

Федеральное государственное образовательное бюджетное
учреждение высшего образования
**«ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»**
(Финансовый университет)

Кафедра корпоративных финансов и корпоративного управления

УТВЕРЖДАЮ
Проректор по учебной
и методической работе

Е.А. Каменева
19.04.2024 г.

Раева И.В.

**СОВРЕМЕННЫЕ ТЕХНОЛОГИИ ОЦЕНКИ
СТОИМОСТИ БИЗНЕСА**

Рабочая программа дисциплины

для студентов, обучающихся по направлению подготовки
38.04.01 «Экономика», направленность программы магистратуры
«Оценка бизнеса и корпоративные финансы»

*Рекомендовано Ученым советом Факультета экономики и бизнеса
протокол № 39 от 16.04.2024г.*

*Одобрено Советом кафедры корпоративных финансов
и корпоративного управления
протокол № 55 от 25.03.2024г.*

Москва 2024

Рецензенты: Лосева О.В., д.э.н., доцент, профессор кафедры корпоративных финансов и корпоративного управления Факультета экономики и бизнеса

Раева И.В.

Современные технологии оценки стоимости бизнеса: Рабочая программа дисциплины для студентов, обучающихся по направлению подготовки 38.04.01 «Экономика», направленность программы магистратуры «Оценка бизнеса и корпоративные финансы». — М.: Финансовый университет, кафедра корпоративных финансов и корпоративного управления Факультета экономики и бизнеса, 2024. – 32с.

В программе представлен перечень компетенций, формирование которых обеспечивает данная дисциплина, учебно-тематический план изучения дисциплины, содержание тем дисциплины, содержание семинарских занятий, формы внеаудиторной самостоятельной работы, фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации, учебно-методическое и программное обеспечение.

Раева Инна Валерьевна

Современные технологии оценки стоимости бизнеса

Рабочая программа дисциплины

© Раева И.В., 2024
© Финансовый университет, 2024

Содержание

1. Наименование дисциплины	3
2. Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине	3
3. Место дисциплины в структуре образовательной программы	5
4. Объем дисциплины (модуля) в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся	5
5. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий	5
5.1. Содержание дисциплины.....	5
5.2 Учебно-тематический план	8
5.3. Содержание семинаров, практических занятий.....	9
6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине.....	12
6.1. Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы.....	12
6.2. Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю.....	13
7.Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине.....	15
8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины	24
9.Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины.....	26
10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины	24
11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем.	30
11. 1. Комплект лицензионного программного обеспечения.	30
11.2. Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы	30
11.3. Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации.....	30
12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине.....	30

1. Наименование дисциплины

Современные технологии оценки стоимости бизнеса

2. Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине

Код компетенции	Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции
ПК-1	Способность практического использования современных концепций в области оценки активов, бизнеса и корпоративных финансов для построения стратегии развития бизнеса	1. Свободно ориентируется в современных теоретических концепциях в сфере оценочной деятельности и корпоративных финансов.	Знать – основные подходы и методы стоимостной оценки бизнеса. Уметь – выбрать наиболее подходящие методы для определения стоимости бизнеса.
		2. Разрабатывает стратегию развития бизнеса на основе использования концепции управления стоимостью компании, концептуальных подходов и методов в области оценки активов, бизнеса и корпоративных финансов.	Знать – концепции управления стоимостью, методы стоимостной оценки различных активов, методы оценки вклада различных объектов собственности в стоимость бизнеса, расчета ставки дисконтирования. Уметь – применять методы стоимостной оценки, строить денежные потоки, подбирать объекты – аналоги, определять рыночную и инвестиционную стоимость активов и бизнеса с целью обоснования финансовых и инвестиционных решений
ПК-2	Способность использовать современные модели и соответствующие информационные технологии для решения аналитических и исследовательских задач, связанных с оценкой недвижимости, интеллектуальной собственности, кредитных и	1. Грамотно подбирает источники информации, использует соответствующие информационные технологии для формирования информационной базы оценки, обработки и анализа исходных данных.	Знать – систему информации, необходимой для проведения оценки, основные этапы обработки собранной информации. Уметь – делать запросы по внутренней и внешней информации.
		2. Использует модели, формулы для расчета стоимостей при оценке недвижимости, интеллектуальной собственности, кредитных и	Знать – методы стоимостной оценки различных активов (недвижимость, нематериальные активы, особенности оценки кредитных и некредитных финансовых организаций,

	некредитных финансовых организаций, бизнеса	некредитных финансовых организаций, бизнеса в соответствии со стандартами, правилами и методологией оценочной деятельности.	стандарты и правила оценочной деятельности. Уметь – применять модели, формулы для расчета стоимости объектов недвижимости, объектов интеллектуальной собственности, кредитных и некредитных финансовых организаций
		3. Составляет итоговый документ об определении стоимости в виде отчета, сметы, заключения по установленной форме.	Знать – требования к содержанию и структуре отчета об оценке. Уметь – формировать отдельные части отчета, собирать отчет об оценке целиком.
ПКН-3	Способность применять инновационные технологии, методы системного анализа и моделирования экономических процессов при постановке и решении экономических задач	1. Применяет современные математические модели и информационные технологии для прогнозирования тенденций экономического развития, решения экономических задач на макро-, мезо- и микроуровнях, оценки последствий принимаемых управленческих решений.	Знать – основы финансовой статистики, корреляционного анализа, дисконтирования денежных потоков, сопоставления компаний – аналогов. Уметь – применять оценочный инструментарий, инструментарий финансовой статистики, приемы планирования и прогнозирования.
		2. Ранжирует стратегические и тактические цели экономического развития на макро-, мезо- и микроуровнях, использует фактологические (статистические и экономико-математические) методы для проведения анализа и системных оценок.	Знать – стратегические и тактические цели экономического развития на макро-, мезо- и микроуровнях Уметь – использовать статистические и экономико-математические методы для проведения финансового анализа деятельности компании, для оценки стоимости.
ПКН-5	Способность управлять экономическими рисками, инвестициями, финансовыми потоками на основе интеграции знаний из смежных областей, нести ответственность за принятые организационно-управленческие решения	1. Применяет теоретические знания и экономические законы для разработки алгоритмов управления экономическими рисками, инвестиционными проектами, финансовыми потоками.	Знать – методы стоимостной оценки инвестиционных проектов, приемы прогнозирования финансовых потоков Уметь – проводить оценку стоимости, оценку эффективности инвестиционных проектов, на основе предоставленной информации строить финансовые потоки.
		2. Демонстрирует знания содержания основных схем финансового обеспечения инвестиционных проектов и их особенностей.	Знать – схемы финансового обеспечения инвестиционных проектов. Уметь – определять зависимость инвестиционных проектов от заемного капитала.

