

Документ подписан простой электронной подписью

Информация о владельце:

ФИО: Кандрашина Елена Александровна

Должность: И.о. ректора ФГАОУ ВО «Самарский государственный экономический университет»

Дата подписания: 01.06.2026 16:41:59

Уникальный программный ключ:

2db64eb9605ce27edd3b8e8fdd32c70e0674ddd2

**МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ  
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**

**Федеральное государственное автономное образовательное учреждение  
высшего образования**

**САМАРСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ЭКОНОМИЧЕСКИЙ  
УНИВЕРСИТЕТ**

**Высшая школа менеджмента**

**УТВЕРЖДЕНО**

**Директор Высшей школы**

**менеджмента**

**Э.Г. Ванина**



**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА**

**дисциплины: «Оценка стоимости бизнеса»**

**Наименование программы: МВА «Финансы»**

Самара 2025 г.

## 1. Цели и задачи дисциплины

**Цель изучения дисциплины** – получение слушателями новых компетенций, необходимых для профессиональной деятельности в области определения стоимости бизнеса, оценки инвестиционной привлекательности компаний, проведения оценочных работ для целей купли-продажи, слияний и поглощений, привлечения финансирования и принятия управленческих решений.

В соответствии с поставленной целью в процессе изучения дисциплины реализуются следующие задачи:

- сформировать системное понимание концептуальных основ оценочной деятельности, принципов и подходов к оценке стоимости бизнеса (затратный, доходный, сравнительный);
- развить практические навыки расчета рыночной стоимости предприятия с использованием методов капитализации доходов, дисконтирования денежных потоков, чистых активов, сделок и рынка капитала;
- обеспечить освоение инструментов оценки в контексте различных целей: для купли-продажи, залога, реорганизации, страхования, внесения в уставный капитал, оспаривания налоговых решений.

Изучение дисциплины направлено на формирование у слушателей следующих **компетенций**:

Код и наименование ПК	Код и наименование индикатора достижения ИПК
<b>ПК-5</b> – Способен руководить проектной и процессной деятельностью в организации с использованием современных практик управления, лидерских и коммуникативных навыков, выявлять и оценивать новые рыночные возможности, разрабатывать стратегии создания и развития направлений деятельности и соответствующие им бизнес-модели организаций	ИПК-5.1. Знает современные практики управления проектной и процессной деятельностью ИПК-5.2. Умеет выявлять и оценивать новые рыночные возможности, разрабатывать стратегии создания и развития направлений деятельности и соответствующие им бизнес-модели организаций ИПК-5.3. Владеет лидерскими и коммуникативными навыками для руководства проектной и процессной деятельностью

В результате изучения дисциплины слушатель должен:

### **Знать:**

- понятие, цели и принципы оценки стоимости бизнеса, нормативно-правовую базу оценочной деятельности в РФ (ФЗ № 135-ФЗ, федеральные стандарты оценки);
- три основных подхода к оценке (доходный, затратный, сравнительный) и методы, реализуемые в рамках каждого подхода;

- методы расчета ставки дисконтирования (САРМ, кумулятивный метод, WACC);
- методы оценки для целей слияний и поглощений, реструктуризации, налогового планирования.

### **Уметь:**

- выбирать подходы и методы оценки в зависимости от цели, стадии жизненного цикла компании, доступности информации;
- строить прогноз денежных потоков, рассчитывать постпрогнозную стоимость (модель Гордона);
- применять метод рынка капитала, метод сделок, метод отраслевых коэффициентов;
- рассчитывать стоимость чистых активов и ликвидационную стоимость;
- анализировать факторы, влияющие на стоимость бизнеса, и давать рекомендации по ее увеличению.

### **Владеть:**

- навыками оценки стоимости бизнеса в рамках доходного подхода (метод дисконтированных денежных потоков, метод капитализации дохода);
- методикой расчета ставки дисконтирования и мультипликаторов (P/E, P/S, EV/EBITDA, P/BV);
- техниками согласования результатов оценки, полученных разными подходами;
- навыками подготовки отчета об оценке бизнеса.

