

**Министерство науки и высшего образования РФ  
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
«Национальный исследовательский университет «МЭИ»**

**Направление подготовки/специальность: 38.03.02 Менеджмент**

**Наименование образовательной программы: Финансовый менеджмент**

**Уровень образования: высшее образование - бакалавриат**


**Форма обучения: Очная**

**Оценочные материалы  
по дисциплине  
Оценка стоимости бизнеса**

**Москва  
2021**

## ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ РАЗРАБОТАЛ:

Преподаватель  
(должность)

	Подписано электронной подписью ФГБОУ ВО «НИУ «МЭИ»	
	Сведения о владельце ЦЭП МЭИ	
	Владелец	Колесникова О.В.
	Идентификатор	R3162f4d9-KolesnikovaOV-4017a20

О.В.  
Колесникова  
(расшифровка  
подписи)


## СОГЛАСОВАНО:

Руководитель  
образовательной  
программы  
(должность, ученая степень, ученое  
звание)

	Подписано электронной подписью ФГБОУ ВО «НИУ «МЭИ»	
	Сведения о владельце ЦЭП МЭИ	
	Владелец	Епифанов В.А.
	Идентификатор	Rad930396-YerifanovVA-60810d9

В.А.  
Епифанов  
(расшифровка  
подписи)

Заведующий  
выпускающей кафедры  
(должность, ученая степень, ученое  
звание)

	Подписано электронной подписью ФГБОУ ВО «НИУ «МЭИ»	
	Сведения о владельце ЦЭП МЭИ	
	Владелец	Кетоева Н.Л.
	Идентификатор	R56dba1ba-KetoyevaNL-5403d8c3

Н.Л. Кетоева  
(расшифровка  
подписи)

## ОБЩАЯ ЧАСТЬ

Оценочные материалы по дисциплине предназначены для оценки: достижения обучающимися запланированных результатов обучения по дисциплине, этапа формирования запланированных компетенций и уровня освоения дисциплины.

Оценочные материалы по дисциплине включают оценочные средства для проведения мероприятий текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации.

Формируемые у обучающегося компетенции:

1. ПК-4 умением применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации

2. ПК-7 владением навыками поэтапного контроля реализации бизнес-планов и условий заключаемых соглашений, договоров и контрактов, умением координировать деятельность исполнителей с помощью методического инструментария реализации управленческих решений в области функционального менеджмента для достижения высокой согласованности при выполнении конкретных проектов и работ

и включает:

**для текущего контроля успеваемости:**

Форма реализации: Письменная работа

1. Использование метода по затратам (Контрольная работа)
2. Оценка бизнеса при доходном подходе (Контрольная работа)
3. Оценка стоимости бизнеса в различных отраслях и сферах деятельности (Контрольная работа)
4. Понятия и подходы в оценке стоимости бизнеса (Контрольная работа)

## БРС дисциплины

8 семестр

Раздел дисциплины	Веса контрольных мероприятий, %				
	Индекс КМ:	КМ-1	КМ-2	КМ-3	КМ-4
	Срок КМ:	4	8	12	14
Понятия и подходы в оценке стоимости бизнеса					
Методологические положения оценки бизнеса	+				
Регулирование оценочной деятельности	+				
Оценка бизнеса при доходном подходе					
Доходный подход к оценке бизнеса (предприятия)			+		

Методы оценки и управления стоимостью компании, основанные на концепции экономической прибыли		+		
Использование затратного и сравнительного метода				
Сравнительный подход к оценке бизнеса			+	
Затратный подход к оценке бизнеса			+	
Оценка ценных бумаг				
Оценка стоимости контрольных и неконтрольных пакетов акций				+
Отчет об оценке бизнеса (предприятия)				+
Реструктуризация предприятия на основе оценки рыночной стоимости				+
Оценка стоимости бизнеса в различных отраслях и сферах деятельности				
Особенности оценки стоимости банка				+
Особенности оценки стоимости страхового бизнеса				+
Вес КМ:	25	25	25	25

\$Общая часть/Для промежуточной аттестации\$

## СОДЕРЖАНИЕ ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ

### *I. Оценочные средства для оценки запланированных результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с индикаторами достижения компетенций*

