

Документ подписан простой электронной подписью

Информация о владельце:

ФИО: Петровская Анна Викторовна

Должность: Директор

Дата подписания: 20.07.2023 13:24:37

Уникальный программный ключ:

798bda6555fbdebe827768f6f1710bd17a9070c31fdc1b6a6ac5a1108c3179

Приложение 3

к основной профессиональной образовательной программе  
по направлению подготовки 38.04.08 Финансы и кредит  
направленность (профиль) программы Финансовая аналитика

**Министерство науки и высшего образования Российской Федерации  
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
«Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова»  
Краснодарский филиал**

Факультет экономики, менеджмента и торговли

Кафедра финансов и бизнес-аналитики

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ**

**Б1.В.07 Управление стоимостью компании**

<b>Направление подготовки</b>	<b>38.04.08 Финансы и кредит</b>
<b>Направленность (профиль) программы</b>	<b>Финансовая аналитика</b>
<b>Уровень высшего образования</b>	<b>Магистратура</b>

**Год начала подготовки 2024**

Краснодар – 2023 г.

Составитель:

к.э.н., доцент, доцент КФБА О.П. Пидяшова

Рабочая программа одобрена на заседании кафедры финансов и бизнес-аналитики  
Краснодарского филиала РЭУ им. Г.В. Плеханова протокол № 7 от 10.03.2023 г.

## СОДЕРЖАНИЕ

<b>I. ОРГАНИЗАЦИОННО-МЕТОДИЧЕСКИЙ РАЗДЕЛ .....</b>	<b>4</b>
Цель и задачи освоения дисциплины.....	4
Место дисциплины в структуре образовательной программы .....	4
Объем дисциплины и виды учебной работы .....	4
Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине .....	5
<b>II. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ .....</b>	<b>7</b>
<b>III. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ</b>	
<b>ДИСЦИПЛИНЫ.....</b>	<b>13</b>
Рекомендуемая литература.....	13
Перечень информационно-справочных систем.....	14
Перечень электронно-образовательных ресурсов .....	14
Перечень профессиональных баз данных .....	14
Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины.....	14
Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень программного обеспечения .....	15
Материально-техническое обеспечение дисциплины.....	15
<b>IV. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ОСВОЕНИЮ</b>	
<b>ДИСЦИПЛИНЫ.....</b>	<b>15</b>
<b>V. МЕТОДИЧЕСКИЕ МАТЕРИАЛЫ, ОПРЕДЕЛЯЮЩИЕ ПРОЦЕДУРЫ ОЦЕНИВАНИЯ</b>	
<b>ЗНАНИЙ И УМЕНИЙ, ХАРАКТЕРИЗУЮЩИХ ЭТАПЫ ФОРМИРОВАНИЯ</b>	
<b>КОМПЕТЕНЦИЙ .....</b>	<b>16</b>
<b>VI. ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ И</b>	
<b>ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ.....</b>	<b>17</b>
<b>АННОТАЦИЯ К РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЕ ДИСЦИПЛИНЫ .....</b>	<b>30</b>

## I. ОРГАНИЗАЦИОННО-МЕТОДИЧЕСКИЙ РАЗДЕЛ

### Цель и задачи освоения дисциплины

Целью учебной дисциплины «Управление стоимостью компании» является получение и закрепление студентами знаний в области теории и практики оценки и управления стоимостью компании

Задачами дисциплины являются:

1. ознакомление с терминологией основ управления стоимостью компании;
2. подготовка информационной базы и интерпретация данных финансовой отчетности для целей оценки и управления стоимостью компании;
3. формирование умения оценки стоимости в аспекте инвестирования, ликвидации предприятия, антикризисного управления и др.
4. овладение методиками оценки рыночной стоимости предприятия в целом;
5. формирование навыков основных методов временной оценки денежных потоков и методов оценки и управления стоимостью компании.

### Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Управление стоимостью компании», относится к вариативной части учебного плана.

### Объем дисциплины и виды учебной работы

Таблица 1

Показатели объема дисциплины	Всего часов по формам обучения		
	очная	очно-заочная	заочная
Объем дисциплины в зачетных единицах	<b>5 ЗЕТ</b>		
Объем дисциплины в акад. часах	<b>180</b>		
Промежуточная аттестация: форма	Экзамен	Экзамен	Экзамен
<b>Контактная работа обучающихся с преподавателем (Контакт. часы), всего:</b>	<b>28</b>	<b>24</b>	<b>16</b>
1. Контактная работа на проведение занятий лекционного и семинарского типов, всего часов, в том числе:	<b>24</b>	<b>20</b>	<b>12</b>
• лекции	<i>12</i>	<i>10</i>	6
• практические занятия	<i>12</i>	<i>10</i>	6
• лабораторные занятия	-	-	-
в том числе практическая подготовка	-	-	-
2. Индивидуальные консультации (ИК)	-	-	-
3. Контактная работа по промежуточной аттестации (Катт)	-	-	-
4. Консультация перед экзаменом (КЭ)	2	2	2
5. Контактная работа по промежуточной аттестации в период экз. сессии / сессии заочников (Каттэк)	2	2	2
<b>Самостоятельная работа (СР), всего:</b>	<b>152</b>	<b>156</b>	<b>164</b>
в том числе:			

• самостоятельная работа в период экз. сессии (СРэк)	32	32	5
• самостоятельная работа в семестре (СРС)	120	124	159
в том числе, самостоятельная работа на курсовую работу	-	-	-
и другие виды	120	124	159

### Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине

Таблица 2

<b>Формируемые компетенции</b> (код и наименование компетенции)	<b>Индикаторы достижения компетенций</b> (код и наименование индикатора)	<b>Результаты обучения</b> (знания, умения)
<b>ПК-2.</b> Разработка финансового плана для клиента и целевого инвестиционного портфеля	<b>ПК-2.3</b> Проведение расчетов величины портфеля, достаточной для покрытия финансовых целей, расчет параметров целевого инвестиционного портфеля, моделирование целевого портфеля клиента, расчет целевой доходности в зависимости от финансовых целей и начального капитала	<b>ПК-2.3. 3-1.</b> <b>Знает</b> принципы формирования стоимости денег во времени, дисконтирования денежного потока, расчета приведенной и будущей стоимости, начисления сложных процентов, расчета доходности активов
		<b>ПК-2.3. 3-2.</b> <b>Знает</b> принципы дисконтирования денежных потоков, методы многовариантности расчетов, методы математического моделирования и количественной оптимизации
		<b>ПК-2.3. У-1.</b> <b>Умеет</b> рассчитывать величину портфеля, достаточную для покрытия финансовых целей, оценивать затраты на проведение финансовых операций
		<b>ПК-2.3. У-2.</b> <b>Умеет</b> рассчитывать целевую доходность в зависимости от финансовых целей и начального капитала
<b>ПК-3.</b> Разработка методологии и стандартизация процесса финансового консультирования и финансового планирования	<b>ПК-3.3.</b> Установление требований к организации, функционированию и консультационная поддержка по вопросам аппаратно-информационного обеспечения процесса финансового консультирования и финансового планирования, требований к	<b>ПК-3.3. 3-1.</b> <b>Знает</b> основные понятия и современные принципы работы с информацией, корпоративные информационные системы и базы данных
		<b>ПК-3.3. 3-2.</b> <b>Знает</b> основные положения национальных и международных стандартов и руководств в области управления информационными технологиями и информационной безопасности
		<b>ПК-3.3. 3-3.</b> <b>Знает</b> требования и бюджет организации на внедрение и поддержание аппаратно-информационного обеспечения финансового консультирования

