

федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
«Тольяттинский государственный университет»

**Б1.В.05**

(индекс дисциплины)

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ**

Оценка финансовых активов (продвинутый уровень)

(наименование дисциплины)

по направлению подготовки (специальности)

38.04.01 Экономика

(код и наименование направления подготовки, специальности в соответствии с ФГОС ВО)

Корпоративные финансы и оценка стоимости бизнеса

(направленность (профиль))

Форма обучения: заочная

Год набора: 2019

**Распределение часов дисциплины по курсам и видам занятий (по учебному плану)**

Количество ЗЕТ	6						
Часов по РУП	216						
Виды контроля на курсах	Экзамены	Зачеты		Курсовые проекты	Курсовые работы	Контрольные работы (для заочной формы обучения)	
	2						
	№№ курса						
	1	2	3	4	5	6	Итого
ЗЕТ по курсам		6					6
Лекции		12					12
Лабораторные							
Практические		24					24
Контактная работа		36					36
Сам. работа		171					171
Контроль		9					9
Итого		216					216

Тольятти, 2018

Рабочая программа составлена на основании ФГОС ВО и учебного плана направления подготовки (специальности) 38.04.01 Экономика  
(код и наименование направления подготовки, специальности в соответствии с ФГОС ВО)

**Рецензирование рабочей программы дисциплины:**



Отсутствует



Учебная (рабочая) программа одобрена на заседании департамента магистратуры (бизнес- программ) (протокол заседания № 2 от «30» августа 2018 г.).



Рецензент

\_\_\_\_\_  
(должность, ученое звание, степень)  
«\_\_» \_\_\_\_\_ 20\_\_ г.

\_\_\_\_\_  
(подпись)

\_\_\_\_\_  
(И.О. Фамилия)

**Срок действия рабочей программы дисциплины до «30» августа 2022 г.**

**Информация об актуализации рабочей программы дисциплины:**

Протокол заседания департамента № 1 от «30» августа 2019 г.

Протокол заседания департамента № 1 от «27» августа 2020 г.

Протокол заседания департамента № 1 от «30» августа 2021 г.

Протокол заседания департамента № \_\_ от «\_\_» \_\_\_\_\_ 20\_\_ г.

**УТВЕРЖДАЮ**

**Руководитель департамента магистратуры (бизнес-программ)**  
(разработавшей РПД)

«\_\_» \_\_\_\_\_ 20\_\_ г.

\_\_\_\_\_  
(подпись)

А.А. Шерстобитова  
(И.О. Фамилия)

**АННОТАЦИЯ**  
**дисциплины (учебного курса)**  
**Б1.В.05 Оценка финансовых активов (продвинутый уровень)**  
(индекс и наименование дисциплины (учебного курса))

---

**1. Цель и задачи изучения дисциплины**

Цель – формирование у студентов комплекса теоретических и практических знаний по оценке стоимости финансовых активов предприятия и их использованию в оценке эффективности управления предприятием.

Задачи:

- сформировать у студентов фундаментальные знания в сфере оценке стоимости активов;
- рассказать студентам об основных современных подходах к оценке стоимости финансовых активов предприятий;
- привить студентам навыки владения методикой и практикой оценки стоимости финансовых активов.

**2. Место дисциплины в структуре ОПОП ВО**

Данная дисциплина (учебный курс) относится к Блоку 1. Дисциплины (модули)» (вариативная часть).

Дисциплины, учебные курсы, на освоении которых базируется данная дисциплина – «Экономическая теория (продвинутый уровень)», «Корпоративные финансы», «Оценка стоимости бизнеса (продвинутый уровень).

Дисциплины, учебные курсы, для которых необходимы знания, умения, навыки, приобретаемые в результате изучения данной дисциплины (учебного курса) – «Финансовое моделирование», «Управление инвестиционным портфелем» и др., а также подготовка и написание магистерской диссертации.

