

Документ подписан простой электронной подписью

Информация о владельце:

ФИО: Комарова Светлана Юриевна

Должность: Проректор по образовательной деятельности

Дата подписания: 30.08.2024 11:57:05

Уникальный программный ключ:

43ba42f5deae4116bbfcb9ac98e39108031227e81ad4207cbe4149f2098d7a

**Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Омский государственный аграрный университет имени П.А.Столыпина»
Экономический факультет**

**ОПОП по направлению
38.03.01 Экономика**

**ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ
по дисциплине**

Б1.В.15 Оценка стоимости бизнеса

Направленность (профиль) «Финансы и кредит»

Обеспечивающая преподавание дисциплины кафедра -	экономики, бухгалтерского учета и финансового контроля
Разработчик, к.э.н.	Баранова И.В.

ВВЕДЕНИЕ

1. Фонд оценочных средств по дисциплине является обязательным обособленным приложением к Рабочей программе дисциплины.

2. Фонд оценочных средств является составной частью нормативно-методического обеспечения системы оценки качества освоения обучающимися указанной дисциплины.

3. При помощи ФОС осуществляется контроль и управление процессом формирования обучающимися компетенций, из числа предусмотренных ФГОС ВО в качестве результатов освоения дисциплины.

4. Фонд оценочных средств по дисциплине включает в себя: оценочные средства, применяемые для входного контроля; оценочные средства, применяемые в рамках индивидуализации выполнения, контроля фиксированных видов ВАРС; оценочные средства, применяемые для текущего контроля и оценочные средства, применяемые при промежуточной аттестации по итогам изучения дисциплины.

5. Разработчиками фонда оценочных средств по дисциплине являются преподаватели кафедры экономики, бухгалтерского учета и финансового контроля, обеспечивающей изучение обучающимися дисциплины в университете. Содержательной основой для разработки ФОС послужила Рабочая программа дисциплины.

1. ОЖИДАЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ИЗУЧЕНИЯ
учебной дисциплины, персональный уровень достижения которых проверяется
с использованием представленных в п. 3 оценочных средств

Компетенции, в формировании которых задействована дисциплина		Код и наименование индикатора достижений компетенции	Компоненты компетенций, формируемые в рамках данной дисциплины (как ожидаемый результат ее освоения)		
код	наименование		знать и понимать	уметь делать (действовать)	владеть навыками (иметь навыки)
1			2	3	4
Профессиональные компетенции					
ПК-4	Способность к подготовке исходных данных и проведению расчета экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов, с целью принятия соответствующих управленческих решений	ИД-2 _{ПК-4} системно подходит к выбору методов и методик для расчета различных экономических и финансовых показателей, характеризующих деятельность хозяйствующего субъекта	- методы и методику, используемые для расчета экономических и финансовых показателей, характеризующих стоимость предприятия	- выбирать методы и методику, используемые для расчета экономических и финансовых показателей, характеризующих стоимость предприятия; - делать расчет экономических и финансовых показателей, характеризующих стоимость предприятия	- расчета экономических и финансовых показателей, характеризующих стоимость предприятия; - оценки стоимости бизнеса на основе различных методов и методик (включая затратный, рыночный и доходный подходы).
ПК-5	Способность оценивать показатели деятельности экономических субъектов и выявлять причинно-следственные связи	ИД-1 _{ПК-5} проводит анализ внутренней и внешней среды деятельности хозяйствующего субъекта, выявляет факторы роста, оценивает эффективность использования его производственного потенциала	- методы и методику анализа внутренней и внешней среды деятельности предприятия, необходимые для проведения оценки стоимости бизнеса; - методы и методику оценки эффективности деятельности предприятия, его имущества и ресурсов.	- проводить анализ внутренней и внешней среды деятельности предприятия необходимые для проведения оценки стоимости бизнеса; - проводить оценку эффективности деятельности предприятия, его имущества и ресурсов.	- анализа внутренней и внешней среды деятельности предприятия необходимые для проведения оценки стоимости бизнеса; - оценки эффективности деятельности предприятия, его имущества и ресурсов.
ПК-5	Способность оценивать показатели деятельности экономических субъектов и выявлять причинно-следственные связи	ИД-2 _{ПК-5} интерпретирует результаты экономических и финансовых расчетов, делает на их основании количественные и качественные выводы и разрабатывает рекомендации по принятию управленческих решений в условиях неопределенности	- основные подходы к оценке имущества предприятия и стандарты стоимости.	- интерпретировать результаты оценки стоимости бизнеса; - разрабатывать рекомендации по принятию управленческих решений в соответствии со стандартом стоимости на основании результатов оценки стоимости бизнеса.	- делать выводы по результатам оценки стоимости бизнеса; - разработки рекомендаций по принятию управленческих решений в соответствии со стандартом стоимости на основании результатов оценки стоимости бизнеса.

ЧАСТЬ 2. ОБЩАЯ СХЕМА ОЦЕНИВАНИЯ ХОДА И РЕЗУЛЬТАТОВ ИЗУЧЕНИЯ УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ

Общие критерии оценки и реестр применяемых оценочных средств

2.1 Обзорная ведомость-матрица оценивания хода и результатов изучения учебной дисциплины в рамках педагогического контроля

Категория контроля и оценки		Режим контрольно-оценочных мероприятий				
		само- оценка	взаимо- оценка	Оценка со стороны		Комис- сионная оценка
				препода- вателя	представителя производства	
		1	2	3	4	5
Входной контроль	1			Контрольная работа		
Индивидуализация выполнения*, контроль фиксированных видов ВАРС:	2					
- Реферат	2.1			Собеседование по реферату		
Текущий контроль:	3					
- Самостоятельное изучение тем	3.1	Вопросы для самоконтроля	Обсуждение изученных тем на занятиях	Презентация или доклад (по выбору студента)		
- В рамках семинарских занятий и подготовки к ним	3.2	Вопросы для самоподготовки		Семинар-работа в малых группах		
- В рамках практических занятий и подготовки к ним	3.3	Вопросы для самоподготовки	Взаимное обсуждение по итогам решения	Решение задач		
- Контроль по итогам изучения разделов дисциплины	3.4			Тестирование		
- В рамках обще- университетской системы контроля успеваемости						
Промежуточная аттестация* обучающихся по итогам изучения	4			Тестирование		

* данным знаком помечены индивидуализируемые виды учебной работы

2.2 Общие критерии оценки хода и результатов изучения учебной дисциплины

1. Формальный критерий получения обучающимися положительной оценки по итогам изучения дисциплины:	
1.1 Предусмотренная программа изучения дисциплины обучающимся выполнена полностью до начала процесса промежуточной аттестации	1.2 По каждой из предусмотренных программой видов работ по дисциплине обучающийся успешно отчитался перед преподавателем, демонстрируя при этом должный (не ниже минимально приемлемого) уровень сформированности элементов компетенций
2. Группы неформальных критериев качественной оценки работы обучающегося в рамках изучения дисциплины:	
2.1 Критерии оценки качества хода процесса изучения обучающимся программы дисциплины (текущей успеваемости)	2.2. Критерии оценки качества выполнения конкретных видов ВАРС
2.3 Критерии оценки качественного уровня итоговых результатов изучения дисциплины	2.4. Критерии аттестационной оценки качественного уровня результатов изучения дисциплины

2.3 РЕЕСТР элементов фонда оценочных средств по учебной дисциплине

Группа оценочных средств	Оценочное средство или его элемент
	Наименование
1	2
1. Средства для входного контроля	Вопросы для проведения входного контроля
	Критерии оценки ответов на вопросы входного контроля
2. Средства для индивидуализации выполнения, контроля фиксированных видов ВАРС	Перечень тем для написания реферата
	Этапы работы над рефератом
	Критерии оценки индивидуальных результатов выполнения реферата
	Вопросы для самостоятельного изучения темы
3. Средства для текущего контроля	Общий алгоритм самостоятельного изучения темы
	Критерии оценки самостоятельного изучения темы
	Вопросы для самоподготовки по темам семинарских занятий
	Задания для проведения семинара в форме работы в малых группах
	Критерии оценки самоподготовки по темам семинарских занятий
	Вопросы для самоподготовки по темам практических занятий
	Задачи к практическим занятиям
	Критерии оценки самоподготовки по темам практических занятий
	Вопросы для лекции-беседы
	Тестовые вопросы для проведения рубежного контроля
	Критерии оценки ответов на тестовые вопросы рубежного контроля
	Плановая процедура проведения зачета
4. Средства для промежуточной аттестации по итогам изучения дисциплины	Образец итогового теста
	Критерии оценки ответов на итоговый тест

2.4 Описание показателей, критериев и шкал оценивания и этапов формирования компетенций в рамках дисциплины

