

**МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ  
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**

**ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ  
ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ**

**«ВОРОНЕЖСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ИНЖЕНЕРНЫХ ТЕХНОЛОГИЙ»**

**УТВЕРЖДАЮ**

И. о. проректора по учебной работе

Василенко В.Н.  
(подпись) (Ф.И.О.)

«30» мая 2024 г.

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ**

**Современные технологии стоимостной оценки  
в корпоративных финансах**

(наименование дисциплины)

Направление подготовки

38.04.08 Финансы и кредит

(код и наименование направления подготовки)

Направленность (профиль) подготовки

Корпоративные финансы

(наименование направленности (профиля) подготовки)

Квалификация выпускника

магистр

(Бакалавр/Специалист/Магистр/Исследователь. Преподаватель-исследователь)

Воронеж

## 1. Цели и задачи дисциплины

1. Целью освоения дисциплины **«Современные технологии стоимостной оценки в корпоративных финансах»** является формирование компетенций обучающегося в области профессиональной деятельности и сфере профессиональной деятельности:

08 Финансы и экономика (в сфере управления денежными средствами, денежными потоками, финансами, осуществления финансового контроля, а также стратегического и текущего планирования деятельности в организациях реального сектора экономики, неправительственных и общественных организациях, органах государственной власти и местного самоуправления с учетом особенностей макроэкономической ситуации, перспектив развития цифровой экономики, рисков движения денежных средств, формирования и использования финансовых ресурсов для определения экономически рационального поведения в конкретных ситуациях; в сфере разработки и выполнения бюджетов и финансовых планов как на уровне отдельной организации (коммерческой, в том числе финансово-кредитной, некоммерческой, неправительственной и общественной), так и на уровне органов государственной власти и местного самоуправления, а также расчетов к бюджетам бюджетной системы Российской Федерации; в сфере анализа и исследований состояния и перспектив развития финансовых рынков, создания новых финансовых продуктов и инновационных финансовых технологий, формирования стратегии инвестирования как на уровне отдельной организации (коммерческой, в том числе в экспертно-аналитических службах финансово-кредитных организаций и инвестиционных компаний, центрах экономического анализа, консалтинговых компаниях), так и на уровне органов государственной власти и местного самоуправления; в сфере разработки инструментария проведения исследований в области денег, финансов, кредита, платежной системы, финансового рынка, анализа их результатов, подготовки данных для составления финансовых обзоров, экспертных заключений, научных отчетов и научных публикаций).

Дисциплина направлена на решение задач профессиональной деятельности следующих типов:

аналитический,  
консалтинговый.

Программа составлена в соответствии с требованиями Федерального государственного образовательного стандарта высшего образования по направлению подготовки 38.04.08 Финансы и кредит

## 2. Перечень планируемых результатов обучения, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы

№ п/п	Код компетенции	Формулировка компетенции	Код и наименование индикатора достижения компетенции
1	ПКв-1	Способность обеспечивать аналитическую основу разработки корпоративных финансовых решений	ИД1 <sub>ПКв-1</sub> - Проводит аналитические исследования с целью оценки и определения направлений развития финансово-хозяйственной деятельности корпорации
2	ПКв-2	Способностью оказывать консалтинговые услуги корпорациям (организациям) по вопросам совершенствования их финансовой деятельности	ИД1 <sub>ПКв-2</sub> – Составляет перечень рекомендаций по совершенствованию отдельных аспектов корпоративной финансовой политики

Код и наименование индикатора достижения компетенции	Результаты обучения (показатели оценивания)
ИД1 <sub>ПКв-1</sub> - Проводит аналитические исследования с целью оценки и определения направлений развития финансово-хозяйственной деятельности корпорации	<p><b>Знает:</b> Сбор, анализ, систематизация, хранение и поддержание в актуальном состоянии информации бизнес-анализа с целью проведения стоимостной оценки Стандарты, правила и методики оценки деятельности на основе стоимостного подхода в соответствии с разработанными показателями Современные методики в области оценки стоимости компаний</p>
	<p><b>Умеет:</b> Анализировать внутренние (внешние) факторы и условия, влияющие на деятельность организации и ее стоимость Предоставлять информацию бизнес-анализа различными способами и в различных форматах для обсуждения с заинтересованными сторонами с целью проведения оценки стоимости бизнеса Анализировать деятельность организации и оформлять результаты бизнес-анализа в соответствии с выбранными подходами Применять существующие российские и международные методики, стандарты и правила стоимостной оценки Применять современные методы стоимостной оценки и определять направления повышения стоимости компании</p>
	<p><b>Владеет:</b> Оценка текущего состояния организации Определение направлений развития и параметров будущего состояния организации на основе стоимостной оценки Выявление, анализ и оценка несоответствия между текущей стоимостью компании и показателями будущего состояния организации Оценка бизнес-возможностей организации, необходимых для проведения стратегических изменений в организации направленных на повышение стоимости компании Определение основных параметров и ключевых показателей эффективности разрабатываемых стратегических изменений в организации Определение критериев оценки успеха стратегических изменений в организации, разработка перечня рекомендаций по росту стоимости компании Оценка соответствия изменений стратегическим целям организации Проведение исследований в области стоимостной оценки Формирование обзоров и отчетов о результатах исследований в области стоимостной оценки</p>
ИД1 <sub>ПКв-2</sub> – Составляет перечень рекомендаций по совершенствованию отдельных аспектов корпоративной финансовой политики	<p><b>Знает:</b> Экономические и юридические аспекты инвестиционной деятельности Особенности и проблемы стоимостной оценки в корпоративных финансах</p>
	<p><b>Умеет:</b> Учитывать текущую финансовую ситуацию и перспективу при оценке предложений, направленных на решение финансовых задач клиента по повышению стоимости бизнеса Рассчитывать стоимость финансовых решений, оценивая потенциальные риски инвестора</p>
	<p><b>Владеет:</b> Обеспечение взаимодействия структурных подразделений организации при совместной деятельности, участие в планировании мероприятий, направленных на повышение качества финансового сервиса организации в области стоимостной оценки Выявление основных направлений по совершенствованию корпоративной финансовой политики в области управления стоимостью</p>

### 3. Место дисциплины (модуля) в структуре ОП ВО

Дисциплина относится к части, формируемой участниками образовательных отношений Блока 1 «Дисциплины (модули)» основной профессиональной образовательной программы по направлению подготовки 38.04.08 Финансы и кредит. Дисциплина относится к дисциплинам по выбору.

Изучение дисциплины «**Современные технологии стоимостной оценки в корпоративных финансах**» основано на знаниях, умениях и навыках, полученных при изучении обучающимися дисциплин Корпоративные финансы (продвинутый уровень), Финансовый анализ и консалтинг, Бизнес-проектирование.

Дисциплина «**Современные технологии стоимостной оценки в корпоративных финансах**» является предшествующей для последующих практик: Производственная практика, практика по профилю профессиональной деятельности, Производственная практика, преддипломная практика.

#### 4. Объем дисциплины (модуля) и виды учебной работы

Общая трудоемкость дисциплины (модуля) составляет 3 зачетных единиц.

Виды учебной работы	2 семестр, всего академических часов
Общая трудоемкость дисциплины (модуля)	<b>180</b>
<b>Контактная работа</b> в т.ч. аудиторные занятия:	<b>58,05</b>
Лекции	19
<i>в том числе в форме практической подготовки</i>	-
Практические занятия (ПЗ)/Семинары (С)	38
<i>в том числе в форме практической подготовки</i>	38
Консультации текущие	0,95
<b>Вид аттестации (зачет)</b>	<b>0,1</b>
<b>Самостоятельная работа:</b>	<b>121,95</b>
Проработка материалов по конспекту лекций и учебнику (подготовка к тестированию)	91,95
Расчетно-практическая работа	12
Решение типовых задач	18

#### 5 Содержание дисциплины (модуля), структурированное по темам (разделам) с указанием отведенного на них количества академических часов и видов учебных занятий

##### 5.1 Содержание разделов дисциплины (модуля)

№ п/п	Наименование раздела дисциплины	Содержание раздела	Трудоемкость раздела, ак.ч.
1	Современные технологии и модели стоимостной оценки	Оценка стоимости корпорации: понятия, цели, стандарты и правовое регулирование. Информационные технологии для осуществления бизнес-оценки. Развитие подходов, методов и технологий оценки стоимости бизнеса. Оценочные модели добавленной стоимости (EVA, RIM, SVA, CVA, MVA). Модель Эдвардса-Белла-Ольсона (ЕВО) для оценки стоимости. Биноминальные модели оценки реальных опционов (ROV-метод). Стохастические модели ценообразования активов (Модель Бакши-Чена)	72
2	Использование современных оценочных технологий в системе управления стоимостью компании	Концепция управления стоимостью компании. Основные инструменты управления стоимостью компании. Факторы стоимости бизнеса. Модель добавленной экономической стоимости для управления стоимостью компании. Оценка эффективности деятельности компании на основе стоимостного подхода	58
3	Применение современных техно-	Оценка инвестиционного потенциала компании. Управление структурными изменениями бизнеса.	48,95

	логий стоимостной оценки для стратегического планирования	Методы мониторинга эффекта внедрения инновационных инвестиционных проектов. Формирование стратегического плана развития компании на основе стоимостной оценки	
	Консультации текущие		0,95
	Зачет		0,1

## 5.2 Разделы дисциплины и виды занятий

№ п/п	Наименование раздела дисциплины	Лекции, ак. ч	Практические/лабораторные занятия, ак. ч	СРО, ак. ч
1	Современные технологии и модели стоимостной оценки	8	14	50
2	Использование современных оценочных технологий в системе управления стоимостью компании	6	12	40
3	Применение современных технологий стоимостной оценки для стратегического планирования	5	12	31,95
	Консультации текущие		0,95	
	Зачет		0,1	