**3. Планируемые результаты обучения по дисциплине, соотнесенные с планируемыми результатами освоения образовательной программы**

<b>Формируемые и контролируемые компетенции</b>	<b>Планируемые результаты обучения</b>
- способность к абстрактному мышлению, анализу, синтезу (ОК-1)	Знать: методы анализа для целей оценки стоимости финансовых активов
	Уметь: применять методы анализа для целей оценки стоимости финансовых активов
	Владеть: навыками проведения оценки стоимости финансовых активов
- способность готовить аналитические	Знать: особенности и формы осуществления политики управления финансовыми инвестициями
	Уметь: рассчитывать экономические показатели,

<b>Формируемые и контролируемые компетенции</b>	<b>Планируемые результаты обучения</b>
материалы для оценки мероприятий в области экономической политики и принятия стратегических решений на микро- и макроуровне (ПК-8)	<p>характеризующие инвестиционную деятельность хозяйствующих субъектов;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- проводить оценку стоимости финансовых активов;</li> <li>- учитывать фактор риска и неопределённости при оценке стоимости финансовых активов;</li> <li>- уметь проводить оценку акций и облигаций</li> </ul>
	<p>Владеть: навыками расчёта экономических показателей, используемых при оценке стоимости финансовых активов;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- навыками проведения сценарного анализа построения денежных потоков</li> </ul>
- способность анализировать и использовать различные источники информации для проведения экономических расчетов (ПК-9)	Знать: основные методы прогнозирования денежных потоков предприятия для оценки финансовых активов
	Уметь: составлять прогноз денежных потоков предприятия для оценки финансовых активов
	Владеть: навыками и методами составления прогноза денежных потоков предприятия для оценки финансовых активов

### **Тематическое содержание дисциплины**

<b>Раздел, модуль</b>	<b>Подраздел, тема</b>
Оценка финансовых активов (продвинутый уровень)	Тема 1. Подготовка и анализ финансовой отчетности в оценке стоимости финансовых активов
	Тема 2. Оценка стоимости финансовых вложений
	Тема 3. Оценка стоимости облигаций
	Тема 4. Оценка стоимости акций
	Тема 5. Оценка стоимости контрольного и неконтрольного пакетов акций
	Тема 6. Составление отчета об оценке

**Общая трудоемкость дисциплины – 6 ЗЕТ.**

#### 4. Структура и содержание дисциплины Оценка финансовых активов (продвинутый уровень)

Курс изучения 2

Раздел, Модуль	Подраздел, тема	Виды учебной работы							Необходим ые материаль но- техническ ие ресурсы	Формы текущего контроля	Реком ендуе мая литер атура (№)
		Аудиторные занятия (в часах)					Самостоятельн ая работа				
		Всего			в т.ч. в интерактивной форме	Формы проведения лекций, лабораторных, практических занятий, методы обучения, реализующие применяемую образовательную технологию					
		Лекций	лабораторных	практических							
Тема 1. Подготовк а и анализ финансово й отчетности в оценке стоимости финансов ых активов	1.1. Сбор информации для определения стоимости финансовых активов 1.2. Цели финансового анализа в оценке 1.3. Корректировка финансовой отчетности в целях оценки 1.4. Анализ финансовых отчетов и коэффициентов 1.5. Влияние результатов финансового анализа на оценку стоимости финансовых активов	2		4		Аудио-/видео- лекции электронного учебника с консультацией преподавателя на форуме	25	Выполн ение практич еских заданий с консультацией препода вателя на форуме и через коммент арии в задания х	LMS- система на основе Moodle, компьюте р либо планшет либо смартфон	Промежут очный тест по теме 1 Итоговое тестирова ние	1-3
Тема 2. Оценка стоимости	2.1. Методы оценки стоимости финансовых вложений	2		4		Аудио-/видео- лекции электронного	24	Выполн ение практич еских заданий	LMS- система на основе Moodle,	Промежут очное по теме 2	1-3

<b>финансов ых вложений</b>	2.2. Пример оценки стоимости финансовых вложений					учебника с консультацией преподавателя на форуме		с консультацией преподавателя на форуме и через комментарии в заданиях	компьютер либо планшет либо смартфон	тестирование Итоговое тестирование	
<b>Тема 3. Оценка стоимости облигаций</b>	3.1. Методы оценки облигаций 3.2. Пример оценки стоимости облигаций	2		4			24	Выполнение практических заданий с консультацией преподавателя на форуме и через комментарии в заданиях	LMS- система на основе Moodle, компьютер либо планшет либо смартфон	Промежуточный тест по теме 3 Итоговое тестирование Задание 1	<b>1-3</b>
<b>Тема 4. Оценка стоимости акций</b>	4.1. Методы оценки стоимости акций 4.2. Пример оценки стоимости акций	2		4		Аудио-/видео- лекции электронного учебника с консультацией преподавателя на форуме	24	Выполнение практических заданий с консультацией преподавателя на форуме и через комментарии в	LMS- система на основе Moodle, компьютер либо планшет либо смартфон	Промежуточный тест по теме 4 Итоговое тестирование Задание 2	<b>1-3</b>

