

**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: Очно-заочная

**Оценочные материалы
по дисциплине
Оценка стоимости бизнеса**

**Москва
2022**

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-1 Способен руководить выполнением типовых задач тактического планирования производства

ИД-2 Использует типовые методы и способы выполнения профессиональных задач в области планирования производства, оценки его эффективности и качества

ИД-7 Демонстрирует знания порядка определения себестоимости товарной продукции, разработки нормативов материальных и трудовых затрат, оптовых и розничных цен

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

9 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-1 | ИД-2 _{ПК-1} Использует типовые методы и способы выполнения профессиональных задач в области планирования производства, оценки его эффективности и качества | Знать: методы и способы выполнения профессиональных задач в области планирования производства, оценки его эффективности и качества Уметь: использовать методы и способы выполнения профессиональных задач в области планирования производства, оценки его эффективности и качества | Понятия и подходы в оценке стоимости бизнеса (Контрольная работа) Использования метода по затратам (Контрольная работа) |
| ПК-1 | ИД-7 _{ПК-1} Демонстрирует знания порядка определения себестоимости товарной продукции, разработки нормативов материальных и трудовых затрат, оптовых и розничных цен | Знать: порядок определения себестоимости товарной продукции, разработки нормативов материальных и трудовых затрат, оптовых и розничных цен Уметь: определять себестоимость товарной продукции, разрабатывать нормативы | Оценка бизнеса при доходном подходе (Контрольная работа) Оценка стоимости бизнеса в различных отраслях и сферах деятельности (Контрольная работа) |

| | | | |
|--|--|---|--|
| | | материальных и трудовых затрат, оптовых и розничных цен | |
|--|--|---|--|

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: методы и способы выполнения профессиональных задач в области планирования производства, оценки его эффективности и качества | <ol style="list-style-type: none">1. Понятия и подходы в оценке стоимости бизнеса2. Предприятие как объект купли-продажи и необходимость его оценки3. Виды стоимостей, используемые в оценке бизнеса, их связь с целью оценки4. Факторы, влияющие на рыночную стоимость предприятия5. Законодательная и нормативная база для осуществления оценочной деятельности6. Государственное регулирование оценочной деятельности7. Принципы оценки бизнеса8. Основные этапы оценки бизнеса9. Макроэкономическая информация, необходимая для оценки предприятий10. Отраслевая информация, необходимая для оценки предприятий |
|--|--|

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:

| | |
|--|---|
| Знать: порядок определения себестоимости товарной продукции, разработки нормативов материальных и трудовых затрат, оптовых и розничных цен | <ol style="list-style-type: none">1.Метод капитализации: сущность, основные этапы, условия применения2.Преимущества и недостатки методов доходного подхода3.Методы сравнительного подхода к оценке бизнеса, их достоинства и недостатки, условия применения4.Основные этапы оценки методом рынка капитала5.Сбор информации при применении метода рынка капитала6.Выбор предприятий - аналогов при применении метода рынка капитала7.Способы расчета, область применения различных мультипликаторов8.Мультипликаторы Цена/Прибыль и Цена /Денежный поток: способы расчета, область применения9.Метод сделок: сущность, область применения, основные этапы10.Затратный подход к оценке бизнеса: его содержание, методы, область применения |
|--|---|

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: использовать методы и способы выполнения профессиональных задач в области планирования производства, оценки его эффективности и качества</p> | <ol style="list-style-type: none"> 1.Метод стоимости чистых активов: сущность, область применения, основные этапы 2.Метод расчета ликвидационной стоимости: сущность, область применения, основные этапы 3.Особенности земли как товара. Развитие земельных отношений в России 4.Определение рыночной стоимости земельных участков 5.Определение рыночной стоимости машин и оборудования 6.Определение рыночной стоимости нематериальных активов 7.Деловая репутация организации: понятие, метод расчета 8.Применение затратного подхода к оценке недвижимости 9.Применение сравнительного подхода к оценке недвижимости 10.Применение доходного подхода к оценке недвижимости |
|--|--|

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: определять себестоимость товарной продукции, разрабатывать нормативы материальных и трудовых затрат, оптовых и розничных цен</p> | <ol style="list-style-type: none"> 1.Определение остаточной стоимости предприятия при применении доходного подхода 2.Определение ставки дисконта по модели WACC 3.Определение ставки дисконта кумулятивным методом 4.Определение ставки дисконта по модели CAPM 5.Понятие ставки дисконта, номинальная и реальная ставка 6.Выбор и расчет денежного потока при применении доходного подхода к оценке бизнеса 7.Общая схема работы оценщика по методу дисконтированных денежных потоков 8.Доходный подход к оценке бизнеса: его содержание, методы, область применения 9.Основные направления работы с финансовой информацией при оценке бизнеса 10.Информация, предоставленная собственником предприятия, необходимая для оценки бизнеса |
|--|--|

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

9 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: ИД-2_{ПК-1} Использует типовые методы и способы выполнения профессиональных задач в области планирования производства, оценки его эффективности и качества

Вопросы, задания

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

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. 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: ИД-7_{ПК-1} Демонстрирует знания порядка определения себестоимости товарной продукции, разработки нормативов материальных и трудовых затрат, оптовых и розничных цен

Вопросы, задания

1.Сущность оценочной деятельности и ее отличительные черты

2.Нормативные документы, регулирующие оценочную деятельность в РФ

3.Цели оценки стоимости бизнеса

4.Цели оценки стоимости отдельных элементов имущества

5.Внешняя информация, используемая в процессе оценки

Материалы для проверки остаточных знаний

1.Компенсационный фонд создается:

Ответы:

федеральным агентством по управлению федеральным имуществом
саморегулируемой организацией оценщиков

Верный ответ: саморегулируемой организацией оценщиков

2.Метод дисконтированных денежных потоков относится:

Ответы:

к затратному подходу

к доходному подходу

к сравнительному подходу

Верный ответ: к доходному подходу

3.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

4.Регулированием оценочной деятельности в Российской Федерации занимается:

Ответы:

Министерство финансов РФ

Федеральная налоговая служба

Министерство экономического развития РФ

Верный ответ: Министерство экономического развития РФ

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

Ответы:
равновеликие, равномерные
равновеликие, неравномерные
неравновеликие, неравномерные
Верный ответ: равновеликие, равномерные

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