

Документы
Информация о владельце: **Федеральное государственное автономное образовательное учреждение высшего образования "Самарский государственный экономический университет"**
ФИО: Кандрашина Елена Александровна
Должность: И.о. ректора ФГАОУ ВО «Самарский государственный экономический университет»
Дата подписания: 13.07.2026 14:41:05
Уникальный программный ключ:
2db64eb9605ce27edd3b8e8fdd32c70e0674ddd2

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)
«УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ И СТОИМОСТЬЮ КОМПАНИИ»**

Уровень высшего образования: магистратура

Направление подготовки: 38.04.01 Экономика

Направленность (профиль) подготовки: Экономическая оценка и управление активами, недвижимостью и инвестициями

Квалификация (степень) выпускника: магистр

Форма обучения: очно-заочная

Год набора (приема на обучение): 2026

Срок получения образования: 2 года 6 месяца(-ев)

Объем: в зачетных единицах: 4 з.е.
в академических часах: 144 ак.ч.

г. Самара, 2026

Разработчики:

Кандидат экономических наук Корнилова А. Д.

Рабочая программа дисциплины (модуля) составлена в соответствии с требованиями ФГОС ВО по направлению подготовки 38.04.01 Экономика, утвержденного приказом Минобрнауки от 11.08.2020 № 939, с учетом трудовых функций профессиональных стандартов: "Специалист в оценочной деятельности", утвержден приказом Минтруда России от 26.11.2018 № 742н; "Специалист по работе с инвестиционными проектами", утвержден приказом Минтруда России от 23.09.2024 № 497н.

Согласование и утверждение

№	Подразделение или коллегиальный орган	Ответственное лицо	ФИО	Виза	Дата, протокол (при наличии)
1	Кафедра экономики, организации и стратегии развития предприятия	Заведующий кафедрой, руководитель подразделения, реализующего ОП	Шепелев А. В.	Рассмотрено	15.05.2026, № 10

1. Цель и задачи освоения дисциплины (модуля)

Цель освоения дисциплины - формирование у обучающихся целостную систему теоретических знаний и прикладных навыков в области управления капиталом и стоимостью компании, обеспечивающую эффективную организацию, контроль и корректировку реализации инвестиционных проектов на всех этапах их жизненного цикла, а также развить способность идентифицировать, анализировать и управлять рисками инвестиционных проектов с использованием современных аналитических методов и программных инструментов для достижения целевых показателей устойчивости и эффективности вложений.

Задачи изучения дисциплины:

- Обучить методологии оперативного и стратегического контроля реализации инвестиционного проекта: освоить инструменты мониторинга ключевых показателей стоимости и капитала ;
- Сформировать умения выявлять и документировать риски инвестиционного проекта, проводить их количественный и качественный анализ с применением современных аналитических методов и специализированных программных инструментов, а также разрабатывать комплекс мероприятий по управлению капиталом и стоимостью компании;
- Привить практические навыки внедрения и мониторинга эффективности разработанных мероприятий по управлению рисками в ходе реализации инвестиционного проекта.

2. Планируемые результаты обучения по дисциплине (модулю), соотнесенные с планируемыми результатами освоения образовательной программы

Компетенции, индикаторы и результаты обучения

ПК-1 Способен организовывать и контролировать разработку и реализацию инвестиционного проекта на всех этапах его жизненного цикла

ПК-1.3 Контролирует реализацию инвестиционного проекта на всех этапах его жизненного цикла

Знать:

ПК-1.3/Зн1 Методологию и инструментарий контроля реализации инвестиционного проекта на всех этапах жизненного цикла, включая систему ключевых показателей эффективности, причины отклонений и критерии оценки достижения целевых параметров стоимости и капитала компании.

Уметь:

ПК-1.3/Ум1 Осуществлять мониторинг выполнения инвестиционного проекта по этапам, проводить сравнительный анализ плановых и фактических показателей эффективности, выявлять критические отклонения и оперативно разрабатывать корректирующие управленческие решения для обеспечения достижения запланированных финансовых результатов и стоимости компании

Владеть:

ПК-1.3/Нв1 Навыками применения современных аналитических инструментов для контроля реализации инвестиционного проекта, оценки его текущей эффективности и подготовки обоснованных рекомендаций по корректировке проектных параметров на всех стадиях жизненного цикла с целью максимизации стоимости капитала компании

ПК-2 Способен осуществлять идентификацию, документирование, анализ и оценку рисков инвестиционного проекта, разрабатывать и реализовывать мероприятия по управлению рисками с использованием современных аналитических методов и программных инструментов для обеспечения устойчивости инвестиционного проекта и достижения его целевых показателей

ПК-2.2 Разрабатывает мероприятия по управлению рисками с использованием современных аналитических методов и программных инструментов для обеспечения устойчивости инвестиционного проекта и достижения его целевых показателей.

Знать:

ПК-2.2/Зн1 Современные аналитические методы идентификации, количественного и качественного анализа рисков инвестиционного проекта, а также алгоритмы разработки мероприятий по управлению рисками с учётом требований к устойчивости и достижению целевых показателей проекта

Уметь:

ПК-2.2/Ум1 Применять современные аналитические методы и программные инструменты для количественной оценки вероятности и величины возможных отклонений ключевых показателей эффективности, идентифицировать критические риски и на основе полученных результатов разрабатывать комплексные мероприятия по управлению рисками, обеспечивающие устойчивость инвестиционного проекта в условиях неопределённости

Владеть:

ПК-2.2/Нв1 Навыками разработки и документирования планов управления рисками инвестиционного проекта, включая выбор оптимальных способов реагирования на выявленные риски, формирование системы ключевых индикаторов риска, обоснование резервов и страховых программ, а также навыками проверки эффективности предложенных мероприятий с использованием инструментов сценарного моделирования для гарантированного достижения целевых показателей стоимости компании

ПК-2.3 Реализовывает мероприятия по управлению рисками с использованием современных аналитических методов и программных инструментов для обеспечения устойчивости инвестиционного проекта и достижения его целевых показателей

Знать:

ПК-2.3/Зн1 Методы и инструменты практической реализации мероприятий по управлению рисками инвестиционного проекта, включая алгоритмы внедрения мер, а также критерии оценки эффективности реализованных мероприятий с использованием современных аналитических методов и программных инструментов для обеспечения устойчивости проекта и достижения целевых показателей

Уметь:

ПК-2.3/Ум1 Внедрять разработанные мероприятия по управлению рисками в ходе реализации инвестиционного проекта, применять современные аналитические методы и программные инструменты для мониторинга эффективности принятых мер, отслеживать изменения уровня рисков и оперативно корректировать планы управления рисками при отклонении фактических показателей от запланированных

Владеть:

ПК-2.3/Нв1 Навыками практической реализации мероприятий по управлению рисками инвестиционного проекта, включая актуализацию реестра рисков, расчёт фактических значений ключевых индикаторов риска, оценку результативности применяемых инструментов управления, подготовку отчётности о реализации риск-мер и обоснование корректирующих воздействий для обеспечения устойчивости проекта и достижения его целевых показателей стоимости компании

3. Место дисциплины в структуре ОП

Дисциплина (модуль) «Управление капиталом и стоимостью компании» относится к формируемой участниками образовательных отношений части образовательной программы и изучается в семестре(ах): 4.