								зада ниях				
<b>Тема 5. Оценка стоимости контрольн ого и неконтрол ьного пакетов акций</b>	5.1. Учет уровня контроля над предприятием в оценке стоимости пакетов акций 5.2. Расчет премии и скидок с учетом степени контроля и ликвидности пакета акций 5.3 Оценка пакета акций с учетом премий и скидок	2		4		Аудио-/видео-лекции электронного учебника с консультацией преподавателя на форуме	34	Выполнение практических заданий с консультацией преподавателя на форуме и через комментарии в заданиях	LMS-система на основе Moodle, компьютер либо планшет либо смартфон	Промежуточный тест по теме 5 Итоговое тестирование	<b>1-3</b>	
<b>Тема 6. Составлен ие отчета об оценке</b>	6.1. Требования к содержанию отчета об оценке 6.2. Характеристика основных разделов отчета 6.3. Согласование данных в итоговую оценку стоимости 6.4. Пример оценки стоимости предприятия	2		4		Аудио-/видео-лекции электронного учебника с консультацией преподавателя на форуме	40	Выполнение практических заданий с консультацией преподавателя на форуме и через комментарии в заданиях	LMS-система на основе Moodle, компьютер либо планшет либо смартфон	Промежуточный тест по теме 6 Итоговое тестирование	<b>1-3</b>	
<b>Контроль</b>							9					
<b>Итого:</b>		<b>12</b>		<b>24</b>		<b>180</b>						
		<b>216</b>										

## 5.Критерии и нормы текущего контроля и промежуточной аттестации

Формы текущего контроля	Условия допуска	Критерии и нормы оценки
Промежуточный тест по теме 1	Отсутствуют	Максимальное количество баллов - 10 б. (баллы студенту начисляются автоматически пропорционально выполненным тестовым заданиям)
Промежуточный тест по теме 2	Отсутствуют	Максимальное количество баллов - 10 б. (баллы студенту начисляются автоматически пропорционально выполненным тестовым заданиям)
Промежуточный тест по теме 3	Отсутствуют	Максимальное количество баллов - 10 б. (баллы студенту начисляются автоматически пропорционально выполненным тестовым заданиям)
Промежуточный тест по теме 4	Отсутствуют	Максимальное количество баллов - 10 б. (баллы студенту начисляются автоматически пропорционально выполненным тестовым заданиям)
Промежуточный тест по теме 5	Отсутствуют	Максимальное количество баллов - 10 б. (баллы студенту начисляются автоматически пропорционально выполненным тестовым заданиям)
Промежуточный тест по теме 6	Отсутствуют	Максимальное количество баллов - 7 б. (баллы студенту начисляются автоматически пропорционально выполненным тестовым заданиям)
Задание 1	Отсутствуют	Зачтено- задание решено верно Незачтено- задание решено неверно
Задание 2	Отсутствуют	Зачтено- задание решено верно Незачтено- задание решено неверно
Заполненная анкета	Отсутствуют	3 балла – анкета заполнена 0 – анкета не заполнена
Итоговое тестирование	Отсутствуют	Максимальное количество баллов - 40 б. (баллы студенту начисляются автоматически пропорционально выполненным тестовым заданиям)
Итого		Максимальное количество баллов – 100 б.

Форма проведения промежуточной аттестации	Условия допуска	Критерии и нормы оценки	
Экзамен (по	Выполнение всех учебных	«отлично»	Студент набрал 80 и более баллов по накопительному



накопительному рейтингу)	мероприятий		рейтингу
		«хорошо»	Студент набрал от 60 до 79 баллов по накопительному рейтингу
		«удовлетворительно»	Студент набрал от 40 до 59 баллов по накопительному рейтингу
		«неудовлетворительно»	Студент набрал 39 и менее баллов по накопительному рейтингу

## **6.Критерии и нормы оценки курсовых работ (проектов)**

Курсовые работы не предусмотрены.

## **7.Примерная тематика письменных работ (курсовых, рефератов, контрольных, расчетно-графических и др.)**

Письменные работы не предусмотрены.

