

**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
2024**

ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ РАЗРАБОТАЛ:

Разработчик

	Подписано электронной подписью ФГБОУ ВО «НИУ «МЭИ»	
	Сведения о владельце ЦЭП МЭИ	
	Владелец	Бабич И.С.
	Идентификатор	R8f864210-BabichIS-eca2e4dc

И.С. Бабич

СОГЛАСОВАНО:

Руководитель
образовательной
программы

	Подписано электронной подписью ФГБОУ ВО «НИУ «МЭИ»	
	Сведения о владельце ЦЭП МЭИ	
	Владелец	Епифанов В.А.
	Идентификатор	Rad930396-YepifanovVA-60810d96

В.А.
Епифанов

Заведующий
выпускающей кафедрой

	Подписано электронной подписью ФГБОУ ВО «НИУ «МЭИ»	
	Сведения о владельце ЦЭП МЭИ	
	Владелец	Кетоева Н.Л.
	Идентификатор	R56dba1ba-KetoyevaNL-5403d8c5

Н.Л. Кетоева

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. РПК-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

Перечень контрольных мероприятий текущего контроля успеваемости по дисциплине:

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

Вид промежуточной аттестации – Экзамен.

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

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
РПК-1	ИД-2 _{РПК-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	КМ-1 Понятия и подходы в оценке стоимости бизнеса (Контрольная работа) КМ-3 Использования метода по затратам (Контрольная работа)
РПК-1	ИД-7 _{РПК-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	КМ-2 Оценка бизнеса при доходном подходе (Контрольная работа) КМ-4 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:

Запланированные результаты обучения по дисциплине	Вопросы/задания для проверки
Знать: методы и способы выполнения профессиональных задач в области планирования производства, оценки его эффективности и качества	1. Понятия и подходы в оценке стоимости бизнеса 2. Предприятие как объект купли-продажи и необходимость его оценки 3. Виды стоимостей, используемые в оценке бизнеса, их связь с целью оценки 4. Факторы, влияющие на рыночную стоимость предприятия 5. Законодательная и нормативная база для осуществления оценочной деятельности 6. Государственное регулирование оценочной деятельности 7. Принципы оценки бизнеса 8. Основные этапы оценки бизнеса 9. Макроэкономическая информация, необходимая для оценки предприятий 10. Отраслевая информация, необходимая для оценки предприятий

Описание шкалы оценивания:

Оценка: 5 («отлично»)

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 («хорошо»)

Нижний порог выполнения задания в процентах: 60

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

Оценка: 3 («удовлетворительно»)

Нижний порог выполнения задания в процентах: 50

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

Оценка: 2 («неудовлетворительно»)

Описание характеристики выполнения знания: Оценка "неудовлетворительно" выставляется если задание выполнено неверно или преимущественно не 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:

Запланированные результаты обучения по дисциплине	Вопросы/задания для проверки
Знать: порядок определения себестоимости товарной продукции, разработки нормативов материальных и трудовых затрат, оптовых и розничных цен	1.Метод капитализации: сущность, основные этапы, условия применения 2.Преимущества и недостатки методов доходного подхода 3.Методы сравнительного подхода к оценке бизнеса, их достоинства и недостатки, условия применения 4.Основные этапы оценки методом рынка капитала 5.Сбор информации при применении метода рынка капитала 6.Выбор предприятий - аналогов при применении метода рынка капитала 7.Способы расчета, область применения различных мультипликаторов 8.Мультипликаторы Цена/Прибыль и Цена /Денежный поток: способы расчета, область применения 9.Метод сделок: сущность, область применения, основные этапы 10.Затратный подход к оценке бизнеса: его содержание, методы, область применения

Описание шкалы оценивания:

Оценка: 5 («отлично»)

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 («хорошо»)

Нижний порог выполнения задания в процентах: 60
Описание характеристики выполнения знания: Оценка "хорошо" выставляется если большинство вопросов раскрыто верно

Оценка: 3 («удовлетворительно»)

Нижний порог выполнения задания в процентах: 50
Описание характеристики выполнения знания: Оценка "удовлетворительно" выставляется если задание преимущественно выполнено

Оценка: 2 («неудовлетворительно»)

Описание характеристики выполнения знания: Оценка "неудовлетворительно" выставляется если задание выполнено неверно или преимущественно не 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:

Запланированные результаты обучения по дисциплине	Вопросы/задания для проверки
Уметь: использовать методы и способы выполнения профессиональных задач в области планирования производства, оценки его эффективности и качества	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 («отлично»)

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 («хорошо»)

Нижний порог выполнения задания в процентах: 60

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

Оценка: 3 («удовлетворительно»)

Нижний порог выполнения задания в процентах: 50

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

Оценка: 2 («неудовлетворительно»)

Описание характеристики выполнения знания: Оценка "неудовлетворительно" выставляется если задание выполнено неверно или преимущественно не 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:

Запланированные результаты обучения по дисциплине	Вопросы/задания для проверки
Уметь: определять себестоимость товарной продукции, разрабатывать нормативы материальных и трудовых затрат, оптовых и розничных цен	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

Запланированные результаты обучения по дисциплине	Вопросы/задания для проверки
	финансовой информацией при оценке бизнеса 10.Информация, предоставленная собственником предприятия, необходимая для оценки бизнеса

Описание шкалы оценивания:

Оценка: 5 («отлично»)

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 («хорошо»)

Нижний порог выполнения задания в процентах: 60

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

Оценка: 3 («удовлетворительно»)

Нижний порог выполнения задания в процентах: 50

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

Оценка: 2 («неудовлетворительно»)

Описание характеристики выполнения знания: Оценка "неудовлетворительно" выставляется если задание выполнено неверно или преимущественно не 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_{РПК-1} Использует типовые методы и способы выполнения профессиональных задач в области планирования производства, оценки его эффективности и качества

Вопросы, задания

1. Цели оценки стоимости бизнеса
2. Специфика бизнеса как объекта оценки
3. Виды стоимости (в соответствии с ФСО №2)
4. Подходы и методы, используемые для оценки бизнеса
5. Использование внутренней информации о предприятии при его оценке
6. 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_{РПК-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 отдельных элементов имущества
- 4.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 («отлично»)

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 («хорошо»)

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 («удовлетворительно»)

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

Оценка: 2 («неудовлетворительно»)

Описание характеристики выполнения знания: Оценка «НЕУДОВЛЕТВОРИТЕЛЬНО» выставляется студенту, который: а) не ответил на вопросы экзаменационного билета и не смог решить, либо наметить правильный путь решения задачи из билета б) не смог решить, либо наметить правильный путь решения задачи из экзаменационного билета и другой задачи на тот же раздел дисциплины, выданной взамен нее в) при ответе на дополнительные вопросы обнаружил незнание большого раздела экзаменационной программы

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.