		3.Обосновывает решения по управлению инвестиционными проектами и финансовыми потоками на основе интеграции знаний из разных областей	Знать – концепции управления инвестиционными проектами на основе их стоимостной оценки. Уметь – осуществлять выбор наиболее приемлемого сценария развития из совокупности имеющихся инвестиционных проектов.
--	--	--	---

3. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Современные технологии оценки стоимости бизнеса» относится к модулю направленности программы магистратуры «Оценка бизнеса и корпоративные финансы» по направлению подготовки 38.04.01 «Экономика».

4. Объем дисциплины (модуля) в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся

Вид учебной работы по дисциплине	Всего (в з/е и часах)	Модуль 2 (в часах)	Модуль 3 (в часах)
Общая трудоемкость дисциплины	6/216	108	108
<i>Контактная работа - Аудиторные занятия</i>	74	50	24
<i>Лекции</i>	14	8	6
<i>Семинары, практические занятия</i>	60	42	18
<i>Самостоятельная работа</i>	142	58	84
Вид текущего контроля	Контрольная работа	-	Контрольная работа
Вид промежуточной аттестации	Зачет, экзамен	Зачет	Экзамен

5. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий

5.1. Содержание дисциплины

Тема 1. Понятие, цели и принципы оценки стоимости бизнеса. Информационная база оценки бизнеса.

Основные направления развития категориально-понятийного аппарата современной российской оценки.

Особенности бизнеса как объекта оценки. Основные стоимостные детерминанты бизнеса.

Цели стоимостной оценки бизнеса, виды стоимости.

Постановка задания на оценку и основные этапы оценки.

Принципы оценки стоимости бизнеса.

Система информации, необходимая для оценки стоимости бизнеса.

Внешняя (макроэкономическая, отраслевая) информация. Современные технологии сбора внешней информации, необходимой для оценки. Внутренняя информация, ее источники. Сбор, проверка, анализ, систематизация, использования в процессе оценки бизнеса. Современные технологии обработки внутренней информации, необходимой для оценки бизнеса.

Подготовка информации к проведению оценочных процедур: нормализация, трансформация.

Тема 2. Современные технологии оценки стоимости бизнеса доходным подходом

Современные технологии доходного, сравнительного и затратного подходы к оценке стоимости бизнеса: сущность и сравнительный анализ.

Метод дисконтированных денежных потоков (ДДП): экономическое содержание, условия применения, основные этапы. Определение длительности прогнозного периода.

Понятие денежного потока и его основные элементы. Виды денежных потоков, их сравнительная характеристика, сферы и условия применения.

Современные методы прогнозирования элементов денежного потока.

Расчет остаточной стоимости бизнеса, Модель Гордона. Ставка дисконтирования: экономическое содержание, модели расчета. Внесение итоговых поправок к стоимости бизнеса методом ДДП.

Метод капитализации: экономическое содержание, условия применения, основные этапы. Капитализируемые базы и ставка капитализации.

Тема 3. Современные технологии оценки стоимости бизнеса сравнительным подходом

Финансово-экономическая сущность сравнительного подхода. Методы сравнительного подхода. Сфера применения, необходимые и достаточные условия применения, плюсы и минусы методов сравнительного подхода.

Понятие рыночного мультипликатора, виды мультипликаторов. Методологические основы определения числителя рыночного мультипликатора. Современные техники его определения. Дискуссионные вопросы расчета капитализации.

Экономическое содержание, условия применения, основные этапы метода компаний-аналогов/рынка капиталов. Анализ и отбор сопоставимых компаний; сбор необходимой информации; корректировка отчетности. Ценовой мультипликатор: понятие, расчет, специфика применения, выбор капитала и показателей деятельности, оценка итоговой величины мультипликатора. Внесение итоговых корректировок к предварительной стоимости.

Экономическое содержание, условия применения, основные этапы метода сделок. Специфика ценового мультипликатора, рассчитанного по данным рынка M&A. Внесение итоговых корректировок к предварительной стоимости.

Использование отраслевых коэффициентов и баз данных.

Современные технологии формирования информационной базы данных, применяемой при оценке стоимости бизнеса методами сравнительного подхода. Особенности финансового анализа и корректировок, применяемых при оценке бизнеса методами сравнительного подхода.

Тема 4. Современные технологии оценки стоимости бизнеса затратным подходом. Выведение итоговой стоимости. Отчет об оценке стоимости бизнеса.

Методы затратного подхода к оценке бизнеса: сущность, условия и сферы применения, положительные и отрицательные стороны.

Основные этапы метода чистых активов. Проблемы применения метода стоимости чистых активов в современных экономических условиях и пути их

решения. Анализ и корректировка стоимости активов и обязательств. Внесение итоговых корректировок к стоимости бизнеса.

Особенности оценки активов: нематериальных активов, основных средств, дебиторской задолженности. Сравнительный и затратный подход к оценке активов.

Особенности применения доходного подхода к оценке активов. Использование инструментария доходного подхода для анализа внешнего (экономического) устаревания активов и имущественного комплекса.

Метод ликвидационной стоимости и специфика его применения.

Уровень контроля и степень ликвидности. Премия за контроль и скидки на недостаток контроля и низкий уровень ликвидности.

Анализ, проверка на здравый смысл результатов, полученных в процессе применения различных методов оценки. Анализ уместности и значимости методов оценки с точки зрения целей, задач оценки. Определение весовых коэффициентов.

Содержание и структура отчёта об оценке стоимости бизнеса. Характеристика основных разделов отчета: вводная часть, допущения и ограничения оценки, общая часть, описание объекта оценки, анализ финансового состояния компании, оценочная часть, приложения.

5.2 Учебно-тематический план

№ п/ п	Наименование тем (разделов) дисциплины	Трудоемкость в часах					Формы текущего контроля успеваемости
		Всего	Контактная работа* - Аудиторная работа			Самос тоятел ьная работа	
			Общ ая, в т.ч.:	Лек ции	Семинары, практическ ие занятия		
1.	Понятие, цели и принципы оценки стоимости бизнеса. Информационная база оценки бизнеса	26	10	2	8	16	Обсуждение вопросов, создание информационного запроса
2.	Современные технологии оценки	64	24	4	20	40	Обсуждение вопросов, решение

	стоимости бизнеса доходным подходом						задач, анализ и решение кейс-стади, выполнение практических заданий
3.	Современные технологии оценки стоимости бизнеса сравнительным подходом	60	20	4	16	40	Обсуждение вопросов, решение задач, кейс-стади, выполнение практических заданий
4.	Современные технологии оценки стоимости бизнеса затратным подходом. Выведение итоговой стоимости. Отчет об оценке стоимости бизнеса.	66	20	4	16	46	Обсуждение вопросов, решение задач, обсуждение кейсов, выполнение практических заданий. Составление разделов отчета об оценке.
	В целом по дисциплине	216	74	14	60	142	Согласно учебному плану: контрольная работа.
	Итого в %		34	19	81	66	

*объем контактной работы в очно-заочной/заочной формах обучения и индивидуальных учебных планах определяется соответствующими учебными планами. Темы, реализуемые в виде контактной работы, определяются преподавателем самостоятельно, исходя из уровня их сложности.