	<p>закупкам и объемов закупки услуг внешних поставщиков для обеспечения процесса финансового консультирования в организации (базы данных, информационные системы, специализированные средства, консультационные услуги), организация действий по обеспечению сотрудников подразделения по финансовому консультированию необходимым оборудованием и доступом к информационным системам организации</p>	<p><b>ПК-3.3. У-1. Умеет</b> анализировать информацию, тенденции лучших мировых практик и уровень аппаратно-информационного обеспечения процесса финансового консультирования в отрасли и в организации</p> <p><b>ПК-3.3. У-2. Умеет</b> оценивать ресурсные затраты, и полезность внедрения и функционирования автоматизированных систем по финансовому консультированию</p> <p><b>ПК-3.3. У-3. Умеет</b> использовать программное обеспечение (текстовые, графические, табличные и аналитические приложения, приложения для визуального представления данных) для работы с информацией на уровне опытного пользователя</p> <p><b>ПК-3.3. У-4. Умеет</b> разрабатывать, формулировать технические задания и управлять проектами аппаратно-информационного обеспечения финансового консультирования, координировать деятельность сторонних организаций и вести переговоры по вопросам аппаратно-информационного обеспечения процесса финансового консультирования</p>
<p><b>ПК-4.</b> Управление эффективностью инвестиционного проекта</p>	<p><b>ПК-4.2</b> Оценка ресурсов операций инвестиционного проекта, расчет трудовых ресурсов, для реализации инвестиционного проекта</p>	<p><b>ПК-4.2. З-1. Знает</b> рынок капитала и его инструментарий, механизмы финансирования инвестиционных проектов, особенности применения механизмов по привлечению инвестиций для различных отраслей экономики</p> <p><b>ПК-4.2. З-2. Знает</b> инструменты проектного финансирования, принципы оценки состояния земельного участка и объектов инфраструктуры, необходимых для реализации инвестиционного проекта</p> <p><b>ПК-4.2. У-1. Умеет</b> оценивать ресурсы операций инвестиционного проекта, и эффективность использования ресурсов по инвестиционному проекту</p> <p><b>ПК-4.2. У-2. Умеет</b> управлять издержками проекта, планировать потребности инвестиционного проекта в трудовых ресурсах</p>

## II. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

### Этапы формирования и критерии оценивания сформированности компетенций для обучающихся очной формы обучения

Таблица 3

№ п/п	Наименование раздела, темы дисциплины	Трудоёмкость, академические часы						Индикаторы достижения компетенций	Результаты обучения (знания, умения)	Учебные задания для аудиторных занятий	Текущий контроль	Задания для творческого рейтинга (по теме(-ам)/ разделу или по всему курсу в целом)
		Лекции	Практические занятия	Лабораторные занятия	Практическая подготовка	Самостоятельная работа/ КЭ, Каттэж, Катт	Всего					
<b>Семестр 4</b>												
1.	<b>Тема 1. Цели и организация процесса оценки и управления стоимости компании.</b> Понятие и основные цели оценочной деятельности. Предмет и методы оценки стоимости компании. Основные принципы оценки стоимости компании. Основные этапы процедуры оценки. Информационная система оценки: источники внешней и внутренней информации.	2	2	-	-	30/-	34	ПК-2.3 ПК-3.3 ПК-4.2	ПК-2.3 3-1, 3-2, ПК-2.3. У-1, У-2 ПК-3.3 3-1, 3-2, 3-3, ПК-3.3 У-1, У-2, У-3, У-4 ПК-4.2 3-1, 3-2, ПК-4.2. У-1, У-2	О.	Т.	Р.
2.	<b>Тема 2. Основные подходы к оценке стоимости компании: доходный, сравнительный и затратный подходы. Анализ финансового состояния компании.</b> Экономическое содержание доходного метода. Метод дисконтированных денежных потоков. Метод капитализации доходов. Методы и приемы сравнительного подхода, преимущества и недостатки, условия применения. Имущественный (затратный) подход к оценке компании — метод накопления активов. Оценка ликвидационной стоимости. Виды рисков в оценочной деятельности	4	4	-	-	30/-	38	ПК-2.3 ПК-3.3 ПК-4.2	ПК-2.3 3-1, 3-2, ПК-2.3. У-1, У-2 ПК-3.3 3-1, 3-2, 3-3, ПК-3.3 У-1, У-2, У-3, У-4 ПК-4.2 3-1, 3-2, ПК-4.2. У-1, У-2	О.	Р.А.З., Т.	Инд.п.

3.	<b>Тема 3. Особенности оценки и управления объектами недвижимости и материальных активов.</b> Особенности затратного, сравнительного и доходного подходов, их преимущества и недостатки в рамках оценки объектов недвижимости. Метод чистых активов. Оценка земельных участков. Применение классификаторов основных фондов. Методы затратного, сравнительного и доходного подхода к оценке машин, оборудования и транспортных средств.	4	4	-	-	30/-	38	ПК-2.3 ПК-3.3 ПК-4.2	ПК-2.3 3-1, 3-2, ПК-2.3. У-1, У-2 ПК-3.3 3-1, 3-2, 3-3, ПК-3.3 У-1, У-2, У-3, У-4 ПК-4.2 3-1, 3-2, ПК-4.2. У-1, У-2	О.	Р.А.З., Т.	Р.
4.	<b>Тема 4. Особенности оценки и управления нематериальными активами, финансовыми вложениями, долевых частей.</b> Классификация нематериальных активов. Концепция «гудвилл». Применение методов доходного подхода к оценке нематериальных активов. Сравнительный подход к оценке нематериальных активов. Сравнительный подход к оценке нематериальных активов. Оценка финансовых активов: обыкновенных и привилегированных акций, облигаций. Оценка долевых частей.	2	2	-	-	30/-	34	ПК-2.3 ПК-3.3 ПК-4.2	ПК-2.3 3-1, 3-2, ПК-2.3. У-1, У-2 ПК-3.3 3-1, 3-2, 3-3, ПК-3.3 У-1, У-2, У-3, У-4 ПК-4.2 3-1, 3-2, ПК-4.2. У-1, У-2	О.	Р.А.З., Т.	Инд.п.
	Консультация перед экзаменом (КЭ)	-	-	-	-	-/2	2	-	-	-	-	-
	Контактная работа по промежуточной аттестации в период экз. сессии / сессии заочников (Каттэк)	-	-	-	-	-/2	2	-	-	-	-	-
	Самостоятельная работа в период экз. сессии (СРэк)	-	-	-	-	32/-	32	-	-	-	-	-
	<b>Итого</b>	<b>12</b>	<b>12</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>152/4</b>	<b>180</b>	<b>х</b>	<b>х</b>	<b>х</b>	<b>х</b>	<b>х</b>



**Этапы формирования и критерии оценивания сформированности компетенций для обучающихся очно-заочной формы обучения**

Таблица 3.1

№ п/п	Наименование раздела, темы дисциплины	Трудоемкость, академические часы						Индикаторы достижения компетенций	Результаты обучения (знания, умения)	Учебные задания для аудиторных занятий	Текущий контроль	Задания для творческого рейтинга (по теме(-ам)/разделу или по всему курсу в целом)
		Лекции	Практические занятия	Лабораторные занятия	Практическая подготовка	Самостоятельная работа/ КЭ, Каттэк, Катт	Всего					
<b>Семестр 4</b>												
1.	<b>Тема 1. Цели и организация процесса оценки и управления стоимости компании.</b> Понятие и основные цели оценочной деятельности. Предмет и методы оценки стоимости компании. Основные принципы оценки стоимости компании. Основные этапы процедуры оценки. Информационная система оценки: источники внешней и внутренней информации.	2	2	-	-	31/-	35	ПК-2.3 ПК-3.3 ПК-4.2	ПК-2.3 3-1, 3-2, ПК-2.3. У-1, У-2 ПК-3.3 3-1, 3-2, 3-3, ПК-3.3 У-1, У-2, У-3, У-4 ПК-4.2 3-1, 3-2, ПК-4.2. У-1, У-2	О.	Т.	Р.
2.	<b>Тема 2. Основные подходы к оценке стоимости компании: доходный, сравнительный и затратный подходы. Анализ финансового состояния компании.</b> Экономическое содержание доходного метода. Метод дисконтированных денежных потоков. Метод капитализации доходов. Методы и приемы сравнительного подхода, преимущества и недостатки, условия применения. Имущественный (затратный) подход к оценке компании — метод накопления активов. Оценка ликвидационной стоимости. Виды рисков в оценочной деятельности	4	4	-	-	31/-	39	ПК-2.3 ПК-3.3 ПК-4.2	ПК-2.3 3-1, 3-2, ПК-2.3. У-1, У-2 ПК-3.3 3-1, 3-2, 3-3, ПК-3.3 У-1, У-2, У-3, У-4 ПК-4.2 3-1, 3-2, ПК-4.2. У-1, У-2	О.	Р.А.З., Т.	Инд.п.
3.	<b>Тема 3. Особенности оценки и управления объектами недвижимости и материальных активов.</b> Особенности затратного, сравнительного и доходного подходов, их преимущества и недостатки в рамках оценки объектов недвижимости. Метод чистых активов. Оценка земельных участков. Применение классификаторов основных фондов. Методы затратного, сравнительного и доходного подхода к оценке машин, оборудования и транспортных средств.	2	2	-	-	31/-	35	ПК-2.3 ПК-3.3 ПК-4.2	ПК-2.3 3-1, 3-2, ПК-2.3. У-1, У-2 ПК-3.3 3-1, 3-2, 3-3, ПК-3.3 У-1, У-2, У-3, У-4 ПК-4.2 3-1, 3-2, ПК-4.2. У-1, У-2	О.	Р.А.З., Т.	Р.