### 5.2.1 Лекции

№ п/п	Наименование раздела дисциплины	Тематика лекционных занятий	Трудоемкость, час
1	Современные технологии и модели стоимостной оценки	Оценка стоимости инвестиционной деятельности: понятия, цели, стандарты и правовое регулирование. Информационные технологии для осуществления бизнес-оценки	1
		Развитие подходов, методов и технологий оценки стоимости бизнеса	1
		Оценочные модели добавленной стоимости (EVA, SVA, CVA, MVA, NVA)	2
		Модель Эдвардса-Белла-Ольсона (ЕВО) для оценки стоимости	2
		Биномиальные модели оценки реальных опционов (ROV-метод)	1
		Стохастические модели ценообразования активов (Модель Бакши-Чена)	1
2	Использование современных оценочных технологий в системе управления стоимостью компании	Концепция управления стоимостью компании Основные инструменты управления стоимостью компании Факторы стоимости бизнеса	2
		Модель добавленной экономической стоимости для управления стоимостью компании	2
		Оценка эффективности деятельности компании на основе стоимостного подхода	2
3	Применение современных технологий стоимостной оценки для стратегического планирования	Оценка инвестиционного потенциала компании	2
		Управление структурными изменениями бизнеса	1
		Методы мониторинга эффекта внедрения инновационных инвестиционных проектов	1
		Формирование стратегического плана развития компании на основе стоимостной оценки	1

### 5.2.2 Практические занятия (семинары)

№ п/п	Наименование раздела дисциплины	Тематика практических занятий	Трудоемкость, час
1	Современные технологии и модели стоимостной оценки	Использование различных источников информации и баз данных организации для формирования реестров оценочных показателей Анализ рынка: оценка внешних факторов и условий, влияющих на деятельность организации	2
		Ретроспективный анализ хозяйственной деятельности организации. Оценка финансовой ситуации и перспектив развития бизнеса	2
		Способы определения денежных потоков на основе прогноза основных финансово-экономических показателей деятельности организации. Оценочные модели добавленной стоимости (EVA, SVA, CVA, MVA, NVA)	4
		Модель Эдвардса-Белла-Ольсона (ЕВО) для оценки стоимости	2
		Биномиальные модели оценки реальных опционов (ROV-метод)	2
		Стохастические модели ценообразования активов (Модель Бакши-Чена)	2
2	Использование современных оценочных технологий в системе управления стоимостью компании	Модель добавленной экономической стоимости для управления стоимостью компании	4
		Оценка эффективности деятельности компании на основе стоимостного подхода. Разработка управленческих решений по повышению стоимости компании и оценка потенциальных рисков	8
3	Применение современных технологий стоимостной оценки для стратегического планирования	Оценка инвестиционного потенциала компании	4
		Управление структурными изменениями бизнеса	2
		Оценка стоимости финансовых решений внедрения инновационных инвестиционных проектов	2
		Формирование стратегического плана развития компании на основе стоимостной оценки	4

### 5.2.3 Лабораторный практикум – не предусмотрен

### 5.2.4 Самостоятельная работа обучающихся

№ п/п	Наименование раздела дисциплины	Вид СРО	Трудоемкость, час
1	Современные технологии и модели стоимостной оценки	Подготовка к ПЗ (решение типовых задач)	6
		Подготовка к ПЗ (расчетно-практическая работа)	4
		Подготовка к тестированию (лекции, учебник)	40
2	Использование современных оценочных технологий в системе управления стоимостью компании	Подготовка к ПЗ (решение типовых задач)	6
		Подготовка к ПЗ (расчетно-практическая работа)	4
		Подготовка к тестированию (лекции, учебник)	30
3	Применение современных технологий стоимостной оценки для стратегического планирования	Подготовка к ПЗ (решение типовых задач)	6
		Подготовка к ПЗ (расчетно-практическая работа)	4
		Подготовка к тестированию (лекции, учебник)	21,95

## 6 Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины (модуля)

Для освоения дисциплины обучающийся может использовать:

### 6.1 Основная литература

1. Пятницкий, Д. В. Управление стоимостью компании : учебное пособие / Д. В. Пятницкий. — Иваново : ИВГПУ, 2020. — 80 с. <https://e.lanbook.com/book/170909>

2.Шовхалов, Ш. А. Оценка бизнеса : учебное пособие / Ш. А. Шовхалов. — Красноярск : СФУ, 2019. — 104 с. <https://e.lanbook.com/book/157679>

## 6.2 Дополнительная литература

1.Новичкова, О. В. Оценка стоимости бизнеса : учебное пособие / О. В. Новичкова, О. А. Тагирова. — Пенза : ПГАУ, 2020. — 200 с. <https://e.lanbook.com/book/170972>

2.Щербакова, Н. А. Управление стоимостью бизнеса : учебное пособие / Н. А. Щербакова, В. А. Щербаков. — Новосибирск : НГТУ, 2019. — 95 с. <https://e.lanbook.com/book/152359>

3.Федотова, М. Ю. Особенности оценки стоимости бизнеса в различных сферах экономики : монография / М. Ю. Федотова, О. А. Тагирова, О. А. Носов. — Пенза : ПГАУ, 2018. — 282 с. <https://e.lanbook.com/book/131151>

4.Касьяненко, Т. Г. Оценка стоимости бизнеса + приложение : учебник для вузов (гриф УМО ВО) / Т. Г. Касьяненко, Г. А. Маховикова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2024. — 373 с. <https://urait.ru/bcode/535921>

## 6.3 Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся

Давыденко И. А. Современные технологии стоимостной оценки в корпоративных финансах: задания и методические указания для самостоятельной работы обучающихся очной и заочной формы обучения. – Воронеж: ВГУИТ, 2022. <http://education.vsu.ru>

## 6.4 Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины (модуля)

Наименование ресурса сети «Интернет»	Электронный адрес ресурса
Научная электронная библиотека	<a href="http://www.elibrary.ru/defaulttx.asp?">http://www.elibrary.ru/defaulttx.asp?</a>
Образовательная платформа «Юрайт»	<a href="https://urait.ru/">https://urait.ru/</a>
ЭБС «Лань»	<a href="https://e.lanbook.com/">https://e.lanbook.com/</a>
АИБС «МегаПро»	<a href="https://biblos.vsu.ru/MegaPro/Web">https://biblos.vsu.ru/MegaPro/Web</a>
Сайт Министерства науки и высшего образования РФ	<a href="http://minobrnauki.gov.ru">http://minobrnauki.gov.ru</a>
Электронная информационно-образовательная среда ФГБОУ ВО «ВГУИТ»	<a href="http://education.vsu.ru">http://education.vsu.ru</a>
Портал открытого on-line образования	<a href="https://npoed.ru/">https://npoed.ru/</a>

## 6.5 Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине (модулю), включая перечень программного обеспечения, современных профессиональных баз данных и информационных справочных систем

При изучении дисциплины используется программное обеспечение, современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы: ЭИОС университета, в том числе на базе программной платформы «Среда электронного обучения ЗКЛ», система профессионального анализа рынков и компаний [www.spark-interfax.ru](http://www.spark-interfax.ru)

При освоении дисциплины используется лицензионное и открытое программное обеспечение – ОС Windows (MS Word, MS Excel, MS Power Point), ОС ALT Linux.

## 7 Материально-техническое обеспечение дисциплины

Учебные аудитории для проведения лекционных и практических занятий, оснащенные оборудованием и техническими средствами обучения (мультимедийными проекторами, настенными экранами, интерактивными досками, ноутбуками, досками, рабочими местами по количеству обучающихся, рабочим местом преподавателя) – ауд. 9, 450, 239, 244, 245, 341а или иные в соответствии с расписанием.

Учебные аудитории для проведения лабораторных занятий (компьютерные классы), оснащенные оборудованием и техническими средствами обучения (компьютерами с доступом в сеть Интернет и к информационно-справочным системам, рабочими местами по количеству обучающихся, рабочим местом преподавателя) – ауд. 30, 134, 151, 249а, 332, 335, 343 или иные в соответствии с расписанием.

Допускается использование других аудиторий в соответствии с расписанием учебных занятий и оснащенных соответствующим материально-техническим обеспечением, в соответствии с требованиями, предъявляемыми образовательным стандартом.

Помещения для самостоятельной работы обучающихся, оснащенные компьютерной техникой с возможностью подключения к сети "Интернет" и обеспечением доступа к базам данных и электронной информационно-образовательной среде ФГБОУ ВО «ВГУ-ИТ» – ауд. 251, ресурсный центр ВГУИТ.

## **8 Оценочные материалы для промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине**

Оценочные материалы (ОМ) для дисциплины (модуля) включают в себя:

- перечень компетенций с указанием индикаторов достижения компетенций, этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы;
- описание шкал оценивания;
- типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков;
- методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности.

ОМ представляются в виде приложения к рабочей программе.

Оценочные материалы формируются в соответствии с П ВГУИТ «Положение об оценочных материалах».

## ПРИЛОЖЕНИЕ К РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЕ ДИСЦИПЛИНЫ

### Современные технологии стоимостной оценки в корпоративных финансах

#### 1. Организационно-методические данные дисциплины для заочной формы обучения

Общая трудоемкость дисциплины (модуля) составляет 3 зачетных единиц.