Индекс и название компетенции и	Код индикатора достижений компетенции	Индикаторы компетенции	Показатель оценивания – знания, умения, навыки (владения)	Уровни сформированности компетенций				Формы и средства контроля формирования компетенций
				компетенция не сформирована	минимальный	средний	высокий	
				Оценки сформированности компетенций				
				2	3	4	5	
				Оценка «неудовлетворительно»	Оценка «удовлетворительно»	Оценка «хорошо»	Оценка «отлично»	
				Характеристика сформированности компетенции				
				Компетенция в полной мере не сформирована. Имеющихся знаний, умений и навыков недостаточно для решения практических (профессиональных) задач	Сформированность компетенции соответствует минимальным требованиям. Имеющихся знаний, умений, навыков в целом достаточно для решения практических (профессиональных) задач	Сформированность компетенции в целом соответствует требованиям. Имеющихся знаний, умений, навыков и мотивации в целом достаточно для решения стандартных практических (профессиональных) задач	Сформированность компетенции полностью соответствует требованиям. Имеющихся знаний, умений, навыков и мотивации в полной мере достаточно для решения сложных практических (профессиональных) задач	
Критерии оценивания								
ПК-4	ИД-2ПК-4	Полнота знаний	Знает методы и методику, используемые для расчета экономических и финансовых показателей, характеризующих стоимость предприятия	Не знает методы и методику, используемые для расчета экономических и финансовых показателей, характеризующих стоимость предприятия	Поверхностно знает методы и методику, используемые для расчета экономических и финансовых показателей, характеризующих стоимость предприятия	Знает методы и методику, используемые для расчета экономических и финансовых показателей, характеризующих стоимость предприятия	В совершенстве знает методы и методику, используемые для расчета экономических и финансовых показателей, характеризующих стоимость предприятия	Тестирование, презентация или доклад (по выбору студента), реферат, опрос (ответы на контрольные вопросы).
		Наличие умений	Умеет: - выбирать методы и методику, используемые для расчета экономических и финансовых показателей, характеризующих стоимость предприятия; - делать расчет экономических и финансовых показателей, характеризующих стоимость	Не умеет: - выбирать методы и методику, используемые для расчета экономических и финансовых показателей, характеризующих стоимость предприятия; - делать расчет экономических и финансовых показателей, характеризующих стоимость предприятия	Умеет: - выбирать некоторые методы и методики, используемые для расчета экономических и финансовых показателей, характеризующих стоимость предприятия; - делать расчет некоторых экономических и финансовых показателей, характеризующих стоимость	Умеет: - выбирать методы и методику, используемые для расчета экономических и финансовых показателей, характеризующих стоимость предприятия; - делать расчет экономических и финансовых показателей, характеризующих стоимость предприятия	В совершенстве умеет: - выбирать методы и методику, используемые для расчета экономических и финансовых показателей, характеризующих стоимость предприятия; - делать расчет экономических и финансовых показателей, характеризующих стоимость предприятия	

			предприятия		предприятия			
		Наличие навыков (владение опытом)	Владеет навыками: - расчета экономических и финансовых показателей, характеризующих стоимость предприятия; - оценки стоимости бизнеса на основе различных методов и методик (включая затратный, рыночный и доходный подходы).	Не владеет навыками: - расчета экономических и финансовых показателей, характеризующих стоимость предприятия; - оценки стоимости бизнеса на основе различных методов и методик (включая затратный, рыночный и доходный подходы).	Слабо владеет навыками: - расчета экономических и финансовых показателей, характеризующих стоимость предприятия; - оценки стоимости бизнеса на основе различных методов и методик (включая затратный, рыночный и доходный подходы).	Владеет навыками: - расчета экономических и финансовых показателей, характеризующих стоимость предприятия; - оценки стоимости бизнеса на основе различных методов и методик (включая затратный, рыночный и доходный подходы).	В совершенстве владеет навыками: - расчета экономических и финансовых показателей, характеризующих стоимость предприятия; - оценки стоимости бизнеса на основе различных методов и методик (включая затратный, рыночный и доходный подходы).	
ПК-5	ИД-1 _{ПК-5}	Полнота знаний	Знает: - методы и методику анализа внутренней и внешней среды деятельности предприятия, необходимые для проведения оценки стоимости бизнеса; - методы и методику оценки эффективности деятельности предприятия, его имущества и ресурсов.	Не знает: - методы и методику анализа внутренней и внешней среды деятельности предприятия, необходимые для проведения оценки стоимости бизнеса; - методы и методику оценки эффективности деятельности предприятия, его имущества и ресурсов.	Поверхностно знает: - методы и методику анализа внутренней и внешней среды деятельности предприятия, необходимые для проведения оценки стоимости бизнеса; - методы и методику оценки эффективности деятельности предприятия, его имущества и ресурсов	Знает: - методы и методику анализа внутренней и внешней среды деятельности предприятия, необходимые для проведения оценки стоимости бизнеса; - методы и методику оценки эффективности деятельности предприятия, его имущества и ресурсов	В совершенстве знает: - методы и методику анализа внутренней и внешней среды деятельности предприятия, необходимые для проведения оценки стоимости бизнеса; - методы и методику оценки эффективности деятельности предприятия, его имущества и ресурсов	Тестирование, презентация или доклад (по выбору студента), реферат, опрос (ответы на контрольные вопросы).
		Наличие умений	Умеет: - проводить анализ внутренней и внешней среды деятельности предприятия необходимые для проведения оценки стоимости бизнеса; - проводить оценку эффективности деятельности предприятия, его имущества и ресурсов.	Не умеет: - проводить анализ внутренней и внешней среды деятельности предприятия необходимые для проведения оценки стоимости бизнеса; - проводить оценку эффективности деятельности предприятия, его имущества и ресурсов.	Поверхностно умеет: - проводить анализ внутренней и внешней среды деятельности предприятия необходимые для проведения оценки стоимости бизнеса; - проводить оценку эффективности деятельности предприятия, его имущества и ресурсов	Умеет: - проводить анализ внутренней и внешней среды деятельности предприятия необходимые для проведения оценки стоимости бизнеса; - проводить оценку эффективности деятельности предприятия, его имущества и ресурсов	В совершенстве умеет: - проводить анализ внутренней и внешней среды деятельности предприятия необходимые для проведения оценки стоимости бизнеса; - проводить оценку эффективности деятельности предприятия, его имущества и ресурсов	
		Наличие навыков (владение опытом)	Владеет навыками: - анализа внутренней и	Не владеет навыками: - анализа внутренней и внешней среды	Слабо владеет навыками: - анализа внутренней и	Владеет навыками: - анализа внутренней и внешней среды	В совершенстве владеет навыками: - анализа внутренней и	

			внешней среды деятельности предприятия необходимые для проведения оценки стоимости бизнеса; - оценки эффективности деятельности предприятия, его имущества и ресурсов.	деятельности предприятия необходимые для проведения оценки стоимости бизнеса; - оценки эффективности деятельности предприятия, его имущества и ресурсов.	внешней среды деятельности предприятия необходимые для проведения оценки стоимости бизнеса; - оценки эффективности деятельности предприятия, его имущества и ресурсов.	деятельности предприятия необходимые для проведения оценки стоимости бизнеса; - оценки эффективности деятельности предприятия, его имущества и ресурсов.	внешней среды деятельности предприятия необходимые для проведения оценки стоимости бизнеса; - оценки эффективности деятельности предприятия, его имущества и ресурсов.	
ПК-5	ИД-2 _{ПК-5}	Полнота знаний	Знает основные подходы к оценке имущества предприятия и стандарты стоимости.	Не знает основные подходы к оценке имущества предприятия и стандарты стоимости.	Поверхностно знает основные подходы к оценке имущества предприятия и стандарты стоимости.	Знает основные подходы к оценке имущества предприятия и стандарты стоимости.	В совершенстве знает основные подходы к оценке имущества предприятия и стандарты стоимости.	Тестирование, презентация или доклад (по выбору студента), реферат, опрос (ответы на контрольные вопросы).
		Наличие умений	Умеет: - интерпретировать результаты оценки стоимости бизнеса; - разрабатывать рекомендации по принятию управленческих решений в соответствии со стандартом стоимости на основании результатов оценки стоимости бизнеса.	Не умеет: - интерпретировать результаты оценки стоимости бизнеса; - разрабатывать рекомендации по принятию управленческих решений в соответствии со стандартом стоимости на основании результатов оценки стоимости бизнеса.	Поверхностно умеет: - интерпретировать результаты оценки стоимости бизнеса; - разрабатывать рекомендации по принятию управленческих решений в соответствии со стандартом стоимости на основании результатов оценки стоимости бизнеса.	Умеет: - интерпретировать результаты оценки стоимости бизнеса; - разрабатывать рекомендации по принятию управленческих решений в соответствии со стандартом стоимости на основании результатов оценки стоимости бизнеса.	В совершенстве умеет: - интерпретировать результаты оценки стоимости бизнеса; - разрабатывать рекомендации по принятию управленческих решений в соответствии со стандартом стоимости на основании результатов оценки стоимости бизнеса.	
		Наличие навыков (владение опытом)	Владеет навыками: - делать выводы по результатам оценки стоимости бизнеса; - разработки рекомендаций по принятию управленческих решений в соответствии со стандартом стоимости на основании результатов оценки стоимости бизнеса.	Не владеет навыками: - делать выводы по результатам оценки стоимости бизнеса; - разработки рекомендаций по принятию управленческих решений в соответствии со стандартом стоимости на основании результатов оценки стоимости бизнеса.	Владеет некоторыми навыками: - делать выводы по результатам оценки стоимости бизнеса; - разработки рекомендаций по принятию управленческих решений в соответствии со стандартом стоимости на основании результатов оценки стоимости бизнеса.	Владеет навыками: - делать выводы по результатам оценки стоимости бизнеса; - разработки рекомендаций по принятию управленческих решений в соответствии со стандартом стоимости на основании результатов оценки стоимости бизнеса.	В совершенстве владеет навыками: - делать выводы по результатам оценки стоимости бизнеса; - разработки рекомендаций по принятию управленческих решений в соответствии со стандартом стоимости на основании результатов оценки стоимости бизнеса.	