## **2. Содержание дисциплины**

### **2.1. Объем и виды учебной работы**

Общая трудоемкость, час	Аудиторные занятия (час.), в т.ч.				Самост. работа, час	Форма промежуточной аттестации
	всего	лекции	практические занятия	иные виды учебных занятий		
<b>23</b>	<b>8</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	–	<b>14</b>	<b>Зачет</b>

### **2.2. Разделы, темы дисциплины и виды занятий**

№ п/п	Наименование темы дисциплины	Формируемые компетенции	Лекции	Практические занятия	Самост. работа	Всего
1	Понятие, цели и принципы оценки стоимости бизнеса	ПК-5	0,5	–	1,5	2
2	Доходный подход: метод капитализации дохода	ПК-5	0,5	0,5	2	3
3	Доходный подход: метод дисконтированных денежных потоков (DCF)	ПК-5	1	1	2	4
4	Затратный подход: метод	ПК-5	0,5	0,5	1,5	2,5

	чистых активов и метод ликвидационной стоимости					
5	Сравнительный подход: метод рынка капитала, метод сделок, метод отраслевых коэффициентов	ПК-5	0,5	0,5	2	3
6	Ставка дисконтирования и расчет постпрогнозной стоимости	ПК-5	0,5	0,5	1,5	2,5
7	Согласование результатов оценки. Отчет об оценке	ПК-5	0,5	0,5	1,5	2,5
8	Особенности оценки для целей M&A, залога, налогового планирования	ПК-5	–	0,5	2	2,5
9	Промежуточная аттестация (зачет)	ПК-5	–	–	–	1
<b>Итого</b>	–	–	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>14</b>	<b>23</b>

### **Тема 1. Понятие, цели и принципы оценки стоимости бизнеса**

Понятие рыночной, инвестиционной, ликвидационной, кадастровой стоимости. Цели оценки: купля-продажа, внесение в уставный капитал, залог, реструктуризация, оспаривание налоговой базы, страхование, приватизация. Нормативно-правовое регулирование: ФЗ № 135-ФЗ «Об оценочной деятельности в РФ», федеральные стандарты оценки (ФСО I, II, III, IV, V, VI, VII, VIII, IX, X, XI, XII). Саморегулируемые организации оценщиков (СРО). Принципы оценки: полезность, спрос, замещение, ожидание, наилучшее и наиболее эффективное использование, вклад, соответствие, изменчивость, регрессия, прогрессия. Права и обязанности оценщика. Требования к договору и отчету об оценке.

*Практическое задание (СР):* Подготовка реферата «Цели оценки бизнеса и их влияние на выбор подходов и методов» (2–3 стр.).

### **Тема 2. Доходный подход: метод капитализации дохода**

Сущность доходного подхода: стоимость бизнеса определяется ожидаемыми будущими доходами. Условия применения. Капитализация дохода: формула  $V = I / R$  (стоимость = доход / ставка капитализации). Виды капитализируемого дохода: чистая прибыль, денежный поток, дивиденды. Расчет ставки капитализации: метод кумулятивного построения, метод рыночной экстракции, метод связанных инвестиций (земля и здания). Определение репрезентативного годового дохода (исторический, нормализованный, прогнозный). Преимущества и ограничения метода капитализации (применим для стабильных компаний).

*Практическое занятие:* Расчет стоимости предприятия методом капитализации дохода на основе кейса (чистая прибыль 50 млн руб., ставка капитализации 15%). Сравнение с рыночной капитализацией (если дана). Оценка влияния изменения ставки.