## **8.Вопросы к экзамену**

№ п/п	Вопросы
1.	Общая характеристика рынка недвижимости. Факторы спроса и предложения на рынке недвижимости.
2.	Внешняя информация при оценке собственности: сущность и содержание.
3.	Внутренняя информация при оценке собственности: сущность и содержание.
4.	Нормализация бухгалтерской отчетности при оценке бизнеса.
5.	«Рабочая теория» оценки собственности в современной трактовке: сущность и содержание.
6.	Понятие оценки бизнеса. Основные этапы процесса оценки недвижимости.
7.	Стоимость и ее основные виды. Основные параметры и факторы, определяющие стоимость.
8.	Классификация основных принципов оценки бизнеса.
9.	Принципы, основанные на представлениях пользователя собственности.
10.	Принципы, связанные с эксплуатацией собственности, основанные на представлениях производителя, на требованиях, предъявляемых к имуществу.
11.	Принципы, связанные с рыночной средой.
12.	Принцип наилучшего использования собственности.
13.	Необходимость оценки собственности. Особенности оценки собственности. Обязательность проведения оценки.
14.	Правовые основы оценочной деятельности в РФ. Основные положения федерального закона «Об оценочной деятельности в РФ».
15.	Требования к договору оценки. Права и обязанности оценщика.
16.	Контроль и регулирование оценочной деятельности в РФ. Стандарты оценки.
17.	Доходный подход к оценке недвижимости.
18.	Сравнительный подход к оценке недвижимости.
19.	Затратный подход к оценке недвижимости.
20.	Специфика земельного участка как объекта оценки. Общие положения оценки стоимости земельных ресурсов.
21.	Бизнес как объект оценки. Цели оценки предприятия (бизнеса).
22.	Основные подходы и методы оценки. Методология оценки бизнеса.
23.	Модели оценки неконтрольных пакетов акций. Премия за контроль. Скидка на недостаточную «ликвидность».
24.	Ставка дисконтирования и ставка капитализации: сущность, содержание, методы расчета.
25.	Оценка стоимости предприятия сравнительным подходом: сущность и содержание.
26.	Оценка ликвидационной стоимости предприятия.
27.	Оценка стоимости предприятия доходным подходом: сущность и содержание.
28.	Оценка движимого имущества: сущность и содержание
29.	Оценка дебиторской задолженности.
30.	Оценка финансовых вложений.

31.	Определение рыночной стоимости объекта, незавершенного строительством.
32.	Понятие «нематериальные активы» предприятия. Учет «нематериальных активов».
33.	Принципы оценки нематериальных активов. Стоимость нематериальных активов предприятия.
34.	Оценка деловой репутации предприятия (гудвилла).
35.	Методы затратного подхода к оценке интеллектуальной собственности.
36.	Методы сравнительного подхода к оценке интеллектуальной собственности.
37.	Методы доходного подхода к оценке интеллектуальной собственности.
38.	Итоговая оценка рыночной стоимости объекта собственности.
39.	Информационное обеспечение процесса оценки (виды, классификационные направления, пути организации).
40.	Факторы, определяющие стоимость объектов оценки.
41.	Подготовка финансовой отчетности к осуществлению оценки.
42.	Основные виды корректировок для внесения поправок в предварительную стоимость предприятия (бизнеса).
43.	Сущность доходного подхода к оценке бизнеса (предприятия).
44.	Виды денежного потока (номинальный, реальный, для собственного и инвестируемого видов капитала).
45.	Расчет ставки дисконта для собственного капитала (модель оценки капитальных активов и кумулятивного построения)
46.	Метод Ринга.
47.	Метод Инвуда.
48.	Метод Хоскольда.
49.	Особенности реализации затратного подхода.
50.	Реализация методов балансовой стоимости и чистых активов.
51.	Сбор информации для определения стоимости финансовых активов
52.	Влияние результатов финансового анализа на оценку стоимости финансовых активов
53.	Методы оценки стоимости финансовых вложений
54.	Методы оценки бескупонных облигаций
55.	Методы оценки купонных облигаций
56.	Методы оценки бессрочных облигаций
57.	Методы оценки стоимости акций. Модель Гордона
58.	Учет уровня контроля над предприятием в оценке стоимости пакетов акций
59.	Расчет премии и скидок с учетом степени контроля и ликвидности пакета акций
60.	Оценка пакета акций с учетом премий и скидок