Индекс компетенции	Индикатор	Запланированные результаты обучения по дисциплине	Контрольная точка
ПК-4	ПК-4(Компетенция)	Знать: основные методы финансового менеджмента Уметь: применять основные методы финансового менеджмента	Понятия и подходы в оценке стоимости бизнеса (Контрольная работа) Использование метода по затратам (Контрольная работа)
ПК-7	ПК-7(Компетенция)	Знать: методический инструментарий реализации управленческих решений в области функционального менеджмента Уметь: координировать деятельность исполнителей для достижения высокой согласованности при выполнении конкретных проектов и работ	Оценка бизнеса при доходном подходе (Контрольная работа) Оценка стоимости бизнеса в различных отраслях и сферах деятельности (Контрольная работа)

## II. Содержание оценочных средств. Шкала и критерии оценивания

### КМ-1. Понятия и подходы в оценке стоимости бизнеса

**Формы реализации:** Письменная работа

**Тип контрольного мероприятия:** Контрольная работа

**Вес контрольного мероприятия в БРС:** 25

**Процедура проведения контрольного мероприятия:** Длительность 45 минут. Работа выполняется индивидуально

#### Краткое содержание задания:

Контрольная работа по пройденному материалу

#### Контрольные вопросы/задания:

Знать: основные методы финансового менеджмента	<ol style="list-style-type: none"><li>1. Понятия и подходы в оценке стоимости бизнеса</li><li>2. Предприятие как объект купли-продажи и необходимость его оценки</li><li>3. Виды стоимостей, используемые в оценке бизнеса, их связь с целью оценки</li><li>4. Факторы, влияющие на рыночную стоимость предприятия</li><li>5. Законодательная и нормативная база для осуществления оценочной деятельности</li><li>6. Государственное регулирование оценочной деятельности</li><li>7. Принципы оценки бизнеса</li><li>8. Основные этапы оценки бизнеса</li><li>9. Макроэкономическая информация, необходимая для оценки предприятий</li><li>10. Отраслевая информация, необходимая для оценки предприятий</li></ol>
--	--

#### Описание шкалы оценивания:

*Оценка: 5*

*Нижний порог выполнения задания в процентах: 70*

*Описание характеристики выполнения знания:* Оценка "отлично" выставляется если задание выполнено в полном объеме или выполнено преимущественно верно

*Оценка: 4*

*Нижний порог выполнения задания в процентах: 60*

*Описание характеристики выполнения знания:* Оценка "хорошо" выставляется если большинство вопросов раскрыто верно

*Оценка: 3*

*Нижний порог выполнения задания в процентах: 50*

*Описание характеристики выполнения знания:* Оценка "удовлетворительно" выставляется если задание преимущественно выполнено

### КМ-2. Оценка бизнеса при доходном подходе

**Формы реализации:** Письменная работа

**Тип контрольного мероприятия:** Контрольная работа

**Вес контрольного мероприятия в БРС:** 25

**Процедура проведения контрольного мероприятия:** Длительность 45 минут. Работа выполняется индивидуально

**Краткое содержание задания:**

Контрольная работа по пройденному материалу

**Контрольные вопросы/задания:**

<p>Знать: методический инструментарий реализации управленческих решений в области функционального менеджмента</p>	<ol style="list-style-type: none"><li>1.Метод капитализации: сущность, основные этапы, условия применения</li><li>2.Преимущества и недостатки методов доходного подхода</li><li>3.Методы сравнительного подхода к оценке бизнеса, их достоинства и недостатки, условия применения</li><li>4.Основные этапы оценки методом рынка капитала</li><li>5.Сбор информации при применении метода рынка капитала</li><li>6.Выбор предприятий - аналогов при применении метода рынка капитала</li><li>7.Способы расчета, область применения различных мультипликаторов</li><li>8.Мультипликаторы Цена/Прибыль и Цена /Денежный поток: способы расчета, область применения</li><li>9.Метод сделок: сущность, область применения, основные этапы</li><li>10.Затратный подход к оценке бизнеса: его содержание, методы, область применения</li></ol>
---	---

**Описание шкалы оценивания:**

*Оценка: 5*

*Нижний порог выполнения задания в процентах: 70*

*Описание характеристики выполнения знания: Оценка "отлично" выставляется если задание выполнено в полном объеме или выполнено преимущественно верно*

*Оценка: 4*

*Нижний порог выполнения задания в процентах: 60*

*Описание характеристики выполнения знания: Оценка "хорошо" выставляется если большинство вопросов раскрыто верно*

*Оценка: 3*

*Нижний порог выполнения задания в процентах: 50*

*Описание характеристики выполнения знания: Оценка "удовлетворительно" выставляется если задание преимущественно выполнено*