5.3. Содержание семинаров, практических занятий

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов для обсуждения на семинарских, практических занятиях, рекомендуемые источники из разделов 8,9	Формы проведения занятий
Понятие, цели и принципы оценки стоимости бизнеса. Информационная база оценки бизнеса	1. Категориально-понятийный аппарат современной российской оценки. 2. Особенности бизнеса как объекта оценки. 3. Содержание федеральных стандартов по оценке бизнеса и активов. 4. Определение бизнеса, содержащееся в нормативно-правовых актах и стандартах оценки. 5. Факторы, влияющие на стоимость бизнеса. 6. Цели стоимостной оценки бизнеса, виды стоимости. 7. Постановка задания на оценку 8. Основные этапы оценки. 9. Принципы оценки стоимости бизнеса.	Изучение нормативно- правовых актов и стандартов оценки. Работа с основной и дополнительной литературой. Изучение литературы и законодательства в области оценочной деятельности и корпоративных финансов. Составление запроса на получение информации для оценки бизнеса.

	10. Система информации, необходимая для оценки стоимости бизнеса. 11. Внешняя (макроэкономическая, отраслевая) информация. Современные технологии ее сбора 12. Внутренняя информация, ее источники. Сбор, проверка, анализ, систематизация, использования в процессе оценки бизнеса. Современные технологии обработки внутренней информации, необходимой для оценки стоимости бизнеса 13. Подготовка информации к проведению оценочных процедур: нормализация, трансформация. 14. Выполнение задания по ознакомлению с основными базами данных. Обсуждение результатов. Рекомендуемые источники из раздела 8: 1 - 12, 14, 15, 17, 18 и раздела 9: 1-3.	
Современные технологии оценки стоимости бизнеса доходным подходом	1. Экономическое содержание и условия применения метода дисконтированных денежных потоков. Основные этапы метода дисконтированных денежных потоков. 2. Основные модели денежных потоков, анализируемые в процессе оценки бизнеса методом ДДП. 3. Основные факторы, влияющие на определение длительности прогнозного периода. 4. Формирование денежного потока на собственный капитал. 5. Расчет денежного потока на инвестированный капитал. 6. Современные методы прогнозирования элементов денежного потока. 7. Экономическое содержание ставки дисконтирования. 8. Модели ставки дисконтирования для денежных потоков бизнеса и формулы ее расчета. Оценка рисков. 9. Определение безрисковой ставки доходности. 10. Сущность и расчет бета-коэффициента. 11. Понятие рыночной премии. Поправки на прочие риски. 12. Методы расчета остаточной стоимости бизнеса. Модель Гордона и условия ее применения.	Изучение основной и дополнительной литературы, анализ информации, содержащейся в интернет-ресурсах. Решение практико-ориентированных задач по теме занятия и кейс-стади. Обсуждение полученных результатов, подведение итогов. Подготовка к дискуссии по актуальным вопросам оценки бизнеса доходным подходом. Выполнение контрольной работы.

	13. Заключительные поправки к предварительной стоимости бизнеса, рассчитанной методом ДДП. 14. Метод капитализации: экономическое содержание, условия применения, базовая формула, основные этапы. 15. Способы расчета ставки капитализации для доходов бизнеса. Связь между ставкой дисконтирования и ставкой капитализации при оценке бизнеса. 16. Обсуждение актуальных вопросов оценки бизнеса. Дискуссия. Решение задач. Презентация и обсуждение результатов решения ситуационной задачи. Рекомендуемые источники из раздела 8: 7-8, 10, 13-20, и раздела 9: 1-3	
Современные технологии оценки стоимости бизнеса сравнительным подходом	1. Финансово-экономическая сущность сравнительного подхода. Методы сравнительного подхода. Сфера применения, необходимые и достаточные условия применения, плюсы и минусы методов сравнительного подхода. 2. Понятие рыночного мультипликатора, виды мультипликаторов. Методологические основы определения числителя рыночного мультипликатора. Современные техники его определения. Дискуссионные вопросы расчета капитализации. 3. Экономическое содержание, условия применения, основные этапы метода компаний-аналогов/рынка капиталов. Анализ и отбор сопоставимых компаний; сбор необходимой информации; корректировка отчетности. Ценовой мультипликатор: понятие, расчет, специфика применения, выбор капитала и показателей деятельности, оценка итоговой величины мультипликатора. Внесение итоговых корректировок к предварительной стоимости. 4. Экономическое содержание, условия применения, основные этапы метода сделок. Специфика ценового мультипликатора, рассчитанного по данным рынка M&A. 5. Использование отраслевых коэффициентов и баз данных. 6. Современные технологии формирования информационной базы данных, применяемой при оценке бизнеса методами сравнительного подхода. Особенности финансового анализа и	Изучение основной и дополнительной литературы, анализ информации, содержащейся в интернет-ресурсах. Рассмотрение кейсов по оценке стоимости компаний методом рынка капитала, выполнение практикоориентированных заданий

	корректировок, применяемых при оценке бизнеса методами сравнительного подхода. Рекомендуемые источники из раздела 8: 7, 14, 15, 18 и раздела 9: 1-3	
Современные технологии оценки стоимости бизнеса затратным подходом. Выведение итоговой стоимости. Отчет об оценке стоимости бизнеса.	1. Методы затратного подхода к оценке бизнеса: сущность, условия и сферы применения, положительные и отрицательные стороны. 2. Основные этапы метода чистых активов. Проблемы применения метода стоимости чистых активов в современных экономических условиях и пути их решения. Анализ и корректировка стоимости активов и обязательств. Внесение итоговых корректировок к стоимости бизнеса. 3. Метод ликвидационной стоимости и специфика его применения. 4. Уровень контроля и степень ликвидности. Премия за контроль и скидки на недостаток контроля и низкий уровень ликвидности. 5. Анализ, проверка на здравый смысл результатов, полученных в процессе применения различных методов оценки. Анализ уместности и значимости методов оценки с точки зрения целей, задач оценки. Определение весовых коэффициентов. 6. Содержание и структура отчёта об оценке стоимости бизнеса. Характеристика основных разделов отчета: вводная часть, допущения и ограничения оценки, общая часть, описание объекта оценки, анализ финансового состояния компании, оценочная часть, приложения. Рекомендуемые источники из раздела 8: 9 - 17, 18, 20 и раздела 9: 1-3	Изучение основной и дополнительной литературы. Решение ситуационной задачи. Подготовка к дискуссии по актуальным вопросам оценки бизнеса с позиций затратного подхода.