### **Тема 3. Доходный подход: метод дисконтированных денежных потоков (DCF)**

Метод дисконтированных денежных потоков (DCF) – основной для оценки растущих или нестабильных компаний. Этапы: прогнозирование денежных потоков (обычно 3–5 лет), определение ставки дисконтирования, расчет дисконтированной стоимости прогнозного периода, расчет постпрогнозной стоимости (терминальной), суммирование. Выбор типа денежного потока: для собственного капитала (FCFE) или для всего инвестированного капитала (FCFF). Прогнозирование выручки, операционных расходов, капитальных затрат, изменений оборотного капитала. Постпрогнозная стоимость: модель Гордона ( $V = CF_{n+1} / (r - g)$ ) и метод ликвидационной стоимости. Преимущества DCF и уязвимость к допущениям.

*Практическое занятие:* Построение DCF-модели в Excel для учебной компании на 5 лет (исходные данные: выручка, темпы роста, рентабельность, CAPEX, NWC, ставка дисконтирования 12%, долгосрочный рост 3%). Расчет терминальной стоимости по Гордону. Расчет стоимости собственного капитала и предприятия.

### **Тема 4. Затратный подход: метод чистых активов и метод ликвидационной стоимости**

Затратный подход: стоимость бизнеса как сумма стоимости его активов за вычетом обязательств. Метод чистых активов: корректировка балансовой стоимости активов до рыночной (переоценка основных средств, запасов, дебиторской задолженности, финансовых вложений). Гудвилл (деловая репутация) в составе активов – когда отражается. Область применения: холдинги, инвестиционные компании, предприятия с высокой долей материальных активов. Метод ликвидационной стоимости: расчет при вынужденной или упорядоченной ликвидации, прямые и косвенные затраты на ликвидацию. Последовательность расчета. Сравнение чистых активов и ликвидационной стоимости.

*Практическое задание (CP):* По данным баланса и дополнительной информации (рыночная стоимость ОС, запасов, дебиторки) рассчитать скорректированную стоимость чистых активов. Определить гудвилл (если стоимость компании по доходному подходу выше чистых активов).

### **Тема 5. Сравнительный подход: метод рынка капитала, метод сделок, метод отраслевых коэффициентов**

Сравнительный подход основан на сравнении оцениваемой компании с аналогичными компаниями-аналогами. Метод рынка капитала: используются мультипликаторы на основе рыночных цен акций публичных компаний (P/E, EV/EBITDA, P/S, P/BV, P/CF). Метод сделок (метод продаж): мультипликаторы на основе цен сделок по приобретению контрольных пакетов (премия за контроль). Метод отраслевых коэффициентов (например, для риэлторских фирм – стоимость фирмы = годовая выручка × коэффициент). Выбор компаний-аналогов: отрасль, размер, темпы роста, рентабельность, риски. Корректировка мультипликаторов (скидка на неконтрольный характер,

недостаток ликвидности). Расчет стоимости на основе мультипликатора и финансового показателя оцениваемой компании.

*Практическое занятие:* Расчет рыночной стоимости компании с использованием мультипликатора P/E и EV/EBITDA (даны данные по аналогам). Сравнение результатов, полученных разными мультипликаторами. Введение скидки на неконтрольный характер (10%) и недостаток ликвидности (15%).

#### **Тема 6. Ставка дисконтирования и расчет постпрогнозной стоимости**

Методы расчета ставки дисконтирования для собственного капитала: CAPM (Capital Asset Pricing Model):  $R_e = R_f + \beta \times (R_m - R_f) + \text{премии за страновой, малый размер, отраслевой риск}$ . Кумулятивный метод:  $R_e = R_f + \text{сумма рисков (ключевые факторы: размер компании, финансовая структура, диверсификация, качество управления, отраслевые риски)}$ . Ставка для всего инвестированного капитала:  $WACC = w_d \times R_d \times (1 - T) + w_e \times R_e$ . Расчет беты по аналогам, очистка от финансового рычага (unlevered beta) и восстановление с учетом рычага оцениваемой компании. Постпрогнозная стоимость: модель Гордона (предполагает стабильные темпы роста, не превышающие темпы роста экономики). Дисконтирование терминальной стоимости.