Виды учебной работы	2 семестр, всего академических часов
Общая трудоемкость дисциплины (модуля)	<b>180</b>
<b>Контактная работа</b> в т. ч. аудиторные занятия:	<b>15,8</b>
Лекции	6
<i>в том числе в форме практической подготовки</i>	-
Практические занятия	8
<i>в том числе в форме практической подготовки</i>	8
Консультации текущие	0,9
Индивидуальные консультации по контрольной работе	0,8
<i>Вид аттестации (зачет)</i>	0,1
<b>Самостоятельная работа:</b>	<b>160,3</b>
Проработка материалов по лекциям, учебникам, учебным пособиям	106,3
Подготовка к практическим занятиям	34
Контрольная расчетно-практическая работа (выполнение расчетов и оформление)	20
<b>Подготовка к зачету</b>	<b>3,9</b>

**ПРИЛОЖЕНИЕ**  
**к рабочей программе**

**ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ**  
**ДЛЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ**

по дисциплине

**Современные технологии стоимостной оценки**  
**в корпоративных финансах**

# 1 Перечень компетенций с указанием этапов их формирования

№ п/п	Код компетенции	Формулировка компетенции	Код и наименование индикатора достижения компетенции
1	ПКв-1	Способность обеспечить аналитическую основу разработки корпоративных финансовых решений	ИД1 <sub>ПКв-1</sub> - Проводит аналитические исследования с целью оценки и определения направлений развития финансово-хозяйственной деятельности корпорации
2	ПКв-2	Способностью оказать консалтинговые услуги корпорациям (организациям) по вопросам совершенствования их финансовой деятельности	ИД1 <sub>ПКв-2</sub> – Составляет перечень рекомендаций по совершенствованию отдельных аспектов корпоративной финансовой политики

Код и наименование индикатора достижения компетенции	Результаты обучения (показатели оценивания)
ИД1 <sub>ПКв-1</sub> - Проводит аналитические исследования с целью оценки и определения направлений развития финансово-хозяйственной деятельности корпорации	<p><b>Знает:</b> Сбор, анализ, систематизация, хранение и поддержание в актуальном состоянии информации бизнес-анализа с целью проведения стоимостной оценки Стандарты, правила и методики оценки деятельности на основе стоимостного подхода в соответствии с разработанными показателями Современные методики в области оценки стоимости компаний</p>
	<p><b>Умеет:</b> Анализировать внутренние (внешние) факторы и условия, влияющие на деятельность организации и ее стоимость Предоставлять информацию бизнес-анализа различными способами и в различных форматах для обсуждения с заинтересованными сторонами с целью проведения оценки стоимости бизнеса Анализировать деятельность организации и оформлять результаты бизнес-анализа в соответствии с выбранными подходами Применять существующие российские и международные методики, стандарты и правила стоимостной оценки Применять современные методы стоимостной оценки и определять направления повышения стоимости компании</p>
	<p><b>Владеет:</b> Оценка текущего состояния организации Определение направлений развития и параметров будущего состояния организации на основе стоимостной оценки Выявление, анализ и оценка несоответствия между текущей стоимостью компании и показателями будущего состояния организации Оценка бизнес-возможностей организации, необходимых для проведения стратегических изменений в организации направленных на повышение стоимости компании Определение основных параметров и ключевых показателей эффективности разрабатываемых стратегических изменений в организации Определение критериев оценки успеха стратегических изменений в организации, разработка перечня рекомендаций по росту стоимости компании Оценка соответствия изменений стратегическим целям организации Проведение исследований в области стоимостной оценки Формирование обзоров и отчетов о результатах исследований в области стоимостной оценки</p>
ИД1 <sub>ПКв-2</sub> – Составляет перечень рекомендаций по совершенствованию отдельных аспектов корпоративной финансовой политики	<p><b>Знает:</b> Экономические и юридические аспекты инвестиционной деятельности Особенности и проблемы стоимостной оценки в корпоративных финансах</p>
	<p><b>Умеет:</b> Учитывать текущую финансовую ситуацию и перспективу при оценке предложений, направленных на решение финансовых задач клиента по повышению</p>

	стоимости бизнеса Рассчитывать стоимость финансовых решений, оценивая потенциальные риски инвестора
	Владеет: Обеспечение взаимодействия структурных подразделений организации при совместной деятельности, участие в планировании мероприятий, направленных на повышение качества финансового сервиса организации в области стоимостной оценки Выявление основных направлений по совершенствованию корпоративной финансовой политики в области управления стоимостью

## 2 Паспорт оценочных материалов по дисциплине

№ п/п	Разделы дисциплины	Индекс контролируемой компетенции (или ее части)	Оценочные материалы		Технология/процедура оценивания (способ контроля)
			наименование	№№ заданий	
1	Современные технологии и модели стоимостной оценки	ПКв-1	Банк тестовых заданий	1-10, 19-22, 24-25, 27-29, 31-32	Компьютерное тестирование (процентная шкала)
			Собеседование (вопросы для зачета)	38-48	Проверка преподавателем (оценка в системе «зачтено - не зачтено»)
			Задания для практических занятий	МУ к ПЗ	Проверка преподавателем (уровневая шкала)
			Задание для расчетно-практической работы	МУ к СРО	Проверка преподавателем (уровневая шкала)
		ПКв-2	Собеседование (вопросы для зачета)	54	Проверка преподавателем (оценка в системе «зачтено - не зачтено»)
			Задания для практических занятий		Проверка преподавателем (уровневая шкала)
2	Использование современных оценочных технологий в системе управления стоимостью компании	ПКв-1	Банк тестовых заданий	11-19, 23, 26, 30, 33-37	Компьютерное тестирование (процентная шкала)
			Собеседование (вопросы для зачета)	49-53	Проверка преподавателем (оценка в системе «зачтено - не зачтено»)
			Задания для практических занятий	МУ к ПЗ	Проверка преподавателем (уровневая шкала)
			Задание для расчетно-практической работы	МУ к СРО	Проверка преподавателем (уровневая шкала)
3	Применение современных технологий стоимостной оценки для стратегического планирования	ПКв-2	Собеседование (вопросы для зачета)	55-60	Проверка преподавателем (оценка в системе «зачтено - не зачтено»)
			Задание для расчетно-практической работы	МУ к СРО	Проверка преподавателем (уровневая шкала)

## 3 Оценочные материалы для промежуточной аттестации

**Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы**

Аттестация обучающегося по дисциплине проводится в форме письменного ответа и предусматривает возможность последующего собеседования (зачета).

### 3.1 Банк тестовых заданий

**ПКв-1** – Способность обеспечивать аналитическую основу разработки корпоративных финансовых решений

№ задания	Тестовое задание
1	Корпорация - это: группа лиц для совместной деятельности группа предприятий <b>субъект права (юридическое лицо)</b> коллективное хозяйств
2	Отличие оценки стоимости корпорации от оценки стоимости предприятия заключается: <b>в наличии отдельных бизнес-единиц (компаний)</b> в необходимости оценки всех активов по отдельности в определении стоимости с целью определения направлений развития деятельности в определении стоимости с целью купли-продажи
3	Какой подход в оценке стоимости компании реализует модель EVA: доходный подход имущественный и сравнительный подходы <b>доходный и имущественный подходы</b> доходный и сравнительный подходы
4	Для каких целей проводится оценка стоимости по методу экономической добавленной стоимости: купли/продажи налогообложения <b>управления стоимостью</b> ликвидации компании
5	Какой из модели в области управления стоимостью компании в наибольшей степени соответствует модель RIM: SVA CVA <b>EVA</b> MVA
6	Какие из методов аналитического исследования на основе стоимостного подхода базируются на концепции остаточной (добавленной) стоимости: FCF, ECF, CCF NPV, APV, SNPV <b>EVA, MVA, CVA</b> EBO, RIM
7	Экономическая добавленная стоимость это – это категория общественного, частного и единичного разделения труда, при котором произведенный продукт или предоставленная услуга является результатом деятельности многих производителей <b>это некий эталон, по результатам сравнения с которым можно судить о том, создает ли предприятие прибыль сверх затрат на обслуживание источников финансирования</b> метод снижения налоговых платежей в рамках действующего законодательства за счет роста доли заёмного капитала, увеличения амортизационных отчислений это финансовый показатель, который вычисляет операционную прибыль фирмы после корректировки на налоги и служит лучшим показателем операционной эффективности
8	Инструментом оценки деятельности корпорации на основе стоимостного подхода является модель оценки реальных опционов. Что из перечисленного нельзя рассматривать как реальный опцион: <b>предоставление полной лицензии</b> предоставление частичной лицензии патентование разработки проведение дополнительных НИОКР
9	К какому из подходов относится метод ROV: <b>доходный подход</b> сравнительный подход

	<p>имущественный подход совокупность затратного и доходного подходов</p>
10	<p>К какому из подходов относится метод ЕВО: доходный подход сравнительный подход имущественный подход <b>совокупность затратного и доходного подходов</b></p>
11	<p>Какой фактор стоимости компании полностью относится к управлению текущим финансово-хозяйственным процессом: инновационный проект реорганизация и /или реструктуризация компании наращивание активов <b>максимизация операционной прибыли</b></p>
12	<p>Объектом управления в концепции управления стоимостью VBM является: рыночная капитализация компании текущая величина будущих денежных потоков имущественный комплекс <b>все вышеперечисленное</b></p>
13	<p>Какой из методов управления стоимостью компании может интегрировать прочие инструменты: <b>инновационный проект</b> реорганизация компании поддержка имиджа и репутации повышение ценности активов организации</p>
14	<p>Что является основой метода финансового анализа компании «Дюпон» в области управления стоимостью компании: <b>ROE</b> ROI NPV IRR</p>
15	<p>Что из перечисленного не относится к основным факторам стоимости в модели «Дюпон» <b>денежный поток</b> маржинальный доход финансовый рычаг кредитная ставка</p>
16	<p>Какой из перечисленных факторов является основным применительно к управлению стоимостью финансово-кризисных компаний управление инновационными проектами <b>улучшение основных финансово-экономических показателей деятельности организации</b> реорганизация компаний наращивание активов</p>
17	<p>Какие из решений реализуются с помощью модели EVA: оценивать компанию при условии продолжения ее функционирования без каких-либо изменений оценивать предприятие с учетом возможного дополнительного инвестирования в капитал управлять стоимостью компании посредством выбора какого-либо фактора стоимости все вышеперечисленное</p>
18	<p>Какая из моделей оценки и управления стоимостью компании в наибольшей мере позволяет прогнозировать изменение стоимости компании в зависимости от выбранного варианта бизнес-плана ее развития: модифицированная модель Гордона <b>модель EVA</b> модель SVA модель прямой капитализации дохода</p>
19	<p>Какие параметры финансово-хозяйственной деятельности компании являются первичными факторами стоимости компании: <b>постоянные издержки</b> <b>средневзвешенная процентная ставка по задолженности</b> рентабельность продукции порог рентабельности</p>
20	<p>Выберите правильно утверждение, Economic Value Added: <b>является инструментом для измерения «избыточной» стоимости, созданной инвести-</b></p>