4.	<b>Тема 4. Особенности оценки и управления нематериальными активами, финансовыми вложениями, долевых частей.</b> Классификация нематериальных активов. Концепция «гудвилл». Применение методов доходного подхода к оценке нематериальных активов. Сравнительный подход к оценке нематериальных активов. Сравнительный подход к оценке нематериальных активов. Оценка финансовых активов: обыкновенных и привилегированных акций, облигаций. Оценка долевых частей.	2	2	-	-	31/-	35	ПК-2.3 ПК-3.3 ПК-4.2	ПК-2.3 3-1, 3-2, ПК-2.3. У-1, У-2 ПК-3.3 3-1, 3-2, 3-3, ПК-3.3 У-1, У-2, У-3, У-4 ПК-4.2 3-1, 3-2, ПК-4.2. У-1, У-2	О.	Р.А.З., Т.	Инд. п.
	Консультация перед экзаменом (КЭ)	-	-	-	-	-/2	2	-	-	-	-	-
	Контактная работа по промежуточной аттестации в период экз. сессии / сессии заочников (Каттэк)	-	-	-	-	-/2	2	-	-	-	-	-
	Самостоятельная работа в период экз. сессии (СРэк)	-	-	-	-	32/-	32	-	-	-	-	-
	<b>Итого</b>	<b>10</b>	<b>10</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>154/4</b>	<b>180</b>	<b>х</b>	<b>х</b>	<b>х</b>	<b>х</b>	<b>х</b>

### Этапы формирования и критерии оценивания сформированности компетенций для обучающихся заочной формы обучения

Таблица 3.2

№ п/п	Наименование раздела, темы дисциплины	Трудоемкость, академические часы						Индикаторы достижения компетенций	Результаты обучения (знания, умения)	Учебные задания для аудиторных занятий	Текущий контроль	Задания для творческого рейтинга (по теме(-ам)/ разделу или по всему курсу в целом)
		Лекции	Практические занятия	Лабораторные занятия	Практическая подготовка	Самостоятельная работа/ КЭ, Каттэк, Катт	Всего					
<b>Семестр 5 (заочная форма обучения)</b>												
1.	<b>Тема 1. Цели и организация процесса оценки и управления стоимостью компании.</b> Понятие и основные цели оценочной деятельности. Предмет и методы оценки стоимости компании. Основные принципы оценки стоимости компании. Основные этапы процедуры оценки. Информационная система оценки: источники внешней и внутренней информации.	1	1	-	-	40/-	42	ПК-2.3 ПК-3.3 ПК-4.2	ПК-2.3 3-1, 3-2, ПК-2.3. У-1, У-2 ПК-3.3 3-1, 3-2, 3-3, ПК-3.3 У-1, У-2, У-3, У-4 ПК-4.2 3-1, 3-2, ПК-4.2. У-1, У-2	О.	Т.	Р.

2.	<b>Тема 2. Основные подходы к оценке стоимости компании: доходный, сравнительный и затратный подходы. Анализ финансового состояния компании.</b> Экономическое содержание доходного метода. Метод дисконтированных денежных потоков. Метод капитализации доходов. Методы и приемы сравнительного подхода, преимущества и недостатки, условия применения. Имущественный (затратный) подход к оценке компании — метод накопления активов. Оценка ликвидационной стоимости. Виды рисков в оценочной деятельности	2	1	-	-	40/-	43	ПК-2.3 ПК-3.3 ПК-4.2	ПК-2.3 3-1, 3-2, ПК-2.3. У-1, У-2 ПК-3.3 3-1, 3-2, 3-3, ПК-3.3 У-1, У-2, У-3, У-4 ПК-4.2 3-1, 3-2, ПК-4.2. У-1, У-2	О.	Р.А.З., Т.	Инд.п.
3.	<b>Тема 3. Особенности оценки и управления объектами недвижимости и материальных активов.</b> Особенности затратного, сравнительного и доходного подходов, их преимущества и недостатки в рамках оценки объектов недвижимости. Метод чистых активов. Оценка земельных участков. Применение классификаторов основных фондов. Методы затратного, сравнительного и доходного подхода к оценке машин, оборудования и транспортных средств.	2	2	-	-	39/-	43	ПК-2.3 ПК-3.3 ПК-4.2	ПК-2.3 3-1, 3-2, ПК-2.3. У-1, У-2 ПК-3.3 3-1, 3-2, 3-3, ПК-3.3 У-1, У-2, У-3, У-4 ПК-4.2 3-1, 3-2, ПК-4.2. У-1, У-2	О.	Р.А.З., Т.	Р.
4.	<b>Тема 4. Особенности оценки и управления нематериальными активами, финансовыми вложениями, долевых частей.</b> Классификация нематериальных активов. Концепция «гудвилл». Применение методов доходного подхода к оценке нематериальных активов. Сравнительный подход к оценке нематериальных активов. Сравнительный подход к оценке нематериальных активов. Оценка финансовых активов: обыкновенных и привилегированных акций, облигаций. Оценка долевых частей.	1	2	-	-	40/-	43	ПК-2.3 ПК-3.3 ПК-4.2	ПК-2.3 3-1, 3-2, ПК-2.3. У-1, У-2 ПК-3.3 3-1, 3-2, 3-3, ПК-3.3 У-1, У-2, У-3, У-4 ПК-4.2 3-1, 3-2, ПК-4.2. У-1, У-2	О.	Р.А.З., Т.	Инд.п.
	Консультация перед экзаменом (КЭ)	-	-	-	-	-/2	2	-	-	-	-	-
	Контактная работа по промежуточной аттестации в период экз. сессии / сессии заочников (Каттэк)	-	-	-	-	-/2	2	-	-	-	-	-
	Самостоятельная работа в период экз. сессии (СРэк)	-	-	-	-	5/-	32	-	-	-	-	-
	<b>Итого</b>	<b>6</b>	<b>6</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>164/2</b>	<b>180</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>

**Формы учебных заданий на аудиторных занятиях:**  
*Опрос (О.)*

**Формы текущего контроля:**  
*Тест (Т.)*  
*Расчетно-аналитические задания (Р.а.з.)*

**Формы заданий для творческого рейтинга:**  
*Индивидуальный проект (Инд.п.)*  
*Реферат (Р.)*

### III. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

#### *Рекомендуемая литература*

##### **Основная литература:**

1. Макарова, В. А. Управление стоимостью промышленных предприятий: учебное пособие / В. А. Макарова, А. А. Крылов. — Москва: ИНФРА-М, 2022. — 188 с. — (Высшее образование: Магистратура). — DOI 10.12737/2037. - ISBN 978-5-16-006911-1. - Текст: электронный. - URL: <https://znanium.com/read?id=399909> – Режим доступа: по подписке.
2. Щербакова, Н. А. Управление стоимостью бизнеса: учебное пособие / Н. А. Щербакова, В. А. Щербаков. - Новосибирск: Изд-во НГТУ, 2019. - 95 с. - ISBN 978-5-7782-4065-0. - Текст: электронный. - URL: <https://znanium.com/read?id=398023> – Режим доступа: по подписке.
- Шаш, Н. Н. Управление интеллектуальным капиталом развивающейся компании: учебное пособие / Н. Н. Шаш. — Москва: Магистр: ИНФРА-М, 2022. — 368 с. - (Магистратура). - ISBN 978-5-9776-0330-0. - Текст: электронный. - URL: <https://znanium.com/read?id=400260> – Режим доступа: по подписке.