6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине

6.1. Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение	Формы внеаудиторной самостоятельной работы
Понятие, цели и принципы оценки стоимости бизнеса.	1. Стоимость как критерий эффективности и целевой стратегический показатель финансового менеджмента. 2. Драйверы (факторы) стоимости	Составление информационного запроса для целей оценки.

Информационная база оценки бизнеса	3. Виды стоимости: причины и следствие многообразия. 4. Обязательность стоимостной оценки на территории РФ. 5. Саморегулирование оценочной деятельности в России: итоги и перспективы развития. 6. Гармонизация международных и национальных стандартов оценки.	Изучение нормативно-правовых актов, стандартов оценки.
Современные технологии оценки стоимости бизнеса доходным подходом	Изменение стоимости во времени. Техника дисконтирования денежных потоков с различными характеристиками. Сравнительная характеристика метода дисконтирования и капитализации при оценке стоимости бизнеса. Аргументированный выбор базы капитализации и способы ее расчета Модернизация методов доходного подхода в условиях цифровой экономики. Трансформация моделей расчета ставки дисконтирования.	Подбор, изучение специализированных информационных источников
Современные технологии оценки стоимости бизнеса сравнительным подходом	Использование зарубежных аналогов при оценке бизнеса российских компаний. Анализ влияния отраслевой принадлежности бизнеса на систему рыночных мультипликаторов. Расчет премии за контроль и других видов премий в рамках сравнительного подхода.	Изучение основной и дополнительной литературы, анализ информации, содержащейся в интернет-ресурсах.
Современные технологии оценки стоимости бизнеса затратным подходом. Выведение итоговой стоимости. Отчет об оценке стоимости бизнеса.	Анализ и корректировка стоимости обязательств. Внешнее (экономическое) устаревание активов и имущественного комплекса. Особенности финансового анализа при оценке бизнеса методом чистых активов	Изучение основной и дополнительной литературы, анализ информации, содержащейся в интернет-ресурсах.

6.2. Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю.

Контрольная работа

Вопрос 1. Перечислите и охарактеризуйте этапы метода дисконтированных денежных потоков (ДДП). От чего зависит выбор метода в рамках доходного подхода при оценке предприятия?

Вопрос 2. При расчете денежного потока для собственного капитала косвенным методом какие элементы участвуют в расчете? (и с какими знаками)

Вопрос 3. Как может определяться стоимость в постпрогнозном периоде, если прогнозируемые долгосрочные темпы роста деятельности предприятия меньше или равны нулю? (метод ДДП)

Задача 1.

Рассчитайте денежный поток для инвестированного капитала на основе имеющейся информации:

чистая прибыль	56 000
амортизационные отчисления	12 000
капиталовложения	34 123
выплата долгосрочной задолженности	14 578
операционные доходы	1 200
налог на прибыль	41 900
прирост собственного оборотного капитала	15 232

Задача 2.

Рассчитайте элемент денежного потока «изменение собственного оборотного капитала» (СОК) и итоговую поправку на дефицит / излишек СОК.

Укажите – дефицит или излишек СОК получился в итоге в данной задаче.

Укажите, с каким знаком в денежный поток идут изменения СОКа.

№	Показатель, тыс.руб.\год	2020	2021	2022	2023	Постпрогнозный период
1	Оборотные активы	12 800				
2	Внеоборотные активы	39 200				
3	Краткосрочные пассивы	10 190				
4	Выручка (фактическая)	20 400				
5	Выручка (прогнозная)		24 448	49 137	96 473	96 000
	Величина требуемого СОКа, в % от выручки	10%				

Задача 3.

Реальная ставка по государственным облигациям составляет 5%. Среднерыночная доходность на фондовом рынке составляет 30% в номинальном

выражении. Коэффициент бета для оцениваемой компании составляет 1,5; темпы инфляции 16% в год. Рассчитайте номинальную ставку дисконтирования для оцениваемой компании.

Критерии балльной оценки различных форм текущего контроля успеваемости содержатся в соответствующих методических рекомендациях кафедры корпоративных финансов и корпоративного управления.

7.Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине

Перечень компетенций, формируемых в процессе освоения дисциплины, содержится в разделе 2. «Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине».

Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки индикаторов достижения компетенций умений и знаний

Примерный перечень вопросов для подготовки к зачету:

1. Виды и типы денежных потоков, используемые в оценке бизнеса
2. Факторы, влияющие на определение длительности прогнозного периода при оценке бизнеса
3. Факторы, влияющие на стоимость бизнеса
4. Место баз данных в системе источников внешней информации, необходимой для оценки бизнеса
5. Нормализация как этап обработки информации при оценке бизнеса
6. Применение модели Гордона в оценке бизнеса
7. Финансовый риск компании как критерий отбора компаний-аналогов
8. Последовательность основных этапов процесса оценки бизнеса
9. Источники внутренней информации для оценки бизнеса
10. Источники внешней информации для оценки бизнеса
11. Виды оценочных стоимостей (в соответствии с федеральными стандартами оценки)

12. Виды обработки информации в оценке бизнеса
13. Компоненты безрисковой ставки
14. Основные предпосылки модели Гордона
15. Уровни стоимости акций с учетом наличия контрольных характеристик

и ликвидности

16. Критерии отбора компаний - аналогов
17. Место финансового анализа в процессе оценки бизнеса
18. Систематический риск, учитываемый при оценке бизнеса
19. Несистематический риск, учитываемый при оценке бизнеса
20. Независимость оценщика в соответствии с ФЗ-135 «Об оценочной

деятельности в РФ»

21. Принципы оценки бизнеса
22. Структура и содержание отчета об оценке стоимости бизнеса

Примерный перечень вопросов для подготовки к экзамену:

1. Специфика бизнеса как объекта оценки
2. Основные этапы процесса оценки, основные направления оценочной

деятельности

3. Законодательство РФ в области оценочной деятельности
4. Система федеральных стандартов оценки
5. Виды оценочных стоимостей (в соответствии с федеральными

стандартами оценки)

6. Постановка задания на оценку и основные этапы оценки
7. Права и обязанности субъекта оценочной деятельности в соответствии

с ФЗ-135 «Об оценочной деятельности в РФ»

8. Обязанности оценщика в соответствии с ФЗ-135 «Об оценочной

деятельности в РФ»

9. Система информации, используемая при оценке бизнеса
10. Информационная база оценки