В процессе изучения дисциплины студент готовится к решению типов задач профессиональной деятельности, предусмотренных ФГОС ВО и образовательной программой.

Компетенция	Предшествующие дисциплины	Последующие дисциплины
ПК-1 - Способен организовывать и контролировать разработку и реализацию инвестиционного проекта на всех этапах его жизненного цикла		
ПК-1.3 Контролирует реализацию инвестиционного проекта на всех этапах его жизненного цикла	Менеджмент качества на предприятиях высокотехнологичных отраслей, Производственная практика: по профилю профессиональной деятельности, Процессы и цифровые инструменты в управлении инвестиционными проектами, Теория инвестиционного анализа и финансирования проектов, Управление инновационными и венчурными проектами	Менеджмент качества на предприятиях высокотехнологичных отраслей, Подготовка к процедуре защиты и защита выпускной квалификационной работы, Производственная практика: преддипломная, Процессы и цифровые инструменты в управлении инвестиционными проектами
ПК-2 - Способен осуществлять идентификацию, документирование, анализ и оценку рисков инвестиционного проекта, разрабатывать и реализовывать мероприятия по управлению рисками с использованием современных аналитических методов и программных инструментов для обеспечения устойчивости инвестиционного проекта и достижения его целевых показателей		
ПК-2.2 Разрабатывает мероприятия по управлению рисками с использованием современных аналитических методов и программных инструментов для обеспечения устойчивости инвестиционного проекта и достижения его целевых показателей.	Менеджмент качества на предприятиях высокотехнологичных отраслей, Производственная практика: по профилю профессиональной деятельности, Процессы и цифровые инструменты в управлении инвестиционными проектами, Теория инвестиционного анализа и финансирования проектов, Технологии оценки финансово-хозяйственной деятельности предприятия и анализ бизнес-процессов	Менеджмент качества на предприятиях высокотехнологичных отраслей, Подготовка к процедуре защиты и защита выпускной квалификационной работы, Производственная практика: преддипломная, Процессы и цифровые инструменты в управлении инвестиционными проектами

ПК-2.3 Реализовывает мероприятия по управлению рисками с использованием современных аналитических методов и программных инструментов для обеспечения устойчивости инвестиционного проекта и достижения его целевых показателей	Менеджмент качества на предприятиях высокотехнологичных отраслей, Производственная практика: по профилю профессиональной деятельности, Процессы и цифровые инструменты в управлении инвестиционными проектами, Теория инвестиционного анализа и финансирования проектов, Управление затратами предприятия в условиях цифровой экономики, Управление инновационными и венчурными проектами, Управление консалтинговыми проектами	Бизнес-планирование, Менеджмент качества на предприятиях высокотехнологичных отраслей, Подготовка к процедуре защиты и защита выпускной квалификационной работы, Производственная практика: преддипломная, Процессы и цифровые инструменты в управлении инвестиционными проектами, Управление затратами предприятия в условиях цифровой экономики, Управление консалтинговыми проектами, Цифровые технологии на предприятии и ИИ, Цифровые технологии экономики и управления бизнесом, Экономика и управление активами, недвижимостью и инвестициями
--	---	--

4. Объем дисциплины (модуля) и виды учебной работы

Период обучения	Общая трудоемкость (часы)	Общая трудоемкость (ЗЕТ)	Контактная работа (часы, всего)	Практические занятия (часы)	Индивидуальная контактная работа (часы)	Самостоятельная работа (часы)	Промежуточная аттестация
Четвертый семестр	144	4	8	8	0,15	117,85	Зачет
Всего	144	4	8	8	0,15	117,85	18

5. Содержание дисциплины (модуля)

5.1. Разделы, темы дисциплины и виды занятий (часы промежуточной аттестации не указываются)

Наименование раздела, темы	Всего	Практические занятия	Самостоятельная работа
Раздел 1. Подходы к оценке стоимости капитала и предприятия (бизнеса)	64	4	60

Тема 1.1. Доходный и сравнительный подходы к оценке стоимости предприятия (бизнеса)	32	2	30
Тема 1.2. Затратный подход к оценке стоимости предприятия (бизнеса)	32	2	30
Раздел 2. Особенности управления стоимостью бизнеса	61,85	4	57,85
Тема 2.1. Мнимые и скрытые активы и пассивы предприятия. Ошибки при оценке	32	2	30
Тема 2.2. Инструменты управления капиталом и стоимостью предприятия (бизнеса)	29,85	2	27,85

5.2. Контрольные мероприятия по дисциплине

Вид контроля	Форма контроля/Оценочное средство
Текущий контроль	Тестирование
Промежуточная аттестация	Зачет

№ п/п	Наименование раздела	Вид контроля/ используемые оценочные материалы	
		Текущий	Промежут. аттестация
1	Подходы к оценке стоимости капитала и предприятия (бизнеса)	Тестирование	Зачет
2	Особенности управления стоимостью бизнеса	Тестирование	Зачет

6. Оценочные материалы текущего контроля

1. Подходы к оценке стоимости капитала и предприятия (бизнеса) Тестирование

№ п/п	Содержание вопроса		Компетенция
		Правильный ответ (ключ ответа)	
1	Выберите один правильный вариант ответа При каком из подходов к оценке стоимости предприятия ключевым допущением является прогнозирование будущих денежных потоков и их дисконтирование по ставке, отражающей риски инвестиционного проекта? а) Затратный подход (на основе стоимости чистых активов). б) Сравнительный подход (на основе мультипликаторов). в) Доходный подход (метод дисконтированных денежных потоков). г) Смешанный подход (комбинация затратного и сравнительного). д) Рыночный подход (на основе аналогов).		ПК-1
	Ответ:	в	
2	Выберите один правильный вариант ответа В рамках сравнительного подхода к оценке бизнеса для контроля реализуемости инвестиционного проекта наиболее часто используется мультипликатор: а) Цена / Выручка (P/S). б) Цена / Чистая прибыль (P/E). в) EV / EBITDA. г) Цена / Балансовая стоимость (P/BV). д) Все перечисленные мультипликаторы применяются в зависимости от отрасли и целей оценки.		ПК-1