##### **Дополнительная литература:**

1. Лисицына, Е. В. Финансовый менеджмент: учебник / Е. В. Лисицына, Т. В. Ващенко, М. В. Забродина; под науч. ред. д-ра экон. наук К. В. Екимовой. — 2-е изд., испр. и доп. — Москва: ИНФРА-М, 2023. — 185 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — DOI 10.12737/1865670. - ISBN 978-5-16-017661-1. - Текст: электронный. - URL: <https://znanium.com/read?id=420210> – Режим доступа: по подписке.
2. Бадмаева, Д. Г. Оценка и управление стоимостью предприятия (организации): учебное пособие для обучающихся по направлению подготовки 38.03.01 Экономика, профиль подготовки «Экономика и управление в АПК» / Д. Г. Бадмаева. - Санкт-Петербург: СПбГАУ, 2020. - 62 с. - Текст: электронный. - URL: <https://znanium.com/read?id=416961> – Режим доступа: по подписке.
3. Вертакова, Ю. В. Оценка и управление стоимостью предприятия: учебное пособие / Ю.В. Вертакова, О.Е. Пирогова, В.А. Плотников. — Москва: ИНФРА-М, 2023. — 175 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — DOI 10.12737/1860991. - ISBN 978-5-16-017556-0. - Текст: электронный. - URL: <https://znanium.com/read?id=421791> – Режим доступа: по подписке.
4. Антонов, Г. Д. Управление рисками организации: учебник / Г.Д. Антонов, О.П. Иванова, В.М. Тумин. — Москва: ИНФРА-М, 2023. — 153 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — DOI 10.12737/6216. - ISBN 978-5-16-013060-6. - Текст: электронный. - URL: <https://znanium.com/read?id=416368> – Режим доступа: по подписке.
5. Лукасевич, И. Я. Управление денежными потоками: учебник / И.Я. Лукасевич, П.Е. Жуков. — Москва: Вузовский учебник: ИНФРА-М, 2023. — 184 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). - ISBN 978-5-9558-0461-3. - Текст: электронный. - URL: <https://znanium.com/read?id=420256> – Режим доступа: по подписке.

##### **Нормативно-правовые документы:**

1. Конституция Российской Федерации. Принята на всенародном голосовании 12.12.93 (с изм., одобренными в ходе общероссийского голосования 01.07.2020) // Собрание законодательства РФ // СПС: Гарант. - URL: <https://www.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=doc&base=LAW&n=2875&dst=100001#HtpTIdTegZt2dzV31>
2. Гражданский кодекс Российской Федерации. Часть первая – Федеральный закон от 30.11.1994 № 51-ФЗ (в ред. от 27.01.2023 №3-ФЗ, с изм. и доп., вступ. в силу с 28.04.2023). Принята Государственной Думой 21.10.1994 // СПС: Гарант – URL:

<https://www.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=doc&base=LAW&n=438471&dst=100001#H4VTIdT4qgZRJm4C1>

3. Гражданский кодекс Российской Федерации. Часть вторая – Федеральный закон от 29.01.1996 № 14-ФЗ. Принята Государственной Думой 22.12.1995 (в ред. от 01.07.2021 №456-ФЗ, с изм. и доп., вступ. в силу с 01.01.2022) // СПС: Гарант. - URL:

<https://www.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=doc&rnd=PQwJEw&base=LAW&n=377025#omSUldTO6v1q8Bk>

4. Об акционерных обществах: федеральный закон от 26.12.1995 № 208-ФЗ (ред. от 19.12.2022 №519-ФЗ, с изм. и доп., вступ. в силу с 01.01.2023) [принят Гос. Думой 24.11.1995г.] //

Консультант Плюс. Версия Проф.: Справ.-прав. система. - URL:

<https://www.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=doc&base=LAW&n=420703&dst=100001#YJfYldTEtYt9ELYP>

5. О несостоятельности (банкротстве): федеральный закон от 26.10.2002 г. №127-ФЗ (с изм. и доп., вступ. в силу с 19.04.2023) [принят Гос. Думой 27.09.2002г.] // Консультант Плюс. Версия Проф.: Справ.-прав. система. - URL:

<https://www.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=doc&base=LAW&n=389670&dst=1000000001%2C0#zdiuEkS7P398Qir7>

### ***Перечень информационно-справочных систем***

1. <http://www.garant.ru/> – Гарант
2. <http://www.consultant.ru> - Консультант Плюс

### ***Перечень электронно-образовательных ресурсов***

1. ЭБС «ИНФРА–М» <http://znanium.com>
2. ЭБС «Лань» [www.e.lanbook.com](http://www.e.lanbook.com)
3. ЭБС ВООК.ru <http://www.book.ru>
4. ЭБС «Лань» Книжная коллекция «Инженерно-технические науки» [www.e.lanbook.com](http://www.e.lanbook.com)
5. **Лекториум** - просветительский проект: массовые открытые онлайн-курсы, открытый видеоархив лекций вузов России <https://www.lektorium.tv/>

### ***Перечень профессиональных баз данных***

1. Крупнейший российский информационный портал в области науки, технологии, медицины и образования elibrary.ru <http://elibrary.ru>
2. Scopus – крупнейшая единая база данных, содержащая аннотации и информацию о цитируемости рецензируемой научной литературы, со встроенными инструментами отслеживания, анализа и визуализации данных
3. Статистическая база данных по российской экономике <http://www.gks.ru>

### ***Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины***

1. Официальный сайт Федеральной службы государственной статистики РФ (статистические данные) <http://www.gks.ru/>
2. Официальный сайт Управления Федеральной службы государственной статистики по Краснодарскому краю и Республике Адыгея (статистические данные) <http://krsdstat.gks.ru/>
3. Российский статистический ежегодник [http://www.gks.ru/bgd/regl/b18\\_13/Main.htm](http://www.gks.ru/bgd/regl/b18_13/Main.htm)
4. Энциклопедиум [энциклопедии, словари, справочники] - справочный портал <http://enc.biblioclub.ru>
5. Clarivate Analytics - русскоязычный информационно-аналитический портал имеет раздел "Онлайн-семинары", которые проводятся на русском языке, бесплатно по базовым и

расширенным возможностям информационных ресурсов, в т.ч. наукометрической базы данных "Web of Science" <http://info.clarivate.com/rcis>

6. On-line: газеты и журналы - коллекция гиперссылок на электронные версии СМИ открытого доступа: российские официальные, нормативные, центральные, региональные, местные, отраслевые, научные, образовательные, научно-популярные, литературно-художественные, молодёжные, зарубежные периодические издания на русском и на иностранных языках, размещённая на сайте филиала <http://www.sgpi.ru/?n=934>

7. КиберЛенинка - научная электронная библиотека (журналы) <http://cyberleninka.ru/>

8. Единое окно доступа к образовательным ресурсам - федеральная информационная система открытого доступа к интегральному каталогу образовательных интернет-ресурсов и к электронной библиотеке учебно-методических материалов для всех уровней образования: дошкольное, общее, среднее профессиональное, высшее, дополнительное <http://window.edu.ru/>

***Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень программного обеспечения***

№ п/п	Перечень информационных технологий, программного обеспечения
1.	Операционная система Windows 10
2.	Microsoft Office Professional Plus: 2019 (MS Word, MS Excel, MS Power Point, MS Access)
3.	Антивирус Dr.Web Desktop Security Suite Комплексная защита
4.	Браузер Google Chrome
5.	Браузер Mozilla Firefox
6.	7-zip
7.	Adobe Reader

***Материально-техническое обеспечение дисциплины***

Дисциплина «Управление стоимостью компании» обеспечена:

для проведения занятий лекционного типа:

- учебной аудиторией, оборудованной учебной мебелью, мультимедийными средствами обучения для демонстрации лекций-презентаций;

для проведения занятий семинарского типа (*практические занятия*):

- учебной аудиторией, оборудованной учебной мебелью и техническими средствами обучения, служащими для представления учебной информации:

для самостоятельной работы:

- помещением для самостоятельной работы, оснащенным компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспечением доступа к электронной информационно-образовательной среде университета.

#### **IV. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ**

Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины «Управление стоимостью компании» представлены в нормативно-методических документах:

Положение об интерактивных формах обучения (<http://www.rea.ru>)

Положение об организации самостоятельной работы студентов (<http://www.rea.ru>)

Положение о курсовых работах (<http://www.rea.ru>)

Положение о рейтинговой системе оценки успеваемости и качества знаний студентов (<http://www.rea.ru>)

Положение об учебно-исследовательской работе студентов (<http://www.rea.ru>)

## **V. МЕТОДИЧЕСКИЕ МАТЕРИАЛЫ, ОПРЕДЕЛЯЮЩИЕ ПРОЦЕДУРЫ ОЦЕНИВАНИЯ ЗНАНИЙ И УМЕНИЙ, ХАРАКТЕРИЗУЮЩИХ ЭТАПЫ ФОРМИРОВАНИЯ КОМПЕТЕНЦИЙ**

Оценивание результатов обучения по дисциплине для обучающихся очной, заочной и очно-заочной формы обучения по направлению подготовки 38.04.08 Финансы и кредит, направленность (профиль) программы магистратуры «Финансовая аналитика» проводится с помощью шкал оценки по видам оценочных средств, формам текущего контроля и промежуточной аттестации.