11. Современные технологии оценки стоимости бизнеса доходным подходом
12. Доходный подход к оценке бизнеса: сущность, методы, преимущества и недостатки
13. Этапы метода дисконтированных денежных потоков
14. Денежные потоки: понятие, виды и типы денежных потоков, используемые в процессе оценки бизнеса
15. Особенности прогнозирования основных элементов денежных потоков компании
16. Методы оценки стоимости компании в постпрогнозный период
17. Ставка дисконтирования в оценке бизнеса: понятие, модели расчета, источники информации показателей, входящих в ставку
18. Модели расчета ставки дисконтирования для собственного капитала
19. Особенности применения метода капитальных активов для расчета ставки дисконтирования
20. Особенности применения метода кумулятивного построения ставки дисконтирования
21. Место сравнительного подхода в оценке бизнеса, достоинства и недостатки методов сравнительного подхода
22. Современные технологии оценки стоимости бизнеса сравнительным подходом
23. Методы сравнительного подхода к оценке бизнеса
24. Этапы расчета стоимости методом компании – аналога
25. Этапы метода сделок
26. Ценовые мультипликаторы: понятие, классификации, специфика применения при оценке бизнеса
27. Современные технологии оценки стоимости бизнеса затратным подходом
28. Методы затратного подхода к оценке бизнеса

29. Метод ликвидационной стоимости в рамках затратного подхода к оценке бизнеса

30. Премия за контроль и скидка на недостаток контроля

31. Отчет об оценке бизнеса

32. Требования к отчету об оценке бизнеса в соответствии с ФЗ-135 «Об оценочной деятельности в РФ»

33. Характеристика основных разделов отчета об оценке

34. Структура и содержание отчета об оценке

35. Обязательные требования к договору на проведение оценки в соответствии с ФЗ-135 «Об оценочной деятельности в РФ»

36. Метод капитализации в оценке стоимости бизнеса

37. Выведение итоговой стоимости бизнеса

Примерные тестовые задания по дисциплине

... - стоимость объекта оценки, рассчитанная при использовании подходов к оценке и обоснованного оценщиком согласования (обобщения) результатов, полученных в рамках применения различных подходов к оценке.

Как можно рассчитать величину премии за качество управления (менеджмент), если в управлении компании нет ключевой фигуры, если прочие сведения не предоставлены?

Меру систематического риска в модели CAPM выражает ...

Типовые практико-ориентированные задания

Рассчитать ставку дисконтирования для денежного потока для инвестированного капитала российской компании.

№	Показатели	Величина
1	Безрисковая ставка (по казначейским обязательствам США)	4,92%
2	Среднерыночная доходность (по американскому фондовому рынку)	13,90%
3	Предельная налоговая ставка для компании - объекта оценки	0,21
4	Коэффициент бета (безрычажный) по отрасли, к которой принадлежит компания (по данным компаний – аналогов из США)	0,67
5	Соотношение заемных и собственных средств компании – объекта оценки	40%
6	Страновой риск	1,74%
7	Премия за малую капитализацию	1,4%
8	Премия за специфический риск	2,5%
9	Стоимость долга	10%

Пример экзаменационного билета

Экзаменационный билет №__

1. Права и обязанности субъекта оценочной деятельности в соответствии с ФЗ-135 «Об оценочной деятельности в РФ» □ (максимальное количество баллов – 10).

2. Отчет об оценке бизнеса □ (максимальное количество баллов – 7).

3. Тестовые задания:

1. Понятие денежного потока в оценке бизнеса (максимальное количество баллов - 3)

2. Критерии отбора компаний - аналогов (максимальное количество баллов - 3)

3. Факторы, влияющие на длительность прогнозного периода при оценке бизнеса (максимальное количество баллов - 3)

4. Понятие оценочной деятельности (максимальное количество баллов - 3)

5. ... - процентная ставка, используемая для пересчёта будущих потоков доходов в единую величину текущей стоимости. (максимальное количество баллов - 1)

4. Практико-ориентированное задание (задачи)

Задача 1 (максимальное количество баллов - 16)

По компании прогнозируются следующие денежные потоки для собственного капитала:

- 1 год 35 000 ден.ед.

- 2 год 45 000 ден.ед.

- 3 год 40 000 ден.ед.

- начиная с 4 года 55 000 ден.ед.

Доля заемного капитала составляет 15%, безрисковая ставка по государственным валютным обязательствам РФ 7,5%, коэффициент бета 1,3, среднерыночная доходность 12,5%; премия за малую капитализацию компании 4,7%, премия за риск инвестирования в компанию 3%, а средневзвешенная доналоговая ставка по кредитам, выданным нефинансовым организациям за последние полгода, 10,2%. Долгосрочный темп роста 4%.

По состоянию на дату оценки:

- излишек собственного оборотного капитала (безденежного) составляет 2 000

ден.ед.,

- величина законсервированных активов составляет 5 000 ден.ед.,
- величина денежных средств составляет 3 000 ден.ед, в том числе 500 ден.ед. – это денежные средства в кассе компании.

Рассчитать стоимость данной компании методом дисконтированных денежных потоков, при допущении, что денежные потоки поступают в конце года.

Задача 2 (максимальное количество баллов - 7)

Номинальная ставка дохода по государственным облигациям составляет 25%. Премия за риск инвестирования в акционерный капитал равна 11% в реальном выражении. Коэффициент бета для оцениваемой компании 1,2; темпы инфляции 18% в год.

Рассчитать ставку дисконтирования для оцениваемой компании:

- а) в реальном выражении;
- б) в номинальном выражении.

Определить стоимость единого объекта недвижимости.

Задача 3 (максимальное количество баллов - 7)

Определить балансовую стоимость чистых активов акционерного общества с учетом положений Приказа Минфина России от 28.08.2014 № 84н «Об утверждении Порядка определения стоимости чистых активов», если известно, что имущественный комплекс предприятия характеризуется следующими данными:

- рыночная стоимость нематериальных активов (клиентской базы, прочие нематериальные активы отсутствуют) 10 000 руб.;
- балансовая стоимость основных средств 85 000 руб.;
- рыночная стоимость основных средств составляет 90 000 руб.;
- балансовая стоимость незавершенного строительства 50 000 руб.;
- рыночная стоимость незавершенного строительства 75 000 руб.;
- балансовая стоимость дебиторской задолженности 110 000 руб.;
- балансовая стоимость краткосрочных финансовых вложений 10 000 руб., в том числе 4 000 руб. помещены на депозитный вклад;
- величина денежных средств 20 000 руб.;
- нераспределенная прибыль прошлых лет 34 400 руб.;
- долгосрочные обязательства составляют 45 000 руб.;
- кредиторская задолженность составляет 30 000 руб.;
- резервы предстоящих расходов составляют 11 000 руб.;
- доходы будущих периодов составляют 15 000 руб., в том числе 5 000 руб. – безвозмездное получение имущества.

