

# ЮЖНО-УРАЛЬСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ

УТВЕРЖДАЮ:  
Директор института  
Высшая школа экономики и  
управления

Электронный документ, подписанный ПЭП, хранится в системе  
электронного документооборота  
ЮУрГУ Южно-Уральского государственного университета  
СВЕДЕНИЯ О ВЛАДЕЛЬЦЕ ПЭП  
Кому выдан: Карпушкина А. В.  
Пользователь: karpushkinaav  
Дата подписания: 30.01.2022

А. В. Карпушкина

## РАБОЧАЯ ПРОГРАММА

**дисциплины** ДВ.1.09.02 Оценка стоимости финансово-кредитных институтов  
**для направления** 38.03.01 Экономика  
**уровень** бакалавр **тип программы** Академический бакалавриат  
**профиль подготовки** Финансы и кредит  
**форма обучения** очная  
**кафедра-разработчик** Экономика и финансы

Рабочая программа составлена в соответствии с ФГОС ВО по направлению  
подготовки 38.03.01 Экономика, утверждённым приказом Минобрнауки от  
12.11.2015 № 1327

Зав.кафедрой разработчика,  
д.экон.н., доц.

И. А. Соловьева

Электронный документ, подписанный ПЭП, хранится в системе  
электронного документооборота  
ЮУрГУ Южно-Уральского государственного университета  
СВЕДЕНИЯ О ВЛАДЕЛЬЦЕ ПЭП  
Кому выдан: Соловьева И. А.  
Пользователь: solovevaia  
Дата подписания: 29.01.2022

Разработчик программы,  
д.экон.н., доц., профессор

И. А. Соловьева

Электронный документ, подписанный ПЭП, хранится в системе  
электронного документооборота  
ЮУрГУ Южно-Уральского государственного университета  
СВЕДЕНИЯ О ВЛАДЕЛЬЦЕ ПЭП  
Кому выдан: Соловьева И. А.  
Пользователь: solovevaia  
Дата подписания: 28.01.2022

## 1. Цели и задачи дисциплины

Изучение мирового опыта в области теории оценки бизнеса, исследование процесса оценивания по рекомендациям классической теории оценки и освоение основных методов доходного, затратного и сравнительного подходов для проведения оценки стоимости финансово-кредитных институтов (ФКИ) в российских условиях 1) формирование представления об особенностях оценки стоимости ФКИ; 2) ознакомление с принципами оценки, освоение понятийного аппарата, обучение методологическим основам, подходам и методам оценки ФКИ; 3) изучение нормативно-правового регулирования оценочной деятельности и стандартов оценки для их использования при реализации подходов и методов оценки стоимости ФКИ; 4) формирование системного взгляда на процесс оценки стоимости ФКИ и выбор применяемых инструментов исследования; 5) обучение приемам и методам применения полученных знаний оценщиками в практике оценочной деятельности

## Краткое содержание дисциплины

В последнее время в связи с процессами приватизации государственного имущества, возросшим количеством сделок с имуществом предприятий и организаций, потребностями в оценке банковских и страховых фирм возрастает интерес и необходимость оценки стоимости ФКИ как целого бизнеса, так и его составляющих. В условиях России оценка стоимости ФКИ различными методами может приводить к существенно отличающимся результатам, поэтому знание методов и особенностей оценки стоимости и умение получать обобщенные результаты является важной частью управления бизнесом

## 2. Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины

Планируемые результаты освоения ОП ВО (компетенции)	Планируемые результаты обучения по дисциплине (ЗУны)
ПК-5 способностью анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений	Знать: основные формы бухгалтерской, статистической, финансовой и управленческой отчетности Уметь: выбирать необходимые данные из различных форм отчетности для проведения расчетов стоимости ФКИ Владеть: приемами консолидации отчетности и агрегирования экономических показателей
ОК-6 способностью использовать основы правовых знаний в различных сферах деятельности	Знать: Основные положения Закона об оценочной деятельности в Российской Федерации Уметь: использовать основные положения Закона применительно к оценке стоимости конкретного ФКИ Владеть: отраслевыми стандартами оценочной деятельности
ПК-1 способностью собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов	Знать: показатели, необходимые для проведения оценки Уметь: рассчитывать экономические, финансовые и бухгалтерские показатели для проведения оценки стоимости ФКИ

### 3. Место дисциплины в структуре ОП ВО

Перечень предшествующих дисциплин, видов работ учебного плана	Перечень последующих дисциплин, видов работ
Б.1.17 Экономика предприятия (организации), Б.1.08 Макроэкономика, В.1.20 Оценка активов и имущественное страхование	Не предусмотрены

Требования к «входным» знаниям, умениям, навыкам студента, необходимым при освоении данной дисциплины и приобретенным в результате освоения предшествующих дисциплин:

Дисциплина	Требования
Б.1.08 Макроэкономика	основные макроэкономические показатели, влияющие на стоимость бизнеса
Б.1.17 Экономика предприятия (организации)	Расчет доходов и расходов предприятия
В.1.20 Оценка активов и имущественное страхование	основные разделы бухгалтерского баланса

### 4. Объём и виды учебной работы

Общая трудоемкость дисциплины составляет 3 з.е., 108 ч.