	Ответ: д	
3	Выберите один правильный вариант ответа При использовании затратного подхода к оценке стоимости предприятия для целей контроля эффективности инвестиционного проекта, какой показатель стоимости наиболее адекватно отражает реальную величину инвестированного капитала? а) Балансовая стоимость активов. б) Восстановительная стоимость за вычетом износа. в) Ликвидационная стоимость. г) Рыночная стоимость чистых активов. д) Инвестиционная стоимость (для конкретного инвестора). Ответ: г	ПК-1
4	Выберите один правильный вариант ответа для контроля реализации инвестиционного проекта на стадии эксплуатации менеджеру необходимо провести оценку текущей стоимости бизнеса, чтобы сравнить её с прогнозной. Какой подход в наибольшей степени позволяет учесть синергетический эффект от уже реализованных инвестиций и будущие возможности роста? а) Затратный подход, так как он опирается на фактические затраты. б) Сравнительный подход, использующий рыночные котировки аналогов. в) Доходный подход, основанный на дисконтировании прогнозируемых денежных потоков с учётом стратегии развития. г) Балансовый подход, фиксирующий стоимость активов по данным отчётности. д) Ликвидационный подход, оценивающий стоимость при вынужденной продаже. Ответ: в	ПК-1
5	Выберите один правильный вариант ответа При оценке стоимости предприятия в рамках инвестиционного проекта, какой из подходов наиболее чувствителен к изменениям в прогнозах и допущениях, что требует особого контроля со стороны менеджера проекта? а) Затратный подход, так как он основан на данных бухгалтерского учёта. б) Сравнительный подход, так как он зависит от выбора аналогов. в) Доходный подход, так как он базируется на долгосрочных прогнозах и ставке дисконтирования, изменение которых сильно влияет на итоговую стоимость. г) Все подходы в равной степени чувствительны к изменениям исходных данных. д) Затратный и сравнительный подходы более стабильны, чем доходный. Ответ: в	ПК-1
6	Установить соответствие Установите соответствие между методом оценки и подходом, к которому он относится (каждому элементу левого столбца подберите один элемент из правого). Левая колонка (Метод оценки) 1. Метод дисконтированных денежных потоков (DCF) 2. Метод рыночных мультипликаторов (сравнительный анализ) 3. Метод накопления активов (чистых активов) 4. Модель Блэка-Шоулза (оценка реальных опционов) Правая колонка (Подход) А. Доходный подход Б. Сравнительный подход В. Опционный подход Г. Затратный подход Ответ: 1 - А, 2 - Б, 3 - Г, 4 - В	ПК-1
7	Установить соответствие Установите соответствие между ключевым показателем оценки и подходом, в рамках которого он преимущественно используется (каждому элементу левого столбца подберите один элемент из правого). Левая колонка (Показатель) 1. Чистая приведённая стоимость (NPV), внутренняя норма доходности (IRR) 2. Мультипликаторы P/E, EV/EBITDA 3. Стоимость чистых активов (NAV) 4. Волатильность, безрисковая ставка (для опционных моделей) Правая колонка (Подход) А. Доходный подход Б. Сравнительный подход В. Затратный подход Г. Опционный подход Ответ: 1 - А, 2 - Б, 3 - В, 4 - Г	ПК-1

8	Установить соответствие Установите соответствие между ситуацией (объектом оценки) и наиболее предпочтительным подходом к оценке для целей контроля инвестиционного проекта (каждому элементу левого столбца подберите один элемент из правого). Левая колонка (Ситуация) 1. Оценка действующего предприятия со стабильными прогнозируемыми денежными потоками 2. Оценка компании при наличии активного рынка сопоставимых сделок 3. Оценка холдинга, владеющего значительными материальными активами 4. Оценка стартапа с высокой неопределённостью и возможностью гибкого управления Правая колонка (Предпочтительный подход) А. Доходный подход Б. Затратный подход В. Сравнительный подход Г. Опционный подход	ПК-1
	Ответ: 1 - А, 2 - В, 3 - Б, 4 - Г	
9	Установить последовательность Расположите в правильной логической последовательности этапы оценки стоимости предприятия методом дисконтированных денежных потоков (доходный подход). Буквенные обозначения даны в произвольном порядке. А. Расчёт ставки дисконтирования (WACC) с учётом структуры капитала и отраслевых рисков. Б. Прогнозирование денежных потоков на протяжении прогнозного периода (обычно 5–10 лет). В. Определение постпрогнозной (терминальной) стоимости с использованием модели Гордона или мультипликаторов. Г. Дисконтирование всех прогнозируемых денежных потоков и терминальной стоимости, расчёт чистой приведённой стоимости (NPV).	ПК-1
	Ответ: Б - А - В - Г	
10	Установить последовательность установите правильную последовательность действий при применении сравнительного подхода к оценке бизнеса для контроля инвестиционного проекта. Буквенные обозначения даны в произвольном порядке. А. Сбор финансовой и операционной информации как по компаниям-аналогам, так и по оцениваемой компании. Б. Подбор компаний-аналогов, сопоставимых с оцениваемым бизнесом по отрасли, масштабу и другим критериям. В. Расчёт ценовых и балансовых мультипликаторов (P/E, EV/EBITDA, P/S и др.) на основе собранных данных. Г. Применение корректировок (на регион, ликвидность, размер, контроль) и определение итоговой стоимости бизнеса.	ПК-1
	Ответ: Б - А - В - Г	
11	Дать ответ _____ - это метод доходного подхода, при котором стоимость предприятия определяется как отношение чистого дохода (прибыли или денежного потока) за один период (обычно год) к ставке капитализации. Применяется для предприятий со стабильными, предсказуемыми доходами и низкими темпами роста, когда прогнозирование на длительный период затруднено или излишне.	ПК-1
	Ответ: Капитализация доходов	
12	Дать ответ _____ - это коэффициент, показывающий соотношение между рыночной стоимостью компании (или её долга) и её финансовым показателем (прибылью, выручкой, EBITDA, балансовой стоимостью и др.). Рассчитывается как цена сделки или рыночная капитализация, делённая на соответствующий финансовый показатель компании-аналога.	ПК-1
	Ответ: Мультипликатор	
13	Дать ответ _____ - это разница между рыночной стоимостью всех активов предприятия (материальных, нематериальных, финансовых) и величиной всех его обязательств (долгосрочных и краткосрочных). В затратном подходе NAV используется как базовая оценка стоимости бизнеса, особенно для холдингов с большим объёмом материальных активов или для компаний, которые не генерируют стабильной прибыли.	ПК-1
	Ответ: Стоимость чистых активов	
14	Дать ответ Чистая прибыль оцениваемой компании за последний отчётный год составила 25 млн руб. Среднеотраслевой мультипликатор P/E (цена / чистая прибыль) для компаний-аналогов равен 8,5. Однако, в отличие от аналогов, оцениваемая компания имеет на 20% более низкий уровень долга, что требует повышающей корректировки мультипликатора на 10%. Рассчитайте рыночную стоимость предприятия.	ПК-1
	Ответ: 233,75 млн руб	

15	Дать ответ Предприятие генерирует стабильный ежегодный чистый доход в размере 12 млн руб. Ставка капитализации для аналогичных компаний в данной отрасли определена экспертами на уровне 16%. Однако компания имеет более высокое качество менеджмента, что позволяет снизить ставку капитализации на 1 процентный пункт. Рассчитайте стоимость бизнеса методом капитализации доходов.		ПК-1
	Ответ:	80 млн руб	