	<p><b>циями</b> является индикатором качества управленческих решений служит инструментом, для определения нормы возврата на капитал позволяет определять стоимость компании, а также позволяет оценивать эффективность отдельных подразделений компании не содержит никаких ограничений</p>		
21	<p>Что является фактором стоимости в модели EVA: <b>величина инвестиций, необходимых для развития бизнеса</b> <b>рентабельность инвестиций</b> <b>средневзвешенная стоимость капитала</b> <b>NOPLAT</b> стоимость компаний-аналогов</p>		
22	<p>ROV целесообразно использовать, когда: <b>существует высокая степень неопределенности результатов проекта</b> <b>менеджмент имеет возможность принимать гибкие решения при появлении новой информации по проекту</b> <b>NPV проекта отрицателен или чуть больше нуля</b> NPV проекта положителен</p>		
23	<p>Когда максимизация прибыли компании может прийти в противоречие с интересами максимизации ее стоимости: <b>если менеджмент компании делает ставку на крупные инновационные проекты</b> <b>если менеджмент компании считает необходимым максимизировать стоимость ее активов</b> если компания публикует не только свои прибыли, но и корректируемые прогнозы своих прибылей иные варианты</p>		
24	Сопоставьте базовые типы реальных опционов с их характеристиками		
	1	Опцион на выход из проекта	А Патентование прав на исходный объект ИС, обладающий высоким коммерческим потенциалом
	2	Опцион на приостановку проекта	Б Заключение долгосрочных контрактов с целью страхования от возможных изменений рыночной конъюнктуры
	3	Опцион на развитие проекта	В Создание резервных деловых схем, позволяющих переключиться на них в случае выявления временной нецелесообразности целевого бизнеса
	4	Опцион на контрактацию в интересах проекта	Г Опционное соглашение на продажу специальных активов бизнеса в случае его коммерческой неудачи
<b>Ответ: 1-Г; 2-В; 3-А; 4-Б</b>			
25	Сопоставьте современные модели оценки стоимости с их характеристиками		
	1	RIM	А сумма приведенной стоимости чистого денежного потока и разницы между приведенными стоимостями остаточных ценностей, определенных на конец и начало отчетного (прогнозного) года
	2	CVA	Б центральным для данной модели является понятие остаточной прибыли, под которой понимается бухгалтерская прибыль организации за вычетом затрат на капитал
	3	SVA	В центральным для данной модели является понятие денежной стоимости, под которой понимаются денежные потоки организации за вычетом затрат на капитал
<b>Ответ: 1-Б; 2-В; 3-А</b>			
26	Сопоставьте факторы стоимости согласно концепции EVA и мероприятия направленные на повышение стоимости компании		
	1	Рыночная стоимость активов	А Детальное планирование объема капитальных вложений
	2	Средневзвешенная стоимость капитала	Б Совершенствование технологий, максимизация прибыли, избавление от избыточных активов, оптимизация налогового бремени
	3	Инвестиции	В Оптимизация соотношения собственных и заемных средств
	4	NOPLAT	Г Увеличение стоимости имущества, например, за счет приобретения и включения в состав НМА объектов ИС
<b>Ответ: 1-Г; 2-В; 3-А; 4-Б</b>			
27	Модель _____ является одной из моделей доходного подхода, поскольку стоимость биз-		

	<p>неса в ней определяется на основе суммы дисконтированных будущих «остаточных» доходов и относится к затратному подходу, поскольку ценовое ядро модели – это текущая стоимость чистых активов. Ответ ввести аббревиатурой. <b>Ответ: EBO</b></p>																										
28	<p>Модель _____ позволяет определить пророст или снижение стоимости компании, величина которого определяется как разница между чистой операционной прибылью после вычета налогов и платы за весь инвестированный в компанию капитал с учетом специальных поправок. Ответ ввести аббревиатурой. <b>Ответ: EVA</b></p>																										
29	<p>Генерация доходов в модели _____ производится путем определения стохастического уравнения, ставящего величину дивидендных выплат в зависимость от полученной компанией прибыли. Ответ ввести с большой буквы в падеже, соответствующем смысловому значению. <b>Ответ: Бакши-Чена</b></p>																										
30	<p>Верхним уровнем иерархии в системе целей управления эффективностью компании _____ является ее стоимость. Управление, нацеленное на стоимость, обеспечивает повышение качества стратегических и оперативных решений за счет концентрации усилий менеджмента на ключевых факторах стоимости. Ответ ввести аббревиатурой. <b>Ответ: VBM</b></p>																										
31	<p>В целях разработки рекомендаций по повышению стоимости компании определите экономическую добавленную стоимость предприятия и сделайте вывод в разрезе роста или снижения ее величины. Средневзвешенная стоимость капитала предприятия равна WACC =10 %. Рыночная стоимость чистых активов на момент оценки составляет 2450 тыс. р. Прогноз операционной прибыли предприятия за вычетом скорректированных налогов по годам соответственно 500 тыс. р., 600 тыс. р. и 700 тыс. р. Прогноз рыночной стоимости чистых активов предприятия по годам соответственно 2500 тыс. р., 2700 тыс. р. и 2900 тыс. р. Ответ ввести с маленькой буквы словами рост или снижение. <b>Решение:</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Год</th> <th>1</th> <th>2</th> <th>3</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Операционная прибыль предприятия за вычетом скорректированных налогов, р.</td> <td>500</td> <td>600</td> <td>700</td> </tr> <tr> <td>Рыночная стоимость чистых активов, тыс. р.</td> <td>2500</td> <td>2700</td> <td>2900</td> </tr> <tr> <td>Экономическая прибыль EVA, тыс. р.</td> <td><math>500-2500*0,1=250</math></td> <td><math>600-2700*0,1=330</math></td> <td><math>700-2900*0,1=410</math></td> </tr> </tbody> </table> <p><b>Ответ: рост</b></p>	Год	1	2	3	Операционная прибыль предприятия за вычетом скорректированных налогов, р.	500	600	700	Рыночная стоимость чистых активов, тыс. р.	2500	2700	2900	Экономическая прибыль EVA, тыс. р.	$500-2500*0,1=250$	$600-2700*0,1=330$	$700-2900*0,1=410$										
Год	1	2	3																								
Операционная прибыль предприятия за вычетом скорректированных налогов, р.	500	600	700																								
Рыночная стоимость чистых активов, тыс. р.	2500	2700	2900																								
Экономическая прибыль EVA, тыс. р.	$500-2500*0,1=250$	$600-2700*0,1=330$	$700-2900*0,1=410$																								
32	<p>Можно ли считать, что наблюдается рост стоимости компании, если показатель рентабельности инвестированного капитала равен 35 %, а средневзвешенная стоимость капитала на уровне 29 %. Ответ ввести с маленькой буквы словами да или нет. <b>Ответ: да</b></p>																										
	<p><b>Кейс задание</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Показатель</th> <th>Значение</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Выручка, млн р.</td> <td>123733</td> </tr> <tr> <td>Себестоимость продаж, млн р.</td> <td>22085</td> </tr> <tr> <td>Коммерческие и управленческие расходы, млн р.</td> <td>12514</td> </tr> <tr> <td>Амортизационные отчисления, млн р.</td> <td>214</td> </tr> <tr> <td>Собственный капитал, млн р.</td> <td>112202</td> </tr> <tr> <td>Заемный капитал, млн р.</td> <td>131600</td> </tr> <tr> <td>Безрисковая ставка доходности, %</td> <td>8,5</td> </tr> <tr> <td>Коэффициент <math>\beta</math></td> <td>3,1</td> </tr> <tr> <td>Премия за риск вложения в акции (ECR), %</td> <td>5,1</td> </tr> <tr> <td>Ставка налога на прибыль, %</td> <td>20</td> </tr> <tr> <td>Темп роста дохода, %</td> <td>6</td> </tr> <tr> <td>Ставка по кредиту, %</td> <td>8</td> </tr> </tbody> </table>	Показатель	Значение	Выручка, млн р.	123733	Себестоимость продаж, млн р.	22085	Коммерческие и управленческие расходы, млн р.	12514	Амортизационные отчисления, млн р.	214	Собственный капитал, млн р.	112202	Заемный капитал, млн р.	131600	Безрисковая ставка доходности, %	8,5	Коэффициент $\beta$	3,1	Премия за риск вложения в акции (ECR), %	5,1	Ставка налога на прибыль, %	20	Темп роста дохода, %	6	Ставка по кредиту, %	8
Показатель	Значение																										
Выручка, млн р.	123733																										
Себестоимость продаж, млн р.	22085																										
Коммерческие и управленческие расходы, млн р.	12514																										
Амортизационные отчисления, млн р.	214																										
Собственный капитал, млн р.	112202																										
Заемный капитал, млн р.	131600																										
Безрисковая ставка доходности, %	8,5																										
Коэффициент $\beta$	3,1																										
Премия за риск вложения в акции (ECR), %	5,1																										
Ставка налога на прибыль, %	20																										
Темп роста дохода, %	6																										
Ставка по кредиту, %	8																										
33	<p>Для оценки бизнес возможностей и разработки стратегических изменений в организации определите относительную величину экономической добавленной стоимости, если средневзвешенная стоимость капитала составит 14,6 % (в качестве операционной прибыли необходимо принять прибыль после налогообложения). Ответ округлите до сотых в процентах без указания единиц измерения. <b>Решение</b></p>																										

