89	Зачтено/хорошо
90–100	Зачтено/отлично

6.2 Оценочные средства для самостоятельной работы и текущего контроля успеваемости: тестовый контроль

№ п/п	Содержание вопроса	Варианты ответа
1	2	3
<i>Тема 1 Основные понятия и определения оценки бизнеса</i>		
1	Согласно стандартам оценки ... стоимость — это наиболее вероятная цена	Введите пропущенное слово
2	Стоимость объекта оценки, определяемая исходя из его доходности для конкретного лица при заданных инвестиционных целях — это ... стоимость	Введите пропущенное слово
3	Если расчёт стоимости объекта собственности производится в период времени, значительно меньший типичного срока экспозиции, то результатом оценки является ... стоимость	Введите пропущенное слово
4	Нематериальный актив, который отражает хорошую репутацию, бренд, клиентскую базу и другие нефизические активы компании — это ...	Введите пропущенное слово
<i>Тема 2 Технология оценки стоимости бизнеса (предприятия)</i>		
1	С чего начинается проведение оценки стоимости бизнеса?	а) с применения подходов к оценке, включая выбор методов оценки и осуществление необходимых расчетов; б) со сбора и анализа информации, необходимой для проведения оценки; в) с заключения договора на проведение оценки, включающего задание на оценку; г) с направления задания на оценку
2	В какой форме заключается договор на проведение оценочных работ?	а) в устной форме; б) в письменной форме и не требует нотариального удостоверения; в) заключается только в письменной форме и требует обязательного нотариального удостоверения; г) на усмотрение сторон
<i>Тема 3 Аналитические методы финансового анализа</i>		
1	Метод финансового анализа, который предполагает сопоставление показателей за различные периоды — это ... анализ	Введите пропущенное слово

1	2	3
2	Каков вид финансового анализа, при котором общую сумму финансового отчёта принимают за сто процентов, а каждую статью данного отчёта представляют в виде процентной доли от принятого базового значения?	а) горизонтальный анализ; б) вертикальный анализ; в) трендовый анализ; г) сравнительный анализ
3	Подход к оценке стоимости предприятий, основанный на принципе ожидания — это ... подход	Введите пропущенное слово
4	Что такое ликвидность?	а) способность организации быстро реализовать свои активы, чтобы расплатиться по долгам; б) долгосрочная платежеспособность (финансовая устойчивость); в) коэффициент деловой активности (нефинансовая эффективность)
<i>Тема 4 Доходный подход</i>		
1	В какой модели, используемой в процессе оценки стоимости бизнеса, предполагается, что годовой доход постпрогнозного периода капитализируется в показатели стоимости при помощи коэффициента капитализации?	Введите правильный ответ
2	Что такое свободный денежный поток?	а) денежный поток, генерируемый всеми активами компании независимо от источников их финансирования; б) денежный поток, остающийся у собственников компании после расчетов с кредиторами; в) денежный поток, равный выручке от реализации за вычетом текущих расходов без учета капитальных затрат и амортизации
3	Модель CAPM описывает взаимосвязь между ... и ожидаемой доходностью активов	Введите пропущенное слово
4	В каком случае при оценке стоимости предприятия значение коэффициента бета корректируется по формуле Роберта Хамады?	а) если финансирование деятельности предприятия осуществляется только за счет собственного капитала; б) если финансирование деятельности предприятия осуществляется только за счет собственного капитала; в) если финансирование осуществляется за счет и собственного капитала, и заемных средств

1	2	3
5	Что такое безрисковая ставка?	а) норма прибыли, которая может быть получена по финансовому инструменту, кредитный риск которого не превышает 10 %; б) норма прибыли, которая может быть получена по финансовому инструменту, кредитный риск которого равен нулю; в) норма прибыли, которая может быть получена на действующем предприятии без учета факторов риска
6	Когда в процессе оценки стоимости бизнеса при расчете ставки капитализации применяется модель Хосхальда?	а) если сумма возврата капитала реинвестируется по ставке доходности инвестиции; б) если предполагается, что полученные доходы от бизнеса рефинансируются по безрисковой норме доходности; в) если стоимость объекта возмещается в течение нескольких лет равными долями без рефинансирования получаемых доходов
7	Для определения какого показателя применяется метод Инвуда?	а) ставки дисконтирования; б) ставки капитализации; в) безрисковой ставки; г) коэффициента бета; д) нормы инфляции
<i>Тема 5 Сравнительный (рыночный) подход к оценке бизнеса и его методы</i>		
1	На чем основан рыночный подход к оценке бизнеса?	а) на сравнении оцениваемого объекта с аналогами, рыночная цена которых известна; б) на прогнозировании доходов, которые предприятие способно принести в ближайшие 5 лет в условиях рыночной экономики; в) на предпосылке о стабильности денежного потока предприятия в долгосрочной перспективе
2	Ценовой ... — это коэффициент, показывающий соотношение между рыночной ценой предприятия или акции и финансовой базой	Введите пропущенное слово
3	Каковы основные методы сравнительного (рыночного) подхода к оценке бизнеса?	а) рынка капитала, сделок, отраслевых коэффициентов; б) рынка капитала, стоимости чистых активов, ликвидационной стоимости; в) рынка капитала, отраслевых коэффициентов, стоимости чистых активов
4	Какие типы мультипликаторов используют в оценочной практике?	а) базовые и прогнозные; б) интервальные и моментные; в) индивидуальные и отраслевые