*Практическое задание (CP):* Расчет WACC для оцениваемой компании на основе данных по безрисковой ставке (ОФЗ), беты по отрасли (среднерыночной), мультипликаторов. Расчет постпрогнозной стоимости по Гордону.

#### **Тема 7. Согласование результатов оценки. Отчет об оценке**

Необходимость согласования результатов, полученных разными подходами (доходный, затратный, сравнительный). Методы согласования: средневзвешенный (назначение весов на основе критериев – достоверность информации, соответствие цели, количество допущений), субъективный. Итоговое заключение о рыночной стоимости. Структура отчета об оценке бизнеса по ФСО: задание на оценку, сведения о заказчике и оценщике, допущения и ограничения, анализ рынка, описание подходов и методов, расчеты, согласование, итоговая стоимость. Требования к подтверждению квалификации оценщика. Ответственность за недостоверную оценку.

*Практическое занятие:* На основе ранее выполненных расчетов (по кейсу) провести согласование результатов: доходный подход дал 800 млн руб., затратный – 650 млн руб., сравнительный – 750 млн руб. Назначить веса (например, 0,5; 0,2; 0,3) и рассчитать итоговую стоимость. Обосновать веса. Составить фрагмент отчета (раздел «Заключение о стоимости»).

#### **Тема 8. Особенности оценки для целей M&A, залога, налогового планирования**

Оценка в сделках слияния и поглощения (M&A): премия за контроль (15–40%), скидка на отсутствие контроля. Оценка для залога (обеспечение кредита): консервативный подход, дисконт к рыночной стоимости (обычно 20–40% в зависимости от ликвидности). Оценка для внесения в уставный капитал (ФЗ «Об ООО» требует привлечения независимого оценщика,

стоимость вклада не должна превышать рыночную). Оценка для оспаривания налоговой базы (например, по сделкам между взаимозависимыми лицами – ст. 105.3 НК РФ: цена должна соответствовать рыночной). Особенности оценки в строительстве (незавершенка), интеллектуальной собственности, прав аренды.

*Практическое задание (СР):* Анализ кейса: какой подход и метод лучше использовать для оценки компании при продаже миноритарного пакета (10% акций). Обосновать применение скидки на неконтрольный характер. Рассчитать стоимость пакета.

### **2.3. Формы самостоятельной работы слушателей по темам дисциплины**

В качестве форм самостоятельной работы слушателям предлагается выполнение **проекта «Оценка стоимости компании»**, а также ряд расчетных заданий.

#### **Задание 1. Проект «Оценка стоимости компании»**

**Цель:** провести полную оценку рыночной стоимости реальной или учебной компании с использованием всех трех подходов, согласовать результат, подготовить отчет.

**Формат:** отчет (15–20 стр.) + презентация (8–10 слайдов). Защита на зачете.

#### **Структура отчета:**

1. Характеристика компании (отрасль, продукция, история, финансовые показатели за 3–5 лет).
2. Выбор подходов и обоснование.
3. Оценка доходным подходом (DCF или капитализация) – расчет денежных потоков, ставки дисконтирования, терминальной стоимости.
4. Оценка затратным подходом (метод чистых активов) – корректировка баланса до рыночных стоимостей.
5. Оценка сравнительным подходом (метод рынка капитала или сделок) – подбор аналогов, мультипликаторы, корректировки.
6. Согласование результатов (веса, итоговая стоимость).
7. Выводы и рекомендации по повышению стоимости бизнеса.

**Критерии:** полнота, корректность расчетов, обоснованность допущений, качество отчета.

#### **Задание 2. Расчет терминальной стоимости по модели Гордона**

**Кейс:** Денежный поток постпрогнозного года 120 млн руб., ставка дисконтирования 15%, долгосрочный темп роста 3%. Рассчитать терминальную стоимость. Как изменится стоимость, если темп роста будет 0% или 5%?