	Показатель	Значение																		
	Выручка, млн р.	123733																		
	Себестоимость продаж, млн р.	22085																		
	Коммерческие и управленческие расходы, млн р.	12514																		
	Прибыль от продаж, млн р.	89134																		
	Налог на прибыль, млн р.	17826,8																		
	Прибыль после налогообложения, млн р.	71307,2																		
	Инвестированный капитал, млн. р.	243802																		
	Рентабельность инвестированного капитала, %	$71307,2/243802=29,25$																		
	WACC, %	14,6																		
	<b>Относительная величина ЭДС (EVA), %</b>	$29,25-14,6=14,65$																		
	<b>Ответ: 14,65</b>																			
34	<p>Для оценки бизнес возможностей и разработки стратегических изменений в организации определите стоимость компании доходным подходом, если величина денежных потоков останется неизменной, а средневзвешенная стоимость капитала составит 14,6 %. Ответ округлите до целого числа в млн р. без указания единиц измерения.</p> <p><b>Решение</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Показатель</th> <th>Значение</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Выручка, млн р.</td> <td>123733</td> </tr> <tr> <td>Себестоимость продаж, млн р.</td> <td>22085</td> </tr> <tr> <td>Коммерческие и управленческие расходы, млн р.</td> <td>12514</td> </tr> <tr> <td>Прибыль от продаж, млн р.</td> <td>89134</td> </tr> <tr> <td>Налог на прибыль, млн р.</td> <td>17826,8</td> </tr> <tr> <td>Чистая прибыль, млн р.</td> <td>71307,2</td> </tr> <tr> <td>WACC, %</td> <td>14,6</td> </tr> <tr> <td>Стоимость компании доходным подходом с учетом возврата заемных средств, млн р.</td> <td><math>71307,2/0,146=488406-131600=356806</math></td> </tr> </tbody> </table> <p><b>Ответ: 356806</b></p>		Показатель	Значение	Выручка, млн р.	123733	Себестоимость продаж, млн р.	22085	Коммерческие и управленческие расходы, млн р.	12514	Прибыль от продаж, млн р.	89134	Налог на прибыль, млн р.	17826,8	Чистая прибыль, млн р.	71307,2	WACC, %	14,6	Стоимость компании доходным подходом с учетом возврата заемных средств, млн р.	$71307,2/0,146=488406-131600=356806$
Показатель	Значение																			
Выручка, млн р.	123733																			
Себестоимость продаж, млн р.	22085																			
Коммерческие и управленческие расходы, млн р.	12514																			
Прибыль от продаж, млн р.	89134																			
Налог на прибыль, млн р.	17826,8																			
Чистая прибыль, млн р.	71307,2																			
WACC, %	14,6																			
Стоимость компании доходным подходом с учетом возврата заемных средств, млн р.	$71307,2/0,146=488406-131600=356806$																			
35	<p>Для оценки бизнес возможностей и разработки стратегических изменений в организации определите стоимость компании имущественным подходом, если рыночная стоимость активов компании на момент оценки превышает их балансовую стоимость на 20%. Ответ округлите до целого числа в млн р. без указания единиц измерения.</p> <p><b>Решение</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Показатель</th> <th>Значение</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Инвестированный капитал (балансовая стоимость активов), млн. р.</td> <td><math>112202+131600=243802</math></td> </tr> <tr> <td>Рыночная стоимость активов, млн. р.</td> <td><math>243802*1,2=292562,4</math></td> </tr> <tr> <td>Заемный капитал, млн р.</td> <td>131600</td> </tr> <tr> <td>Стоимость компании затратным подходом, млн р.</td> <td><math>292562,4-131600=160962</math></td> </tr> </tbody> </table> <p><b>Ответ: 160962</b></p>		Показатель	Значение	Инвестированный капитал (балансовая стоимость активов), млн. р.	$112202+131600=243802$	Рыночная стоимость активов, млн. р.	$243802*1,2=292562,4$	Заемный капитал, млн р.	131600	Стоимость компании затратным подходом, млн р.	$292562,4-131600=160962$								
Показатель	Значение																			
Инвестированный капитал (балансовая стоимость активов), млн. р.	$112202+131600=243802$																			
Рыночная стоимость активов, млн. р.	$243802*1,2=292562,4$																			
Заемный капитал, млн р.	131600																			
Стоимость компании затратным подходом, млн р.	$292562,4-131600=160962$																			
36	<p>Для оценки бизнес возможностей и разработки стратегических изменений в организации определите стоимость компании рыночным подходом, если капитализация аналогичной компании в последнем отчетном периоде составляет 756000 млн. р., а величина полученной ею прибыли от продаж составляет 150300 млн. р. Ответ округлите до целого числа в млн р. без указания единиц измерения.</p> <p><b>Решение</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Показатель</th> <th>Значение</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Выручка, млн р.</td> <td>123733</td> </tr> <tr> <td>Себестоимость продаж, млн р.</td> <td>22085</td> </tr> <tr> <td>Коммерческие и управленческие расходы, млн р.</td> <td>12514</td> </tr> <tr> <td>Прибыль от продаж, млн р.</td> <td>89134</td> </tr> <tr> <td>Мультипликатор P/EBIT</td> <td><math>756000/150300=5,03</math></td> </tr> <tr> <td>Стоимость компании рыночным подходом, млн р.</td> <td><math>89134*5,03=448339</math></td> </tr> </tbody> </table> <p><b>Ответ: 448339</b></p>		Показатель	Значение	Выручка, млн р.	123733	Себестоимость продаж, млн р.	22085	Коммерческие и управленческие расходы, млн р.	12514	Прибыль от продаж, млн р.	89134	Мультипликатор P/EBIT	$756000/150300=5,03$	Стоимость компании рыночным подходом, млн р.	$89134*5,03=448339$				
Показатель	Значение																			
Выручка, млн р.	123733																			
Себестоимость продаж, млн р.	22085																			
Коммерческие и управленческие расходы, млн р.	12514																			
Прибыль от продаж, млн р.	89134																			
Мультипликатор P/EBIT	$756000/150300=5,03$																			
Стоимость компании рыночным подходом, млн р.	$89134*5,03=448339$																			

37	<p>Для оценки бизнес возможностей и разработки стратегических изменений в организации определите стоимость компании методом EVA, если средневзвешенная стоимость капитала останется неизменной и составит 14,6 % (в качестве операционной прибыли необходимо принять прибыль после налогообложения). Ответ округлите до целого числа в млн р. без указания единиц измерения.</p> <p style="text-align: center;"><b>Решение</b></p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: center;">Показатель</th> <th style="text-align: center;">Значение</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Выручка, млн р.</td> <td style="text-align: right;">123733</td> </tr> <tr> <td>Себестоимость продаж, млн р.</td> <td style="text-align: right;">22085</td> </tr> <tr> <td>Коммерческие и управленческие расходы, млн р.</td> <td style="text-align: right;">12514</td> </tr> <tr> <td>Прибыль от продаж, млн р.</td> <td style="text-align: right;">89134</td> </tr> <tr> <td>Налог на прибыль, млн р.</td> <td style="text-align: right;">17826,8</td> </tr> <tr> <td>Прибыль после налогообложения, млн р.</td> <td style="text-align: right;">71307,2</td> </tr> <tr> <td>Инвестированный капитал (балансовая стоимость активов), млн. р.</td> <td style="text-align: right;">243802</td> </tr> <tr> <td>WACC, %</td> <td style="text-align: right;">14,6</td> </tr> <tr> <td>EVA, млн. р. в год</td> <td style="text-align: right;"><math>71307,2 - 243802 \cdot 0,146 = 35274,1</math></td> </tr> <tr> <td>PV(EVA), млн. р.</td> <td style="text-align: right;"><math>35274,1 / 0,146 = 241603,48</math></td> </tr> <tr> <td><b>Стоимость компании методом ЭДС, млн. р.</b></td> <td style="text-align: right;"><math>243802 + 241603,48 = 485405,48</math></td> </tr> </tbody> </table> <p><b>Ответ: 353806</b></p>	Показатель	Значение	Выручка, млн р.	123733	Себестоимость продаж, млн р.	22085	Коммерческие и управленческие расходы, млн р.	12514	Прибыль от продаж, млн р.	89134	Налог на прибыль, млн р.	17826,8	Прибыль после налогообложения, млн р.	71307,2	Инвестированный капитал (балансовая стоимость активов), млн. р.	243802	WACC, %	14,6	EVA, млн. р. в год	$71307,2 - 243802 \cdot 0,146 = 35274,1$	PV(EVA), млн. р.	$35274,1 / 0,146 = 241603,48$	<b>Стоимость компании методом ЭДС, млн. р.</b>	$243802 + 241603,48 = 485405,48$
Показатель	Значение																								
Выручка, млн р.	123733																								
Себестоимость продаж, млн р.	22085																								
Коммерческие и управленческие расходы, млн р.	12514																								
Прибыль от продаж, млн р.	89134																								
Налог на прибыль, млн р.	17826,8																								
Прибыль после налогообложения, млн р.	71307,2																								
Инвестированный капитал (балансовая стоимость активов), млн. р.	243802																								
WACC, %	14,6																								
EVA, млн. р. в год	$71307,2 - 243802 \cdot 0,146 = 35274,1$																								
PV(EVA), млн. р.	$35274,1 / 0,146 = 241603,48$																								
<b>Стоимость компании методом ЭДС, млн. р.</b>	$243802 + 241603,48 = 485405,48$																								