## 9. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине

### 9.1. Паспорт фонда оценочных средств

№ п/п	Контролируемые разделы (темы) дисциплины	Код контролируемой компетенции (или ее части)	Наименование оценочного средства
-------	--	---	----------------------------------

1	Тема 1. Подготовка и анализ финансовой отчетности в оценке стоимости финансовых активов	ОК-1 ПК-8 ПК-9	Промежуточный тест по теме 1 Итоговое тестирование
2	Тема 2. Оценка стоимости финансовых вложений	ОК-1 ПК-8 ПК-9	Промежуточный тест по теме 2 Итоговое тестирование
3	Тема 3. Оценка стоимости облигаций	ОК-1 ПК-8 ПК-9	Промежуточный тест по теме 3 Задание 1 Итоговое тестирование
4	Тема 4. Оценка стоимости акций	ОК-1 ПК-8 ПК-9	Промежуточный тест по теме 4 Задание 2 Итоговое тестирование
5	Тема 5. Оценка стоимости контрольного и неконтрольного пакетов акций	ОК-1 ПК-8 ПК-9	Промежуточный тест по теме 5 Итоговое тестирование
6	Тема 6. Составление отчета об оценке	ОК-1 ПК-8 ПК-9	Промежуточный тест по теме 6 Итоговое тестирование

**9.2. 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**

**Тестовые задания к оценочному средству «Промежуточный тест»**

**Тема 3**

1 Номинал облигации 17000 руб., купон 11%, выплачивается один раз в год. До погашения облигации 10 лет. Какова должна быть цена облигации, чтобы ее доходность к погашению была больше 11%?

17000

<17000

>17000

Недостаточно данных

2 Номинал облигации 5000 руб., купон 8%, выплачивается один раз в год. До погашения облигации 5 лет. Определите цену облигации, если ее доходность к погашению должна составить 8%.

7000

3403

5000

7347

3 Номинал облигации 1000 руб., купон 15%, выплачивается один раз в год. До погашения облигации 4 года. Определите требуемую цену облигации, если ее доходность к погашению должна составить 15%.

- 592
- 1560
- 1689
- 1000

4 Номинал облигации 2000 руб., купон 9%, выплачивается один раз в год. До погашения облигации 5 лет. Определите требуемую цену облигации, если ее доходность к погашению должна составить 9%.

- 2590
- 2540
- 2000
- 1460

5 Номинал облигации 10000 руб., купон 7%, выплачивается один раз в год. До погашения облигации 3 года. Определите требуемую цену облигации, если ее доходность к погашению должна составить 7%.

- 8163
- 12100
- 10000
- 12250

6 Номинал облигации 10000 руб., купон 10%, выплачивается один раз в год. До погашения облигации 3 года. Какова должна быть цена облигации, чтобы ее доходность к погашению была больше 10%?

- <10000
- 10000
- >10000

7 Номинал облигации 15000 руб., купон 11%, выплачивается один раз в год. До погашения облигации 10 лет. Какова должна быть цена облигации, чтобы ее доходность к погашению составила ровно 11%?

- <15000
- >15000
- 15000

8 Рассчитайте рыночную стоимость облигации номиналом 3000 руб. сроком погашения 3 года, если ставка процента по вкладу в банке составляет 10% годовых, а ставка выплачиваемого ежегодно купонного дохода по данной облигации 8% годовых.

- 3000
- 3155
- 2851

9 Рассчитайте рыночную стоимость облигации номиналом 3000 руб. сроком погашения 3 года, если ставка процента по вкладу в банке составляет 12% годовых, а ставка выплачиваемого ежегодно купонного дохода по данной облигации 12% годовых.

- 3155
- 2851

3000

#### Тема 4

1 Уставный капитал компании составляют 800 тыс. обыкновенных и 200 тыс. привилегированных акций. Чистая прибыль компании, подлежащая распределению в виде дивидендов, составила 10 млн. руб. Величина дивиденда по привилегированным акциям составляет 8 руб. на одну акцию. Рассчитайте значение показателя дивиденда на 1 обыкновенную акцию.

10,5 руб.

25 руб.

42 руб.

12,5 руб.

2 Акционерное общество выпустило 5000 обыкновенных акций номиналом 100 рублей и 1000 привилегированных акций номиналом 40 рублей. Определите объем имущественных прав (в % от стоимости чистых активов), который удостоверяет одна обыкновенная акция.