2. Особенности управления стоимостью бизнеса Тестирование

№ п/п	Содержание вопроса		Компетенция
		Правильный ответ (ключ ответа)	
1	Выберите один правильный вариант ответа Какая группа объектов баланса с наибольшей вероятностью может содержать мнимые активы, создающие риск завышения стоимости инвестиционного проекта при его оценке? а) Денежные средства на расчётных счетах. б) Дебиторская задолженность со сроком более 90 дней и залежалые запасы. в) Основные средства, используемые в производстве. г) Уставный капитал и добавочный капитал. д) Долгосрочные финансовые вложения в дочерние компании.		ПК-2
	Ответ:	б	
2	Выберите один правильный вариант ответа При управлении рисками инвестиционного проекта, связанными со скрытыми пассивами, какой инструмент управления капиталом позволяет наиболее эффективно снизить их негативное влияние на стоимость? а) Увеличение уставного капитала за счёт дополнительной эмиссии акций. б) Формирование резервов под судебные иски и гарантийные обязательства на основе оценки вероятных потерь. в) Перевод всех активов в форму денежных средств. г) Сокращение кредиторской задолженности. д) Увеличение доли заёмного капитала.		ПК-2
	Ответ:	б	
3	Выберите один правильный вариант ответа Какая ошибка при оценке стоимости бизнеса чаще всего ведёт к недооценке рисков и необоснованному завышению NPV инвестиционного проекта? а) Использование рыночной стоимости активов вместо балансовой. б) Применение завышенной ставки дисконтирования. в) Игнорирование скрытых обязательств по долгосрочной аренде и пенсионным программам. г) Применение мультипликатора на основе чистой прибыли без корректировки на разницу в структуре капитала. д) Использование средневзвешенной стоимости капитала (WACC) без учёта отраслевых рисков.		ПК-2
	Ответ:	в	
4	Выберите один правильный вариант ответа Какой показатель управления стоимостью компании позволяет выявить, создаётся ли экономическая добавленная стоимость для акционеров, и тем самым оценить эффективность инвестиционного проекта с учётом риска капитала? а) EBITDA. б) EVA (Economic Value Added). в) ROE. г) Коэффициент текущей ликвидности. д) Коэффициент автономии.		ПК-2
	Ответ:	б	
5	Выберите один правильный вариант ответа В рамках управления рисками инвестиционного проекта применение финансового рычага (левериджа) является инструментом, который: а) всегда снижает риски проекта, так как уменьшает потребность в собственном капитале. б) увеличивает потенциальную доходность собственного капитала, но при этом повышает финансовые риски, особенно при высокой волатильности денежных потоков. в) полностью исключает риски банкротства благодаря использованию заёмных средств. г) не влияет на стоимость капитала и риски проекта. д) используется только для минимизации налоговой нагрузки.		ПК-2
	Ответ:	б	

6	Установить соответствие Установите соответствие между видом актива/пассива и его характеристикой, представляющей риск для инвестиционного проекта (каждому элементу левого столбца подберите один элемент из правого). Левая колонка (Вид объекта) 1. Скрытый актив (нематериальный, не отражённый в балансе) 2. Мнимый актив (залежалые запасы, просроченная дебиторка) 3. Скрытый пассив (условные обязательства) 4. Мнимый пассив (завышенные оценочные резервы) Правая колонка (Характеристика риска) А. Ресурс, числящийся в учёте, но утративший способность генерировать доход; завышает стоимость активов Б. Неучтённое обязательство, которое может возникнуть в будущем (гарантии, иски, экологические штрафы) В. Неучтённый актив, создающий потенциальную стоимость, но его отсутствие в отчётности занижает оценку проекта и повышает риск недоинвестирования Г. Искусственно завышенное обязательство, которое занижает чистые активы и ухудшает финансовые показатели, создавая риск необоснованного сокращения инвестиций	ПК-2
	Ответ: 1 - В, 2 - А, 3 - Б, 4 - Г	
7	Установить соответствие Установите соответствие между инструментом управления капиталом и основным видом риска, на снижение которого он направлен (каждому элементу левого столбца подберите один элемент из правого). Левая колонка (Инструмент управления) 1. Формирование резервов под сомнительные долги и гарантийные обязательства 2. Оптимизация структуры капитала (соотношение собственных и заёмных средств) 3. Хеджирование (валютные и процентные риски) 4. Проведение независимого аудита и due diligence Правая колонка (Вид риска) А. Риск снижения доходности собственного капитала из-за избыточной долговой нагрузки Б. Риск потерь от неисполнения обязательств контрагентами или наступления условных событий В. Риск искажения стоимости проекта из-за недостоверных данных о капитале (мнимые/скрытые объекты) Г. Риск неблагоприятного изменения валютных курсов или процентных ставок, влияющих на денежные потоки проекта	ПК-2
	Ответ: 1-Б, 2-А, 3-Г, 4-В	
8	Установить соответствие Установите соответствие между типичной ошибкой при оценке стоимости бизнеса и инструментом управления рисками, позволяющим эту ошибку предотвратить или минимизировать (каждому элементу левого столбца подберите один элемент из правого). Левая колонка (Типичная ошибка) 1. Игнорирование скрытых пассивов (арендные обязательства, судебные иски) 2. Учёт мнимых активов (нереализуемые запасы) как ликвидных 3. Неверный выбор коэффициента бета при расчёте ставки дисконтирования 4. Неучёт различий в структуре капитала при сравнительном подходе Правая колонка (Инструмент управления риском) А. Применение метода дисконтированных денежных потоков с учётом всех известных обязательств и создание резервов Б. Использование мультипликаторов с корректировкой на структуру капитала и масштаб (например, EV/EBITDA) В. Проведение регулярной инвентаризации и списание неликвидных активов; переоценка по рыночной стоимости Г. Применение отраслевых бета-коэффициентов, анализ чувствительности и сценарное моделирование для оценки диапазона ставок	ПК-2
	Ответ: 1-А, 2-В, 3-Г, 4-Б	
9	Установить последовательность Расположите в правильной логической последовательности этапы выявления скрытых и мнимых активов/пассивов при оценке рисков инвестиционного проекта. Буквенные обозначения даны в произвольном порядке. А. Скорректировать бухгалтерский баланс на основе выявленных расхождений (дооценка или списание активов, создание резервов). Б. Провести инвентаризацию активов и обязательств, а также анализ договорной и юридической документации. В. Оценить вероятность наступления условных обязательств и величину потенциальных потерь. Г. Идентифицировать объекты, которые не приносят экономической выгоды (мнимые), и неучтённые обязательства (скрытые). Д. Пересчитать ключевые показатели эффективности (NPV, IRR, ROIC) с учётом скорректированных данных для принятия инвестиционного решения.	ПК-2
	Ответ: Б - Г - В - А - Д	