#### **Задание 3. Расчет ставки дисконтирования методом CAPM и кумулятивным методом**

**Кейс:** Безрисковая ставка (ОФЗ) 8%. Среднерыночная доходность 14%. Бета компании (levered) 1,2. Премии по кумулятивному методу: размер компании +2%, финансовая структура +1%, диверсификация +0%, качество управления +1%, отрасль +2%. Рассчитать  $R_e$  по CAPM и по кумулятивному методу. Объяснить разницу.

#### **Задание 4. Подбор мультипликаторов и расчет стоимости**

**Исходные данные:** Оцениваемая компания имеет EBITDA 500 млн руб., чистую прибыль 200 млн руб. Выручка 1 000 млн руб. Аналоги (средние мультипликаторы):  $EV/EBITDA = 6$ ,  $P/E = 12$ ,  $P/S = 1,5$ . Рассчитать стоимость предприятия по мультипликатору  $EV/EBITDA$ , стоимость собственного капитала по  $P/E$ , стоимость по  $P/S$ . Если долг компании 300 млн руб. – определить стоимость собственного капитала по  $EV/EBITDA$ . Сравнить, сделать вывод.

#### **Задание 5. Корректировка баланса для метода чистых активов**

**Кейс:** Балансовая стоимость основных средств 200 млн руб. (износ 40%), рыночная стоимость (оценка) 180 млн руб. Запасы по балансу 80 млн руб., рыночная стоимость с учетом ликвидности 70 млн руб. Дебиторская задолженность 60 млн руб., безнадежная 10 млн руб. Денежные средства 20 млн руб. Обязательства 150 млн руб. Рассчитать скорректированные чистые активы. Сравнить с балансовой стоимостью чистых активов (до корректировки). Объяснить, почему важно проводить корректировки.

**Общие требования:** отчет Word/PDF, файл Excel с расчетами.

### **3. Форма аттестации**

Форма промежуточной аттестации – тестирование.

### **4. Оценочные материалы дисциплины**

#### **Банк тестовых заданий**

**1. Какой нормативный акт является основным в регулировании оценочной деятельности в РФ?**

- а) Гражданский кодекс
- б) ФЗ № 135-ФЗ «Об оценочной деятельности в РФ» +
- в) Налоговый кодекс
- г) ФЗ «Об акционерных обществах»

**2. Какая стоимость определяется как наиболее вероятная цена, по которой объект оценки может быть отчужден на открытом рынке?**

- а) Инвестиционная
- б) Ликвидационная
- в) Рыночная +
- г) Кадастровая

**3. Метод капитализации дохода применим для оценки:**

- а) Быстрорастущих стартапов
- б) Стабильных компаний с предсказуемыми доходами +
- в) Убыточных компаний
- г) Ликвидируемых компаний

**4. Формула расчета стоимости в методе капитализации дохода:**

- а)  $V = I / R +$
- б)  $V = I \times R$
- в)  $V = I + R$
- г)  $V = I - R$

**5. Какой подход к оценке предполагает расчет стоимости через сравнение с аналогами?**

- а) Доходный
- б) Затратный
- в) Сравнительный +
- г) Ликвидационный

**6. Мультипликатор P/E рассчитывается как:**

- а) Цена акции / Прибыль на акцию +
- б) Прибыль на акцию / Цена акции
- в) Выручка / Капитализация
- г) EV / EBITDA

**7. Модель Гордона используется для расчета:**

- а) Ставки дисконтирования
- б) Постпрогнозной (терминальной) стоимости +
- в) Стоимости чистых активов
- г) Ликвидационной стоимости

**8. Что из перечисленного относится к затратному подходу?**

- а) Метод дисконтированных денежных потоков
- б) Метод рынка капитала
- в) Метод чистых активов +
- г) Метод сделок

**9. Безрисковая ставка в РФ чаще всего принимается как доходность:**

- а) Акции Сбера
- б) ОФЗ (облигаций федерального займа) +
- в) Депозитов в иностранной валюте
- г) Недвижимости