0,019%

0,19%

1,9%

19%

3 Уставный капитал акционерного общества составляет 1 000 000 руб., стоимость чистых активов – 50 000 000 руб. Акционерное общество выпустило обыкновенные акции номиналом 40 рублей и привилегированные акции номиналом 10 рублей. Определите стоимость имущества, которую получают владельцы одной обыкновенной акции и одной привилегированной акции соответственно в случае ликвидации акционерного общества при условии, что балансовая стоимость имущества общества соответствует его рыночной стоимости.

2000 руб.; 500 руб.

200 руб.; 50 руб.

4000 руб.; 1000 руб.

400 руб.; 100 руб.

4 Номинал обыкновенных акций компании составляет 60 руб., величина дохода на одну акцию составляет 10 руб., рыночная стоимость акции равна 180 руб., балансовая – 220 руб. Найдите показатель Р/Е.

3

6

18

22

5 Привилегированная акция приносит ежемесячный доход 20 руб. Рыночная цена акции – 1780 руб. Найдите годовую доходность акции, считая, что дивиденды по ней будут выплачиваться достаточно долго и их величина останется неизменной.

11,2%

13,5%

4,5%

22,5%

6 Номинальная стоимость привилегированной акции 2000 рублей, текущая рыночная цена этой акции 2650 рублей. Компания выплачивает раз в полгода дивиденд в размере 100 рублей за акцию. Какова текущая доходность акции в годовом начислении?

10%

20%

7,5%

15%

7 Инвестор планирует купить акцию и продать ее через год. Он полагает, что к моменту продажи курс акции составит 650 руб. К этому моменту по акции будет выплачен дивиденд в размере 20 руб. Оценить цену акции, если доходность за год должна составить 16%.

560 руб.

578 руб.

543 руб.

777 руб.

8 Инвестор планирует купить акцию и продать ее через год. Он полагает, что к моменту продажи курс акции составит 1250 руб. К этому моменту по акции будет выплачен дивиденд в размере 60 руб. Оценить цену акции, если доходность за год должна составить 17%.

1120 руб.

1017 руб.

1068 руб.

1533 руб.

9 Инвестор купил акцию за 96 руб. и продал через 120 дней за 99 руб. За это время на акцию был выплачен дивиденд 5 руб. Определить годовую доходность операции вкладчика. База 365 дней.

24,6%

25,3%

15,8%

9,5%

## Тема 5

1 Уровень контроля над предприятием, получаемый собственником пакета:

не влияет на стоимость оцениваемой доли;

влияет на стоимость оцениваемой доли;

слабо влияет на стоимость оцениваемой доли

2 Получение контрольного пакета акций (преобладающей доли в уставном капитале) позволяет:

назначать управляющих;

продавать активы предприятия без согласования с другими миноритарными акционерами;

определять величину оплаты труда управляющих;

реструктурировать и даже ликвидировать данное предприятие;

устанавливать размеры дивидендов

4 Под контрольным (мажоритарным) пакетом обычно подразумевается:  
владение более 50% акций предприятия;  
владение более 25 % акций предприятия;  
владение менее 50% акций предприятия

5 Под неконтрольным (миноритарным) пакетом обычно подразумевается:  
владение более 50% акций предприятия;  
владение более 25 % акций предприятия;  
владение менее 50% акций предприятия

6 При оценке стоимости с учетом элементов контроля (контрольного пакета) проводимой с помощью доходного подхода используется:  
метод капитализации доходов;  
метод дисконтирования денежных потоков;  
метод капитализации затрат

7 При оценке стоимости с учетом элементов контроля (контрольного пакета) проводимой с помощью затратного подхода используется:  
метод капитализации доходов;  
метод дисконтирования денежных потоков;  
метод капитализации затрат;  
метод стоимости чистых активов;  
метод ликвидационной стоимости

8 При оценке стоимости с учетом элементов контроля (контрольного пакета) проводимой с помощью сравнительного подхода используется:  
метод рынка капитала;  
метод сделок;  
метод капитализации затрат;  
метод стоимости чистых активов;  
метод ликвидационной стоимости

9 При оценке неконтрольного пакета проводимой с помощью сравнительного подхода используется:  
метод рынка капитала;  
метод сделок;  
метод капитализации затрат;  
метод стоимости чистых активов;  
метод ликвидационной стоимости