**КМ-3. Использование метода по затратам**

**Формы реализации:** Письменная работа

**Тип контрольного мероприятия:** Контрольная работа

**Вес контрольного мероприятия в БРС:** 25

**Процедура проведения контрольного мероприятия:** Длительность 45 минут. Работа выполняется индивидуально

**Краткое содержание задания:**

Контрольная работа по пройденному материалу

**Контрольные вопросы/задания:**

<p>Уметь: применять основные методы финансового менеджмента</p>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1.Метод стоимости чистых активов: сущность, область применения, основные этапы</li> <li>2.Метод расчета ликвидационной стоимости: сущность, область применения, основные этапы</li> <li>3.Особенности земли как товара. Развитие земельных отношений в России</li> <li>4.Определение рыночной стоимости земельных участков</li> <li>5.Определение рыночной стоимости машин и оборудования</li> <li>6.Определение рыночной стоимости нематериальных активов</li> <li>7.Деловая репутация организации: понятие, метод расчета</li> <li>8.Применение затратного подхода к оценке недвижимости</li> <li>9.Применение сравнительного подхода к оценке недвижимости</li> <li>10.Применение доходного подхода к оценке недвижимости</li> </ol>
---	--

**Описание шкалы оценивания:**

*Оценка: 5*

*Нижний порог выполнения задания в процентах: 70*

*Описание характеристики выполнения знания: Оценка "отлично" выставляется если задание выполнено в полном объеме или выполнено преимущественно верно*

*Оценка: 4*

*Нижний порог выполнения задания в процентах: 60*

*Описание характеристики выполнения знания: Оценка "хорошо" выставляется если большинство вопросов раскрыто верно*

*Оценка: 3*

*Нижний порог выполнения задания в процентах: 50*

*Описание характеристики выполнения знания: Оценка "удовлетворительно" выставляется если задание преимущественно выполнено*

**КМ-4. Оценка стоимости бизнеса в различных отраслях и сферах деятельности**

**Формы реализации:** Письменная работа

**Тип контрольного мероприятия:** Контрольная работа

**Вес контрольного мероприятия в БРС:** 25

**Процедура проведения контрольного мероприятия:** Длительность 45 минут. Работа выполняется индивидуально

**Краткое содержание задания:**

Контрольная работа по пройденному материалу

**Контрольные вопросы/задания:**



<p>Уметь: координировать деятельность исполнителей для достижения высокой согласованности при выполнении конкретных проектов и работ</p>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1.Определение остаточной стоимости предприятия при применении доходного подхода</li> <li>2.Определение ставки дисконта по модели WACC</li> <li>3.Определение ставки дисконта кумулятивным методом</li> <li>4.Определение ставки дисконта по модели CAPM</li> <li>5.Понятие ставки дисконта, номинальная и реальная ставка</li> <li>6.Выбор и расчет денежного потока при применении доходного подхода к оценке бизнеса</li> <li>7.Общая схема работы оценщика по методу дисконтированных денежных потоков</li> <li>8.Доходный подход к оценке бизнеса: его содержание, методы, область применения</li> <li>9.Основные направления работы с финансовой информацией при оценке бизнеса</li> <li>10.Информация, предоставленная собственником предприятия, необходимая для оценки бизнеса</li> </ol>
--	--

**Описание шкалы оценивания:**

*Оценка: 5*

*Нижний порог выполнения задания в процентах: 70*

*Описание характеристики выполнения знания: Оценка "отлично" выставляется если задание выполнено в полном объеме или выполнено преимущественно верно*

*Оценка: 4*

*Нижний порог выполнения задания в процентах: 60*

*Описание характеристики выполнения знания: Оценка "хорошо" выставляется если большинство вопросов раскрыто верно*

*Оценка: 3*

*Нижний порог выполнения задания в процентах: 50*

*Описание характеристики выполнения знания: Оценка "удовлетворительно" выставляется если задание преимущественно выполнено*

# СОДЕРЖАНИЕ ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ

## 8 семестр

**Форма промежуточной аттестации:** Экзамен

### Пример билета

1. Сущность оценочной деятельности и ее отличительные черты
2. Подходы и методы, используемые для оценки бизнеса
3. Практическое задание

### Процедура проведения

Экзамен проводится в устной форме по билетам, время на подготовку - 45 минут

### *1. Перечень компетенций/индикаторов и контрольных вопросов проверки результатов освоения дисциплины*

#### **1. Компетенция/Индикатор:** ПК-4(Компетенция)

#### **Вопросы, задания**

1. Виды стоимости (в соответствии с ФСО №2)
2. Подходы и методы, используемые для оценки бизнеса
3. Внешняя информация, используемая в процессе оценки
4. Использование внутренней информации о предприятии при его оценке
5. Использование показателей, характеризующих финансовое состояние предприятия

