



Федеральное агентство морского и речного транспорта
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
**«Государственный университет морского и речного флота
имени адмирала С.О. Макарова»**
Воронежский филиал ФГБОУ ВО «ГУМРФ имени адмирала С.О. Макарова»

Кафедра экономики и менеджмента

АННОТАЦИЯ

дисциплины «Оценка и управление стоимостью бизнеса»

Направление – 38.03.01 «Экономика»

Направленность (профиль) – Экономика транспортного бизнеса

Уровень высшего образования – бакалавриат

Форма обучения – очная

Промежуточная аттестация – зачет

1. Место дисциплины в структуре образовательной программы

В соответствии с учебным планом по направлению подготовки 38.03.01 «В соответствии с учебным планом по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика» дисциплина «Оценка и управление стоимостью бизнеса» относится к обязательной части учебного плана ОПОП и изучается в 7 семестре 4-го курса очной формы обучения.

Дисциплина базируется на знаниях и умениях, полученных студентами при изучении дисциплин: «Макроэкономика», «Микроэкономика», «Финансы», «Финансовые рынки», «Экономика предприятия», «Эконометрия», «Институциональная экономика», «Корпоративные финансы», «Маркетинг», «Методы принятия управленческих решений», «Бухгалтерский учет» и «Налогообложение организаций».

Успешное освоение материала дисциплины в рамках установленных компетенций даст возможность обучающимся изучить дисциплину «Экономическая оценка инвестиционных проектов».

2. Планируемые результаты обучения по дисциплине

Код и наименование	Код и наименование индикатора достижения	Планируемые результаты обучения по дисциплине
--------------------	--	---

компетенции	компетенции	
ОПК-4 Способен предлагать экономически и финансово обоснованные организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности	ОПК-4.1 Формирование и критическое сопоставление альтернативных вариантов решения поставленных задач в области профессиональной деятельности	Знать: основные финансовые теории, используемые для решения задач стоимостного анализа и управления на уровне корпорации
		Уметь: критически сопоставлять альтернативных варианты и методы решения задач в области стоимостного управления
		Владеть: навыками оценки стоимости бизнеса для различных целей профессиональной деятельности
	ОПК-4.2 Финансово-экономическое обоснование организационно-управленческих решений в области экономики и управления организациями на основе выбранных критериев	Знать: основные принципы и методы финансово-экономического обоснования организационно-управленческих решений с использованием концепции управления стоимостью бизнеса
		Уметь: разрабатывать обоснование организационно-управленческих решения в области стоимостного управления бизнесом
		Владеть: навыками обоснования решений в области экономики и управления организацией с позиции стоимостных критериев эффективности

3. Объем дисциплины по видам учебных занятий

Объем дисциплины составляет 3 зачетные единицы; всего 108 часов, из которых по очной форме 51 час составляет контактная работа обучающегося с преподавателем (17 часов – занятия лекционного типа, 34 часа – практические занятия).

4. Основное содержание дисциплины

Понятие стоимости бизнеса. Необходимость оценочной деятельности в бизнесе. Правовые основы оценки. Цели и задачи оценки бизнеса. Виды стоимости и факторы, влияющие на ее величину. Принципы оценки бизнеса и процесс оценки. Стратегия управления формированием стоимости организации. Генезис и теоретические аспекты стоимостного подхода, единство и различия интересов собственников компании, ее управляющих и общества. Стратегические цели компании и их взаимосвязь с концепцией управления стоимостью, вектор целей компании.

Тройственный подход к оценке эффективности бизнеса, взаимосвязь его и концепции управления стоимостью компании. Принципы оценочной деятельности. Сравнительный подход. Сфера использования сравнительного

подхода. Отбор предприятий-аналогов. понятие мультипликатора. Процесс выбора мультипликатора. Проблемы применения сравнительного подхода. Затратный подход. Процесс определения стоимости бизнеса методами чистых активов и ликвидационной стоимости. Недостатки затратного подхода. Доходный подход. Экономическая характеристика подхода. Принципы расчета дисконтированных денежных потоков.

Основные факторы стоимости, понятие периода конкурентных преимуществ. Классическая модель жизненного цикла компании, рынка, товара. Модель преодоления управленческих проблем, как система развития бизнеса. Тройственность измерения стоимости по Ивашковской. Классификация подходов, эволюция инструментов оценки создания стоимости для акционеров. Традиционные подходы выявления роста стоимости организации. Модель А. Дамодарана, факторы управления стоимостью, прогнозирование ценности компании для собственников.

Денежный поток организации. Процесс формирования денежного потока в бухгалтерском и управленческом учете. Преимущество денежного потока над другими показателями создания стоимости. Представление компании как совокупности денежных потоков. Относительный уровень риска как основной фактор в системе управления стоимостью компании. Свободные денежные потоки. Временной период прогнозирования. Проблемы достоверности расчета стоимости с использованием денежных потоков. Проблема определения ставки дисконтирования.

Понятие добавленной стоимости. Значение добавленной стоимости для определения потенциала развития организации. Принципы оценки и управления, основанные на остаточном доходе. Избыточная прибыль (ЕЕ) и сфера ее применения. Недостатки избыточной прибыли. Экономическая прибыль (ЕР). Экономическая добавленная стоимость (EVA). Принципы расчета стоимости организации с использованием EVA. Однопериодный расчет EVA и его использование при управлении стоимостью организации. Основные корректировки прибыли и капитала при расчете EVA. Недостатки использования EVA для управления стоимостью, деструктивное давление на управленческий персонал и методы его устранения. Рыночная добавленная стоимость (MVA). Добавленная акционерная стоимость (SVA). Денежная добавленная стоимость (CVA). Денежная рентабельность инвестиций (CFROI). Комплексное использование CVA и CFROI при обосновании управленческих решений финансового характера. Недостатки подходов основанных на уровнях рентабельности.

Стратегическая эффективность компании. Распределение процессов управления стоимостью компании по подразделениям. Система

сбалансированных показателей (BSC). BSC как система всестороннего анализа стратегической эффективности компании. Определение ключевых показателей. Система управления качественными показателями при ориентации на стоимость. Нефинансовые перспективы развития компании и их влияние на стоимость.

Необходимость использования в стоимостном управлении комбинированных систем. Возможности объединения различных систем управления стоимостью. Взаимодействие BSC и показателей основанных на добавленной стоимости. Перспективы и сложности такого комбинирования; Внедрение в систему сбалансированных показателей экономической добавленной стоимости; Синергетический эффект от интеграции сбалансированной системы показателей и экономической добавленной стоимости.

Увязка управленческих решений и показателей оценки роста стоимости организации. Создание поощрительной системы на основе показателей абсолютного прироста стоимости. Преимущества систем поощрения, основанных на относительных показателях эффективности. Роль менеджера в процессе создания стоимости. Проблемы мотивационной системы и пути их преодоления.

Составитель: к.т.н., доцент Зайцева Т. В.

И.о. зав. кафедрой: к.т.н., доцент Зайцева Т.В.