1	2	3
<i>Тема 6 Затратный (имущественный) подход и его роль в современной практике оценки бизнеса</i>		
1	Какие основные методы включает затратный подход?	а) накопления активов, стоимости чистых активов, ликвидационной стоимости; б) накопления активов, рынка капитала, стоимости чистых активов; в) рынка капитала, стоимости чистых активов, ликвидационной стоимости
2	Каковы виды ликвидационной стоимости предприятий?	а) упорядоченная, принудительная, ликвидационная стоимость прекращения существования активов; б) упорядоченная, поэтапная, ликвидационная стоимость прекращения существования активов; в) упорядоченная, поэтапная, инвентаризационная
3	Сколько месяцев может составлять максимальный срок продажи всех активов крупного предприятия?	Ответ введите в виде числа
4	В каких случаях применяется метод чистой ценности активов (NAV)?	а) если предполагается, что бизнес продолжает функционировать; б) если речь идет об оценке в условиях организационной ликвидации; в) при определении целесообразности финансирования реорганизации предприятия
5	Что представляет собой стоимость чистых активов? разницу между всеми активами и пассивами предприятия	а) разницу между всеми активами и пассивами предприятия; б) разницу между всеми активами и краткосрочными обязательствами предприятия; в) разницу между всеми активами и долгосрочными обязательствами предприятия
<i>Тема 7 Оценка пакета акций (доли предприятия)</i>		
1	Что такое мажоритарная доля?	а) участие в собственности, обеспечивающее более чем 25 % «голосующих» акций в бизнесе; б) участие в собственности, обеспечивающее более чем 50 % «голосующих» акций в бизнесе; в) участие в собственности, обеспечивающее более чем 75 % «голосующих» акций в бизнесе
2	Что такое разводнение акций?	а) уменьшение прибыли на акцию или увеличение убытка в результате предположения, что все потенциальные обыкновенные акции будут конвертированы в обыкновенные акции; б) продажа более 30 % акций мелким предприятиям; в) выпуск дополнительных пакетов акций в расчете на будущую прибыль
<i>Тема 8 Формирование итоговой величины стоимости бизнеса и отчета об оценке</i>		

1	Каков признанный способ согласования результатов оценки?	а) метод средневзвешенной величины итоговой величины стоимости; б) метод средней величины итоговой величины стоимости; в) метод минимальной величины итоговой величины стоимости
2	С какого периода начинается срок действия отчета об оценке?	а) с момента заключения договора на проведение оценочных работ; б) с даты, оговоренной в календарном графике на выполнение работ по оценке; в) с даты составления отчета об оценке
3	Отчет об оценке актуален, если с даты составления отчета об оценке до даты совершения сделки с объектом оценки прошло не более ... месяцев.	В качестве ответа введите число

6.3 Вопросы для подготовки к экзамену

- 1). Каковы основные элементы оценочной деятельности?
- 2). Что такое субъекты оценки?
- 3). Какие объекты могут участвовать в оценке согласно российскому законодательству?
- 4). Каково определение рыночной стоимости, приведенное в Федеральном законе «Об оценочной деятельности в Российской Федерации»?
- 5). Какие основные факторы влияют на стоимость предприятия?
- 6). Каковы виды стоимости, отличные от рыночной?
- 7). Что такое гудвилл?
- 8). Каковы цели оценки?
- 9). Каковы основные нормативно-правовые акты Российской Федерации, регулирующие оценку стоимости бизнеса?
- 10). Что включают международные стандарты оценки?
- 11). Какие существуют международные стандарты для конкретных активов?
- 12). Каковы основные этапы проведения оценки?
- 13). С чего начинается проведение оценки стоимости бизнеса?
- 14). В какой форме заключается договор на проведение оценочных работ?
- 15). Какие сведения о бизнесе (предприятии) должны быть включены в задание на оценку?
- 16). Что входит в состав информации об оцениваемом бизнесе, какие источники для получения этой информации используются?
- 16). По каким основным направлениям проводится корректировка данных финансовой отчетности при выполнении оценки?
- 17). Какова цель нормализации бухгалтерской отчетности?
- 18). Какова цель трансформации бухгалтерской отчетности?