### 3.2 Собеседование (вопросы для зачета)

**ПКв-1** – Способность обеспечивать аналитическую основу разработки корпоративных финансовых решений

№ задания	Формулировка задания
38	<p>Оценка стоимости корпорации: понятия, цели, задачи</p> <p><b>Ответ:</b>  Оценка стоимости бизнеса это направление экономической деятельности, востребованное в разных сферах. С помощью проведенной оценки можно определить не только стоимость объекта с целью его купли-продажи, но и использовать данный показатель для эффективного управления компанией.  Процесс оценки стоимости корпорации практически не имеет отличия от оценки стоимости предприятия, однако основной целью такой оценки является разработка стратегии развития компании на основе повышения ее стоимости. Поэтому наряду с традиционными подходами оценки важными инструментарием выступают современные стоимостные методы. На основе таких методов можно разработать план развития компании, провести анализ чувствительности стоимости к конкретным факторам внешней и внутренней среды.</p>
39	<p>Информационные технологии для осуществления оценки</p> <p><b>Ответ:</b>  Информационные технологии проникают во все экономические процессы и являются неотъемлемым средством предоставления и анализа информации. Успех любой компании и возможность ее выживания зависят от способности быстро адаптироваться к внешним изменениям В условиях быстроменяющейся внешней среды для собственников компании становится актуальным вопрос регулярного мониторинга стоимости бизнеса. В данном случае необходимо применение информационных технологий для оценки стоимости . Применение комплексной системы аналитического обеспечения оценки бизнеса позволяет решить актуальные прикладные задачи внутреннего контроля с целью управления стоимостью компании.</p>
40	<p>Развитие подходов, методов и технологий оценки стоимости бизнеса</p> <p><b>Ответ:</b>  При управлении стоимостью компании часто применяются современные методы оценки бизнеса, которые не только используются для определения его стоимости, но и являются инструментом планирования стратегии его развития. Специфика данных методов заключается в применении более простой, по сравнению с классическими способами оценки бизнеса, методики расчета стоимости компании. Она позволяет наглядно идентифицировать ключевые параметры деятельности компании, которые должны стать первоочередными объектами управления со стороны менеджмента. Данные методы можно условно разделить на две группы:</p>

	<p>- методы, основанные на концепции добавленной стоимости;</p> <p>- модель реальных опционов.</p>
41	<p>Оценочная модель добавленной стоимости EVA</p> <p><b>Ответ:</b></p> <p>Метод EVA позволяет анализировать стоимость оцениваемого бизнеса с двух точек зрения. Во-первых, с позиции того, сколько он стоит как имущественный комплекс, если его продавать сейчас, а во-вторых, с позиции доходов, которые потенциально могут генерироваться бизнесом в будущем с учетом дополнительных вложений, фактора времени и рисков.</p> <p>Особенностью метода EVA является то, что учитываемые им доходы от использования активов, которыми располагает оцениваемая компания, уменьшаются на те суммы прибыли, которые все равно надо было бы зарабатывать для того, чтобы оправдать стоимость капитала, вложенного (или планируемого для вложения) в оцениваемое имущество с учетом его сегодняшней стоимости. Вместо показателя денежного потока, который обычно используется в рамках доходного подхода, метод EVA использует показатель NOPLAT, который представляет собой операционную прибыль за вычетом скорректированных налогов.</p>
42	<p>Оценочная модель добавленной стоимости RIM</p> <p><b>Ответ:</b></p> <p>Модель RIM (модель остаточного дохода, модель остаточной прибыли) во многом аналогична методу EVA. Под остаточной прибылью понимают показатель чистой прибыли компании за вычетом затрат на капитал. Разница между моделями заключается в том, что в модели RIM в качестве имеющихся у компании активов рассматриваются чистые активы, а планируемые инвестиции финансируются за счет собственного капитала без привлечения заемного. Соответственно нагрузка на капитал определяется как разность между ожидаемой рентабельностью собственного капитала и нормой доходности на него.</p>
43	<p>Оценочная модель добавленной стоимости SVA</p> <p><b>Ответ:</b></p> <p>Модель акционерной добавленной стоимости была предложена А. Раппапортом. Величина SVA рассчитывается как капитализированное изменение текущей стоимости операционного денежного потока (PV(OCF)), скорректированное на текущую стоимость инвестиций в основной и оборотный капитал (PV(I)).</p> <p>В рамках данной модели объединяются затратный (имущественный) и доходный подходы к оценке бизнеса.</p> <p>В модели SVA вычитается стоимость инвестиций и не учитывается доходность, которая должна покрывать стоимость используемого капитала.</p> <p>Использование показателей SVA дает возможность понять, насколько эффективны были совершенные управленческие мероприятия и целесообразны инвестиции. Важным преимуществом показателя SVA является учет стоимости, добавленной новыми инвестициями в том году, когда данные капиталовложения были совершены. Показатель SVA может быть использован как инструмент оценки эффективности работы как всей компании, так и отдельного ее подразделения. В том числе он может применяться в целях мониторинга реализации инновационного проекта.</p>
44	<p>Оценочная модель добавленной стоимости CVA</p> <p><b>Ответ:</b></p> <p>CVA базируются на оценке денежных потоков. Данная модель была разработана Бостонской консалтинговой группой (BCG) как альтернатива подходу EVA.</p> <p>Показатель CVA представляет собой разницу между денежным потоком от операционной деятельности проекта или бизнеса и инвестированным в него капиталом. В свою очередь, инвестированный капитал в денежном выражении для каждого периода определяется как произведение его средней стоимости WACC и валового объема вложений. Применяется для оценки эффективности отдельных подразделений.</p>
45	<p>Оценочная модель добавленной стоимости MVA</p> <p><b>Ответ:</b></p> <p>Рыночная добавленная стоимость отражает дисконтированную стоимость всех настоящих и будущих инвестиций предприятия, но не дает представления об эффективности стратегии предприятия и не является мотивационным инструментом. Чем выше данный показатель, тем эффективнее деятельность предприятия.</p> <p>MVA &lt; 0 свидетельствует о том, что ценность инвестированного в предприятие капитала ниже рыночной и рыночная стоимость компании была разрушена действиями менеджмента.</p>
46	<p>Модель Эдвардса-Белла-Ольсона (ЕВО) для оценки стоимости</p> <p><b>Ответ:</b></p> <p>Модель сочетает элементы стоимостного и затратного подходов. Стоимость предприятия определяется на основе дисконтированного потока «сверхдоходов» (отклонений от «нормальной» прибыли, например, среднеотраслевой величины) и текущей стоимости его чистых активов. Ло-</p>

	гика модели EBO близка к EVA. Величина нормы определяется как ожидаемая стоимость обслуживания собственного капитала. Отрицательная величина нормы чистой прибыли означает недостаточную эффективность.
47	<p>Биномиальные модели оценки реальных опционов (ROV-метод)</p> <p><b>Ответ:</b> Реальный опцион характеризует ценность управленческой гибкости и возможности по адаптации инвестиционных решений менеджмента вследствие изменения условий и факторов внешней среды и соответствующего принципа зависимости от внешней среды. Это возможность перехода от количественной оценки управленческой гибкости к качественно новым решениям при условии неопределенности, связанной с изменениями окружающей среды. Данная методика позволяет определить стратегическую ценность инвестирования в новые технологии, дающие долгосрочный эффект. Проект следует реализовывать, если его стоимость положительна.</p>
48	<p>Стохастические модели ценообразования активов (Модель Бакши-Чена)</p> <p><b>Ответ:</b> При определении стоимости методом ДДП имеется два стохастических процесса: процесс генерирования доходов компании и процесс изменения во времени процентных ставок (ставок дисконтирования). Первый процесс является внутренним по отношению к оцениваемой компании, характеризуя успешность, эффективность ее деятельности. Второй же процесс является внешним и описывает экономическую среду, внутри которой действует фирма. Два этих процесса имеют взаимную корреляцию. Бакши и Чен строят непрерывную модель, следуя динамической теории портфеля. При этом дискретные временные ряды превращаются в функции от времени, суммирование рядов в интегрирование, а разностные уравнения в дифференциальные</p>
49	<p>Концепция управления стоимостью компании</p> <p><b>Ответ:</b> Концепция управления стоимостью компании VBM, нацелена на создание предпосылок для максимизации будущих, но точно не определенных прибылей. Она выступает альтернативой традиционной концепции менеджмента, ориентированной на обеспечение текущих, но четко рассчитываемых прибылей. Данный подход к управлению, направленный на максимизацию стоимости для владельцев как собственно так и заемного капитала, трансформировался из концепции акционерной стоимости, нацеленной, прежде все на держателей акций компаний.</p>
50	<p>Основные инструменты управления стоимостью компании</p> <p><b>Ответ:</b> Управление стоимостью компании можно рассматривать как совокупность соответствующих управленческих решений и мероприятий, нацеленных на увеличение стоимости компании.: 1. Реорганизация бизнеса и реструктуризация производства – принципиальные изменения в производственной структуре или организационно-правовой форме компании с целью увеличения ее стоимости. 2. Проведение НИОКР и патентование их результатов Компания выделяет финансирование на проведение НИОКР, нацеленных на разработку новой или модификацию уже производимой продукции. Фондовый рынок реагирует на такую информацию увеличением спроса на акции, вследствие чего их котировки растут. 3. Увеличение информационной прозрачности предприятия. Распространения информации о том, что компания выступает перспективным объектом для инвестиций. 4. Инновационный проект. Считается одним из наиболее эффективных инструментов управления стоимостью компании, поскольку интегрирует изложенные выше методы УСК</p>
51	<p>Факторы стоимости бизнеса</p> <p><b>Ответ:</b> Совокупность ключевых факторов стоимости компании в общем виде можно сгруппировать по следующим направлениям: - параметры текущей производственной деятельности (маржинальный доход, скорость оборота оборотных средств, структура затрат, исходя из существующих технологических решений); - параметры имущественного состояния (рыночная стоимость материальных и нематериальных активов, показатели финансовой устойчивости, ликвидности, платежеспособности); - индикаторы фондового рынка (капитализация компании, доход на акцию, коэффициент «цена/прибыль» и др.); - параметры инвестиционной деятельности (реализуемые инвестиционные проекты, масштаб вложений, рентабельность инвестируемого капитала и др.); - параметры финансирования (доля заемного капитала, кредитная ставка, график погашения кредитов, реинвестируемая прибыль). В целях увеличения стоимости компании важно не только идентифицировать факторы стоимости, но и осуществлять рациональное управление ими</p>
52	<p>Модель добавленной экономической стоимости для управления стоимостью компании</p> <p><b>Ответ:</b></p>