10	Установить последовательность Установите правильную последовательность действий при применении инструментов управления стоимостью компании для обеспечения устойчивости инвестиционного проекта. Буквенные обозначения даны в произвольном порядке. А. Выбрать и внедрить инструменты управления капиталом (финансовый рычаг, реструктуризация, хеджирование). Б. Провести мониторинг ключевых показателей стоимости (EVA, ROIC, WACC) и выявить критические зоны риска. В. Оценить эффективность реализованных мероприятий путём повторного расчёта показателей и сравнения с целевыми значениями. Г. Разработать план мероприятий по управлению рисками для каждой выявленной зоны (снижение долга, резервирование, диверсификация). Д. Идентифицировать факторы, влияющие на стоимость (драйверы), и определить их чувствительность к изменению внешних и внутренних условий.	ПК-2
	Ответ: Д - Б - Г - А - В	
11	Дайте ответ _____ - это обязательства предприятия, которые не отражены в бухгалтерском балансе, но создают реальные или потенциальные финансовые потери в будущем. К ним относятся: судебные иски с высокой вероятностью проигрыша, гарантийные обязательства по проданной продукции, долгосрочные арендные контракты с фиксированными платежами, обязательства по пенсионным программам, экологические штрафы.	ПК-2
	Ответ: Скрытые пассивы	
12	Дайте ответ _____ - это показатель чистой прибыли компании после уплаты налогов (NOPAT) за вычетом платы за весь использованный капитал (инвестированный капитал, умноженный на средневзвешенную стоимость капитала WACC).	ПК-2
	Ответ: Экономическая добавленная стоимость	
13	Дайте ответ _____ - это объекты, которые числятся в бухгалтерском учёте, но фактически утратили способность приносить экономическую выгоду. Примеры: нереализуемые запасы (залежалая продукция, устаревшие материалы), безнадежная дебиторская задолженность (просрочка более 1 года), морально устаревшее оборудование, которое невозможно использовать. Их наличие завышает балансовую стоимость активов, искажает показатели рентабельности (ROA, ROE), оборачиваемости и стоимости чистых активов, что при оценке инвестиционного проекта создаёт риск завышения его эффективности и необоснованного выделения финансирования. Управленческое решение должно предусматривать списание или уценку таких активов.	ПК-2
	Ответ: Мнимые активы	
14	Дайте ответ Инвестиционный проект оценивается с использованием метода дисконтированных денежных потоков. Прогнозируемая приведённая стоимость денежных потоков (PV) составляет 500 млн руб., начальные инвестиции – 350 млн руб. В ходе due diligence выявлен скрытый пассив – гарантийные обязательства по продукции с ожидаемой величиной затрат 30 млн руб. (вероятность наступления – 90%). Рассчитайте скорректированную чистую приведённую стоимость (NPV) проекта с учётом данного риска.	ПК-2
	Ответ: 123 млн руб	
15	Дайте ответ Балансовая стоимость активов предприятия – 300 млн руб., обязательств – 180 млн руб. В ходе анализа инвестиционного проекта выявлено: - скрытый актив в виде патента, рыночная стоимость которого оценена в 25 млн руб. (не отражён в балансе); - мнимый пассив – завышенный резерв под обесценение запасов в сумме 8 млн руб. (излишне созданный, подлежит восстановлению). Рассчитайте скорректированную стоимость чистых активов (NAV) для принятия инвестиционного решения.	ПК-2
	Ответ: 153 млн руб.	

7. Оценочные материалы промежуточной аттестации

Зачет четвертый семестр

№ п/п	Содержание вопроса	Компетенция
	Правильный ответ (ключ ответа)	
1	Вопрос Опишите алгоритм самооценки уровня владения доходным подходом к оценке бизнеса. Какие конкретные критерии вы будете использовать для выявления пробелов в знаниях, и как скорректируете свои приоритеты в обучении на основе результатов этой самооценки?	ПК-1

	Ответ: Самооценка уровня владения доходным подходом должна начинаться с анализа теоретических знаний: понимания сущности метода дисконтированных денежных потоков (DCF), моделей расчёта ставки дисконтирования (CAPM, кумулятивное построение), методов прогнозирования денежных потоков и расчёта терминальной стоимости. Критериями оценки могут служить: способность обоснованно выбирать прогнозный период, правильно определять безрисковую ставку и отраслевые риски, корректно применять модель Гордона для постпрогнозной стоимости. При выявлении пробелов, например, в учёте инфляции или в расчёте бета-коэффициента, приоритеты корректируются в сторону углублённого изучения макроэкономических факторов и статистических методов расчёта рисков. Далее составляется индивидуальный план обучения с включением специализированной литературы, онлайн-курсов и практических кейсов. После освоения новых знаний проводится повторное тестирование на учебных примерах для проверки эффективности совершенствования. Важно также запрашивать обратную связь от преподавателей или практикующих оценщиков. Такой циклический подход позволяет непрерывно повышать качество применения доходного подхода.	
2	Вопрос В процессе применения сравнительного подхода вы столкнулись с тем, что подобранные компании-аналоги имеют существенные различия в структуре капитала и масштабе деятельности. Как вы оцените свои компетенции в части корректировки мультипликаторов, какие направления совершенствования выделите в качестве приоритетных, и каков будет ваш план действий по устранению этих недостатков? Ответ: Самооценка компетенций в сравнительном подходе предполагает проверку знаний о видах мультипликаторов (ценовые и балансовые), методах их расчёта и корректировки. Критериями являются: умение правильно отбирать аналоги, применять корректировки на масштаб, регион, ликвидность и структуру капитала, а также обосновывать итоговый мультипликатор. При столкновении с различиями в структуре капитала выявляется недостаток знаний о влиянии финансового рычага на мультипликаторы «Цена/Прибыль» и «EV/EBITDA». Приоритетным направлением становится изучение методов элиминирования долга (например, расчёт бездолговых мультипликаторов) и освоение корректировок на размер компании через регрессионные модели. План действий включает: чтение профессиональной литературы по сравнительному подходу, разбор реальных кейсов из отчётов оценщиков, выполнение практических упражнений по расчёту скорректированных мультипликаторов. После практического применения проводится повторная оценка точности полученных результатов. Такой подход обеспечивает целенаправленное совершенствование навыков и повышение обоснованности итоговой стоимости.	ПК-1
3	Вопрос Представьте ситуацию: при применении затратного подхода вы осознали, что ваши знания в области оценки рыночной стоимости основных средств и нематериальных активов недостаточны. Как вы проведёте самооценку, определите зоны роста, скорректируете свои профессиональные приоритеты и обеспечите повышение качества оценки? Ответ: Самооценка в рамках затратного подхода начинается с проверки понимания методов оценки активов: затратного (восстановительная стоимость минус износ), сравнительного (анализ рыночных цен) и доходного (капитализация доходов от актива) для объектов недвижимости, машин и оборудования, нематериальных активов. Критериями служат: знание видов износа (физический, функциональный, экономический), умение определять рыночную стоимость земли и эффективно применять методы оценки интеллектуальной собственности. При выявлении недостатка в оценке нематериальных активов приоритеты корректируются в сторону изучения методов расчёта роялти, метода освобождения от роялти и метода избыточных прибылей. План совершенствования включает углублённое изучение соответствующих разделов ФСО, посещение вебинаров по оценке интеллектуальной собственности и решение кейсов по оценке патентов и товарных знаков. После самостоятельной проработки материала рекомендуется провести сравнительный анализ своей оценки с данными независимых источников. Такой системный подход позволяет восполнить пробелы и значительно повысить достоверность оценки в рамках затратного подхода.	ПК-1
4	Вопрос Опишите, как менеджер инвестиционного проекта должен организовать выбор и применение доходного, сравнительного и затратного подходов к оценке стоимости предприятия для контроля эффективности проекта на разных этапах его жизненного цикла. Какие критерии следует использовать для выбора доминирующего подхода на прединвестиционной и эксплуатационной фазах, и как контроль отклонений в оценке помогает корректировать реализацию проекта?	ПК-1