Оценивание результатов контроля осуществляется по традиционной четырехбалльной шкале согласно следующим критериям.

Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания представлено в разделе II «Содержание программы учебной дисциплины» и разделе V настоящей рабочей программы.

Формы проведения текущего контроля представлены в таблице 4

Таблица 4

Вид оценочного средства	Форма текущего контроля успеваемости	Шкала оценки
<i>1. Тесты по разделу дисциплины</i>	<i>Тестирование письменное или с использованием программных средств на практическом занятии</i>	<i>100-процентная</i>
<i>2. Вопросы для проведения устного опроса по разделу дисциплины</i>	<i>Письменный либо устный опрос на практическом занятии</i>	<i>Четырехбалльная</i>
<i>3. Индивидуальные темы докладов по заданной тематике</i>	<i>Устный доклад на практическом занятии и его обсуждение</i>	<i>Четырехбалльная</i>
<i>4. Дискуссионные темы для проведения полемики</i>	<i>Обсуждение заданной проблемы и спорных вопросов по разделу дисциплины на практическом занятии</i>	<i>Четырехбалльная</i>
<i>5. Описание различных производственных ситуаций (кейсы)</i>	<i>Решение ситуационных задач на практическом занятии</i>	<i>Четырехбалльная</i>
<i>6. Вопросы к контрольной работе</i>	<i>Выполнение контрольной работы</i>	<i>Двухбалльная</i>

Каждая шкала оценки включает критерии, на основе которых выставляются оценки при проведении текущего контроля

Шкала оценки	Оценка	Критерий выставления оценки
100-процентная	отлично	85-100 % правильных ответов
	хорошо	65-84 % правильных ответов
	удовлетворительно	40-64 % правильных ответов
	неудовлетворительно	менее 40 % правильных ответов
двухбалльная	зачтено	выполнено
	незачтено	не выполнено



четырехбалльная	отлично	<i>Обучающийся глубоко и прочно усвоил весь программный материал, исчерпывающе, последовательно, грамотно и логически стройно его излагает, тесно увязывает теорию с практикой. Обучающийся не затрудняется с ответом при видоизменении задания, свободно справляется с задачами, заданиями и другими видами применения знаний, показывает знания законодательного и нормативного материала, правильно обосновывает принятые решения, владеет разносторонними навыками и приемами выполнения практических работ, обнаруживает умение самостоятельно обобщать и излагать материал, не допуская ошибок</i>
	хорошо	<i>Обучающийся твердо знает программный материал, грамотно и по существу излагает его, не допускает существенных неточностей в ответе на вопрос, может правильно применять теоретические положения и владеет необходимыми навыками при выполнении практических заданий</i>
	удовлетворительно	<i>Обучающийся усвоил только основной материал, но не знает отдельных деталей, допускает неточности, недостаточно правильные формулировки, нарушает последовательность в изложении программного материала и испытывает затруднения в выполнении практических заданий</i>
	неудовлетворительно	<i>Обучающийся не знает значительной части программного материала, допускает существенные ошибки, с большими затруднениями выполняет практические работы.</i>

Экзамен по результатам изучения дисциплины проводится в письменной форме. Экзаменационный билет включает два теоретических вопроса и практическое задание (расчетно-аналитическое).

## **VI. ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ И ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ**

Оценочные материалы по дисциплине «Управление стоимостью компании» разработаны в соответствии с Положением об оценочных материалах в федеральном государственном бюджетном образовательном учреждении высшего образования «Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова».

### ***Тематика курсовых работ/проектов***

Курсовая работа/проект по дисциплине «Управление стоимостью компании» учебным планом не предусмотрена

### ***Перечень вопросов к экзамену:***

1. Содержание и организация финансовой работы на предприятии
2. Сущность, цели и задачи финансового менеджмента
3. Функции финансового менеджмента как управляющей системы
4. Функции финансового менеджмента как специальной области управления предприятием
5. Финансовый механизм
6. Финансовые цели и их связь с корпоративной стратегией
7. Концепция денежного потока, сущность
8. Концепция временной ценности денег, сущность
9. Концепция компромисса между риском и доходностью, сущность
10. Концепция стоимости капитала, сущность
11. Концепция эффективности рынка, сущность;
12. Концепция асимметричной информации, сущность
13. Концепция агентских отношений, сущность
14. Концепция альтернативных затрат, сущность
15. Информационная база финансового менеджмента
16. Основные финансовые показатели деятельности компании
17. Ликвидность: понятие, основные показатели
18. Платежеспособность: понятие, основные показатели
19. Финансовая устойчивость: понятие, основные показатели
20. Деловая активность: понятие, основные показатели
21. Рентабельность: понятие, основные показатели. Формула Дюпона
22. Экономическая сущность и основные принципы управления капиталом
23. Структура капитала, направления ее влияния.
24. Понятие управления собственным капиталом, его функции, задачи
25. Состав и структура собственного капитала
26. Политика формирования собственного капитала
27. Критерии измерения эффективности использования собственного капитала
28. Политика управления заемным капиталом
29. . Оценка риска, обуславливаемого структурой капитала. Концепции финансового рычага. Сущность и методы расчета.
30. Стоимость капитала: понятие, сущность, направления использования
31. Выработка рациональной структуры источников средств предприятия
32. Особенности оценки стоимости заемного капитала. Эффект налогового щита
33. Особенности оценки стоимости собственного капитала
34. Факторы, определяющие структуру источников финансирования
35. Преимущества и недостатки различных источников финансирования деятельности компании
36. Средневзвешенная цена капитала, зависимость стоимости капитала от потребности в нем
37. Экономическая сущность и оптимизация структуры активов
38. Управление внеоборотными активами
39. Лизинг: основные понятия и варианты применения.
40. Источники финансирования воспроизводства основных средств.
41. Расчет и оценка показателей движения основных средств.
42. Управление оборотными активами
43. Понятия производственного, финансового и операционного циклов
44. Оборачиваемость и рентабельность текущих активов
45. Модель экономически обоснованного размера заказа, особенности ее применения.

46. ABC - анализ. Методы оценки запасов
47. Методы финансирования оборотных активов предприятия
48. Основные методы рефинансирования дебиторской задолженности
49. Кредитная политика предприятия, обоснование величины скидок
50. Факторинг, его финансовые особенности и преимущества.
51. Понятие и виды денежного потока
52. Виды денежных потоков по направлениям деятельности
53. Методы оценки денежных потоков
54. Показатели прибыльности и рентабельности
55. Формирование прибыли на предприятии
56. Направления распределение прибыли
57. Операционный анализ в системе управления
58. Сила операционного рычага и оценка предпринимательского риска
59. Уровень безубыточности. Ценообразование на основе затрат и рынка.
60. Понятие валовой маржи. Сущность расчета, направление использования
61. Экономическая сущность инвестиций. Виды инвестиций.
62. Инвестиционная политика организации.
63. Финансовые инвестиции. Управление портфелем ценных бумаг.
64. Показатель NPV. Сущность способ расчета, использование
65. Показатель IRR. Сущность способ расчета, использование Дисконтирование денежных потоков и поступлений.
66. Методы оценки инвестиционных проектов.
67. Оценка совокупного влияния финансового и операционного рычага
68. Финансовый риск в деятельности предприятия. Методы его оценки

### ***Типовые практические задания к экзамену***

1.	Задача Вычислите уровень совокупного риска организации по следующим данным: сила воздействия финансового рычага – 1,2; сила воздействия операционного рычага – 2,2
2.	Задача Если пассив баланса равен 80 млн. руб., актив баланса 80 млн. руб., бухгалтерская прибыль до налогообложения 20 млн. руб., рентабельность активов =
3.	Задача Рассчитать маржинальный доход организации, имея следующие данные, выручка от реализации товаров 3 млн. руб., переменные издержки 1 млн. руб.
4.	Задача Чему будет равна чистая прибыль организации, если согласно отчетности выручка составила 300 млн. руб., себестоимость 200 млн. руб., прочие доходы 50 млн. руб., прочие расходы 30 млн. руб.
5.	Задача На сколько процентов возрастет прибыль ..., если объем производства увеличится на 5%, а сила воздействия операционного рычага равна 4