- 19). В каких целях осуществляется финансовый анализ?
- 20). Какие коэффициенты используются для оценки устойчивости финансового состояния?
- 21). Каковы основные подходы к оценке бизнеса, принятые в российской практике оценки?
- 22). Каковы методы оценки стоимости бизнеса (предприятия)?
- 23). На чем основаны доходный, рыночный и имущественный подходы к оценке бизнеса?
- 24). Что является информационной базой для основных подходов к оценке бизнеса?
- 25). Каковы преимущества и недостатки доходного, рыночного и имущественного подходов к оценке бизнеса?
- 26). Какие внутренние переменные влияют на заключение о стоимости оценки?
- 27). Каково назначение горизонтального анализа бухгалтерского баланса?
- 28). Какова цель вертикального анализа финансовой отчетности?
- 29). На чем основан анализ ликвидности баланса?
- 30). Каковы абсолютные показатели ликвидности предприятия?
- 31). Что характеризует коэффициент общей ликвидности?
- 32). Как оценить платежеспособность предприятия по соотношению активов и пассивов?
- 33). Какие коэффициенты включает группа коэффициентов ликвидности?
- 34). Какие коэффициенты включает группа коэффициентов рентабельности?
- 35). Что показывают коэффициенты финансовой устойчивости?
- 36). Какие коэффициенты относятся к группе коэффициентов финансовой устойчивости?
- 37). Что характеризует коэффициент финансирования?
- 38). Каково назначение общего показателя платежеспособности предприятия?
- 39). В чем заключается суть доходного подхода?
- 40). Каковы основные методы прогнозирования будущих доходов предприятия в рамках доходного подхода?
- 41). В чем заключается сущность метода дисконтированных денежных потоков?
- 42). В каких ситуациях наиболее обоснованно применение метода дисконтированного денежного потока?
- 43). Каковы основные этапы реализации метода дисконтированного

денежного потока?

- 44). Что такое денежный поток и каковы виды денежных потоков?
- 45). Каковы факторы формирования свободного денежного потока?
- 46). Чем отличается остаточный денежный поток от свободного?
- 47). Что такое ставка дисконта?
- 48). Что описывает модель САРМ и каковы ее ограничения?
- 49). На какие категории подразделяются риски в модели САРМ?
- 50). Какие методы применяются для определения коэффициента бета в модели САРМ?
- 51). Как корректируется коэффициент бета в модели САРМ при финансировании за счет собственных и заемных источников?
- 52). Что такое безрисковая ставка?
- 53). Как учитывается несистематический риск при определении стоимости собственного капитала?
- 54). Что такое терминальная ценность?
- 55). На какие ключевые предпосылки опираются методы оценки терминальной стоимости?
- 56). Какова формула оценки терминальной ценности предприятия на конец прогнозного периода?
- 57). Каково назначение итоговых поправок, которые вносятся после определения предварительной величины ценности предприятия?
- 58). Какова суть метода капитализации дохода?
- 59). В каких случаях метод капитализации дохода позволяет давать адекватную оценку?
- 60). Какие модели применяются для расчета ставки капитализации?
- 61). На чем основан рыночный подход к оценке бизнеса?
- 62). Какие положения являются основой рыночного подхода, доказывающей возможность его применения?
- 63). Каковы основные методы сравнительного подхода?
- 64). Каковы преимущества и недостатки метода рынка капитала?
- 65). Каковы этапы метода рынка капитала?
- 66). Как определяется рыночная цена компании-аналога?
- 67). Что такое ценовой мультипликатор и какие типы мультипликаторов используют в оценочной практике?
- 68). Какие наиболее распространенные мультипликаторы применяются в рыночном подходе?
- 69). Каково главное отличие метода сделок от метода рынка капитала?
- 70). Каковы особенности использования метода отраслевых коэффициентов и его ограничения?
- 71). Какая базовая формула лежит в основе затратного подхода?
- 72). Как определяется величина чистых активов?
- 73). В каких ситуациях требуется оценка ликвидационной стоимости предприятий и каковы ее виды?
- 74). Каковы основные этапы оценки ликвидационной стоимости пред-

приятия?