	Ответ: На прединвестиционной фазе основным инструментом контроля выступает доходный подход (метод дисконтированных денежных потоков), поскольку он позволяет прогнозировать будущие денежные потоки проекта и оценивать его инвестиционную привлекательность через NPV и IRR. На этой стадии менеджер должен контролировать обоснованность допущений о темпах роста, ставке дисконтирования и терминальной стоимости, регулярно пересчитывая модель при изменении макроэкономических условий. На эксплуатационной фазе на первый план выходит сравнительный подход, так как появляются рыночные данные о сделках с аналогичными компаниями и мультипликаторах, что позволяет объективно сравнивать фактическую рыночную стоимость бизнеса с прогнозной. Затратный подход применяется на всех этапах как дополнительный ориентир для оценки минимальной стоимости (стоимости чистых активов) и особенно важен при контроле использования инвестиционных ресурсов, например, при строительстве или приобретении активов. Критериями выбора доминирующего подхода служат: наличие достоверных прогнозов (для доходного), доступность рыночных аналогов (для сравнительного) и доля материальных активов в структуре бизнеса (для затратного). Контроль отклонений между оценками, полученными разными подходами, сигнализирует о возможных ошибках в прогнозах, завышении стоимости активов или неверном выборе аналогов, что требует корректировки плана проекта – например, пересмотра инвестиционного бюджета, изменения маркетинговой стратегии или реструктуризации активов. Таким образом, системное применение трёх подходов с регулярным план-фактным анализом позволяет менеджеру своевременно выявлять риски и обеспечивать достижение целевых показателей стоимости на всех этапах жизненного цикла проекта.	
5	Вопрос В рамках контроля реализации инвестиционного проекта менеджер сталкивается с необходимостью оценки стоимости действующего предприятия (целевого актива) для принятия решения о его приобретении или дальнейшем финансировании. Какие типичные ошибки при применении затратного подхода (связанные с мнимыми и скрытыми активами и пассивами) могут исказить стоимость и повысить риски проекта, и какие организационные меры контроля должны быть предприняты для их предотвращения? Ответ: Затратный подход, основанный на расчёте скорректированной стоимости чистых активов, часто содержит риски из-за наличия мнимых активов (нереализуемые запасы, безнадежная дебиторская задолженность) и скрытых пассивов (неучтённые судебные иски, гарантийные обязательства, долгосрочные арендные контракты). Эти объекты могут существенно завысить чистые активы, если не проведена их корректная переоценка, что в свою очередь приводит к завышению прогнозной стоимости бизнеса и необоснованному принятию инвестиционного решения. Для предотвращения таких ошибок менеджер проекта должен организовать обязательный этап независимого финансового и юридического аудита (due diligence) с привлечением экспертов по оценке, включающий инвентаризацию активов, анализ договорной базы и проверку дебиторской задолженности на собираемость. Контрольные процедуры включают: создание резервов под сомнительные долги и вероятные судебные издержки, переоценку запасов и основных средств по рыночной стоимости, а также требование раскрытия всех условных обязательств в отчётности. Кроме того, менеджер должен обеспечить регулярный мониторинг качества активов на протяжении всего проекта, например, ежеквартальную сверку балансовых данных с реальным состоянием имущества. В случае выявления существенных расхождений (более 5–10% от стоимости чистых активов) необходимо пересмотреть финансовую модель проекта, скорректировать план инвестиций и, при необходимости, пересмотреть условия кредитования или цену приобретения. Такая система контроля позволяет минимизировать риски неэффективного использования капитала и обеспечивает достижение целевых показателей стоимости компании в рамках инвестиционного проекта.	ПК-1
6	Вопрос Дайте развёрнутую характеристику мнимых и скрытых активов и пассивов предприятия. Приведите по одному примеру каждого вида и объясните, какие риски для инвестиционного проекта они создают при оценке стоимости бизнеса. Какие мероприятия по управлению этими рисками вы предложите?	ПК-2