	<p>Основные возможности модели EVA в качестве инструмента оценки и управления стоимостью бизнеса:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>— модель EVA является инструментом планирования стратегии развития бизнеса. Поскольку в методе EVA заложен принцип «с проектом/ без проекта», его можно использовать для принятия принципиального решения о целесообразности применения того или иного инструмента управления стоимостью компании.;</li> <li>— модель EVA позволяет оптимизировать работу бизнеса в будущем, т.е. реализовать принцип наиболее эффективного использования за счет комплексного управления ключевыми факторами стоимости компании;</li> <li>— модель EVA выступает индикатором качества управленческих решений: постоянная положительная величина этого показателя свидетельствуют об увеличении стоимости компании, отрицательная — о снижении.</li> </ul>
53	<p>Оценка эффективности деятельности компании на основе стоимостного подхода</p> <p><b>Ответ:</b>          Методология оценки экономической эффективности на основе стоимостного подхода основана на синтезе теории управления, экономического анализа, принципов корпоративных финансов в подходах к оценке бизнеса. Методология учитывает специфику стоящих задач и сочетает в себе новые методы измерения экономической эффективности, основанные на экономической добавленной прибыли с учетом риска и неопределенности.</p> <p>Новые методы инновационного менеджмента должны учитывать изменения в структуре финансирования предприятия и инвестиций, измерения интеллектуальной составляющей капитала, влияние внешней среды хозяйствования. Поэтому традиционные показатели эффективности инвестиций недостаточны для обоснования и анализа рыночной стоимости как критериев экономической эффективности. Поскольку предприятие представляет собой инвестиционно-финансовую систему, осуществляемые нововведения, инновации - это определяющие факторы изменения всех существующих на предприятии структур. Все названные условия задают в теоретическом плане новую систему координат для исследования и применения предложенной методологии оценки экономической эффективности инвестиций и связанных с ними управленческих решений для предприятия, осуществляющего инновации.</p>

**ПКв-2** – Способностью оказать консалтинговые услуги корпорациям (организациям) по вопросам совершенствования их финансовой деятельности (**ИД1<sub>ПКв-2</sub>** – Составляет перечень рекомендаций по совершенствованию отдельных аспектов корпоративной финансовой политики)

№ задания	Формулировка задания
54	<p>Нормативно-правовое регулирование оценочной деятельности</p> <p><b>Ответ:</b>          федеральный стандарт оценки "Структура федеральных стандартов оценки и основные понятия, используемые в федеральных стандартах оценки (ФСО I)";          федеральный стандарт оценки "Виды стоимости (ФСО II)";          федеральный стандарт оценки "Процесс оценки (ФСО III)";          федеральный стандарт оценки "Задание на оценку (ФСО IV)";          федеральный стандарт оценки "Подходы и методы оценки (ФСО V)";          федеральный стандарт оценки "Отчет об оценке (ФСО VI)";</p>
55	<p>Способы оценки инвестиционного потенциала компании</p> <p><b>Ответ:</b>          Оценка инвестиционного потенциала принимает во внимание как финансово-экономические, так и качественные характеристики компании. Одним из важных параметров оценки является оценка стоимости компании. Инвестиционная стратегия создания стоимости применима в традиционных секторах, где уже существует сформировавшаяся структура лидеров и отсутствует быстрый рост рынка. При такой стратегии инвестирования инвестиционный потенциал будет определяться возможностями интенсивного развития компании, совершенствования ее деятельности на качественном уровне. Рост компании может быть вызван множеством факторов, среди которых - рост доходов потребителей, неразвитость инфраструктуры, возможность консолидации в секторе, импортозамещение и другие</p>
56	<p>Методы мониторинга эффекта внедрения инновационных инвестиционных проектов (Модель компании «Дюпон»)</p> <p><b>Ответ:</b>          Наиболее распространенными методами мониторинга эффекта от реализации инновационного проекта являются модель Дж. Тобина и модель компании «Дюпон».</p>

	<p>Модель компании «Дюпон» является широко используемым методом факторного финансового анализа. С его помощью можно изучить состав и значение рентабельности собственного капитала. Модель основывается на бухгалтерской информации и синтезирует значительный объем финансовых показателей в достаточно простую для анализа формулу. Конечная цель проводимого анализа - определение и ранжирование факторов, оказывающих влияние на величину рентабельности собственного капитала (ROE)</p>					
57	<p>Методы мониторинга эффекта внедрения инновационных инвестиционных проектов (Модель Дж. Тобина)  <b>Ответ:</b>  Наиболее распространенными методами мониторинга эффекта от реализации инновационного проекта являются модель Дж. Тобина и модель компании «Дюпон».  Модель Дж. Тобина основана на гипотезе о том, что уровень спроса на акции зависит от соотношения их рыночной стоимости на фондовой бирже и восстановительной стоимости активов компаний - эмитентов данных ценных бумаг. Отношение между этими величинами Дж. Тобин обозначил как <math>\Delta</math> фактор. Согласно модели Дж. Тобина увеличение <math>\Delta</math>-фактора способствует росту спроса на акции и, соответственно, притоку капитала в компанию.</p>					
58	<p>Управление структурными изменениями бизнеса  <b>Ответ:</b>  Реорганизация бизнеса и реструктуризация производства - взаимосвязанные процессы, при которых совершаются принципиальные изменения в производственной структуре или организационно правовой форме компании с целью увеличения ее стоимости. Это может быть реализовано за счет увеличения горизонтальной и вертикальной интеграции или осуществления сделок слияния/поглощения со стратегическими контрагентами. Реорганизация используется для замены или ликвидации устаревших и нерентабельных структур управления компанией и повышения ее инвестиционной привлекательности.  Реструктуризация — процесс структурных изменений, нацеленных на повышение инвестиционной привлекательности компании, увеличение ее возможностей по привлечению финансовых ресурсов, а также на увеличение ее стоимости.  Слияние — это объединение двух и более хозяйствующих субъектов с целью создания новой экономической единицы. Главной целью слияния компаний является синергетический эффект, что увеличивает стоимость объединенной структуры. Кроме того, у новой фирмы, появившейся в результате слияния, за счет объединения конкурентных преимуществ открываются новые стратегические возможности.  Разделение подразумевает образование двух и более фирм из одной первоначально действующей на рынке компании. Данный тип реорганизации позволяет инвесторам вкладывать свои средства непосредственно в те подразделения, которые более привлекательны для них, что увеличивает число потенциальных акционеров.  Преобразование - прекращение деятельности компании и последующее создание новой фирмы. Новое имя, методы управления и т.п. позволяют снизить негативный эффект от ошибок и недочетов старой организации.</p>					
59	<p>Содержание стратегического плана развития компании  <b>Ответ:</b>  Реализация стратегии направленной на повышение размеров бизнеса, с точки зрения создания стоимости для акционеров, осуществляется по трем основным направлениям:  Формирование пакета инвестиционных проектов, способствующих диверсификации бизнеса, снижению зависимости от конъюнктуры рынка по одному виду деятельности, выходу на новые рынки и т.д.  Повышение эффективности функционирования бизнеса (внутренняя оптимизация), которое включает управление издержками и рисками компании, выработку оптимальных схем привлечения капитала, финансовый и организационный контроль, осуществляемый на основе ключевых показателей деятельности компании и пр.  Построение эффективного взаимодействия с внешней средой, что включает взаимодействие с рынком (поставщиками и потребителями), надзорными и контролирующими органами, инвестиционным и профессиональным сообществами и т.п.  Каждое из этих направлений, по-своему, и в разной степени оказывают влияние на создание дополнительной стоимости для акционеров. Однако в совокупности они позволяют компании значительно превышать темпы развития по сравнению с другими игроками рынка и соответственно увеличивать благосостояние своих владельцев</p>					
60	<p>Управленческие решения по максимизации стоимости компании</p> <table border="1" data-bbox="279 1960 1508 2063"> <tr> <td>Сфера стратегического планирования</td> <td>Базовые решения</td> </tr> <tr> <td>Управление интеллек-</td> <td>Выбор механизма защиты прав интеллектуальной собствен-</td> </tr> </table>		Сфера стратегического планирования	Базовые решения	Управление интеллек-	Выбор механизма защиты прав интеллектуальной собствен-
Сфера стратегического планирования	Базовые решения					
Управление интеллек-	Выбор механизма защиты прав интеллектуальной собствен-					

	туальной собственностью	сти; определение способа патентования; мониторинг соблюдения прав интеллектуальной собственности
	Управление персоналом	Заключение долгосрочных трудовых договоров с ценными сотрудниками, занятыми в сфере создания и коммерциализации РИД; создание и поддержание специального режима доступа к ноу-хау; реализация мер материального и морального стимулирования персонала
	Решения к сфере производства	Обоснование выбора между специальными и универсальными активами; включение в имущественный комплекс компании активов, обеспечивающих синергетический эффект; рассмотрение целесообразности аутсорсинга для минимизации производственных рисков
	Маркетинговые решения	Анализ емкости рынка и определение потенциальной рыночной доли, планирование стратегии конкурентной борьбы; разработка стратегии ценообразования с учетом эластичности спроса, специфики продукта, конкурентной позиции; планирование стратегии продвижения продукции с целью минимизации барьеров восприятия; оптимизация стратегии сбыта
	Управление информационным эффектом	Выбор перспективных направлений исследований и разработок; распространение информации о проведении НИОКР с большим коммерческим потенциалом; сглаживание негативного эффекта от неудавшихся НИОКР за счет форсирования новых проектов
	Финансовые решения	Планирование объема и способа финансирования инвестиций; создание резервов для минимизации рисков, а также применение прочих мер риск менеджмента