Вид учебной работы	Всего часов	Распределение по семестрам в часах
		Номер семестра
		8
Общая трудоёмкость дисциплины	108	108
<i>Аудиторные занятия:</i>	60	60
Лекции (Л)	24	24
Практические занятия, семинары и (или) другие виды аудиторных занятий (ПЗ)	36	36
Лабораторные работы (ЛР)	0	0
<i>Самостоятельная работа (СРС)</i>	48	48
Подготовка к экзамену	20	20
7. Изучение тем и проблем, не выносимых на лекции и ПЗ. «Гибридные» модели оценки стоимости бизнеса	10	10
Выполнение исследовательских и творческих заданий. Примеры тем: Модель Олсена для оценки стоимости бизнеса	13	13
Подготовка к текущему тестированию	5	5
Вид итогового контроля (зачет, диф.зачет, экзамен)	-	экзамен

### 5. Содержание дисциплины

№ раздела	Наименование разделов дисциплины	Объем аудиторных занятий по видам в часах
-----------	----------------------------------	---

			Всего	Л	ПЗ	ЛР
1	Основные понятия и цели оценки стоимости ФКИ		3	1	2	0
2	Принципы оценки стоимости ФКИ		3	1	2	0
3	Факторы, определяющие стоимость ФКИ		3	1	2	0
4	Система информации для оценки стоимости ФКИ		3	1	2	0
5	Временная оценка денежных потоков		6	2	4	0
6	Доходный подход к оценке ФКИ		10	4	6	0
7	Затратный подход к оценке ФКИ		8	4	4	0
8	Сравнительный подход к оценке ФКИ		8	4	4	0
9	Оценка стоимости контрольных и неконтрольных пакетов акций. Вывод итоговой величины стоимости ФКИ		6	2	4	0
10	Комбинированные методы оценки стоимости ФКИ		4	2	2	0
11	Особенности оценки стоимости ФКИ для конкретных целей		6	2	4	0

## 5.1. Лекции

№ лекции	№ раздела	Наименование или краткое содержание лекционного занятия	Кол-во часов
1	1	Основные понятия и цели оценки стоимости ФКИ	1
1	2	Принципы оценки стоимости ФКИ	1
2	3	Факторы, определяющие стоимость ФКИ	1
2	4	Система информации для оценки стоимости ФКИ	1
3	5	Временная оценка денежных потоков	2
4,5	6	Доходный подход к оценке ФКИ	4
6,7	7	Затратный подход к оценке ФКИ	4
7,8	8	Сравнительный подход к оценке ФКИ	4
8	9	Оценка стоимости контрольных и неконтрольных пакетов акций. Вывод итоговой величины стоимости ФКИ	2
9	10	Комбинированные методы оценки стоимости ФКИ	2
8	11	Особенности оценки стоимости ФКИ для конкретных целей	2

## 5.2. Практические занятия, семинары

№ занятия	№ раздела	Наименование или краткое содержание практического занятия, семинара	Кол-во часов
1	1	Закон об Оценочной деятельности	2
2	2	Принципы оценки стоимости бизнеса, в том числе ФКИ. Решение задач, получение практических навыков оценки	2
3	3	Факторы стоимости ФКИ. Решение задач, получение практических навыков оценки	2
4	4	Система информации для оценки	2
5,6	5	Временная оценка денежных потоков. Решение задач, получение практических навыков оценки	4
7,8,9	6	Доходный подход к оценке стоимости ФКИ. Решение задач, получение практических навыков оценки	6
10,11	7	Затратный подход к оценке стоимости ФКИ. Решение задач, получение практических навыков оценки	4
12,13	8	Сравнительный подход к оценке стоимости ФКИ. Решение задач, получение	4

		практических навыков оценки	
14,15	9	Оценка стоимости контрольных и неконтрольных пакетов акций. Вывод итоговой величины стоимости ФКИ. Решение задач, получение практических навыков оценки	4
16,17	10	Комбинированные методы оценки стоимости ФКИ. Решение задач, получение практических навыков оценки	2
18	11	Оценка ФКИ для конкретных целей. Решение задач, получение практических навыков оценки	4