10 В случае если оценщику нужно получить стоимость контрольного пакета акций (доли в капитале) то:  
к стоимости, полученной методом рынка капитала, надо добавить премию за контроль;  
от стоимости, полученной методом дисконтированных денежных потоков, метод капитализации дохода нужно вычесть премию за контроль

#### **Критерии оценки**

<b>Формы текущего контроля</b>	<b>Критерии и нормы оценки</b>
Промежуточный тест по теме 1	Максимальное количество баллов - 10 б. (баллы)



	студенту начисляются автоматически пропорционально выполненным тестовым заданиям)
Промежуточный тест по теме 2	Максимальное количество баллов - 10 б. (баллы студенту начисляются автоматически пропорционально выполненным тестовым заданиям)
Промежуточный тест по теме 3	Максимальное количество баллов - 10 б. (баллы студенту начисляются автоматически пропорционально выполненным тестовым заданиям)
Промежуточный тест по теме 4	Максимальное количество баллов - 10 б. (баллы студенту начисляются автоматически пропорционально выполненным тестовым заданиям)
Промежуточный тест по теме 5	Максимальное количество баллов - 10 б. (баллы студенту начисляются автоматически пропорционально выполненным тестовым заданиям)
Промежуточный тест по теме 6	Максимальное количество баллов - 7 б. (баллы студенту начисляются автоматически пропорционально выполненным тестовым заданиям)

#### **Задание 1.**

Рассчитайте рыночную стоимость облигации номиналом 3000 руб. сроком погашения 3 года, если ставка процента по вкладу в банке составляет 8% годовых, а ставка выплачиваемого ежегодно купонного дохода по данной облигации 10% годовых.

#### **Критерии оценки:**

Зачтено- задание решено верно

Незачтено- задание решено неверно

#### **Задание 2.**

По итогам года по акции выплачен дивиденд в размере 10,5 руб. на акцию. Предполагается, что прибыль и дивиденды будут расти в дальнейшем на 4% в год. Используя модель роста дивидендов (модель Гордона), оцените стоимость акции в рублях, если ожидаемая доходность по акции составляет 12,5%.

#### **Критерии оценки:**

Зачтено- задание решено верно

Незачтено- задание решено неверно

### **10.Образовательные технологии и методические указания по освоению дисциплины (учебного курса)**

При изучении дисциплины используются дистанционные образовательные технологии.

### **11.Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины (учебного курса)**

#### **11.1.Обязательная литература**

№ п/п	Библиографическое описание	Тип (учебник, учебное пособие, учебно-методическое пособие, практикум, др.)	Количество в библиотеке
1	Курилова А. А. Оценка стоимости предприятия (бизнеса) : электрон. учеб. пособие / А. А. Курилова ; ТГУ ; Ин-т финансов, экономики и управления ; каф. "Финансы и кредит" . - ТГУ. - Тольятти : ТГУ, 2018. - 250 с.	учеб. пособие	Репозиторий ТГУ

2	Чараева М. В. Корпоративные финансы : учеб. пособие / М. В. Чараева. - Москва : ИНФРА-М, 2019. - 286 с. - (Высшее образование. Бакалавриат).	учеб. пособие	ЭБС "ZNANIUM.CO M"
---	---	---------------	--------------------------

## 11.2.Дополнительная литература и учебные материалы (аудио-, видеопособия и др.)

- фонд научной библиотеки ТГУ:

№ п/п	Библиографическое описание	Тип (учебник, учебное пособие, учебно-методическое пособие, практикум, аудио-, видеопособия и др.)	Количество в библиотеке
1	Грибовский С. В. Математические методы оценки стоимости недвижимого имущества [Электронный ресурс] : учеб. пособие / С. В. Грибовский, С. А. Сивец ; под ред. С. В. Грибовского, М. А. Федотовой. - Москва : Финансы и статистика, 2014. - 367 с. - ISBN 978-5-279-03330-0	Учебное пособие	ЭБС IPRbooks
2	Чеботарев Н. Ф. Оценка стоимости предприятия (бизнеса) [Электронный ресурс] : учебник / Н. Ф. Чеботарев. - 3-е изд. - Москва : Дашков и К°, 2014. - 252 с. - ISBN 978-5-394-02368-2	Учебник	ЭБС «IPRbooks»

- Другие фонды:

№ п/п	Библиографическое описание	Тип (учебник, учебное пособие, учебно-методическое пособие, практикум, аудио-, видеопособия и др.)	Количество в библиотеке
	Оценка финансовых активов (продвинутый уровень): электронный контент - Тольятти: Изд-во ТГУ. - образовательная среда Росдистант, 2018	Электронное издание	образовательная среда  Росдистант

СОГЛАСОВАНО

Директор научной библиотеки

\_\_\_\_\_ А. М. Асаева  
(подпись)

(И.О. Фамилия)

«\_\_» \_\_\_\_\_ 20\_\_ г.