	Ответ: Мнимые активы – это объекты, числящиеся на балансе, но утратившие способность приносить экономическую выгоду (например, залежалые запасы готовой продукции, безнадежная дебиторская задолженность, морально устаревшее оборудование). Скрытые активы – это неотраженные в отчетности ресурсы, создающие стоимость (бренды, патенты, квалифицированный персонал, клиентская база). Мнимые пассивы – это завышенные или несуществующие обязательства (излишне созданные резервы), а скрытые пассивы – это неучтенные обязательства, которые могут возникнуть в будущем (судебные иски, гарантийные обязательства, экологические штрафы, долгосрочные арендные контракты). Риски для инвестиционного проекта: мнимые активы завышают стоимость чистых активов и искажают показатели ROA и ROE, что может привести к переоценке эффективности проекта и необоснованному выделению финансирования; скрытые пассивы занижают реальные обязательства, что ведёт к завышению прогнозируемых денежных потоков и NPV, создавая риск убытков при наступлении этих обязательств. Для управления рисками необходимо проводить обязательную инвентаризацию и переоценку активов по рыночной стоимости, создавать резервы под сомнительные долги и вероятные судебные издержки, а также требовать раскрытия всех условных обязательств в отчетности в рамках процедуры due diligence. Регулярный мониторинг качества активов позволяет своевременно корректировать финансовую модель проекта и минимизировать негативные последствия.	
7	Вопрос Опишите алгоритм выявления скрытых пассивов при подготовке инвестиционного проекта. Какие документы и источники информации должны быть проанализированы, и какие инструменты управления капиталом могут быть использованы для снижения рисков, связанных с этими обязательствами? Ответ: Алгоритм выявления скрытых пассивов включает несколько последовательных этапов. Первый этап – анализ всей договорной документации предприятия: арендные контракты (особенно долгосрочные с фиксированными платежами), кредитные соглашения, гарантийные обязательства перед клиентами, договоры поручительства и залога. Второй этап – юридический аудит на предмет незавершенных судебных разбирательств, претензий со стороны государственных органов, экологических и налоговых проверок. Третий этап – анализ кадровой документации: обязательства по пенсионным программам, неиспользованным отпускам, выходным пособиям. Четвёртый этап – проверка финансовой отчетности на наличие условных обязательств, раскрытых в примечаниях к балансу. Для снижения рисков используются следующие инструменты управления капиталом: формирование резервов под выявленные обязательства (с оценкой вероятности и суммы), что корректирует стоимость чистых активов; реструктуризация долга с заменой краткосрочных обязательств на долгосрочные для снижения текущей нагрузки; включение ожидаемых затрат по скрытым пассивам в прогноз денежных потоков при расчёте NPV; страхование рисков (например, титульное страхование, страхование ответственности). Кроме того, при возможности следует проводить переговоры с контрагентами о пересмотре условий договоров (например, расторжение невыгодных арендных контрактов). Реализация этих мер позволяет повысить точность оценки стоимости проекта и обеспечить его устойчивость.	ПК-2
8	Вопрос Опишите модель EVA (Economic Value Added) как инструмент управления стоимостью компании. Как её расчёт и мониторинг помогают управлять рисками инвестиционного проекта и принимать решения о распределении капитала между альтернативными проектами? Ответ: EVA (экономическая добавленная стоимость) рассчитывается как чистая операционная прибыль после налогов (NOPAT) минус произведение инвестированного капитала (IC) на средневзвешенную стоимость капитала (WACC): $EVA = NOPAT - (IC \times WACC)$. Положительная EVA означает, что проект создаёт стоимость для акционеров, превышая затраты на привлечённый капитал, отрицательная – уничтожает стоимость. В управлении рисками инвестиционного проекта мониторинг EVA позволяет оценить, оправдывает ли проект риски, связанные с использованием капитала: если EVA снижается или становится отрицательной, это сигнализирует о необходимости пересмотра операционной эффективности, снижения затрат, сокращения инвестиций или реструктуризации капитала. При распределении капитала между альтернативными проектами предпочтение отдаётся тем, которые обеспечивают наибольший прирост EVA на единицу инвестированного капитала, что минимизирует риски неэффективного использования ресурсов. Кроме того, факторный анализ EVA (разложение на операционную маржу, оборачиваемость активов и структуру капитала) позволяет идентифицировать конкретные зоны риска – например, снижение операционной прибыли или рост стоимости заёмного капитала. Таким образом, EVA служит не только показателем эффективности, но и инструментом раннего предупреждения рисков, позволяя своевременно корректировать стратегию проекта и обеспечивать достижение целевых показателей стоимости.	ПК-2
9	Вопрос Объясните механизм влияния финансового рычага (левериджа) на ключевые экономические показатели инвестиционного проекта. Какие риски создаёт использование высокого левериджа, и какие инструменты управления капиталом позволяют снизить эти риски?	ПК-2

	Ответ: Финансовый рычаг (леверидж) – это использование заёмных средств для финансирования инвестиционного проекта с целью повышения рентабельности собственного капитала (ROE). Механизм его влияния описывается формулой: $ROE = ROA + (ROA - i) \times D/E$, где ROA – рентабельность активов, i – ставка по заёмному капиталу, D/E – соотношение заёмных и собственных средств. При $ROA > i$ эффект рычага положительный и ROE растёт пропорционально увеличению доли долга. Однако высокий леверидж создаёт значительные риски: рост финансовой зависимости, увеличение фиксированных процентных платежей, которые должны быть произведены независимо от операционных результатов, повышение чувствительности чистой прибыли и денежных потоков к колебаниям выручки, а также риск банкротства при снижении ROA ниже ставки по кредитам. Для снижения рисков используются следующие инструменты управления капиталом: оптимизация структуры капитала через выбор целевого коэффициента D/E с учётом отраслевых норм и стабильности денежных потоков; рефинансирование дорогих краткосрочных кредитов в более дешёвые долгосрочные; использование хеджирования процентного риска (процентные свопы, фиксация ставок); создание резервных фондов для покрытия процентных платежей в периоды спада; установление ковенантов в кредитных договорах, ограничивающих максимальный уровень долга. Кроме того, менеджер проекта должен проводить регулярный стресс-тестирование проекта на предмет устойчивости к росту процентных ставок и снижению выручки, что позволяет своевременно корректировать долговую нагрузку.	
10	Вопрос Разработайте систему управления рисками инвестиционного проекта, связанными с наличием мнимых активов и скрытых пассивов. Какие современные аналитические методы и программные инструменты вы предложите использовать для их идентификации, оценки и мониторинга в целях обеспечения устойчивости проекта? Ответ: Система управления рисками, связанными с мнимыми активами и скрытыми пассивами, должна включать три уровня: идентификация, количественная оценка и мониторинг. На уровне идентификации применяются аналитические методы: вертикальный и горизонтальный анализ баланса для выявления аномальных статей (например, рост запасов при снижении выручки, увеличение дебиторской задолженности с просрочкой более 90 дней); юридический анализ договоров и судебных дел; факторный анализ рентабельности для выявления неэффективных активов. Для количественной оценки используются метод дисконтирования ожидаемых потерь по скрытым обязательствам, вероятностное моделирование (расчёт ожидаемой стоимости с учётом вероятности наступления рисков), а также метод рыночных сравнений для переоценки активов. Из программных инструментов рекомендуются: Excel с надстройками для финансового моделирования и анализа чувствительности, специализированные программы для due diligence (например, системы электронного документооборота с автоматическим распознаванием рискованных пунктов договоров), ERP-системы для оперативного учёта состояния запасов и дебиторской задолженности. Мониторинг предполагает регулярное (ежеквартальное) обновление реестра активов и обязательств, расчёт скорректированных показателей стоимости чистых активов и EVA, а также проведение стресс-тестирования проекта на случай выявления новых скрытых обязательств. Внедрение такой системы позволяет своевременно выявлять негативные тренды, корректировать финансовую модель, создавать необходимые резервы и принимать обоснованные управленческие решения, что гарантирует устойчивость инвестиционного проекта и достижение его целевых показателей.	ПК-2

7.1. Уровни овладения

Компетенция: ПК-1 Способен организовывать и контролировать разработку и реализацию инвестиционного проекта на всех этапах его жизненного цикла.

Индикатор достижения компетенции: ПК-1.3 Контролирует реализацию инвестиционного проекта на всех этапах его жизненного цикла.

Уровень	Характеристика	Оценка в баллах
Повышенный	Достигнуто полное овладение знаниями, умениями и навыками. Студент свободно владеет терминологией, умеет применять теоретические знания в различных ситуациях для решения поставленных задач.	81-100
Базовый	Достигнуто достаточное овладение знаниями, умениями и навыками. Студент уверенно владеет терминологией, умеет применять теоретические знания в различных ситуациях для решения поставленных задач.	61-80

Пороговый	Достигнуто овладение минимально необходимыми знаниями, умениями и навыками. Студент владеет основной терминологией, умеет применять теоретические знания для решения поставленных задач в стандартных ситуациях.	41-60
Ниже порогового	Компетенция не освоена	0-40

Компетенция: ПК-2 Способен осуществлять идентификацию, документирование, анализ и оценку рисков инвестиционного проекта, разрабатывать и реализовывать мероприятия по управлению рисками с использованием современных аналитических методов и программных инструментов для обеспечения устойчивости инвестиционного проекта и достижения его целевых показателей.