Примеры оценочных средств для проверки каждой компетенции, формируемой дисциплиной

Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции	Типовые контрольные задания
Способность практического использования современных концепций в области оценки активов, бизнеса и корпоративных финансов для построения стратегии развития бизнеса (ПК-1)	1. Свободно ориентируется в современных теоретических концепциях в сфере оценочной деятельности и корпоративных финансов.	Знать – основные подходы и методы стоимостной оценки бизнеса. Уметь – выбрать наиболее подходящие методы для определения стоимости бизнеса.	1. Назовите основные методы оценки в рамках трех подходов к оценке, применение которых дает неконтрольный уровень стоимости 2. Подходы к определению оптимальной структуры капитала компании
	2. Разрабатывает стратегию развития бизнеса на основе использования концепции управления стоимостью компании, концептуальных подходов и методов в области оценки активов, бизнеса и корпоративных финансов.	Знать – концепции управления стоимостью, методы стоимостной оценки различных активов, методы оценки вклада различных объектов собственности в стоимость бизнеса, расчета ставки дисконтирования. Уметь – применять методы стоимостной оценки, строить денежные потоки, подбирать объекты – аналоги, определять рыночную и инвестиционную стоимость активов и бизнеса с целью обоснования финансовых и инвестиционных решений	1. Стоимость компании, чья EBITDA составляет 50 млн. руб., при ставке дисконтирования и равномерных долгосрочных темпах роста 12% и 2%, соответственно, равна... 2. Перечислите причины расхождения рыночных котировок и стоимости акций, полученных методом рынка капитала
Способность использовать современные модели и соответствующие информационные технологии для решения аналитических и	1. Грамотно подбирает источники информации, использует соответствующие информационные технологии для формирования информационной базы оценки, обработки и	Знать – систему информации, необходимой для проведения оценки, основные этапы обработки собранной информации. Уметь – делать запросы по внутренней и внешней информации.	1. Приведите пример сбора внешней информации для оценки металлургической компании 2. Каковы основные этапы обработки информации, необходимой для оценки бизнеса?

исследовательских задач, связанных с оценкой недвижимости, интеллектуальной собственности, кредитных и некредитных финансовых организаций, бизнеса (ПК-2)	анализа исходных данных.							
	2. Использует модели, формулы для расчета стоимостей при оценке недвижимости, интеллектуальной собственности, кредитных и некредитных финансовых организаций, бизнеса в соответствии со стандартами, правилами и методологией оценочной деятельности.	Знать – методы стоимостной оценки различных активов (недвижимость, нематериальные активы, особенности оценки кредитных и некредитных финансовых организаций, стандарты и правила оценочной деятельности. Уметь – применять модели, формулы для расчета стоимости объектов недвижимости, объектов интеллектуальной собственности, кредитных и некредитных финансовых организаций	1. Доход по объекту недвижимости в ретроспективный период составил по годам: 55 000 ден.ед.; 120 000 ден.ед.; 119 000 ден.ед.; 121 000 ден.ед. На рынке недавно был продан сопоставимый объект за 1 300 000 ден.ед., имевший чистый доход 126 000 ден.ед.в год. Рассчитайте рыночную стоимость объекта недвижимости методом капитализации дохода. 2. Методом прямого сравнения продаж стоимость земельного участка составила 100 000 денежных единиц (д.е.). Известно, что чистый операционный доход, приносимый объектом недвижимости, составляет 25 000 д.е. Ставка дохода равна 12%. Безрисковая ставка равна 6%. Срок службы здания 100 лет, возврат капитал осуществляется по Рингу. Определить стоимость единого объекта недвижимости.					
	3. Составляет итоговый документ об определении стоимости в виде отчета, сметы, заключения по установленной форме.	Знать – требования к содержанию и структуре отчета об оценке. Уметь – формировать отдельные части отчета, собирать отчет об оценке целиком.	1. Расскажите, из каких разделов состоит вводная часть отчета об оценке. 2. Отличия отчетов об оценке бизнеса от отчетов по оценке других активов.					
Способность применять инновационные технологии,	1. Применяет современные математические модели и информационные	Знать – основы финансовой статистики, корреляционного анализа, дисконтирования денежных потоков, сопоставления компаний – аналогов.	1. Оцените бизнес методом дисконтированных денежных потоков, если он генерирует следующие денежные потоки: <table><tr><td>1</td><td>2</td><td>3</td><td>4</td><td>5</td></tr></table>	1	2	3	4	5
1	2	3	4	5				

методы системного анализа и моделирования экономических процессов при постановке и решении экономических задач (ПКН-3	технологии для прогнозирования тенденций экономического развития, решения экономических задач на макро-, мезо- и микроуровнях, оценки последствий принимаемых управленческих решений.	Уметь – применять оценочный инструментарий, инструментарий финансовой статистики, приемы планирования и прогнозирования.	<table><tr><td>345</td><td>478</td><td>531</td><td>654</td><td>870</td></tr></table> Ставка по государственным облигациям – 9%, коэффициент бета – 1,1. Рыночная премия – 5%. Доля собственного капитала – 60%, ставка по кредиту – 12%. Ставка налога – 20%. Темпы роста бизнеса на долгосрочную перспективу – 2%. Дисконтирование осуществлять на середину периода. 2. Бизнес, обеспечивающий денежные потоки (в млн. руб.): 105, 180, 250, при ставке дисконтирования 10% и темпах роста в постпрогнозном периоде – 3%, стоит...	345	478	531	654	870									
	345	478	531	654	870												
2. Ранжирует стратегические и тактические цели экономического развития на макро-, мезо- и микроуровнях, использует фактологические (статистические и экономико-математические) методы для проведения анализа и системных оценок.	Знать – стратегические и тактические цели экономического развития на макро-, мезо- и микроуровнях Уметь – использовать статистические и экономико-математические методы для проведения финансового анализа деятельности компании, для оценки стоимости.	1. Рассчитайте показатели текущей ликвидности и рентабельности продаж и интерпретируйте полученные результаты <table><tr><td></td><td>2018</td><td>2019</td></tr><tr><td>Оборотные активы</td><td>150</td><td>150</td></tr><tr><td>Текущие обязательства</td><td>120</td><td>155</td></tr><tr><td>Выручка</td><td>500</td><td>550</td></tr><tr><td>Чистая прибыль</td><td>60</td><td>30</td></tr></table> 2. Подходы к определению оптимальной структуры капитала компании		2018	2019	Оборотные активы	150	150	Текущие обязательства	120	155	Выручка	500	550	Чистая прибыль	60	30
	2018	2019															
Оборотные активы	150	150															
Текущие обязательства	120	155															
Выручка	500	550															
Чистая прибыль	60	30															
Способность управлять экономическими рисками, инвестициями, финансовыми потоками на основе	1. Применяет теоретические знания и экономические законы для разработки алгоритмов управления экономическими рисками,	Знать – методы стоимостной оценки инвестиционных проектов, приемы прогнозирования финансовых потоков Уметь – проводить оценку стоимости, оценку эффективности инвестиционных проектов, на основе предоставленной информации строить финансовые потоки.	1. Срок окупаемости (в виде коэффициента) по инвестиционному проекту с первоначальными инвестициями в 50 млн. руб., который генерирует следующие денежные потоки в прогнозном периоде: 15, 20, 35, равен ...														