**10. Какая премия обычно добавляется при оценке миноритарного пакета (дисконт)?**

- а) Премия за контроль
- б) Скидка на неконтрольный характер +
- в) Надбавка за ликвидность
- г) Инфляционная премия

**11. Формула WACC:**

- а)  $R_e + R_d$

- б)  $wd \times Rd \times (1 - T) + we \times Re +$
- в)  $(Re + Rd) / 2$
- г)  $Re / (wd + we)$

**12. В методе дисконтированных денежных потоков (DCF) прогнозный период обычно составляет:**

- а) 1 год
- б) 3–5 лет +
- в) 10–15 лет
- г) 1 месяц

**13. Мультипликатор EV/EBITDA показывает:**

- а) Соотношение стоимости компании (включая долг) и прибыли до вычета процентов, налогов и амортизации +
- б) Соотношение цены акции и чистой прибыли
- в) Соотношение выручки и капитализации
- г) Соотношение дивидендов и цены

**14. При оценке ликвидационной стоимости в затратном подходе:**

- а) Активы берутся по балансовой стоимости
- б) Активы переоцениваются по рыночной, вычитаются затраты на продажу и ликвидационные расходы +
- в) Используется только метод капитализации
- г) Не учитываются обязательства

**15. Согласно ФЗ № 135-ФЗ, отчет об оценке должен быть составлен в письменной форме и содержать:**

- а) Только итоговую стоимость
- б) Описание методов, расчеты, обоснование +
- в) Гарантию точности стоимости
- г) Только подпись оценщика

**16. Что из перечисленного является мультипликатором сравнительного подхода?**

- а) NPV
- б) P/S (цена / выручка) +
- в) IRR
- г) WACC

**17. В методе дисконтированных денежных потоков для собственного капитала (FCFE) денежный поток определяется как:**

- а) Чистая прибыль + амортизация – CAPEX – изменение NWC – погашение долга + новые займы +
- б) Чистая прибыль + амортизация – CAPEX – изменение NWC
- в)  $EBIT \times (1 - T) +$  амортизация – CAPEX – изменение NWC
- г) Выручка – переменные затраты

**18. Ставка капитализации  $R = r - g$  ( $r$  – ставка дисконтирования,  $g$  – долгосрочный темп роста) – для какого метода?**

- а) Метод дисконтированных денежных потоков
- б) Метод капитализации дохода (как модификация) +

- в) Метод чистых активов
- г) Метод сделок

**19. Оценщик при расчете стоимости компании методом DCF использовал для постпрогнозного периода модель Гордона. Что означает параметр  $g$ ?**

- а) Ставку дисконтирования
- б) Ожидаемый долгосрочный темп роста денежного потока +
- в) Уровень инфляции
- г) Налоговую ставку

**20. Какие методы входят в затратный подход?**

- а) DCF и капитализация
- б) Рынка капитала и сделок
- в) Чистых активов и ликвидационной стоимости +
- г) Гордона и кумулятивный

**21. Если компания оценивается с использованием мультипликатора  $P/E = 10$ , а чистая прибыль 100 млн руб., то стоимость собственного капитала составит:**

- а) 10 млн руб.
- б) 1 000 млн руб. +
- в) 1 млн руб.
- г) 10 000 млн руб.