#### **Материалы для проверки остаточных знаний**

1. Регулированием оценочной деятельности в Российской Федерации занимается:

Ответы:

Министерство финансов РФ

Федеральная налоговая служба

Министерство экономического развития РФ

Верный ответ: Министерство экономического развития РФ

2. Аннуитет-это денежный поток, в котором все суммы:

Ответы:

равновеликие, равномерные

равновеликие, неравномерные

неравновеликие, неравномерные

Верный ответ: равновеликие, равномерные

3. Принцип финансовой неравноценности денег означает:

Ответы:

обесценение денег во времени

возрастание риска с увеличением срока ссуды

возможность инвестировать деньги с целью получить доход

снижение цены товара в связи с научно-техническим прогрессом

Верный ответ: обесценение денег во времени

4. Стоимость предприятия, купленного за 2 млн. долл., ежегодно увеличивается на 12%. Данная компания через 4 года после приобретения будет стоить:

Ответы:

2 060 000 долл

4 380 800 долл

3 147 039 долл

Верный ответ: 3 147 039 долл

5. При расчете ставки дисконтирования по модели оценки капитальных активов используются нижеперечисленные данные за исключением:

Ответы:

безрисковой ставки

коэффициента бета

среднерыночной доходности

доли заемного капитала

премии для малых предприятий

Верный ответ: премии для малых предприятий

## 2. Компетенция/Индикатор: ПК-7(Компетенция)

### Вопросы, задания

1. Сущность оценочной деятельности и ее отличительные черты

2. Нормативные документы, регулирующие оценочную деятельность в РФ

3. Цели оценки стоимости бизнеса

4. Специфика бизнеса как объекта оценки

5. Цели оценки стоимости отдельных элементов имущества

### Материалы для проверки остаточных знаний

1. Стоимость бизнеса (предприятия) для конкретного инвестора – это:

Ответы:

инвестиционная стоимость

стоимость действующего предприятия

рыночная стоимость

балансовая стоимость

Верный ответ: инвестиционная стоимость

2. Договор на проведение оценочных работ:

Ответы:

может быть заключен в устной форме

заключается только в письменной форме и не требует нотариального удостоверения

заключается только в письменной форме и требует нотариального удостоверения

Верный ответ: заключается только в письменной форме и не требует нотариального удостоверения

3. Компенсационный фонд создается:

Ответы:

федеральным агентством по управлению федеральным имуществом  
саморегулируемой организацией оценщиков

Верный ответ: саморегулируемой организацией оценщиков

4. Метод дисконтированных денежных потоков относится:

Ответы:

к затратному подходу

к доходному подходу

к сравнительному подходу

Верный ответ: к доходному подходу

5. Международные стандарты оценки для Российской Федерации:

Ответы:

носят рекомендательный характер

имеют силу закона и обязательны к применению

не играют в российской оценочной практике никакой роли

Верный ответ: носят рекомендательный характер

## ***II. Описание шкалы оценивания***

*Оценка: 5*

*Нижний порог выполнения задания в процентах: 70*

*Описание характеристики выполнения знания:* Оценка «ОТЛИЧНО» выставляется студенту, правильно выполнившему практическое задание, который показал при ответе на вопросы экзаменационного билета и на дополнительные вопросы, что владеет материалом изученной дисциплины, свободно применяет свои знания для объяснения различных явлений и решения задач

*Оценка: 4*

*Нижний порог выполнения задания в процентах: 60*

*Описание характеристики выполнения знания:* Оценка «ХОРОШО» выставляется студенту, правильно выполнившему практическое задание и в основном правильно ответившему на вопросы экзаменационного билета и на дополнительные вопросы, но допустившему при этом не принципиальные ошибки

*Оценка: 3*

*Нижний порог выполнения задания в процентах: 50*

*Описание характеристики выполнения знания:* Оценка «ХОРОШО» выставляется студенту, правильно выполнившему практическое задание и в основном правильно ответившему на вопросы экзаменационного билета и на дополнительные вопросы, но допустившему при этом не принципиальные ошибки

## ***III. Правила выставления итоговой оценки по курсу***

Оценка выставляется из расчёта среднего арифметического значения оценки семестровой составляющей по текущему контролю успеваемости и оценки за промежуточную аттестацию