интеграции знаний из смежных областей, нести ответственность за принятые организационно-управленческие решения (ПКН-5)	инвестиционными проектами, финансовыми потоками.		2. Если Вы выбираете между двумя инвестиционными проектами А и Б и получаете следующие результаты: NPV проекта А больше NPV проекта Б, но при этом IRR проекта А меньше IRR проекта Б, нужно выбрать инвестиционный проект:													
	2.Демонстрирует знания содержания основных схем финансового обеспечения инвестиционных проектов и их особенностей.	Знать – схемы финансового обеспечения инвестиционных проектов. Уметь – определять зависимость инвестиционных проектов от заемного капитала.	1. При ставке дисконтирования 15% чистая приведенная стоимость инвестиционного проекта с первоначальными инвестициями в 12 млн. руб., который генерирует прогнозные денежные потоки 8, 9, 10 составит: ... млн. руб. 2. Перечислите подходы, используемые для прогнозирования денежного потока организации.													
	3.Обосновывает решения по управлению инвестиционными проектами и финансовыми потоками на основе интеграции знаний из разных областей	Знать – концепции управления инвестиционными проектами на основе их стоимостной оценки. Уметь – осуществлять выбор наиболее приемлемого сценария развития из совокупности имеющихся инвестиционных проектов.	1. Перечислите показатели, используемые в анализе результатов хозяйственной деятельности, и подходы к их интерпретации 2. Построить денежный поток на инвестированный капитал по следующим данным: <table><tr><td></td><td>2019</td></tr><tr><td>Выручка</td><td>500</td></tr><tr><td>Себестоимость</td><td>300</td></tr><tr><td>Амортизация</td><td>150</td></tr><tr><td>Потребность в оборотном капитале (% от выручки)</td><td>15</td></tr><tr><td>Капитальные вложения</td><td>80</td></tr><tr><td>Налог, %</td><td>20</td></tr></table>		2019	Выручка	500	Себестоимость	300	Амортизация	150	Потребность в оборотном капитале (% от выручки)	15	Капитальные вложения	80	Налог, %
	2019															
Выручка	500															
Себестоимость	300															
Амортизация	150															
Потребность в оборотном капитале (% от выручки)	15															
Капитальные вложения	80															
Налог, %	20															

8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины

Нормативные правовые акты

1.Федеральный закон от 29.07.1998 г. № 135-ФЗ «Об оценочной деятельности в Российской Федерации».

2.Федеральный закон от 26.12.1995 г. № 208-ФЗ «Об акционерных обществах».

3.Приказ №200 от 14.04.2022 «Об утверждении федеральных стандартов оценки и о внесении изменений в некоторые приказы Минэкономразвития России о федеральных стандартах оценки»

4.Федеральный стандарт оценки «Структура федеральных стандартов оценки и основные понятия, используемые в федеральных стандартах оценки (ФСО I)» (приложение №1 к приказу Минэкономразвития России от 14.04.2022г. №200)

5.Федеральный стандарт оценки «Виды стоимости» (ФСО II)» (приложение №2 к приказу Минэкономразвития России от 14.04.2022г. №200)

6.Федеральный стандарт оценки «Процесс оценки» (ФСО III)» (приложение №3 к приказу Минэкономразвития России от 14.04.2022г. №200)

7.Федеральный стандарт оценки «Задание на оценку» (ФСО IV)» (приложение №4 к приказу Минэкономразвития России от 14.04.2022г. №200)

8.Федеральный стандарт оценки «Подходы и методы оценки» (ФСО V)» (приложение №5 к приказу Минэкономразвития России от 14.04.2022г. №200)

9.Федеральный стандарт оценки «Отчет об оценке» (ФСО VI)» (приложение №6 к приказу Минэкономразвития России от 14.04.2022г. №200)

10. Приказ Министерства экономического развития и торговли Российской Федерации (Минэкономразвития России) от 25 сентября 2014г. N 611 г. Москва "Оценка недвижимости (ФСО N 7)".

11. Приказ Министерства экономического развития и торговли Российской Федерации (Минэкономразвития России) от 01 июня 2015г. N 326 г. Москва "Оценка бизнеса (ФСО N 8)".

12. Международные стандарты оценки, 2022.

Основная литература:

13. Дамодаран, А. Инвестиционная оценка: инструменты и методы оценки любых активов : учебно-практическое пособие / А. Дамодаран. - 11-е изд., перераб. и доп. - Москва : Альпина Паблишер, 2021. - 1316 с. - ЭБС ZNANIUM. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1838938> (дата обращения : 14.03.2024). – Текст : электронный.
14. Корпоративные финансы: учебник / под ред. М. А. Эскиндарова, М. А. Федотовой. - Москва: Кнорус, 2016, 2022. - 480 с. - (Бакалавриат и магистратура). – Текст : непосредственный. – То же. – 2024. – ЭБС BOOK.ru. – URL: <https://book.ru/book/950534> (дата обращения: 14.03.2024). — Текст : электронный.
15. Оценка стоимости бизнеса: учебник для студ. вузов, обуч. по напр. "Экономика" (квалиф. "бакалавр" и "магистр") / под ред. М. А. Эскиндарова, М. А. Федотовой; Финуниверситет. - Москва: Кнорус, 2015, 2016, 2018. - 320 с. – Текст : непосредственный. - То же. - 2023. - ЭБС BOOK.ru. - URL: <https://book.ru/book/945959> (дата обращения: 14.03.2024). - Текст : электронный.
16. Нематериальные активы и интеллектуальная собственность корпорации: оценка и управление: учебник для студ., обуч. по напр. "Экономика и управление" / М. А. Федотова [и др.]; Финуниверситет; под ред. М. А. Федотовой, Т. В. Тазихиной. - Москва: Кнорус, 2018. - 187 с. - (Магистратура и аспирантура). – Текст : непосредственный. – То же. – 2023. – ЭБС BOOK.ru. – URL: <https://book.ru/book/950082> (дата обращения: 14.03.2024). - Текст : электронный.
17. Федотова, М. А. Оценка стоимости активов и бизнеса : учебник для вузов / М. А. Федотова, В. И. Бусов, О. А. Землянский ; под редакцией М. А. Федотовой. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2024. — 539 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-16679-8. — Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/541194> (дата обращения: 14.03.2024). — Текст : электронный.

Дополнительная литература:

18. Оценка стоимости имущества: учебное пособие / под ред. И. В. Косоруковой. - Москва: Московский финансово-промышлен. ун-т "Синергия", 2012. - 732 с. - (Университетская серия). - Текст: непосредственный. - То же. - ЭБС ZNANIUM. - URL: <http://znanium.com/catalog/product/451193> (дата обращения: 14.03.2024). - Текст: электронный.