ЧАСТЬ 3 Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков, характеризующих этапы формирования компетенций

Часть 3.1. Типовые контрольные задания, необходимые для оценки знаний, умений, навыков

3.1.1. ВОПРОСЫ для проведения входного контроля

Вариант 1

1. Назначение экономического анализа
2. Основные технико-экономические показатели деятельности предприятия
3. Показатели прибыли
4. Информационная база проведения экономического анализа
5. Виды анализа
6. Показатели эффективности использования оборотных средств
7. Показатели финансовой устойчивости
8. Состояние банкротства
9. Содержание отчета о финансовых результатах
10. Материальные активы предприятия

Вариант 2

1. Цели и задачи экономического анализа
2. Организационно-правовые формы собственности предприятий
3. Показатели эффективности использования основных средств
4. Содержание основных статей бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах
5. Показатели эффективности инвестиционных проектов
6. Назовите методы анализа
7. Сущность и показатели ликвидности
8. Этапы антикризисного управления предприятием
9. Показатели рентабельности
10. Нематериальные активы предприятия

ШКАЛА И КРИТЕРИИ ОЦЕНИВАНИЯ ответов на вопросы входного контроля

-«зачтено» студент использует научную терминологию, стилистическое и логическое изложение ответа на вопросы; владеет инструментарием предшествующих изученных дисциплин; умеет ориентироваться в основных теориях, концепциях и направлениях по изучаемым дисциплинам. Имеется письменный ответ более, чем на половину вопросов.

-«незачтено» студент имеет недостаточно полный объем знаний в рамках изученных дисциплин; использует научную терминологию, но ответы на вопросы осуществляются с существенными логическими ошибками; слабо владеет инструментарием в рамках предшествующих дисциплин; не умеет ориентироваться в основных теориях, концепциях и направлениях; отказ от письменной работы.

3.1.2 Средства для индивидуализации выполнения, контроля фиксированных видов ВАРС

ПРИМЕРНАЯ ТЕМАТИКА рефератов

1. Интеллектуальный капитал и интеллектуальная собственность
2. Методические подходы к стоимостной оценке объектов интеллектуальной собственности
3. Методы опционного ценообразования в оценке интеллектуальной собственности
4. Основные направления адаптации зарубежных моделей оценки долговых обязательств к условиям российской экономики
5. Особенности оценки дебиторской задолженности предприятия банкрота
6. Особенности стоимостной оценки объектов авторского права и смежных прав
7. Особенности ценообразования на рынке интеллектуальной собственности
8. Оценка интеллектуального капитала
9. Оценка нематериальных активов в системе управления стоимостного бизнеса
10. Оценка организованно-управленческого ноу-хау как фактор, влияющий на рыночную стоимость бизнеса
11. Оценка стоимости объектов интеллектуальной собственности при внесении в устав создаваемых предприятий

12. Оценка стоимости объектов интеллектуальной собственности при корпоративных транзакциях (сделках)
13. Оценка стоимости товарного знака
14. Современные методы оценки рыночной стоимости дебиторской задолженности действующего предприятия
15. Управление интеллектуальным капиталом
16. Формирование конкурсной массы и способы ее оценки
17. «Многоликость» рыночной капитализации в современной экономике.
18. Современные способы расчета капитализации компаний
19. Сравнительный анализ капитализации российских и зарубежных компаний
20. Информационная база расчета капитализации.
21. Капитализация как метод оценки стоимости оценки: сущность, условия применения, направления развития.
22. Целесообразность и правильность включения в расчет капитализации дома компаний.
23. Особенности оценки привилегированных акций.
24. Специфика оценки контрольных пакетов акций.
25. Специфика оценки неконтрольных пакетов акций.
26. Способы расчета поправки на ликвидность.
27. Скидка за неконтроль: сущность, способ расчета, сфера применения.
28. Взаимосвязь поправки за ликвидность и за контроль при определении рыночной стоимости пакета акций.
29. Факторы стоимости обыкновенных акций.

Этапы работы над рефератом

Выбор темы. Очень важно правильно выбрать тему. Выбор темы не должен носить формальный характер, а иметь практическое и теоретическое обоснование.

Автор реферата должен осознанно выбрать тему с учетом его познавательных интересов или он может увязать ее с темой будущей ВКР. В этом случае студенту предоставляется право самостоятельного (с согласия преподавателя) выбора темы реферата из списка тем, рекомендованных кафедрой по данной дисциплине (см. выше). При этом весьма полезными могут оказаться советы и обсуждение темы с преподавателем, который может оказать помощь в правильном выборе темы и постановке задач.

Если интересующая тема отсутствует в рекомендательном списке, то по согласованию с преподавателем обучающемуся предоставляется право самостоятельно предложить тему реферата, раскрывающую содержание изучаемой дисциплины. Тема не должна быть слишком общей и глобальной, так как небольшой объем работы (до 20 страниц) не позволит раскрыть ее.

При выборе темы необходимо учитывать полноту ее освещения в имеющейся научной литературе. Для этого можно воспользоваться тематическими каталогами библиотек и библиографическими указателями литературы, периодическими изданиями и ежемесячными указателями психолого - педагогической литературы, либо справочно-библиографическими ссылками изданий посвященных данной теме.

После выбора темы составляется список изданной по теме (проблеме) литературы, опубликованных статей, необходимых справочных источников.

Знакомство с любой научной проблематикой следует начинать с освоения имеющейся основной научной литературы. При этом следует сразу же составлять библиографические выходные данные (автор, название, место и год издания, издательство, страницы) используемых источников. Названия работ иностранных авторов приводятся только на языке оригинала.

Начинать знакомство с избранной темой лучше всего с чтения обобщающих работ по данной проблеме, постепенно переходя к узкоспециальной литературе.

На основе анализа прочитанного и просмотренного материала по данной теме следует составить тезисы по основным смысловым блокам, с пометками, собственными суждениями и оценками. Предварительно подобранный в литературных источниках материал может превышать необходимый объем реферата, но его можно использовать для составления плана реферата.

Составление плана. Автор по предварительному согласованию с преподавателем может самостоятельно составить план реферата, с учетом замысла работы, либо взять за основу рекомендуемый план, приведенный в данных методических указаниях по соответствующей теме. Правильно построенный план помогает систематизировать материал и обеспечить последовательность его изложения.

Наиболее традиционной является следующая структура реферата:

Титульный лист.

Оглавление (план, содержание).

Введение.

Глава 1 (полное наименование главы).	}	Основная часть
1.1. (полное название параграфа, пункта);		
1.2. (полное название параграфа, пункта).		
Глава 2 (полное наименование главы).		
2.1. (полное название параграфа, пункта);		
2.2. (полное название параграфа, пункта).		
Заключение (или выводы).		
Список использованной литературы.		
Приложения (по усмотрению автора).		

Титульный лист заполняется по единой форме (Приложение 1).

Оглавление (план, содержание) включает названия всех разделов (пунктов плана) реферата и номера страниц, указывающие начало этих разделов в тексте реферата.

Введение. В этой части реферата обосновывается актуальность выбранной темы, формулируются цели работы и основные вопросы, которые предполагается раскрыть в реферате, указываются используемые материалы и дается их краткая характеристика с точки зрения полноты освещения избранной темы. Объем введения не должен превышать 1-1,5 страницы.

Основная часть реферата может быть представлена одной или несколькими главами, которые могут включать 2-3 параграфа (подпункта, раздела).

Здесь достаточно полно и логично излагаются главные положения в используемых источниках, раскрываются все пункты плана с сохранением связи между ними и последовательности перехода от одного к другому.

Автор должен следить за тем, чтобы изложение материала точно соответствовало цели и названию главы (параграфа). Материал в реферате рекомендуется излагать своими словами, не допуская дословного переписывания из литературных источников. В тексте обязательны ссылки на первоисточники, т.е. на тех авторов, у которых взят данный материал в виде мысли, идеи, вывода, числовых данных, таблиц, графиков, иллюстраций и пр.

Работа должна быть написана грамотным литературным языком. Сокращение слов в тексте не допускается, кроме общеизвестных сокращений и аббревиатуры. Каждый раздел рекомендуется заканчивать кратким выводом.

Заключение (выводы). В этой части обобщается изложенный в основной части материал, формулируются общие выводы, указывается, что нового лично для себя вынес автор реферата из работы над ним. Выводы делаются с учетом опубликованных в литературе различных точек зрения по проблеме рассматриваемой в реферате, сопоставления их и личного мнения автора реферата. Заключение по объему не должно превышать 1,5-2 страниц.