### ***Типовые тестовые задания:***

#### **1. Задание**

Определите последовательность шагов выбора лучшего варианта инвестирования из ряда альтернативных:

- а) проводится анализ финансовой состоятельности каждого проекта (варианта проекта)
- б) оценивается сравнительная эффективность проектов
- в) оценивается реализация проектов (вариантов проектов)
- г) производится оценка абсолютной эффективности каждого проекта по системе международных показателей

## 2. Задание

Исключите из перечня специфических методов инвестиционного анализа, осуществляемого на действующем предприятии, метод, не входящий в данную методику:

- а) метод анализа изменений
- б) метод суперпозиции
- в) метод эквивалентных затрат
- г) метод условного выделения
- д) метод сравнения

## 3. Задание

Качественный анализ проектного риска преследует цель:

- а) количественно определить размеры отдельных рисков и риска проекта в целом
- б) идентифицировать факторы риска, этапы и работы, при выполнении которых риск возникает, т.е. установить потенциальные области риска, после чего идентифицировать все возможные риски

## 4. Задание

К факторам, сдерживающим инвестиционную активность в настоящее время, относятся:

- а) активное вовлечение денежных ресурсов в инвестиции за счет падения доходности по рублевым финансовым инструментам
- б) высокая зависимость национального хозяйства, государственных финансов и платежного баланса от внешнеэкономической конъюнктуры при существующей структуре ВВП
- в) недостаточная правовая защита отечественных и иностранных инвесторов, слабая правоприменительная практика
- г) увеличение инвестиционных ресурсов населения за счет роста реальных располагаемых денежных доходов
- д) высокая цена коммерческого кредитования, несмотря на заметное снижение ставок на финансовом рынке

## 5. Задание

К факторам, определяющим инвестиционный климат, относятся:

- а) социально-экономический потенциал региона, наличие объективных предпосылок к принятию (освоению) инвестиций
- б) реструктурирование кредитов
- в) институциональные условия и нормативно-правовая база привлечения инвестиций
- г) биоклиматические условия
- д) этические нормы населения данного региона

### *Типовые расчетно-аналитические задания:*

#### **Задача 1**

Имеются два проекта, требующие начальных инвестиций в размере 500 ден. ед. При реализации проекта А инвестор в течении трех лет получает в конце года доход в размере

500 ден. ед., при реализации проекта Б инвестор получает в конце первого и в конце второго года по 300 ден. ед., а в конце третьего года – 1100 ден. ед. Определить доходность проектов, и выбрать наиболее эффективный проект, если ставка дисконтирования составляет 25% годовых.

#### **Задача 2**

Имеются два проекта, требующие начальных инвестиций в размере 1000 ден. ед. При реализации проекта А инвестор в течении трех лет получает в конце года доход в размере 1000 ден. ед., при реализации проекта Б инвестор получает в конце первого и в конце второго года по 600 ден. ед., а в конце третьего года – 2200 ден. ед. Определить доходность проектов, если ставка дисконтирования составляет 35% годовых.

#### **Задача 3**

Денежный поток в последний 5 год прогнозного периода составил 12000 ден. ед., долгосрочные темпы роста объема производства по отрасли составили (по информации Госкомстата) 8,5%, ставка дисконтирования составила 29%. Рассчитать величину стоимости денежного потока в постпрогнозный период.

#### **Задача 4**

Денежный поток в первый год прогнозного периода составил 6500 ден. ед., долгосрочные темпы роста объема производства по отрасли составили (по информации Госкомстата) 13,5%, ставка дисконтирования составила 27%. Рассчитать величину стоимости денежного потока в постпрогнозный период.

#### **Задача 5**

Имеются следующие данные о денежных потоках:

- 1-ый год прогнозного периода составил 413 ден. ед.;
  - 2-ой год прогнозного периода составил 6000 ден. ед.;
  - 3-ий год прогнозного периода составил 12000 ден. ед.;
- денежный поток в постпрогнозный период составил 58542 ден. ед.

#### ***Примеры вопросов для опроса:***

1. Критерии отбора аналогичных компаний.
2. Сложности при поиске предприятий-аналогов.
3. Риски при использовании сравнительного подхода.
4. Расчет мультипликаторов в российской и зарубежных практиках.
5. Реформирование законодательства, регулирующего процесс оценки недвижимости в РФ.
6. Оценка бизнес-потенциала предприятия и его роль при оценке недвижимости в целом.
7. Система функционирования рынка недвижимости.
8. Зарубежный опыт оценки недвижимости, генерирующей доход.

#### ***Тематика рефератов:***

##### **Тема 1. Цели и организация процесса оценки и управления стоимостью компании.**

1. Нормативно-правовые основы оценочной деятельности.
2. Методы оценки стоимости компании: сравнительный анализ
3. Основные принципы оценки стоимости компании.
4. Информационная система оценки: источники внешней и внутренней информации.

##### **Тема 3. Особенности оценки и управления объектами недвижимости и материальных активов.**

1. Подходы к оценке объектов недвижимости, их преимущества и недостатки.
2. Метод чистых активов.
3. Особенности оценка земельных участков.

#### 4. Специфика применение классификаторов основных фондов.

##### **Тематика индивидуальных проектов:**

**Тема 2.** Основные подходы к оценке стоимости компании: доходный, сравнительный и затратный подходы. Анализ финансового состояния компании.

Определите ликвидационную стоимость предприятия (бизнеса) на основе следующих данных.

Балансовая стоимость активов и пассивов предприятия:

Денежные средства = 200 000

Дебиторская задолженность = 400 000

Товарно-материальные запасы = 800 000

Основные средства = 2 400 000

Всего активы = 3 600 000

Текущие обязательства = 800 000

Долгосрочная задолженность = 900 000

Собственный капитал = 1 900 000

1. Ликвидация активов компании и погашение ее задолженностей займет 1,5 года. Оборудование будет продано через 8 месяцев, недвижимость через 10 месяцев, товарно-материальные запасы, готовая продукция и незавершенное производство – через 1 месяц.

2. Производственная деятельность компании прекращена.

3. Оценщик сделал следующие выводы:

20 % дебиторской задолженности не будет собрано;

25% готовой продукции, общая стоимость которой 300 000 руб., являются неликвидными; затраты при транспортировке сырья, стоимость которого равна 200 000 руб., снизят стоимость последнего на 10%;

при продаже недвижимости прямые затраты составят 10% от оценочной стоимости, равной 1 050 400 руб.;

при продаже машин и оборудования прямые затраты составят 20% от оценочной стоимости, равной 1 000 000 руб.;

затраты, связанные с содержанием активов до ликвидации, составят: по товарно-материальным запасам – 2000 руб. в месяц; по оборудованию – 2500 рублей в месяц; по недвижимости – 3200 рублей в месяц;

управленческие расходы на ликвидацию компании – 3000 руб./мес.

4. Выходные пособия и выплаты работникам будут произведены в размере 200% от средней заработной платы. Средняя заработная плата на предприятии 30 000 руб.

5. Ставка дисконтирования – 15%.

**Тема 4.** Особенности оценки и управления нематериальными активами, финансовыми вложениями, долевых участиях.

##### **Задача.**

Оцениваемая компания – ОАО «Антей» – имеет следующие показатели:

Показатель	Значение (денежных единиц)
Количество акций в обращении	30 000 штук

Выручка от реализации	400 000
Затраты	200 000
в том числе амортизация	100 000
Сумма уплаченных процентов	100 000
Ставка налога на прибыль	20%

Акции ОАО «Антей» не торгуются на организованном рынке. Аналогом ОАО «Антей» является ОАО «Эллипс» (см. Задачу 1). Определите стоимость 1 акции ОАО «Антей» сравнительным подходом, используя мультипликатор «Цена / Прибыль», «Цена / Денежный поток для собственного капитала». Какой из них более уместен для использования в данных условиях?

### Типовая структура экзаменационного билета

<i><b>Наименование оценочного средства</b></i>
<b>Вопрос 1.</b> Суть метода чистых активов затратного подхода и условия его применения.
<b>Вопрос 2.</b> Влияние политики управления внеоборотными активами на стоимость компании.
<b>Практическое задание.</b> Рассчитать справедливую стоимость бизнеса, который генерирует неограниченный денежный поток, с элементами FCF = 120 у.е. Стоимость инвестированного в бизнеса капитала составляет 14%.