Индикатор достижения компетенции: ПК-2.2 Разрабатывает мероприятия по управлению рисками с использованием современных аналитических методов и программных инструментов для обеспечения устойчивости инвестиционного проекта и достижения его целевых показателей..

Уровень	Характеристика	Оценка в баллах
Повышенный	Достигнуто полное овладение знаниями, умениями и навыками. Студент свободно владеет терминологией, умеет применять теоретические знания в различных ситуациях для решения поставленных задач.	81-100
Базовый	Достигнуто достаточное овладение знаниями, умениями и навыками. Студент уверенно владеет терминологией, умеет применять теоретические знания в различных ситуациях для решения поставленных задач.	61-80
Пороговый	Достигнуто овладение минимально необходимыми знаниями, умениями и навыками. Студент владеет основной терминологией, умеет применять теоретические знания для решения поставленных задач в стандартных ситуациях.	41-60
Ниже порогового	Компетенция не освоена	0-40

Индикатор достижения компетенции: ПК-2.3 Реализовывает мероприятия по управлению рисками с использованием современных аналитических методов и программных инструментов для обеспечения устойчивости инвестиционного проекта и достижения его целевых показателей.

Уровень	Характеристика	Оценка в баллах
Повышенный	Достигнуто полное овладение знаниями, умениями и навыками. Студент свободно владеет терминологией, умеет применять теоретические знания в различных ситуациях для решения поставленных задач.	81-100
Базовый	Достигнуто достаточное овладение знаниями, умениями и навыками. Студент уверенно владеет терминологией, умеет применять теоретические знания в различных ситуациях для решения поставленных задач.	61-80

Пороговый	Достигнуто овладение минимально необходимыми знаниями, умениями и навыками. Студент владеет основной терминологией, умеет применять теоретические знания для решения поставленных задач в стандартных ситуациях.	41-60
Ниже порогового	Компетенция не освоена	0-40

8. Материально-техническое и учебно-методическое обеспечение дисциплины

8.1. Перечень основной и дополнительной учебной литературы

Основная литература

1. Касьяненко, Т. Г. Оценка стоимости бизнеса + приложение: учебник для вузов / Т. Г. Касьяненко, Г. А. Маховикова. - 2-е изд. - Москва: Юрайт, 2026. - 373 с - 978-5-534-01446-4. - Текст: электронный // ИКО Юрайт: [сайт]. - URL: <https://urait.ru/bcode/582947> (дата обращения: 21.05.2026). - Режим доступа: по подписке

2. Пузов, Е. Н. Стратегическое управление стоимостью компании: учебник для вузов / Е. Н. Пузов. - Москва: Юрайт, 2026. - 256 с - 978-5-534-14754-4. - Текст: электронный // ИКО Юрайт: [сайт]. - URL: <https://urait.ru/bcode/588855> (дата обращения: 21.05.2026). - Режим доступа: по подписке

Дополнительная литература

1. Касьяненко, Т. Г. Оценка стоимости машин и оборудования: учебник и практикум для вузов / Т. Г. Касьяненко, Г. А. Маховикова. - 2-е изд. - Москва: Юрайт, 2026. - 422 с - 978-5-534-21939-5. - Текст: электронный // ИКО Юрайт: [сайт]. - URL: <https://urait.ru/bcode/590663> (дата обращения: 21.05.2026). - Режим доступа: по подписке

2. Боброва, О. С. Основы бизнеса: учебник и практикум для вузов / О. С. Боброва, С. И. Цыбуков, И. А. Бобров. - 3-е изд. - Москва: Юрайт, 2026. - 369 с - 978-5-534-19161-5. - Текст: электронный // ИКО Юрайт: [сайт]. - URL: <https://urait.ru/bcode/583396> (дата обращения: 21.05.2026). - Режим доступа: по подписке

3. Бердичевская, В. О. Учет затрат на производство и калькулирование себестоимости продукции: учебник для вузов / В. О. Бердичевская. - 3-е изд. - Москва: Юрайт, 2026. - 131 с - 978-5-534-21983-8. - Текст: электронный // ИКО Юрайт: [сайт]. - URL: <https://urait.ru/bcode/599121> (дата обращения: 21.05.2026). - Режим доступа: по подписке

8.2. Профессиональные базы данных и ресурсы «Интернет», к которым обеспечивается доступ обучающихся

Профессиональные базы данных

1. <http://www.gks.ru/> - Профессиональная база данных «Официальная статистика» (Официальный сайт Федеральной службы государственной статистики)

2. <http://www.gov.ru/> - Профессиональная база данных «Информационные системы Министерства экономического развития Российской Федерации в сети Интернет» (Портал «Официальная Россия»)

Ресурсы «Интернет»

1. <https://www.rusprofile.ru/> - Система комплексного анализа рынков и компаний (СКАР) / Rusprofile

2. <https://digital.gov.ru> - Министерство цифрового развития, связи и массовых коммуникаций Российской Федерации (Минцифры России)

3. <https://www.nalog.gov.ru> - Федеральная налоговая служба РФ

8.3. Программное обеспечение и информационно-справочные системы, используемые при осуществлении образовательного процесса по дисциплине

Перечень программного обеспечения

(обновление производится по мере появления новых версий программы)

1. 1С:Бухгалтерия предприятия;
2. «Альт-Инвест Сумм» версия 9, 450 рабочих мест;
3. Анализ хозяйственной деятельности предприятия;
4. Office 365;

Перечень информационно-справочных систем

(обновление выполняется еженедельно)

1. Справочно-правовая система "Гарант-Максимум";
2. КонсультантПлюс;

8.4. Специальные помещения, лаборатории и лабораторное оборудование

Учебные аудитории для проведения занятий лекционного типа	Комплекты ученической мебели Мультимедийный проектор Доска Экран
Учебные аудитории для проведения практических занятий (занятий семинарского типа)	Комплекты ученической мебели Мультимедийный проектор Доска Экран Компьютеры с выходом в сеть «Интернет» и ЭИОС СИ
Учебные аудитории для групповых и индивидуальных консультаций	Комплекты ученической мебели Мультимедийный проектор Доска Экран Компьютеры с выходом в сеть «Интернет» и ЭИОС СИ
Учебные аудитории для текущего контроля и промежуточной аттестации	Комплекты ученической мебели Мультимедийный проектор Доска Экран Компьютеры с выходом в сеть «Интернет» и ЭИОС СИ
Помещения для самостоятельной работы	Комплекты ученической мебели Мультимедийный проектор Доска Экран Компьютеры с выходом в сеть «Интернет» и ЭИОС СИ
Помещения для хранения и профилактического обслуживания оборудования	Комплекты специализированной мебели для хранения