Приложения могут включать графики, таблицы, расчеты. Они должны иметь внутреннюю (собственную) нумерацию страниц.

Библиография (список литературы) здесь указывается реально использованная для написания реферата литература, периодические издания и электронные источники информации. Список составляется согласно правилам библиографического описания.

Процедура оценивания

При аттестации бакалавра по итогам его работы над рефератом, руководителем используются критерии оценки качества **процесса подготовки реферата**, критерии оценки **содержания реферата**, критерии оценки **оформления реферата**, критерии оценки **участия обучающегося в контрольно-оценочном мероприятии**.

1. **Критерии оценки содержания реферата:** степень раскрытия темы; самостоятельность и качество анализа теоретических положений; глубина проработки, обоснованность методологической и методической программы исследования; качество анализа объекта и предмета исследования; проработка литературы при написании реферата.

2. **Критерии оценки оформления реферата:** логика и стиль изложения; структура и содержание введения и заключения; объем и качество выполнения иллюстративного материала; качество ссылок и списка литературы; общий уровень грамотности изложения.

3. **Критерии оценки качества подготовки реферата:** способность работать самостоятельно; способность творчески и инициативно решать задачи; способность рационально планировать этапы и время выполнения реферата, диагностировать и анализировать причины появления проблем при выполнении реферата, находить оптимальные способы их решения; дисциплинированность, соблюдение плана, графика подготовки реферата; способность вести дискуссию, выстраивать аргументацию с использованием результатов исследований, демонстрация широты кругозора;

4. **Критерии оценки участия бакалавра в контрольно-оценочном мероприятии:** способность и умение публичного выступления с докладом; способность грамотно отвечать на вопросы.

ШКАЛА И КРИТЕРИИ ОЦЕНКИ реферата

- Оценка «зачтено» заслуживает студент, обнаруживший всестороннее, систематическое и глубокое знание учебного и нормативного материала, умеющий свободно выполнять работу, предусмотренную программой, усвоивший основную и знакомый с дополнительной литературой.

- Оценка «не зачтено» выставляется студентам, обнаружившим пробелы в знаниях в реферате, допускающим принципиальные ошибки в выполнении предусмотренной программой работе. Работа носит несистематизированный, отрывочный, поверхностный характер, студент не понимает существа излагаемых им вопросов.

3.1.3 Средства для текущего контроля

ВОПРОСЫ

для самостоятельного изучения темы

«Подготовка информации, необходимой для оценки бизнеса (предприятия)»

- 1) Информационная база оценки, ее состав и структура
- 2) Внешняя и внутренняя информация
- 3) Общая и специфическая информация
- 4) Финансовая отчетность. Основные методы ее анализа и корректировки
- 5) Информационная инфраструктура оценки
- 6) Автоматизированные информационные технологии в оценке стоимости бизнеса

ВОПРОСЫ

для самостоятельного изучения темы

«Этапы процедуры оценки стоимости бизнеса»

- 1) Заключение договора на проведение оценки, включающего задание на оценку
- 2) Сбор и анализ информации, необходимой для проведения оценки
- 3) Применение подходов к оценке, включая выбор методов оценки и осуществление необходимых расчетов
- 4) Согласование (обобщение) результатов применения подходов к оценке и определение итоговой величины стоимости объекта оценки
- 5) Составление отчета об оценке

ВОПРОСЫ

для самостоятельного изучения темы

«Итоговое заключение об оценке стоимости предприятия (бизнеса)»

- 1) Выведение итоговой величины стоимости предприятия
- 2) Согласование результатов оценки
- 3) Отчет об оценке стоимости предприятия (бизнеса)

ВОПРОСЫ

для самостоятельного изучения темы

«Рыночная эффективность – определение, тесты, обоснования»

- 1) Понятие рыночной эффективности
- 2) Рыночная и экономическая эффективность
- 3) Расчет рыночной эффективности
- 4) Обоснование рыночной эффективности
- 5) Экономическая эффективность в условиях различных типов рынка

ВОПРОСЫ

для самостоятельного изучения темы

«Безрисковые ставки и премия за риск»

- 1) Виды рисков бизнеса
- 2) Альтернативные методы учета рисков бизнеса
- 3) Реальная безрисковая ставка ссудного процента
- 4) Расчет премии за риск

ВОПРОСЫ

для самостоятельного изучения темы

«Метод дисконтированных денежных потоков»

- 1) Сущность метода дисконтированных денежных потоков (ДДП)
- 2) Основные этапы оценки предприятия методом дисконтированных денежных потоков
- 3) Выбор модели денежного потока
- 4) Определение длительности прогнозного периода

- 5) Ретроспективный анализ и прогноз валовой выручки от реализации
- 6) Анализ и прогноз расходов
- 7) Анализ и прогноз инвестиций
- 8) Расчет величины денежного потока для каждого года прогнозного периода
- 9) Определение ставки дисконта
- 10) Расчет величины стоимости в постпрогнозный период
- 11) Расчет текущих стоимостей будущих денежных потоков и стоимости в постпрогнозный период
- 12) Внесение итоговых поправок

ВОПРОСЫ

для самостоятельного изучения темы

«Метод капитализации доходов»

- 1) Определение ожидаемого годового дохода, генерируемого объектом недвижимости при его наилучшем и наиболее эффективном использовании
- 2) Расчет ставки капитализации;
- 3) Определение стоимости объекта недвижимости на основе чистого операционного дохода

ВОПРОСЫ

для самостоятельного изучения темы

«Метод сделок»

- 1) Область применения метода сделок
- 2) Расчет стоимости бизнеса по методу сделок
- 3) Отличие метода сделок от других методов доходного подхода

ВОПРОСЫ

для самостоятельного изучения темы

«Метод рынка капитала»

- 1) Поиск компании-аналога
- 2) Определение рыночной стоимости компании-аналога
- 3) Составление по компании-аналогу ценовых соотношений
- 4) Вычисление оценочной стоимости рассматриваемой компании

ВОПРОСЫ

для самостоятельного изучения темы

«Метод отраслевых коэффициентов»

- 1) Метод рынка капитала
- 2) Метод отраслевой специфики как модификация метода рынка капитала
- 3) Область применения метода отраслевых коэффициентов

ВОПРОСЫ

для самостоятельного изучения темы

«Метод стоимости чистых активов»

- 1) Суть метода чистых активов.
- 2) Положительные и отрицательные стороны метода чистых активов
- 3) Область применения метода чистых активов

ВОПРОСЫ

для самостоятельного изучения темы

«Метод ликвидационной стоимости»

- 1) Виды ликвидационной стоимости
- 2) Последовательность работ по расчету ликвидационной стоимости
- 3) Область применения метода ликвидационной стоимости

ВОПРОСЫ

для самостоятельного изучения темы

«Особенности оценки стоимости предприятия (бизнеса) для конкретных целей»

- 1) Оценка предприятия как действующего
- 2) Оценка предприятия при его ликвидации
- 3) Оценка предприятия в целях реструктуризации
- 4) Оценка бизнеса при слияниях и поглощениях
- 5) Оценка рыночной стоимости пакетов акций

- 6) Определение рыночной стоимости открытого акционерного общества для совершения сделки купли-продажи

ВОПРОСЫ

для самостоятельного изучения темы

«Особенности оценки финансово-кредитных институтов»

- 1) Виды кредитно-финансовых институтов
- 2) Цели оценки кредитно-финансовой организации (КФО)
- 3) Применение затратного подхода при оценке КФО
- 4) Применение рыночного подхода при оценке КФО
- 5) Применение доходного подхода при оценке КФО

ВОПРОСЫ

для самостоятельного изучения темы

«Реструктуризация предприятия на основе оценки рыночной стоимости»

- 1) Понятие реструктуризации бизнеса
- 2) Внутренние и внешние факторы развития бизнеса
- 3) Законодательные процедуры и бухгалтерский учет реорганизации
- 4) Преимущества и недостатки реорганизации, оценка эффективности
- 5) Оценка предполагаемого проекта реорганизации предприятия

ВОПРОСЫ

для самостоятельного изучения темы

«Оценка фирм с отрицательной прибылью»

- 1) Отрицательная прибыль: причины и последствия
- 2) Расчет экономической добавленной стоимости
- 3) Расчет акционерной добавленной стоимости

ВОПРОСЫ

для самостоятельного изучения темы

«Оценка стоимости имущества предприятия-должника с целью продажи при банкротстве»

- 1) Особенности оценки стоимости имущества предприятия в процессе антикризисного управления
- 2) Сравнительный подход к оценке стоимости имущества предприятия-должника
- 3) Имущественный подход к оценке стоимости имущества предприятия-должника
- 4) Доходный подход к оценке стоимости имущества предприятия-должника

ВОПРОСЫ

для самостоятельного изучения темы

«Методы и модели оценки человеческого капитала предприятия»

- 1) Методы оценки человеческого капитала предприятия
- 2) Модели оценки и учета человеческого капитала
- 3) Использование модели активов в оценке объектов интеллектуальной собственности (ОИС)
- 4) Оценка активов структурного капитала предприятия

ВОПРОСЫ

для самостоятельного изучения темы

«Оценка человеческого капитала предприятия»

- 1) Затратный подход к оценке человеческого капитала
- 2) Доходный подход к оценке человеческого капитала
- 3) Экспертный подход к оценке человеческого капитала
- 4) Сравнительный подход к оценке человеческого капитала

Общий алгоритм самостоятельного изучения темы

1) Ознакомиться с рекомендованной учебной литературой и электронными ресурсами по теме (ориентируясь на вопросы для самоконтроля).
2) На этой основе составить развёрнутый план изложения темы
3) Подготовиться к предусмотренному контрольно-оценочному мероприятию по результатам самостоятельного изучения темы (доклад или презентация (по выбору студента))
4) Принять участие в указанном мероприятии в установленное время

ШКАЛА И КРИТЕРИИ ОЦЕНКИ самостоятельного изучения темы

- оценка «зачтено» выставляется студенту, если в представленной работе (доклад или презентация) раскрыта тема, представлены различные позиции и взгляды на проблему, теоретические посылы подтверждены примерами, содержание четко структурировано, при написании работы использовался широкий круг источников, к которым в тексте работы имеются отсылки.
- оценка «не зачтено» выставляется студенту, если в представленной работе (доклад или презентация) не раскрыта тема, материал излагается непоследовательно, нет четкой структуры, не представлены различные позиции и взгляды на проблему, теоретические посылы не подтверждены примерами, при написании работы использовался ограниченный круг источников, в тексте работы отсутствуют ссылки.