## Показатели и критерии оценивания планируемых результатов освоения компетенций и результатов обучения, шкала оценивания

Таблица 5

Шкала оценивания	Формируемые компетенции	Индикатор достижения компетенции	Критерии оценивания	Уровень освоения компетенций
«отлично»	<p><b>ПК-2.</b> Разработка финансового плана для клиента и целевого инвестиционного портфеля</p> <p><b>ПК-3.</b> Разработка методологии и стандартизация процесса финансового консультирования и финансового планирования</p> <p><b>ПК-4.</b> Управление эффективностью инвестиционного проекта</p>	<p><b>ПК-2.3</b> Проведение расчетов величины портфеля, достаточной для покрытия финансовых целей, расчет параметров целевого инвестиционного портфеля, моделирование целевого портфеля клиента, расчет целевой доходности в зависимости от финансовых целей и начального капитала</p> <p><b>ПК-3.3.</b> Установление требований к организации, функционированию и консультационная поддержка по вопросам аппаратно-информационного обеспечения процесса финансового консультирования и финансового планирования, требований к закупкам и объемов закупки услуг внешних поставщиков для обеспечения процесса финансового консультирования в организации (базы данных, информационные системы, специализированные средства, консультационные услуги), организация действий по обеспечению сотрудников подразделения по финансовому консультированию необходимым оборудованием и доступом к информационным системам организации</p> <p><b>ПК-4.2</b> Оценка ресурсов операций инвестиционного проекта, расчет трудовых ресурсов, для реализации инвестиционного проекта</p>	<p><b>Знает верно и в полном объеме:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- принципы формирования стоимости денег во времени, дисконтирования денежного потока, расчета приведенной и будущей стоимости, начисления сложных процентов, расчета доходности активов</li> <li>- принципы дисконтирования денежных потоков, методы многовариантности расчетов, методы математического моделирования и количественной оптимизации</li> <li>- основные понятия и современные принципы работы с информацией, корпоративные информационные системы и базы данных</li> <li>- основные положения национальных и международных стандартов и руководств в области управления информационными технологиями и информационной безопасности</li> <li>- требования и бюджет организации на внедрение и поддержание аппаратно-информационного обеспечения финансового консультирования</li> <li>- рынок капитала и его инструментарий, механизмы финансирования инвестиционных проектов, особенности применения механизмов по привлечению инвестиций для различных отраслей экономики,</li> <li>- инструменты проектного финансирования, принципы оценки состояния земельного участка и объектов инфраструктуры, необходимых для реализации инвестиционного проекта</li> </ul> <p><b>Умеет верно и в полном объеме:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- рассчитывать величину портфеля, достаточную для покрытия финансовых целей, оценивать затраты на проведение финансовых операций</li> <li>- рассчитывать целевую доходность в зависимости от финансовых целей и начального капитала</li> <li>- анализировать информацию, тенденции лучших мировых практик и уровень аппаратно-информационного</li> </ul>	Продвинутый



Шкала оценивания	Формируемые компетенции	Индикатор достижения компетенции	Критерии оценивания	Уровень освоения компетенций
			<p>обеспечения процесса финансового консультирования в отрасли и в организации</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- оценивать ресурсные затраты, и полезность внедрения и функционирования автоматизированных систем по финансовому консультированию</li> <li>- использовать программное обеспечение (текстовые, графические, табличные и аналитические приложения, приложения для визуального представления данных) для работы с информацией на уровне опытного пользователя</li> <li>- разрабатывать, формулировать технические задания и управлять проектами аппаратно-информационного обеспечения финансового консультирования, координировать деятельность сторонних организаций и вести переговоры по вопросам аппаратно-информационного обеспечения процесса финансового консультирования</li> <li>- оценивать ресурсы операций инвестиционного проекта, и эффективность использования ресурсов по инвестиционному проекту,</li> <li>- управлять издержками проекта, планировать потребности инвестиционного проекта в трудовых ресурсах</li> </ul>	
«хорошо»	<p><b>ПК-2.</b> Разработка финансового плана для клиента и целевого инвестиционного портфеля</p> <p><b>ПК-3.</b> Разработка методологии и стандартизация процесса финансового консультирования и финансового планирования</p> <p><b>ПК-4.</b> Управление эффективностью инвестиционного проекта</p>	<p><b>ПК-2.3</b> Проведение расчетов величины портфеля, достаточной для покрытия финансовых целей, расчет параметров целевого инвестиционного портфеля, моделирование целевого портфеля клиента, расчет целевой доходности в зависимости от финансовых целей и начального капитала</p> <p><b>ПК-3.3.</b> Установление требований к организации, функционированию и консультационная поддержка по вопросам аппаратно-информационного обеспечения процесса финансового консультирования и финансового планирования, требований к закупкам и объемов закупки услуг внешних поставщиков для</p>	<p><b>Знает с незначительными замечаниями:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- принципы формирования стоимости денег во времени, дисконтирования денежного потока, расчета приведенной и будущей стоимости, начисления сложных процентов, расчета доходности активов</li> <li>- принципы дисконтирования денежных потоков, методы многовариантности расчетов, методы математического моделирования и количественной оптимизации</li> <li>- основные понятия и современные принципы работы с информацией, корпоративные информационные системы и базы данных</li> <li>- основные положения национальных и международных стандартов и руководств в области управления информационными технологиями и информационной безопасности</li> <li>- требования и бюджет организации на внедрение и поддержание аппаратно-информационного обеспечения финансового консультирования</li> </ul>	Повышенный

Шкала оценивания	Формируемые компетенции	Индикатор достижения компетенции	Критерии оценивания	Уровень освоения компетенций
		<p>обеспечения процесса финансового консультирования в организации (базы данных, информационные системы, специализированные средства, консультационные услуги), организация действий по обеспечению сотрудников подразделения по финансовому консультированию необходимым оборудованием и доступом к информационным системам организации</p> <p><b>ПК-4.2</b> Оценка ресурсов операций инвестиционного проекта, расчет трудовых ресурсов, для реализации инвестиционного проекта</p>	<p>- рынок капитала и его инструментарий, механизмы финансирования инвестиционных проектов, особенности применения механизмов по привлечению инвестиций для различных отраслей экономики,</p> <p>- инструменты проектного финансирования, принципы оценки состояния земельного участка и объектов инфраструктуры, необходимых для реализации инвестиционного проекта</p> <p><b>Умеет с незначительными замечаниями:</b></p> <p>- рассчитывать величину портфеля, достаточную для покрытия финансовых целей, оценивать затраты на проведение финансовых операций</p> <p>- рассчитывать целевую доходность в зависимости от финансовых целей и начального капитала</p> <p>- анализировать информацию, тенденции лучших мировых практик и уровень аппаратно-информационного обеспечения процесса финансового консультирования в отрасли и в организации</p> <p>- оценивать ресурсные затраты, и полезность внедрения и функционирования автоматизированных систем по финансовому консультированию</p> <p>- использовать программное обеспечение (текстовые, графические, табличные и аналитические приложения, приложения для визуального представления данных) для работы с информацией на уровне опытного пользователя</p> <p>- разрабатывать, формулировать технические задания и управлять проектами аппаратно-информационного обеспечения финансового консультирования, координировать деятельность сторонних организаций и вести переговоры по вопросам аппаратно-информационного обеспечения процесса финансового консультирования</p> <p>- оценивать ресурсы операций инвестиционного проекта, и эффективность использования ресурсов по инвестиционному проекту,</p> <p>- управлять издержками проекта, планировать потребности инвестиционного проекта в трудовых ресурсах</p>	
«удовлетворительно»	ПК-2. Разработка финансового плана	ПК-2.3 Проведение расчетов величины портфеля, достаточной	<b>Знает на базовом уровне, с ошибками:</b>	<b>Базовый</b>