**22. Что из перечисленного НЕ является этапом оценки методом DCF?**

- а) Прогноз денежных потоков
- б) Расчет ставки дисконтирования
- в) Построение карты позиционирования +
- г) Расчет терминальной стоимости

**23. Скидка на недостаток ликвидности применяется при оценке:**

- а) Публичных акций
- б) Закрытых компаний (акции не торгуются на бирже) +
- в) Государственных предприятий
- г) Облигаций

**24. Федеральные стандарты оценки (ФСО) утверждаются:**

- а) Министерством финансов РФ
- б) Министерством экономического развития РФ +
- в) Центральным банком РФ
- г) Саморегулируемыми организациями

**25. Какой мультипликатор наиболее часто используется для оценки компаний с высокой долей заемного капитала?**

- а)  $P/E$
- б)  $EV/EBITDA$  +
- в)  $P/S$
- г)  $P/BV$

**26. В модели CAPM коэффициент бета отражает:**

- а) Риск конкретной компании по сравнению с рынком +

- б) Безрисковую доходность
- в) Рыночную премию
- г) Дивидендную доходность

**27. При согласовании результатов оценки веса подходов назначаются на основе:**

- а) Красоты отчета
- б) Достоверности информации, соответствия цели, количества допущений +
- в) Мнения заказчика
- г) Минимального значения стоимости

**28. В чем отличие метода сделок от метода рынка капитала?**

- а) В методе сделок используются цены покупки контрольных пакетов (включая премию за контроль) +
- б) Метод сделок использует только зарубежные аналоги
- в) Метод рынка капитала не использует мультипликаторы
- г) Разницы нет

**29. Если целью оценки является определение залоговой стоимости, обычно применяется:**

- а) Доходный подход с оптимистичными допущениями
- б) Консервативный подход с дисконтом к рыночной стоимости +
- в) Сравнительный подход с максимальным мультипликатором
- г) Затратный подход без корректировок

**30. Гудвилл (деловая репутация) возникает при:**

- а) Оценке чистых активов, когда рыночная стоимость компании превышает стоимость ее материальных активов +
- б) Оценке ликвидационной стоимости
- в) Дисконтировании денежных потоков
- г) Капитализации дивидендов

#### **Шкала и критерии оценивания**

Минимальный ответ (% правильных ответов) и оценка 2	Изложенный раскрытый ответ (% правильных ответов) и оценка 3	Законченный, полный ответ (% правильных ответов) и оценка 4	Образцовый, достойный подражания ответ (% правильных ответов) и оценка 5
50% и менее	51-71%	72-92%	93-100%

#### **5. Учебно-методическое, информационное и материально-техническое обеспечение дисциплины**

Для проведения аудиторных занятий используются учебные аудитории, оснащенные техническими средствами обучения для представления учебной

информации: мультимедийный проектор, доска, экран, компьютеры с выходом в сеть «Интернет» и ЭИОС СГЭУ.

## **5.1. Информационное обеспечение обучения**

### **Основная литература:**

1. Оценка стоимости бизнеса : учебник для вузов / под ред. М. А. Эскиндарова, М. А. Федотовой. — 3-е изд., перераб. и доп. — Москва : КноРус, 2025. — 544 с. — ISBN 978-5-406-11234-5.

2. Дамодаран, А. Инвестиционная оценка. Инструменты и методы оценки любых активов / А. Дамодаран ; пер. с англ. — 6-е изд. — Москва : Альпина Паблишер, 2024. — 1328 с. — ISBN 978-5-9614-7642-0.

3. Козырев, А. Н. Оценка стоимости бизнеса : учебное пособие / А. Н. Козырев, В. Л. Макаров. — 4-е изд. — Санкт-Петербург : Питер, 2023. — 448 с. — ISBN 978-5-4461-1969-8.

4. Чеботарев, Н. Ф. Оценка стоимости предприятия (бизнеса) : учебник для вузов / Н. Ф. Чеботарев. — 5-е изд. — Москва : Дашков и К, 2024. — 352 с. — ISBN 978-5-394-04567-8.

### **Дополнительная литература:**

1. Грязнова, А. Г. Оценка бизнеса : учебник / А. Г. Грязнова, М. А. Федотова. — 3-е изд. — Москва : Финансы и статистика, 2023. — 736 с. — ISBN 978-5-279-03456-2.

2. Федеральные стандарты оценки (ФСО I – XII). — Москва : Инфра-М, 2025. — 120 с. — ISBN 978-5-16-018456-9.