#### **4. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций**

Процедуры оценивания в ходе изучения дисциплины знаний, умений и навыков, характеризующих этапы формирования компетенций, регламентируются положениями:

П ВГУИТ 2.4.03 Положение о курсовых, экзаменах и зачетах

П ВГУИТ 4.1.02 Положение о рейтинговой оценке текущей успеваемости

Современные технологии стоимостной оценки в корпоративных финансах [Электронный ресурс]: Задания и методические указания для самостоятельной работы обучающихся / Воронеж. гос. ун-т инж. технол. ; сост. И. А. Давыденко, Л.Н. Чайковская, О.Ю. Коломыцева – Воронеж: ВГУИТ, 2021. – 34 с. URL: <https://education.vsu.ru>

Современные технологии стоимостной оценки в корпоративных финансах [Электронный ресурс]: ]: методические указания и задания к практическим работам / Воронеж. гос. ун-т инж. технол. ; сост. И. А. Давыденко, Л.Н. Чайковская, О.Ю. Коломыцева – Воронеж: ВГУИТ, 2021. – 32 с. URL: <https://education.vsu.ru>

Для оценки знаний, умений, навыков обучающихся по дисциплине применяется рейтинговая система. Итоговая оценка по дисциплине определяется на основании определения среднеарифметического значения баллов по каждому заданию.

**5. Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания для каждого результата обучения по дисциплине**

Результаты обучения по этапам формирования компетенций	Предмет оценки (продукт или процесс)	Показатель оценивания	Критерии оценивания сформированности компетенций	Шкала оценивания	
				Академическая оценка или баллы	Уровень освоения компетенции
<b>ПКв-1 – Способность обеспечивать аналитическую основу разработки корпоративных финансовых решений</b>					
<b>Знает</b>	Сбор, анализ, систематизация, хранение и поддержание в актуальном состоянии информации бизнес-анализа с целью проведения стоимостной оценки Стандарты, правила и методики оценки деятельности на основе стоимостного подхода в соответствии с разработанными показателями Современные методики в области оценки стоимости компаний	Результаты текущего тестирования	Обучающимся даны правильные ответы менее чем на 59,99 % всех тестовых вопросов	Неудовлетворительно	Не освоена / недостаточный
			Обучающимся даны правильные ответы на 60-74,99% всех тестовых вопросов	Удовлетворительно	Освоена / базовый
			Обучающимся даны правильные ответы на 75-84,99% всех тестовых вопросов	Хорошо	Освоена / повышенный
			Обучающимся даны правильные ответы на 85-100% всех тестовых вопросов	Отлично	Освоена / повышенный
		Собеседование (зачет)	Обучающийся обладает частичными и разрозненными знаниями, только некоторые из которых может связывать между собой	Не зачтено	Не освоена / недостаточный
			Обучающийся обладает набором знаний, достаточным для системного взгляда на изучаемый объект	Зачтено	Освоена / повышенный
<b>Умеет</b>	Анализировать внутренние (внешние) факторы и условия, влияющие на деятельность организации и ее стоимость Предоставлять информацию бизнес-анализа различными способами и в различных форматах для обсуждения с заинтересованными сторонами с целью проведения оценки стоимости бизнеса Анализировать деятельность организации и оформлять результаты бизнес-анализа в соответствии с выбранными подходами Применять существующие россий-	Решение задач на практических занятиях	Обучающийся не владеет умениями выполнения заданий; не демонстрирует умений, предусмотренных планируемыми результатами обучения	Неудовлетворительно	Не освоена / недостаточный
			Обучающийся испытывает затруднения при выполнении заданий по алгоритму; демонстрирует минимальный набор умений, предусмотренных планируемыми результатами обучения	Удовлетворительно	Освоена / базовый
			Обучающийся выполняет задания с использованием алгоритма решения, при выполнении допускает незначительные ошибки и неточности, формулирует выводы; демонстрирует умения, предусмотренные планируемыми результатами обучения	Хорошо	Освоена / повышенный

	ские и международные методики, стандарты и правила стоимостной оценки Применять современные методы стоимостной оценки и определять направления повышения стоимости компании		Обучающийся выполняет задания, формируя алгоритм решения, при выполнении не допускает ошибок и неточностей, формулирует выводы; демонстрирует умения, предусмотренные планируемыми результатами обучения	Отлично	Освоена / повышенный
<b>Владеет</b>	Оценка текущего состояния организации Определение направлений развития и параметров будущего состояния организации на основе стоимостной оценки Выявление, анализ и оценка несоответствия между текущей стоимостью компании и показателями будущего состояния организации Оценка бизнес-возможностей организации, необходимых для проведения стратегических изменений в организации направленных на повышение стоимости компании Определение основных параметров и ключевых показателей эффективности разрабатываемых стратегических изменений в организации Определение критериев оценки успеха стратегических изменений в организации, разработка перечня рекомендаций по росту стоимости компании Оценка соответствия изменений стратегическим целям организации Проведение исследований в области стоимостной оценки Формирование обзоров и отчетов о результатах исследований в области стоимостной оценки	Расчетно-практическая работа	Обучающийся не может (не умеет) записать алгоритм выполнения работы, не может выбрать методику для проведения расчетов, не представляет результаты работы в виде аналитического отчета; не демонстрирует навыки, предусмотренные планируемыми результатами обучения	Неудовлетворительно	Не освоена / недостаточный
			Запись алгоритма решения РГР у обучающегося вызывает затруднения (алгоритм решения записан с ошибками), представляет результаты работы в виде аналитического отчета, в котором допускает неверное оформление; демонстрирует минимальный набор навыков, предусмотренных планируемыми результатами обучения	Удовлетворительно	Освоена / базовый
			Обучающийся решает РГР, используя верный алгоритм решения, при решении допускает незначительные ошибки, представляет результаты работы в виде правильно оформленного аналитического отчета; демонстрирует навыки, предусмотренные планируемыми результатами обучения	Хорошо	Освоена / повышенный
			Обучающийся решает РГР, используя верный алгоритм решения, при решении не допускает ошибок, представляет результаты работы в виде правильно оформленного аналитического отчета; демонстрирует навыки, предусмотренные планируемыми результатами обучения	Отлично	Освоена / повышенный

<b>ПКв-2 – Способностью оказать консалтинговые услуги корпорациям (организациям) по вопросам совершенствования их финансовой деятельности</b>					
<b>Знает</b>	Экономические и юридические аспекты инвестиционной деятельности Особенности и проблемы стоимостной оценки в корпоративных финансах	Собеседование (зачет)	Обучающийся обладает частичными и разрозненными знаниями, только некоторые из которых может связывать между собой	Не зачтено	Не освоена / недостаточный
			Обучающийся обладает набором знаний, достаточным для системного взгляда на изучаемый объект	Зачтено	Освоена / повышенный
<b>Умеет</b>	Учитывать текущую финансовую ситуацию и перспективу при оценке предложений, направленных на решение финансовых задач клиента по повышению стоимости бизнеса Рассчитывать стоимость финансовых решений, оценивая потенциальные риски инвестора	Решение задач на практических занятиях	Обучающийся не владеет умениями выполнения заданий; не демонстрирует умений, предусмотренных планируемыми результатами обучения	Неудовлетворительно	Не освоена / недостаточный
			Обучающийся испытывает затруднения при выполнении заданий по алгоритму; демонстрирует минимальный набор умений, предусмотренных планируемыми результатами обучения	Удовлетворительно	Освоена / базовый
			Обучающийся выполняет задания с использованием алгоритма решения, при выполнении допускает незначительные ошибки и неточности, формулирует выводы; демонстрирует умения, предусмотренные планируемыми результатами обучения	Хорошо	Освоена / повышенный
			Обучающийся выполняет задания, формируя алгоритм решения, при выполнении не допускает ошибок и неточностей, формулирует выводы; демонстрирует умения, предусмотренные планируемыми результатами обучения	Отлично	Освоена / повышенный
<b>Владеет</b>	Обеспечение взаимодействия структурных подразделений организации при совместной деятельности, участие в планировании мероприятий, направленных на повышение качества финансового сервиса организации Выявление основных направлений по совершенствованию корпоративной финансовой политики в области управления стоимостью	Расчетно-практическая работа	Обучающийся не может (не умеет) записать алгоритм выполнения работы, не может выбрать методику для проведения расчетов, не представляет результаты работы в виде аналитического отчета; не демонстрирует навыки, предусмотренные планируемыми результатами обучения	Неудовлетворительно	Не освоена / недостаточный
			Запись алгоритма решения РПР у обучающегося вызывает затруднения (алгоритм решения записан с ошибками), представляет результаты работы в виде аналитического отчета, в котором допускает неверное оформление; демонстрирует минимальный набор	Удовлетворительно	Освоена / базовый

			навыков, предусмотренных планируемыми результатами обучения		
			Обучающийся решает РПР, используя верный алгоритм решения, при решении допускает незначительные ошибки, представляет результаты работы в виде правильно оформленного аналитического отчета; демонстрирует навыки, предусмотренные планируемыми результатами обучения	Хорошо	Освоена / повышенный
			Обучающийся решает РПР, используя верный алгоритм решения, при решении не допускает ошибок, представляет результаты работы в виде правильно оформленного аналитического отчета; демонстрирует навыки, предусмотренные планируемыми результатами обучения	Отлично	Освоена / повышенный