Шкала оценивания	Формируемые компетенции	Индикатор достижения компетенции	Критерии оценивания	Уровень освоения компетенций
	<p>для клиента и целевого инвестиционного портфеля</p> <p><b>ПК-3.</b> Разработка методологии и стандартизация процесса финансового консультирования и финансового планирования</p> <p><b>ПК-4.</b> Управление эффективностью инвестиционного проекта</p>	<p>для покрытия финансовых целей, расчет параметров целевого инвестиционного портфеля, моделирование целевого портфеля клиента, расчет целевой доходности в зависимости от финансовых целей и начального капитала</p> <p><b>ПК-3.3.</b> Установление требований к организации, функционированию и консультационная поддержка по вопросам аппаратно-информационного обеспечения процесса финансового консультирования и финансового планирования, требований к закупкам и объемов закупки услуг внешних поставщиков для обеспечения процесса финансового консультирования в организации (базы данных, информационные системы, специализированные средства, консультационные услуги), организация действий по обеспечению сотрудников подразделения по финансовому консультированию необходимым оборудованием и доступом к информационным системам организации</p> <p><b>ПК-4.2</b> Оценка ресурсов операций инвестиционного проекта, расчет трудовых ресурсов, для реализации инвестиционного проекта</p>	<p>- принципы формирования стоимости денег во времени, дисконтирования денежного потока, расчета приведенной и будущей стоимости, начисления сложных процентов, расчета доходности активов</p> <p>- принципы дисконтирования денежных потоков, методы многовариантности расчетов, методы математического моделирования и количественной оптимизации</p> <p>- основные понятия и современные принципы работы с информацией, корпоративные информационные системы и базы данных</p> <p>- основные положения национальных и международных стандартов и руководств в области управления информационными технологиями и информационной безопасности</p> <p>- требования и бюджет организации на внедрение и поддержание аппаратно-информационного обеспечения финансового консультирования</p> <p>- рынок капитала и его инструментарий, механизмы финансирования инвестиционных проектов, особенности применения механизмов по привлечению инвестиций для различных отраслей экономики,</p> <p>- инструменты проектного финансирования, принципы оценки состояния земельного участка и объектов инфраструктуры, необходимых для реализации инвестиционного проекта</p> <p><b>Умеет на базовом уровне, с ошибками:</b></p> <p>- рассчитывать величину портфеля, достаточную для покрытия финансовых целей, оценивать затраты на проведение финансовых операций</p> <p>- рассчитывать целевую доходность в зависимости от финансовых целей и начального капитала</p> <p>- анализировать информацию, тенденции лучших мировых практик и уровень аппаратно-информационного обеспечения процесса финансового консультирования в отрасли и в организации</p> <p>- оценивать ресурсные затраты, и полезность внедрения и функционирования автоматизированных систем по финансовому консультированию</p> <p>- использовать программное обеспечение (текстовые, графические, табличные и аналитические приложения,</p>	

Шкала оценивания	Формируемые компетенции	Индикатор достижения компетенции	Критерии оценивания	Уровень освоения компетенций
			<p>приложения для визуального представления данных) для работы с информацией на уровне опытного пользователя</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- разрабатывать, формулировать технические задания и управлять проектами аппаратно-информационного обеспечения финансового консультирования,</li> <li>координировать деятельность сторонних организаций и вести переговоры по вопросам аппаратно-информационного обеспечения процесса финансового консультирования</li> <li>- оценивать ресурсы операций инвестиционного проекта, и эффективность использования ресурсов по инвестиционному проекту,</li> <li>- управлять издержками проекта, планировать потребности инвестиционного проекта в трудовых ресурсах</li> </ul>	
«неудовлетворительно»	<p><b>ПК-2.</b> Разработка финансового плана для клиента и целевого инвестиционного портфеля</p> <p><b>ПК-3.</b> Разработка методологии и стандартизация процесса финансового консультирования и финансового планирования</p> <p><b>ПК-4.</b> Управление эффективностью инвестиционного проекта</p>	<p><b>ПК-2.3</b> Проведение расчетов величины портфеля, достаточной для покрытия финансовых целей, расчет параметров целевого инвестиционного портфеля, моделирование целевого портфеля клиента, расчет целевой доходности в зависимости от финансовых целей и начального капитала</p> <p><b>ПК-3.3.</b> Установление требований к организации, функционированию и консультационная поддержка по вопросам аппаратно-информационного обеспечения процесса финансового консультирования и финансового планирования, требований к закупкам и объемов закупки услуг обеспечения поставщиков для обеспечения процесса финансового консультирования в организации (базы данных, информационные системы, специализированные средства, консультационные услуги), организация действий по обеспечению сотрудников</p>	<p><b>Не знает на базовом уровне:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- принципы формирования стоимости денег во времени, дисконтирования денежного потока, расчета приведенной и будущей стоимости, начисления сложных процентов, расчета доходности активов</li> <li>- принципы дисконтирования денежных потоков, методы многовариантности расчетов, методы математического моделирования и количественной оптимизации</li> <li>- основные понятия и современные принципы работы с информацией, корпоративные информационные системы и базы данных</li> <li>- основные положения национальных и международных стандартов и руководств в области управления информационными технологиями и информационной безопасности</li> <li>- требования и бюджет организации на внедрение и поддержание аппаратно-информационного обеспечения финансового консультирования</li> <li>- рынок капитала и его инструментарий, механизмы финансирования инвестиционных проектов, особенности применения механизмов по привлечению инвестиций для различных отраслей экономики,</li> <li>- инструменты проектного финансирования, принципы оценки состояния земельного участка и объектов инфраструктуры, необходимых для реализации инвестиционного проекта</li> </ul>	Компетенции не сформированы

Шкала оценивания	Формируемые компетенции	Индикатор достижения компетенции	Критерии оценивания	Уровень освоения компетенций
		<p>подразделения по финансовому консультированию необходимым оборудованием и доступом к информационным системам организации</p> <p><b>ПК-4.2</b> Оценка ресурсов операций инвестиционного проекта, расчет трудовых ресурсов, для реализации инвестиционного проекта</p>	<p><b>Не умеет на базовом уровне:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- рассчитывать величину портфеля, достаточную для покрытия финансовых целей, оценивать затраты на проведение финансовых операций</li> <li>- рассчитывать целевую доходность в зависимости от финансовых целей и начального капитала</li> <li>- анализировать информацию, тенденции лучших мировых практик и уровень аппаратно-информационного обеспечения процесса финансового консультирования в отрасли и в организации</li> <li>- оценивать ресурсные затраты, и полезность внедрения и функционирования автоматизированных систем по финансовому консультированию</li> <li>- использовать программное обеспечение (текстовые, графические, табличные и аналитические приложения, приложения для визуального представления данных) для работы с информацией на уровне опытного пользователя</li> <li>- разрабатывать, формулировать технические задания и управлять проектами аппаратно-информационного обеспечения финансового консультирования, координировать деятельность сторонних организаций и вести переговоры по вопросам аппаратно-информационного обеспечения процесса финансового консультирования</li> <li>- оценивать ресурсы операций инвестиционного проекта, и эффективность использования ресурсов по инвестиционному проекту,</li> <li>- управлять издержками проекта, планировать потребности инвестиционного проекта в трудовых ресурсах</li> </ul>	

**Министерство науки и высшего образования Российской Федерации  
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
«Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова»  
Краснодарский филиал**

**Факультет экономики, менеджмента и торговли**

**Кафедра финансов и бизнес-аналитики**

**АННОТАЦИЯ К РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЕ ДИСЦИПЛИНЫ**

**Б1.В.07 Управление стоимостью компании**

<b>Направление подготовки</b>	<b>38.04.08 Финансы и кредит</b>
<b>Направленность (профиль) программы</b>	<b>Финансовая аналитика</b>
<b>Уровень высшего образования</b>	<b>Магистратура</b>

Краснодар– 2023 г.

## 1. Цель и задачи дисциплины:

**Целью** дисциплины «Управление стоимостью компании» является получение и закрепление студентами знаний в области теории и практики оценки и управления стоимостью компании

Задачами дисциплины являются:

6. ознакомление с терминологией основ управления стоимостью компании;
7. подготовка информационной базы и интерпретация данных финансовой отчетности для целей оценки и управления стоимостью компании;
8. формирование умения оценки стоимости в аспекте инвестирования, ликвидации предприятия, антикризисного управления и др.
9. овладение методиками оценки рыночной стоимости предприятия в целом;
10. формирование навыков основных методов временной оценки денежных потоков и методов оценки и управления стоимостью компании.

## 2. Содержание дисциплины:

№ п/п	Наименование разделов / тем дисциплины
1.	Цели и организация процесса оценки и управления стоимости компании.
2.	Основные подходы к оценке стоимости компании: доходный, сравнительный и затратный подходы. Анализ финансового состояния компании.
3.	Особенности оценки и управления объектами недвижимости и материальных активов.
4.	Особенности оценки и управления нематериальными активами, финансовыми вложениями, долевых частей.
<b>Трудоемкость дисциплины составляет 5 з.е. / 180 часов.</b>	

**Форма контроля – экзамен**

**Составитель:**

к.э.н., доцент, доцент О.П. Пидяшова