19. Ивашковская, И. В. Моделирование стоимости компании. Стратегическая ответственность советов директоров : монография / И.В. Ивашковская . — Москва : Инфра-М, 2019 . — 430 с. - (Научная мысль). - Текст : непосредственный. — То же. — 2024. — ЭБС ZNANIUM. — URL: <https://znanium.com/catalog/product/2119929> (дата обращения: 14.03.2024). — Текст : электронный.

20. Шарп, У.Ф. Инвестиции: учебник / У.Ф. Шарп, Г.Д. Александер, Д.В. Бейли. - Москва: ИНФРА-М, 2007, 2011, 2013, 2016. - 1028 с. - (Университетский учебник). - Текст : непосредственный.

9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины

1. Factiva — самая значительная база новостей в мире. [Официальный сайт]. URL: <http://www.dowjones.com/factiva/int/russian.asp>.

2. Информационное агентство по слияниям и поглощениям Mergerstat (информация по сделкам, расчет премии за контроль и т.д.) www.mergerstat.com(платная информация) <http://www.valuer.ru/> - портал российских оценщиков

3. Электронные ресурсы БИК:

- Электронная библиотека Финансового университета (ЭБ) <http://elib.fa.ru/>
- Электронно-библиотечная система BOOK.RU <http://www.book.ru>
- Электронно-библиотечная система «Университетская библиотека ОНЛАЙН» <http://biblioclub.ru/>
- Электронно-библиотечная система Znanium <http://www.znanium.ru>

- Электронно-библиотечная система издательства «ЮРАЙТ»
<https://urait.ru/>
- Электронно-библиотечная система издательства Проспект
<http://ebs.prospekt.org/books>
- Справочно-образовательная система Акцион 360 <https://action360.ru/>
- Деловая онлайн-библиотека Alpina Digital <http://lib.alpinadigital.ru/>
- Электронная библиотека издательства «МИФ» («Манн, Иванов и Фербер») <https://fa.miflib.ru/auth/#/registration>
- Электронная библиотека Издательского дома «Гребенников»
<https://grebennikon.ru/>
- Научная электронная библиотека eLibrary.ru <http://elibrary.ru>
- Национальная электронная библиотека <http://нэб.рф/>
- Финансовая справочная система «Финансовый директор»
<http://www.1fd.ru/>
- Ресурсы информационно-аналитического агентства по финансовым рынкам Cbonds.ru <https://cbonds.ru/>
- СПАРК <https://spark-interfax.ru/>
- Платформа STATISTA <https://www.statista.com/>
- Электронная коллекция книг издательства Springer: Springer eBooks
<http://link.springer.com/>
- Электронные продукты издательства Elsevier
<http://www.sciencedirect.com>
- Emerald: Management eJournal Portfolio <https://www.emerald.com/insight/>
- Библиотека онлайн Лекций по Бизнесу и Маркетингу издательства Henry Stewart Talks <https://hstalks.com/business/>
- Henry Stewart Talks: Journals in The Business & Management Collection
<https://hstalks.com/business/journals/>
- CNKI. Academic Reference <https://ar.oversea.cnki.net/>

- CNKI. China Academic Journals Full-text Database

<https://oversea.cnki.net/kns?dbcode=CFLQ>

- JSTOR. Arts & Sciences I Collection <https://www.jstor.org/>

•Коллекция научных журналов Oxford University Press
<https://academic.oup.com/journals/>

•Библиотека электронных публикаций Организации экономического сотрудничества и развития OECD iLibrary <https://www.oecd-ilibrary.org/>

•Видеотека учебных фильмов «Решение» (тематические коллекции «Менеджмент», «Маркетинг. Коммерция. Логистика», «Юриспруденция», «Управление персоналом», «Психология управления» <http://eduvideo.online/>

•База данных научных журналов издательства Wiley
<https://onlinelibrary.wiley.com/>

10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Изучение дисциплины предполагает сочетание аудиторных занятий и самостоятельной работы студентов. Аудиторные занятия проводятся в форме лекций и семинарских занятий. Курс лекций сопровождается презентацией, включающей базовые понятия, практические примеры, инфографику.

При подготовке к семинарским занятиям студентам следует:

– до очередного практического занятия по материалам лекции и рекомендованным литературным источникам проработать теоретический материал;

– теоретический материал следует соотносить с правовыми нормами, так как в них могут быть внесены изменения, которые не всегда отражены в учебной литературе.

Семинарские занятия предполагают:

– обсуждение в интерактивной форме вопросов (дискуссия, разбор кейсов);

– участие в групповом обсуждении дискуссионных вопросов;

– решение практико-ориентированных, ситуационных, тестовых, исследовательских заданий и кейсов.

Для эффективного участия в работе семинарского занятия студентам рекомендуется пользоваться периодической литературой, электронными библиотечными системами, аналитическими информационными системами, а также информацией интернет-сайтов, приведенных в соответствующем разделе. Самостоятельная работа предполагает выполнение специальных исследовательских заданий по отдельным темам и выполнение контрольной работы.

Рекомендации по выполнению контрольной работы

Выполнение контрольной работы содействует прочному усвоению знаний и применению их на практике путем решения задач. Контрольная работа необходима для восприятия, обобщения, систематизации, закрепления и повторения знаний по изучаемой дисциплине. Выполнение контрольной работы подразумевает ознакомление и проработку теоретического материала, выбор основных положений и их анализ, высказывание собственной позиции по сформулированным вопросам.

Контрольная работа состоит из двух блоков: теоретические вопросы и задачи.

При ответе на теоретические вопросы следует внимательно отнестись к формулировке вопроса, давать ответ именно на поставленный вопрос.

При решении задач нужно внимательно читать условие, обращать внимание на формулировки. В задачах могут быть лишние данные, могут быть недостающие данные (в части ставок обязательных налогов и т.п.).

Когда контрольная выполнена, следует провести проверку – еще раз внимательно, не торопясь, прочитать вопросы и свои ответы на них, затем прочитать условие каждой задачи, критически пересмотреть свое решение. При необходимости – внести корректировки.

11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем.

11. 1. Комплект лицензионного программного обеспечения.

1. Windows, Microsoft Office.
2. Антивирус Kaspersky.

11.2. Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы

1. Информационно-правовая система «Гарант»
2. Информационно-правовая система «Консультант Плюс»

11.3. Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации

Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации не предусмотрены.

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

Материально-техническая база, которой располагает Финансовый университет: аудиторный фонд, компьютерные классы и др.; ПК, информационные базы данных; интернет, финансовые калькуляторы, справочники, профессиональные программные продукты, библиотечный фонд, проектор для демонстрации слайдов.