75). В чем отличие оценки по методам NAV и LV?

76). Каковы методы оценки гудвилла?

77). Что такое мажоритарная доля?

78). Что такое разводнение акций?

79). Каков признанный способ согласования результатов оценки?

80). С какого периода начинается срок действия отчета об оценке и до какого периода он актуален?

6.6 Примерная тематика курсовых работ

Целью выполнения курсовой работы для направления подготовки 02.03.01 Математика и компьютерные науки является формирование и закрепления навыков анализа информации, используемой для проведения оценки бизнеса, углубление способностей применять в практической деятельности современные аналитические методы финансового анализа.

Курсовая работа по дисциплине «Математический инструментальный и модели оценки бизнеса» имеет следующую структуру:

- введение;
- постановку задачи;
- основная часть (3 раздела);
- заключение;
- список использованных источников;
- приложения.

Во введении обосновывается актуальность выбранной темы, ее значимость, формулируются цели, задачи. Указывается объект и предмет исследования, информационная база. Приводится содержание вопросов, обсуждаемых в следующих разделах. Дается краткий обзор подходов к исследованию. Объем введения 1–2 страницы.

В первом разделе выполняется горизонтальный и вертикальный анализы деятельности предприятия на основе данных ежегодной бухгалтерской отчетности за 3 периода. Рекомендуется, чтобы сфера деятельности анализируемого предприятия соответствовала сфере деятельности предприятия, являющегося базой практики и выпускной квалификационной работы бакалавра.

Во втором разделе выполняется анализ ликвидности баланса предприятия на основе группировки и сравнения всех активов и пассивов предприятия. Активы должны быть проранжированы по степени их реализуемости, а пассивы — по степени срочности погашения. Для осуществления оценки ликвидности баланса предприятия необходимо провести сопоставительный анализ между размером активов и пассивов соответствующих групп, а также оценить платежеспособность предприятия.

В третьем разделе выполняется коэффициентный анализ деятельности предприятия. Необходимо рассчитать и проанализировать коэффициенты

ликвидности, финансовой устойчивости, рентабельности, деловой активности.

Заключение должно содержать общие выводы по работе.

В процессе защиты курсовой работы студент делает доклад продолжительностью не более 10 минут, в котором должен сформулировать постановку задачи, кратко изложить содержание работы, сформулировать выводы и предложения по результатам исследования.

При оценке курсовой работы во внимание принимаются качество выполнения и оформления работы, содержательность доклада и ответов на вопросы, наглядность представления работы, а также уровень проработанности и самостоятельности выполнения.

Тема курсовой работы по возможности привязывается к направлению деятельности предприятия, являющегося базой производственной практики.

Для направления подготовки 38.03.05 Бизнес-информатика курсовые работы не предусмотрены.

7 Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

7.1 Рекомендуемая литература

Основная литература

1. Воронова, А.Г. Математический инструментарий и модели оценки стоимости бизнеса : учебное пособие / А.Г. Воронова, Н.Н. Лепило. — Луганск : ФГБОУ ВО «ЛГУ им. В. Даля», 2023 . — 170 с. — Режим доступа: <https://library.dstu.education/download.php?rec=133357>. — Текст: электронный.
2. Федеральный закон РФ от 29.07.1998 г. №135-ФЗ (ред. от 14.02.2024) «Об оценочной деятельности в Российской Федерации» — Текст: электронный. — Режим доступа: <http://pravo.gov.ru/proxy/ips/?docbody=&nd=102054672> (дата обращения 20.08.24).

Дополнительная литература

1. Асаул, А. Н. Оценка организации (предприятия, бизнеса) : учебник / А.Н. Асаул ; под ред. А.Н. Асаула. — М. : Проспект, 2016 . — 384 с. — Режим доступа: <https://library.dstu.education/download.php?rec=131601> — Текст: электронный (+1 экз).
- 2 Оценка бизнеса : учебник для студ. вузов, обуч. по экон. спец. / А.Г. Грязнова, М.А. Федотова, С.А. Ленская и др. ; под ред. А.Г. Грязновой, М.А. Федотовой . — М. : Финансы и статистика, 2002 . — 510 с. — 17 экз.
3. Есипов, В.Е. Оценка бизнеса : учебник для студ. вузов / В.Е. Есипов, Г.А. Маховикова, В.В. Терехова . — СПб. : Питер, 2002 . — 415 с. — 20 экз.
4. Международные стандарты оценки 2017. Международный Совет по Стандартам Оценки. — 88 с. — Текст: электронный. — Режим доступа: <https://al-star.kg/wp-content/uploads/2018/07/Международные-стандарты-оценки-2017.pdf> (дата обращения 20.08.24).