ВОПРОСЫ

для самоподготовки к семинарским занятиям

В процессе подготовки к семинарскому занятию студент изучает представленные ниже вопросы по темам. На занятии студент демонстрирует свои знания по изученным вопросам в форме устного ответа и/или принимая участие в дискуссии.

Общий алгоритм самоподготовки

1) Ознакомиться с рекомендованной литературой;
2) Подготовиться к предусмотренному контрольно-оценочному мероприятию по результатам самостоятельного изучения темы (опрос – ответы на контрольные вопросы)
3) Принять участие в указанном мероприятии в установленное время

Тема 1. Основные понятия, цели и этапы процесса оценки имущества предприятия

- 1) Понятие оценки имущества предприятия.
- 2) Цели и этапы процесса оценки имущества.
- 3) Правовое регулирование оценочной деятельности.
- 4) Информационное обеспечение оценочной деятельности.

Контрольные вопросы:

1. Что понимается под процессом оценки какого-либо объекта?
2. Что входит в состав нематериальных активов предприятия?
3. В чем заключаются отличия рыночной цены предприятия от его рыночной стоимости?
4. В каких целях необходима оценка имущества предприятия?
5. Какие стандарты (виды) стоимости применяются в зависимости от цели оценки?
6. Какие выделяют подходы к оценке стоимости имущества предприятия?
7. Какие существенные условия должен содержать договор об оценке?
8. Какие разделы содержит отчет об оценке?
9. Какие требования предъявляются к информации, используемой в процессе оценки?
10. Какие показатели включает блок внешней информации кроме макроэкономических показателей?

Тема 2. Содержание принципов, подходов и методов оценки имущества предприятия

- 1) Принципы оценки имущества предприятия
- 2) Выбор подхода к оценке имущества предприятия и стандарта стоимости
- 3) Методы оценки имущества предприятия
- 4) Методы учета фактора риска в оценке предприятия (бизнеса)

Контрольные вопросы:

1. Какие принципы используются в процессе оценки имущества предприятия?
2. Какие подходы к оценке используются при выборе цели оценки и стандарта стоимости?
3. Какие методы используются при оценке имущества предприятия?
4. Какие частные случаи метода капитализации используются в практике оценки предприятия?
5. Какие методы характерны для имущественного подхода к оценке стоимости предприятия?
6. Какие основные этапы включает процесс формирования итоговой стоимости предприятия?
7. Какие виды износа имеют важное значение для определения стоимости зданий и сооружений?
8. Какие методы учета фактора риска используются в оценке предприятия (бизнеса)?
9. Какие виды сценариев учитываются при составлении технико-экономического обоснования проектов, по которым предполагается прямое государственное финансирование?
10. Какие показатели выделяют в числе факторов несистематического риска бизнеса?

Тема 3. «Критерии оценки несостоятельности (банкротства) предприятия»

- 1) Основные понятия, виды и этапы банкротства предприятия
- 2) Государственное антикризисное регулирование деятельности хозяйствующих субъектов: формы и методы
- 3) Диагностика финансового состояния предприятия в антикризисном управлении
- 4) Контроллинг в антикризисном управлении предприятием: цели и функции

Контрольные вопросы:

1. Какие законодательные акты являются правовой основой оценки предприятия в процессе антикризисного управления?
2. Какие группы факторов влияют на платежеспособность предприятия?
3. Какие виды банкротства выделяют в законодательной и финансовой практике?
4. Какие этапы включает процесс вывода предприятия из кризисного состояния?
5. Какими целевыми установками характеризуется процедура банкротства?
6. Какие существуют методы государственного антикризисного регулирования?
7. Какие этапы включает диагностика финансового состояния в антикризисном управлении?
8. В чем заключаются основные функции контроллинга как способа профилактики кризисов?
9. Какие основные задачи решаются стратегическим контроллингом?
10. Какие основные задачи решаются оперативным контроллингом?

Тема 4. Оценка стоимости имущества предприятия-должника с целью продажи при банкротстве

- 1) Особенности оценки стоимости имущества предприятия в процессе антикризисного управления
 - 2) Сравнительный подход к оценке стоимости имущества предприятия-должника
 - 3) Имущественный подход к оценке стоимости имущества предприятия-должника
 - 4) Доходный подход к оценке стоимости имущества предприятия-должника
- Контрольные вопросы:
1. Каковы основные цели института банкротства?
 2. Какие этапы предполагает процедура банкротства?
 3. В каких целях используется метод отраслевых коэффициентов?
 4. В чем заключается «золотое правило» оценки предприятий?
 5. Каковы особенности оценки ликвидационной стоимости предприятия в ситуации банкротства?
 6. В каких случаях производится оценка ликвидационной стоимости предприятия?
 7. В каких случаях используются упорядоченная ликвидационная и принудительная ликвидационная стоимость предприятия?
 8. Каковы преимущества имущественного подхода к оценке предприятия?
 9. В чем заключается содержание метода ценового мультипликатора?
 10. В чем заключается содержание метода капитализации фактических и потенциальных дивидендов?

Тема 5. Оценка человеческого капитала предприятия

- 1) Затратный подход к оценке человеческого капитала
 - 2) Доходный подход к оценке человеческого капитала
 - 3) Экспертный подход к оценке человеческого капитала
 - 4) Сравнительный подход к оценке человеческого капитала
- Контрольные вопросы:
1. Какие подходы применяются при обобщенной оценке человеческого капитала предприятия?
 2. На чем основывается прямой метод оценки человеческого капитала предприятия?
 3. На чем основывается косвенный метод оценки человеческого капитала предприятия?
 4. На чем основывается доходный подход к оценке человеческого капитала предприятия?
 5. Какие показатели человеческого капитала предприятия целесообразно оценивать с помощью экспертного подхода?
 6. На чем основывается сравнительный подход к оценке человеческого капитала?
 7. Какую цель преследует необходимость внедрения стандартов, которые определяют профессиональные требования к персоналу?
 8. Когда используется матрица оценки профессиональной зрелости работника?
 9. Как можно получить стоимостную оценку человеческого капитала?
 10. В чем заключается метод управленческой добавленной стоимости (УДС) при оценке человеческого капитала?

Задания для проведения семинара в форме работы в малых группах

Порядок работы в малых группах

1. Постановка цели
2. Формирование групп
3. Работа групп
4. Представление результатов работы групп
5. Анализ достигнутых результатов

Задание 1: Объединившись в подгруппы по 3-4 человека, заполните таблицу. Далее подготовьтесь принять участие в обсуждении ответов с их обоснованием.

Цели оценки имущества и субъекты рынка

Цели оценки имущества	Субъекты рынка	Стандарты (виды) стоимости
1. улучшение процесса текущего управления предприятием для увеличения его стоимости;		
2. определение стоимости ценных бумаг в случае купли-продажи крупных пакетов акций на фондовом рынке;		
3. установление стоимости предприятия в случае его купли-продажи целиком или частями;		
4. реструктуризация предприятия — ликвидация, поглощение, слияние, выделение самостоятельных производственных единиц;		
5. разработка плана развития предприятия (будущие доходы компании, степень ее финансовой устойчивости, имидж и т. д.);		
6. определение кредитоспособности предприятия и стоимости залога при кредитовании;		
7. определение стоимости активов в процессе страхования имущества предприятия при вероятности возникновения потерь;		
8. определение стоимости и доходности инвестиционного проекта в процессе обоснования бизнес-плана;		
9. установление налогооблагаемой базы для исчисления налога на имущество предприятий (налога на недвижимость);		
10. определение стоимости оборудования и иных основных средств, передаваемых в лизинг (на условиях договора финансовой аренды);		
11. продажа части недвижимости, чтобы избавиться от неиспользуемых зданий и сооружений, земельных участков и др.;		
12. страхование недвижимости и определение стоимости страхуемого имущества;		
13. получение банковского кредита под залог недвижимости (ипотечного кредита);		
14. сдача недвижимости в аренду;		
15. оформление части недвижимости в качестве вклада в уставный капитал вновь создаваемого предприятия;		
16. продажа отдельных видов физически и морально устаревших машин и оборудования для их замены на более эффективные;		
17. передача машин и оборудования в аренду и т. д.		