### 5.3. Лабораторные работы

Не предусмотрены

### 5.4. Самостоятельная работа студента

Выполнение СРС		
Вид работы и содержание задания	Список литературы (с указанием разделов, глав, страниц)	Кол-во часов
Подготовка к экзамену	1. Касьяненко, Т. Г. Оценка стоимости бизнеса + приложение в ЭБС : учебник для вузов / Т. Г. Касьяненко, Г. А. Маховикова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2020. — 373 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-01446-4. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <a href="https://urait.ru/bcode/450095">https://urait.ru/bcode/450095</a> (дата обращения: 12.01.2022). 2. Спиридонова, Е. А. Оценка стоимости бизнеса : учебник и практикум для вузов / Е. А. Спиридонова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2022. — 317 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-08022-3. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <a href="https://urait.ru/bcode/489925">https://urait.ru/bcode/489925</a> (дата обращения: 12.01.2022).	20
Подготовка к текущему тестированию	Валдайцев С.В. Оценка бизнеса : учеб. — 3-е изд., перераб. и доп. — М. : ТК Велби, Изд-во Проспект, 2008, с 377-449	5
Выполнение исследовательских и творческих заданий. Примеры тем: Модель Олсена для оценки стоимости бизнеса	Герасимов, Н. Применение модели Ольсона в оценке стоимости компаний / Н.Герасимов. — <a href="http://www.cfin.ru">www.cfin.ru</a>	13
Изучение тем и проблем, не выносимых на лекции и ПЗ. «Гибридные» модели оценки стоимости бизнеса	Модильяни Ф., Миллер М. Сколько стоит фирма.: Пер. сангл.2-еизд.- М.: Дело, 2001.-272 с	10

### 6. Инновационные образовательные технологии, используемые в учебном процессе

Инновационные формы	Вид работы	Краткое описание	Кол-во
---------------------	------------	------------------	--------

учебных занятий	(Л, ПЗ, ЛР)		ауд. часов
Веб-семинар с оценочной фирмой	Практические занятия и семинары	Профессиональные оценщики делятся опытом развития оценочной деятельности в Челябинской области	2

## **Собственные инновационные способы и методы, используемые в образовательном процессе**

Иновационные формы обучения	Краткое описание и примеры использования в темах и разделах
Дискуссии на темы оценки бизнеса в различных отраслях	Оценка ресторанных бизнеса Особенности оценки робототехники

Использование результатов научных исследований, проводимых университетом, в рамках данной дисциплины: нет

## **7. Фонд оценочных средств (ФОС) для проведения текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины**

### **7.1. Паспорт фонда оценочных средств**

Наименование разделов дисциплины	Контролируемая компетенция ЗУНы	Вид контроля (включая текущий)	№№ заданий
Доходный подход к оценке ФКИ	ПК-1 способностью собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов	контрольная работа с решением задач, тест	12-14
Затратный подход к оценке бизнеса	ПК-5 способностью анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений	Тест, решение кейса	1-14
Сравнительный подход к оценке бизнеса	ПК-1 способностью собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов	тест, решение задач	1-7
Все разделы	ПК-5 способностью анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений	экзамен	1-50
Все разделы	ОК-6 способностью использовать основы правовых знаний в различных сферах деятельности	экзамен	1-50
Все разделы	ПК-1 способностью собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета	экзамен	1-50

	экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов		
--	---	--	--

## 7.2. Виды контроля, процедуры проведения, критерии оценивания

Вид контроля	Процедуры проведения и оценивания	Критерии оценивания
контрольная работа с решением задач, тест	Контрольная работа по решению задач в виде тестирования. При оценивании результатов мероприятия используется балльно-рейтинговая система оценивания результатов учебной деятельности обучающихся (утверждена приказом ректора от 24.05.2019 г. № 179). Тест включает 5 вопросов. Каждый верный ответ равен 2 баллу. Максимальное число баллов - 10. Вес мероприятия -0,15.	Отлично: рейтинг обучающегося выше 85% Хорошо: рейтинг обучающегося от 75 до 84% Удовлетворительно: рейтинг от 60 до 74% Неудовлетворительно: рейтинг ниже 60%
экзамен	Тестирование. База данных вопросов кафедры, доступ авторизованный. При оценивании результатов мероприятия используется балльно-рейтинговая система оценивания результатов учебной деятельности обучающихся (утверждена приказом ректора от 24.05.2019 г. № 179). Тест включает 30 вопросов. Каждый верный ответ равен 2 баллу. Максимальное число баллов - 60. Вес мероприятия -0,4. Итоговая оценка по дисциплине выставляется на основе результатов текущего контроля и промежуточной аттестации.	Отлично: рейтинг обучающегося выше 85% Хорошо: рейтинг от 75% до 84% Удовлетворительно: рейтинг от 60 до 74% Неудовлетворительно: рейтинг ниже 60%
Тест, решение кейса	Проверка решений кейса в виде тестирования. При оценивании результатов мероприятия используется балльно-рейтинговая система оценивания результатов учебной деятельности обучающихся (утверждена приказом ректора от 24.05.2019 г. № 179). Тест включает 5 вопросов. Каждый верный ответ равен 2 баллу. Максимальное число баллов - 10. Вес мероприятия - 0,15.	Отлично: рейтинг обучающегося выше 85% Хорошо: рейтинг обучающегося от 75 до 84% Удовлетворительно: рейтинг от 60 до 74% Неудовлетворительно: рейтинг ниже 60%

## 7.3. Типовые контрольные задания

Вид контроля	Типовые контрольные задания
контрольная работа с решением задач, тест	Контрольная по доходному подходу.docx; Контр. по затратному подходу.docx
экзамен	ТЕСТ_Экзамен.docx
Тест, решение кейса	методичка по оценке ЮрГУ.pdf

## 8. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

### Печатная учебно-методическая документация

*a) основная литература:*

Не предусмотрена

б) дополнительная литература:

Не предусмотрена

в) отечественные и зарубежные журналы по дисциплине, имеющиеся в библиотеке:

1. Вопросы оценки
2. Управление компанией
3. Рынок ценных бумаг

г) методические указания для студентов по освоению дисциплины:

1. Задачи для самостоятельной работы
2. Галкина Л.А., Антоненко Е. Учебно-методическое пособие

"Оценка стоимости бизнеса : теоретические основы и практическое применение, ЮурГУ, 2016

из них: учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы студента:

1. Задачи для самостоятельной работы
2. Галкина Л.А., Антоненко Е. Учебно-методическое пособие  
"Оценка стоимости бизнеса : теоретические основы и практическое применение, ЮурГУ, 2016

## Электронная учебно-методическая документация

№	Вид литературы	Наименование ресурса в электронной форме	Библиографическое описание
1	Дополнительная литература	Образовательная платформа Юрайт	Пузов, Е. Н. Стратегическое управление стоимостью компаний : учебное пособие для вузов / Е. Н. Пузов. — Москва : Издательство Юрайт, 2022. — 256 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-14754-4. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <a href="https://urait.ru/bcode/497110">https://urait.ru/bcode/497110</a> (дата обращения: 12.01.2022).
2	Основная литература	Образовательная платформа Юрайт	Касьяненко, Т. Г. Оценка стоимости бизнеса + приложение в ЭБС : учебник для вузов / Т. Г. Касьяненко, Г. А. Маховикова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2020. — 373 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-01446-4. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <a href="https://urait.ru/bcode/450095">https://urait.ru/bcode/450095</a> (дата обращения: 12.01.2022).
3	Основная литература	Образовательная платформа Юрайт	Спиридонова, Е. А. Оценка стоимости бизнеса : учебник и практикум для вузов / Е. А. Спиридонова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2022. — 317 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-08022-3. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <a href="https://urait.ru/bcode/489925">https://urait.ru/bcode/489925</a> (дата обращения: 12.01.2022).

## 9. Информационные технологии, используемые при осуществлении образовательного процесса

Перечень используемого программного обеспечения:

1. ФГАОУ ВО "ЮУрГУ (НИУ)" - Портал "Электронный ЮУрГУ" (<https://edu.susu.ru>) (бессрочно)

Перечень используемых информационных справочных систем:

1. ООО "ГарантУралСервис" - Гарант (бессрочно)

## **10. Материально-техническое обеспечение дисциплины**

Вид занятий	№ ауд.	Основное оборудование, стенды, макеты, компьютерная техника, предустановленное программное обеспечение, используемое для различных видов занятий
Пересдача	501 (1)	компьютерный класс с выходом в интернет
Лекции	401 (1a)	Мультимедийный комплекс
Контроль самостоятельной работы	410 (1)	компьютер с выходом в интернет
Лекции	402 (1a)	Мультимедийный комплекс
Самостоятельная работа студента	410 (1)	компьютерный класс с выходом в интернет
Практические занятия и семинары	305 (1a)	Мультимедийный комплекс
Экзамен	501 (1)	компьютерный класс с выходом в интернет