

**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