Задание 2: Объединившись в подгруппы по 3-4 человека, заполните таблицу. Далее подготовьтесь принять участие в обсуждении ответов с их обоснованием.

Характеристика основных принципов оценки имущества предприятия

Принципы оценки имущества предприятия	Основные тезисы, характеризующие принципы	Примеры
1. Принцип замещения		
2. Принцип ожидания		
3. Принцип вклада		
4. Принцип остаточной продуктивности		
5. Принцип увеличивающихся или уменьшающихся доходов		
6. Принцип сбалансированности (пропорциональности)		
7. Принцип экономической величины (размера)		
8. Принцип экономического разделения		
9. Принцип зависимости		
10. Принцип соответствия		
11. Принцип конкуренции		
12. Принцип изменения		
13. Принцип эффективного использования имущества		

Задание 3: Объединившись в подгруппы по 3-4 человека, заполните таблицу. Далее подготовьтесь принять участие в обсуждении ответов с их обоснованием.

Основные этапы антикризисного управления

Критерии	Наблюдение	Финансовое оздоровление	Внешнее управление	Конкурсное производство	Мировое соглашение
Основание для введения					
Основные субъекты					
Основание для окончания					
Отличие от других этапов					

Задание 4: Объединившись в подгруппы по 3-4 человека, заполните таблицу. Далее подготовьтесь принять участие в обсуждении ответов с их обоснованием.

Характеристика основных подходов к оценке стоимости имущества предприятия-должника

Подходы	Общая характеристика	Преимущества	Недостатки	Пример
Сравнительный подход к оценке стоимости имущества предприятия-должника				
Затратный подход к оценке стоимости имущества предприятия-должника				
Доходный подход к оценке стоимости имущества предприятия-должника				

Задание 5: Объединившись в подгруппы по 3-4 человека, заполните таблицу. Далее подготовьтесь принять участие в обсуждении ответов с их обоснованием.

Характеристика основных подходов к оценке человеческого капитала

Подходы	Общая характеристика	Преимущества	Недостатки	Пример
Затратный подход к оценке человеческого капитала				
Доходный подход к оценке человеческого капитала				
Экспертный подход к оценке человеческого капитала				
Сравнительный подход к				

оценке человеческого капитала				
-------------------------------	--	--	--	--

8.2.1 Шкала и критерии оценивания самоподготовки по темам семинарских занятий

- оценка «отлично» выставляется обучающемуся, если студент на все вопросы дает аргументированные ответы и показывает теоретические знания по вопросам, выносимым на семинарские занятия.
- оценка «хорошо» - выставляется обучающемуся, если студент показывает теоретические знания по вопросам, выносимым на семинарские занятия, но не на все вопросы дает аргументированные ответы.
- оценка «удовлетворительно» - выставляется обучающемуся, если при ответе на вопросы семинарских занятий студент допускает ошибки.
- оценка «неудовлетворительно» - выставляется обучающемуся, если наблюдается частичное или полное не владение темой семинара, студент не дает правильные ответы на заданные вопросы.

ВОПРОСЫ

для самоподготовки к практическим занятиям

В процессе подготовки к практическому занятию студент изучает представленные ниже вопросы по темам. На занятии студент демонстрирует свои знания по изученным вопросам в форме устного ответа. Для усвоения материала по теме занятия обучающийся решает задачи, которые выдает преподаватель на занятие.

Общий алгоритм самоподготовки

1) Ознакомиться с рекомендованной литературой;
2) Подготовиться к предусмотренному контрольно-оценочному мероприятию по результатам самостоятельного изучения темы (опрос – ответы на контрольные вопросы, решение задачи)
3) Принять участие в указанном мероприятии в установленное время

Тема практического занятия 1. Оценка эффективности финансово-хозяйственной деятельности предприятия в целях определения его стоимости

- 1) Основные критерии оценки эффективности финансово-хозяйственной деятельности предприятия
- 2) Методы измерения экономического эффекта и экономической эффективности
- 3) Финансовая устойчивость предприятия как показатель его эффективности
- 4) Оценка эффективности инвестиционного проекта

Контрольные вопросы:

1. Какие параметры используют в российской практике в качестве основных критериев оценки эффективности финансово-хозяйственной деятельности предприятий?
2. Какие два подхода к оценке экономической эффективности финансово-хозяйственной деятельности предприятий существуют?
3. Что включает в себя система показателей рентабельности финансово-хозяйственной деятельности предприятий?
4. Какой показатель характеризуется разницей между фактической стоимостью предприятия и балансовой (рыночной) стоимостью его активов?
5. Какие финансовые коэффициенты ликвидности используют в ходе анализа платежеспособности для выявления финансовой устойчивости предприятия?
6. При каком значении коэффициента автономии предприятие обладает наивысшей финансовой устойчивостью?
7. На каких принципах базируется расчет показателей эффективности инвестиционных проектов?
8. С использованием каких показателей осуществляют учет фактора инфляции при оценке денежных потоков проекта?
9. В чем заключается концепция управления, нацеленного на создание и повышение стоимости предприятия?
10. Какие факторы включает цепочка создания стоимости предприятия?

Тема практического занятия 2. Оценка объектов недвижимости

- 1) Виды стоимости недвижимого имущества
- 2) Доходный подход к оценке недвижимости
- 3) Рыночный подход к оценке недвижимости

4) Определение износа зданий и сооружений

Контрольные вопросы:

1. Какие этапы включает процесс оценки недвижимости?
2. В чем заключаются отличия стоимости и цены объекта недвижимости?
3. Какие виды стоимости применяются в процессе оценки недвижимости?
4. Какие подходы применяют в оценке недвижимости?
5. Какие этапы включает процедура оценки методом капитализации?
6. Какой метод используют для вычисления текущей стоимости будущих доходов, которые принесут обладание объектом недвижимости и возможность его реализации?
7. Какими методами представлен рыночный подход при оценке недвижимости?
8. Какие этапы включает процедура оценки методом валового рентного мультипликатора?
9. Какими методами производят оценку стоимости земельных участков?
10. Какие методы применяют для определения износа зданий и сооружений?
11. Какие признаки характеризуют машины и оборудование как объект оценки?
12. Какими методами определяют ожидаемый доход от оцениваемого объекта?
13. Какие этапы включает расчет стоимости объекта оценки методом прямого сравнения продаж?

Тема практического занятия 3. Оценка рыночной стоимости машин и оборудования

- 1) Доходный подход к оценке рыночной стоимости машин и оборудования
- 2) Рыночный подход к оценке стоимости машин и оборудования
- 3) Затратный подход к оценке рыночной стоимости машин и оборудования

Контрольные вопросы:

1. На каком принципе базируется затратный подход при оценке стоимости машин и оборудования?
2. Что понимают под стоимостью замещения оцениваемых машин и оборудования?
3. Какие параметры дают характеристику потребительских свойств машин и оборудования?
4. Какие методы использует затратный подход к оценке машин и оборудования?
5. Какие виды износа включает суммарный износ машин и оборудования?
6. Что представляет метод укрупненной оценки технического состояния объекта?
7. Что представляет собой метод связанных пар продаж для определения внешнего износа?

Тема практического занятия 4. Оценка стоимости нематериальных активов

- 1) Особенности учета нематериальных активов
- 2) Доходный подход к оценке рыночной стоимости нематериальных активов
- 3) Рыночный и затратный подходы к оценке нематериальных активов
- 4) Особенности оценки нематериальных активов с использованием имущественного подхода

Контрольные вопросы:

1. Какие права относят к нематериальным активам, используемым в хозяйственной деятельности предприятия?
2. На основе чего осуществляют определение срока полезного использования нематериальных активов?
3. Что относят к фактическим расходам на приобретение нематериальных активов?
4. В какой последовательности осуществляют оценку нематериальных активов?
5. Какие методы предполагает использование доходного подхода к оценке нематериальных активов?
6. На применении каких методов базируется затратный подход?
7. Как называют рыночную стоимость всей совокупности неидентифицируемых нематериальных активов предприятия?
8. На чем основывается метод избыточных прибылей?
9. Какие недостатки, ограничивающие его практическое применение, имеет метод избыточных прибылей?
10. Каким методом определяется ставка капитализации при оценке гудвилла предприятия?

Тема практического занятия 5. Оценка стоимости товарно-материальных запасов

- 1) Общая характеристика товарно-материальных запасов
- 2) Классификация товарно-материальных запасов по целевому назначению
- 3) Особенности учета товарно-материальных запасов
- 4) Особенности оценки товарно-материальных запасов

Контрольные вопросы:

1. Какие материальные ценности относят к товарно-материальным запасам?
2. Как классифицируются товарно-материальные запасы по месту нахождения и исполняемой функции?
3. Какова классификация товарно-материальных запасов по целевому назначению?
4. В чем заключаются издержки предприятия при наличии дефицита товарно-материальных запасов?
5. Какую формулу используют для вычисления (оценки) среднего количества технологических или переходных товарно-материальных запасов в системе материально-технического обеспечения?
6. Что означает выбор оптимального объема партий заказанных товаров?
7. Что является фактической себестоимостью товарно-материальных запасов?
8. В каких денежных единицах производят оценку запасов, стоимость которых при покупке определена в иностранной валюте?
9. По какой стоимости оценивают товары, приобретенные организацией для продажи?
10. Исходя из каких факторов, устанавливают фактическую себестоимость запасов при их изготовлении самим предприятием?