7.2 Базы данных, электронно-библиотечные системы, информационно-справочные и поисковые системы

1. Научная библиотека ДонГТУ : официальный сайт. — Алчевск. — URL: library.dstu.education. — Текст : электронный.
2. Научно-техническая библиотека БГТУ им. Шухова : официальный сайт. — Белгород. — URL: <http://ntb.bstu.ru/jirbis2/>. — Текст : электронный.
3. Консультант студента : электронно-библиотечная система. — Москва. — URL: <http://www.studentlibrary.ru/cgi-bin/mb4x>. — Текст : электронный.
4. Университетская библиотека онлайн : электронно-библиотечная система. — URL: http://biblioclub.ru/index.php?page=main_ub_red. — Текст : электронный.
5. IPR BOOKS : электронно-библиотечная система. — Красногорск. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/>. — Текст : электронный.

8 Материально-техническое обеспечение дисциплины

Материально-техническая база обеспечивает проведение всех видов деятельности в процессе обучения, соответствует требованиям ФГОС ВО.

Материально-техническое обеспечение представлено в таблице 8.

Таблица 8 — Материально-техническое обеспечение

Наименование оборудованных учебных кабинетов	Адрес (местоположение) учебных кабинетов
Специальные помещения: <i>Компьютерный класс с мультимедийным оборудованием (25 посадочных мест), оборудованный учебной мебелью, компьютерами с неограниченным доступом к сети Интернет, включая доступ к ЭБС: компьютер – 14 шт., мультимедийный проектор, проекционный экран, веб-камера, колонки, микрофон, принтер Pantum P2516, доска для написания мелом</i> <i>Компьютерный класс кафедры ИТ (25 посадочных мест), оборудованный учебной мебелью, компьютерами с неограниченным доступом к сети Интернет, включая доступ к ЭБС: компьютер – 14 шт., интерактивная панель, принтер Pantum P2516</i> <i>Компьютерный класс кафедры ИТ (25 посадочных мест), оборудованный учебной мебелью, компьютерами с неограниченным доступом к сети Интернет, включая доступ к ЭБС: персональный компьютер Intel Celeron 420 / ECS 945GCT-M2 / DDR2 2GB / HDD Hitachi 120 GB / TFT Монитор Hanns.G 18.5” – 14 шт., принтер Canon LBP-810 – 1 шт., принтер Epson LX300 – 1 шт., сканер A4 HP-400 – 1 шт., мультимедийная доска – 1 шт., столы компьютерные — 27 шт.; парты — 5 шт.; стулья — 30 шт.</i>	ауд. <u>412</u> корп. 2
	ауд. <u>314</u> корп. 2
	ауд. <u>302</u> корп. 2

Лист согласования рабочей программы дисциплины

Разработал
к.т.н., доцент кафедры
информационных технологий
(должность)


(подпись)

Н.Н. Лепило
(Ф.И.О.)

(должность)

(подпись)

(Ф.И.О.)

(должность)

(подпись)

(Ф.И.О.)

И.о. заведующего кафедрой
информационных технологий


(подпись)

А.Н. Баранов
(Ф.И.О.)

Протокол № 1 заседания кафедры
информационных технологий

от 26.08.2024г.

Согласовано

Председатель методической
комиссии по направлению подготовки 02.03.01
Математика и компьютерные науки


(подпись)

Н.Н. Лепило
(Ф.И.О.)

Председатель методической
комиссии по направлению подготовки 38.03.05
Бизнес-информатика


(подпись)

Н.Н. Лепило
(Ф.И.О.)

Начальник учебно-методического центра


(подпись)

О.А.Коваленко
(Ф.И.О.)

Лист изменений и дополнений

Номер изменения, дата внесения изменения, номер страницы для внесения изменений	
ДО ВНЕСЕНИЯ ИЗМЕНЕНИЙ:	ПОСЛЕ ВНЕСЕНИЯ ИЗМЕНЕНИЙ:
Основание:	
Подпись лица, ответственного за внесение изменений	