МП

### 11.3.Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети "Интернет"

- WebofScience[Электронный ресурс] : мультидисциплинарная реферативная база данных. – Philadelphia: ClarivateAnalytics, 2016– . – Режим доступа : apps.webofknowledge.com. – Загл. с экрана. – Яз. рус., англ.
- Scopus[Электронный ресурс] : реферативная база данных. – Netherlands: Elsevier, 2004– . – Режим доступа : scopus.com. – Загл. с экрана. – Яз. рус., англ.
- Elibrary[Электронный ресурс] : научная электронная библиотека. – Москва : НЭБ, 2000– . – Режим доступа : elibrary.ru. – Загл. с экрана. – Яз. рус., англ.
- SpringerLink[Электронный ресурс] : [база данных]. – Switzerland: SpringerNature, 1842– . – Режим доступа : link.springer.com. – Загл. с экрана. – Яз. англ.
- ScienceDirect[Электронный ресурс] : коллекция электронных книг издательства Elsevier. – Netherlands: Elsevier, 2018– . – Режим доступа : sciencedirect.com. – Загл. с экрана. – Яз. англ.
- Cambridgeuniversitypress[Электронный ресурс] : журналы издательства. – Cambridge: Cambridgeuniversitypress, 2018– . – Режим доступа : cambridge.org. – Загл. с экрана. – Яз. англ.
- NEICON[Электронный ресурс] : электронная информация : архив научных журналов. – Москва : НЭИКОН, 2002– . – Режим доступа : neicon.ru/resources/archive. – Загл. с экрана. – Яз. рус., англ.

### 11.4.Перечень программного обеспечения

№ п/п	Наименование ПО	Количество лицензий	Реквизиты договора (дата, номер, срок действия)
1	Windows: WinPro 10 RUS Upgrd OLP NL Acadmс	-	договор № 757 от 04.07.2018, срок действия – бессрочно; контракт № 1653 от 14.12.2018, срок действия – бессрочно
2	Office Standard:		
	Office Stdandard 2013 Russian OLP NL AcademicEdition	-	контракт № 690 от 19.05.2015, срок действия – бессрочно
	Office Stdandard 2016 Russian OLP NL AcademicEdition	-	договор № 757 от 04.07.2018, срок действия – бессрочно; контракт № 727 от 20.07.2016, срок действия – бессрочно
3	Mirapolis Human Capital Management	-	лицензионный договор № 42/02/22-К от 02.02.2022, срок действия – 31.08.2022

### 11.5.Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине (модулю)

<b>№ п/п</b>	<b>Наименование оборудованных учебных кабинетов, лабораторий, мастерских и др. объектов для проведения практических и лабораторных занятий</b>	<b>Перечень основного оборудования</b>	<b>Фактический адрес учебных кабинетов, лабораторий, мастерских и др.</b>	<b>Площадь, м<sup>2</sup></b>	<b>Количество посадочных мест</b>
1	УЛК-807 Аудитория вебконференций. Учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа. Учебная аудитория для проведения занятий семинарского типа. Учебная аудитория для курсового проектирования (выполнения курсовых работ). Учебная аудитория для проведения групповых и индивидуальных консультаций Учебная аудитория для проведения занятий текущего контроля и промежуточной аттестации.	Экран телевизионный, ширмы, прожектор на штативе. стол преподавательский, стулья преподавательские., Транспарант- перетяжка, системный блок .	445020, Самарская обл., г. Тольятти, ул. Белорусская, 16 В	17,1	1
2	Г-401 Помещение для самостоятельной работы студентов	Столы ученические, стулья ученические, ПК с выходом в сеть Интернет	445020, Самарская обл., г. Тольятти, ул. Белорусская, д. 14	84.8	16