Тема практического занятия 6. Методы и модели оценки человеческого капитала предприятия

- 1) Методы оценки человеческого капитала предприятия
 - 2) Модели оценки и учета человеческого капитала
 - 3) Использование модели активов в оценке объектов интеллектуальной собственности (ОИС)
 - 4) Оценка активов структурного капитала предприятия
- Контрольные вопросы:
1. Что представляют собой инвестиции в человеческий капитал?
 2. Какие методы применяются для оценки человеческого капитала предприятия?
 3. Какие существуют модели оценки и учета человеческого капитала?
 4. Какие элементы включает человеческий капитал предприятия как система?
 5. Что является объектами интеллектуальной собственности как результата функционирования интеллектуального капитала?
 6. На какие группы подразделяются интеллектуальные ценности предприятия?
 7. По каким компонентам осуществляется оценка активов структурного капитала?
 8. Какие этапы оценки объекта интеллектуальной собственности включает использование модели активов?
 9. На основе каких показателей может быть дана стоимостная оценка структурного капитала предприятия?
 10. Какие этапы включает процесс оценки клиентского капитала предприятия?

Тема практического занятия 7. Оценка долей в предприятии (бизнесе)

- 1) Подходы к оценке долей в бизнесе. Виды стоимости эмиссионных ценных бумаг
 - 2) Подходы к оценке неконтрольных (миноритарных) пакетов
 - 3) Премии и скидки в определении рыночной стоимости акций
 - 4) Модели расчета рыночной стоимости акций и облигаций
- Контрольные вопросы:
1. Как классифицируют ценные бумаги по способу выплаты дохода?
 2. Что понимается под обращением ценных бумаг?
 3. Какие существуют виды стоимости эмиссионных ценных бумаг (акций и корпоративных облигаций)?
 4. Что понимается под премией за контроль?
 5. Какие факторы ограничивают права владельцев контрольных пакетов и снижают стоимость преимущества контроля?
 6. Какие существуют подходы к оценке неконтрольных (миноритарных) пакетов?
 7. Под действием каких основных факторов формируется реальная стоимость корпоративных ценных бумаг?
 8. Какие существуют подходы к оценке неконтрольных (миноритарных) пакетов?
 9. Какие виды акций выделяют исходя из динамики уровня дивидендов в будущем периоде?
 10. Какие виды ценных бумаг оцениваются по общей модели оценки стоимости?

Тема практического занятия 8. Оценка стоимости предприятия при реструктуризации

- 1) Цель реструктуризации
 - 2) Виды деятельности по стратегическому направлению реструктурирования предприятий
 - 3) Формы реструктуризации предприятий
 - 4) Оценка рыночной стоимости предприятия при реструктуризации
- Контрольные вопросы:
1. Какова цель реструктуризации предприятий?

2. На чем основывается модель реструктуризации?
3. Почему при разработке программ реструктурирования используется метод дисконтирования денежных потоков?
4. Каково экономическое содержание синергического эффекта реорганизации?
5. Какие причины сдерживают процесс реструктурирования российских предприятий?
6. Какие виды деятельности по стратегическому направлению реструктурирования предприятий существуют?
7. Для чего используется обратный выкуп своих акций с премией?
8. Что включает оценка рыночной стоимости предприятия при реструктуризации?
9. За счет чего формируется добавленная стоимость объединения?
10. Что означает изменение мультипликатора (соотношение между ценой и прибылью)?

Задачи к практическим занятиям

Тема практического занятия 1. Оценка эффективности финансово-хозяйственной деятельности предприятия в целях определения его стоимости

- 1) Основные критерии оценки эффективности финансово-хозяйственной деятельности предприятия
- 2) Методы измерения экономического эффекта и экономической эффективности
- 3) Финансовая устойчивость предприятия как показатель его эффективности

Задача 1. Дано: Инвестиции в бизнес составили 500 тыс. рублей.

Ожидаемые доходы (CFi) за 5 лет составят:

2014 год – 100 тыс. рублей. 2015 год – 150 тыс. рублей.

2016 год – 200 тыс. рублей. 2017 год – 250 тыс. рублей.

2018 год – 300 тыс. рублей.

Ставка дисконтирования 20%.

Требуется рассчитать:

1. чистый дисконтированный доход (NPV) за 5 лет,
2. индекс прибыльности (PI),
3. сроки окупаемости простой и дисконтированный,
4. внутреннюю норму доходности (IRR).

Задача 2. Выполнить финансовую диагностику предприятия по данным таблицы. Оценить финансовую устойчивость предприятия.

Исходные данные:

Наименование показателя	на 01.01.2019	на 01.04.2019	на 01.07.2019
Собственный капитал, ден. ед.	41121245	38122732	38765576
Долгосрочные обязательства, ден. ед.	0	0	0
Текущие обязательства, ден. ед.	12977657	14746046	15141807
Необоротные активы, ден. ед.	47592033	47581413	41550334
Производственные запасы, ден. ед.	317871	319616	346366
Незавершенное производство, ден. ед.	219979	220958	306443
Авансы поставщикам, ден. ед.	316226	314456	359035

Задача 3. Определить рейтинг предприятий на основе уровня показателей их финансового состояния с помощью метода эталонного предприятия.

Исходные данные:

Показатели	Предприятие №1	Предприятие №2	Предприятие №3	Предприятие №4
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,12	0,27	0,15	0,20
Коэффициент срочной ликвидности	0,95	1,00	0,65	0,75
Коэффициент текущей ликвидности	1,85	1,90	1,80	2,10
Коэффициент	0,77	0,75	0,90	0,80

автономии				
Коэффициент маневренности собственных средств	0,20	0,15	0,22	0,21

Тема практического занятия 2. Оценка объектов недвижимости

- 1) Виды стоимости недвижимого имущества
- 2) Доходный подход к оценке недвижимости
- 3) Рыночный подход к оценке недвижимости
- 4) Определение износа зданий и сооружений

Задача 1. Определить остаточную восстановительную стоимость офисного здания (ОВС), имеющего следующие характеристики. Площадь здания составляет 2000 кв. м; здание построено 12 лет назад и предполагаемый общий срок его жизни — 60 лет. Из нормативной практики строительных организаций следует, что удельные затраты на строительство точно такого же нового здания составляют 350 дол./кв. м.

Задача 2. Определить остаточную стоимость замещения (СЗО) для здания больницы, построенной 20 лет назад, используя следующую информацию:

- известные проектные затраты на сооружение современного аналога такой же (по масштабам и профилю) больницы составили 4500000 дол.;
- в проект новой больницы, наряду с применением современных нормативов (экологических, строительных, здравоохранения и т. д.), было дополнительно (в сравнении с оцениваемой больницей) включено ее оснащение комплексом средств оптоволоконной связи сметной стоимостью в 300000 дол.;
- экспертами, с учетом произведенных в течение прошедших 20 лет работ по нормативному содержанию объекта, установлена общая длительность жизненного цикла оцениваемой больницы — 80 лет.

Задача 3. Оценить капитализированную стоимость предназначенного для аренды производственно-технического центра площадью 20 тыс. кв. м при годовой арендной плате в 300 дол./кв. м, среднегодовом проценте заполняемости производственно-технических модулей арендаторами в 90%, налоговых платежах собственника за землю под центром в 600 тыс. дол. в год и расходах на содержание, охрану центра и все прочее в 1,2 млн дол. в год. Считать, что показатель доходности подобного арендного бизнеса составляет 12%.

Задача 4. Определить, используя метод подрядчика, стоимость объекта недвижимости, включающего землеотвод размером в 2000 кв. м и здание склада объемом в 3000 куб. м, построенное 10 лет назад. При расчетах использовать следующую информацию:

- в статистиках земельных рынков удельные оценки подобных земельных участков составляют 35 дол./кв. м; совокупность положительных и отрицательных факторов, влияющих на оценку данного земельного участка, позволяет считать, что его оценка может быть увеличена на 10%;
- удельные затраты на строительство нового подобного сооружения составляют 100 дол./куб. м, а длительность жизненного цикла здания оценивается в 50 лет.

Задача 5. Одноэтажное офисное здание находится в долгосрочной аренде. Площадь здания 1000 кв. м; здание построено 10 лет назад и предполагаемый общий срок его жизни 50 лет. Из сравнения с аналогичными зданиями следует, что: ставка аренды составляет 200 дол./кв. м, показатель доходности арендного бизнеса $k = 0,2$ (20%), удельные затраты на строительство подобного нового здания 750 дол./кв.м.

Для включения в отчетный доклад оценщика надо рассчитать следующие оценки: капитализированную стоимость (КС) действующего арендного здания, его остаточную восстановительную стоимость (ОВС) и остаточную стоимость земельного участка (ОСЗ), на котором расположено здание.

Задача 6. Оценить будущую финансовую ситуацию для предпринимателя, намеривающегося взять кредит в 100000 дол. на два года (с условием единовременного возвращения кредита и процентов по нему в конце договорного периода) для развития объекта недвижимости и рассчитывающего продать его через эти два года за 120000 дол. Принять в расчет, что по имеющейся рыночной информации плата за пользование капиталом составляет 10% в год.

Задача 7. Предприниматель намерен оценить целесообразность следующего бизнеса.

Он собирался приобрести приносящее арендный доход офисное здание за 1000000 дол., имея в виду, что ожидаемый чистый доход (с учетом всех операционных и прочих расходов, степени заполняемости арендных помещений и т.д.) составит 200000 дол. в год.

Через два года предприниматель собирается продать объект не менее чем за 1300000 дол. (исходя из имеющейся у него рыночной информации и прогнозных оценок развития офисного рынка недвижимости и из того, что известная ему банковская ставка среднесрочных депозитов составляет порядка 10%; и он намерен в своем бизнесе, по крайней мере, превзойти этот показатель, иначе ему было бы целесообразнее вложить свои средства не в офисный бизнес, а в банк).

В то же время консалтинговые фирмы оценивают значение показателя дисконтирования в этой области бизнеса с учетом различных рисков в 25%.

Задача 8. Определить максимально допустимые для застройщика затраты на приобретение права аренды земельного участка под строительство жилого здания со следующими параметрами:

площадь возводимого здания составляет 3000 кв. м;

удельные затраты на строительство (с учетом всех видов затрат, включая: подготовку и осуществление строительства, оплату процентов за взятый кредит, консалтинг, обеспечение доходов застройщика и т.д.) составляют 500 дол. за 1 кв. м.

Иметь в виду, что аналогичное жилое здание (с равноценным земельным участком), но площадью 2700 кв. м было недавно продано на рынке жилых объектов за 1,35 млн дол.

Тема практического занятия 3. Оценка рыночной стоимости машин и оборудования

- 1) Доходный подход к оценке рыночной стоимости машин и оборудования
- 2) Рыночный подход к оценке стоимости машин и оборудования
- 3) Затратный подход к оценке рыночной стоимости машин и оборудования

Задача 1. Рассчитать рыночную стоимость Экструдера модели SJM-Z 35*30 сравнительным подходом. Исходные данные:

Корректировки	Объект оценки	SJM-Z 35*30-650	SJM-Z 30*30-450
Год выпуска	2000	2000	2000
Цена продажи, \$		15900	11900
Момент действия цены	15.05.2019	22.02.2018	22.02.2018
Период от момента продажи до момента оценки (мес.)		38	38
Продолжительность эксплуатации, лет	2,0	3,0	3,0
Норма амортизационных отчислений, %	12,5	12,5	12,5
Процент износа при нормативном сроке службы, %	25	24	24
Мощность	18,5	11,00	7,5
Производительность, куб/час	50	30,0	20,0

Задача 2. Рассчитать рыночную стоимость автомобиля УРАЛ-4320 сравнительным подходом. Исходные данные:

	УРАЛ-4320	УРАЛ-4320	УРАЛ-4320
Год выпуска	2006	2003	2000
Цена продажи, руб.		320 000	190 000
Дата продажи		26.04.2013	18.03.2013
Техническое состояние	очень хорошее	хорошее	хорошее

Задача 3. Рассчитать рыночную стоимость станка затратным подходом. Исходные данные:

№	Наименование основных фондов	Станок токарно-винторезный 1А-62
1	Год выпуска	2004
2	Шифр	2924020
3	Нормативный срок жизни	10
4	Норма амортизационных отчислений	10
5	Стоимость нового оборудования с НДС, руб.	289000
6	Поправка на техническую сопоставимость	0,983
7	Доставка, руб.	34850
8	Стоимость нового оборудования с НДС и доставкой, руб.	318800

9	Износ физический устранимый и неустранимый (по экспертной шкале)	80%
10	Сумма внешнего износа, руб.	3571

Задача 4. Требуется определить стоимость грузового автомобиля грузоподъемностью 10 тонн, который эксплуатируется на международных перевозках, с прицепом грузоподъемностью 10 тонн. Реальная ставка дисконта для данного бизнеса – 0,15. Исходные данные для решения задачи

№	Показатели	Значения
1	Среднегодовой пробег, тыс.км.	150
2	Среднегодовой объем транспортной работы тыс.т.-км.	2380
3	Тариф на перевозку (без НДС), при среднем расстоянии одной перевозки 300 км., долл./т.-км.	3,120
4	Себестоимость транспортной работы (без амортизации) долл./т.-км.	3,115
5	Срок службы авто и прицепа, годы	6
6	Стоимость здания (гараж и ремонтное хозяйство) на 1 автомобиль с прицепом, долл.	20000

Тема практического занятия 4. Оценка стоимости нематериальных активов

- 1) Особенности учета нематериальных активов
- 2) Доходный подход к оценке рыночной стоимости нематериальных активов
- 3) Рыночный и затратный подходы к оценке нематериальных активов
- 4) Особенности оценки нематериальных активов с использованием имущественного подхода

Задача 1. Необходимо оценить рыночную стоимость нематериального актива предприятия, состоящего в факте ранее закрепленной клиентуры, руководствуясь следующими сведениями. Предприятие ведет операции по розничной продаже стандартизированного универсального технологического оборудования. Рынок не является конкурентным. Предприятие имеет возможность продавать оборудование по цене на 5% выше рыночной. Рыночная цена равна 20 тыс. руб. за штуку. В то же время цены на покупные ресурсы для рассматриваемого предприятия выше рыночных на 2%. Объем продаж оборудования постоянен и равен 100 штукам в год. Операционные издержки (с учетом накладных расходов и амортизационных отчислений) составляют 75% от объема реализации. Рекомендуемый коэффициент капитализации - 20%.

Задача 2. Переоцененная рыночная стоимость материальных активов предприятия - 200 млн. руб. Отношение чистой прибыли к собственному капиталу в отрасли, к которой принадлежит предприятие, равно 15%. Средняя годовая чистая прибыль предприятия за предыдущие пять лет в ценах года, когда производится оценка предприятия, составляет 35 млн. руб. Рекомендуемый коэффициент капитализации прибылей предприятия - 25%. Необходимо оценить стоимость «гудвилла» предприятия и суммарную рыночную стоимость предприятия согласно методу накопления активов.

Тема практического занятия 5. Оценка стоимости товарно-материальных запасов

- 1) Общая характеристика товарно-материальных запасов
- 2) Классификация товарно-материальных запасов по целевому назначению
- 3) Особенности учета товарно-материальных запасов

Задача 1. Провести оценку товарных запасов по методам средневзвешенной себестоимости, ЛИФО и ФИФО.

Движение материалов	Количество, т	Цена, руб.
Остаток на начало периода	80	40
Приобретено:		
17.07	160	55
13.08	180	30
20.09	60	35
Всего запасов	480	
Израсходовано	420	
Остаток на конец периода	60	

Задача 2. Организация, специализирующаяся производстве некоторых товаров А, произвела в 2019 году 5 единиц товара, у каждого из которых оказалась разная себестоимость, несмотря на то, что товары идентичные. Пусть, клиентам было реализовано 3 ед. товара.

Задание: Определите себестоимость проданных товаров и стоимость запасов при помощи трех методов – FIFO, LIFO, средних издержек.

Товары	Себестоимость, рублей
Товар 1	2500
Товар 2	2480
Товар 3	2510
Товар 4	2520
Товар 5	2530
Итого	12540

Задача 3. На 01.03 на складе завода было 50 кг краски по цене 40 рублей за килограмм (остаток на начало периода). На склад за март поступили три поставки.

Партия продукции	Дата поставки	Объем, кг	Цена одного килограмма, руб.
1	09.мар	85	38
2	18.мар	105	45
3	25.мар	70	48

Найти стоимость материальных запасов на складе предприятия на конец месяца, если материалы списаны в производство 3 методами: по средним издержкам, FIFO и LIFO.

Тема практического занятия 6. «Методы и модели оценки человеческого капитала предприятия»

- 1) Методы оценки человеческого капитала предприятия
- 2) Модели оценки и учета человеческого капитала
- 3) Использование модели активов в оценке объектов интеллектуальной собственности (ОИС)
- 4) Оценка активов структурного капитала предприятия

Задача 1. Оценить стоимость гудвилла по следующим данным: (в долл.) стоимость чистых активов – А; прогнозируемая прибыль – Б. По среднеотраслевым данным доходность аналогичных компаний составляет В % на собственный капитал, коэффициент капитализации – Г %.

Задача 2. Рыночная стоимость активов предприятия (в долл.) А; полученная прибыль Б, в т. ч. вознаграждение управленческого персонала Д. Средний доход на активы по отрасли Г %, коэффициент капитализации В %. Оценить гудвилл предприятия.

№ варианта	А	Б	В	Г	Д
1	45000	15000	10	15	5000
2	50000	20000	15	20	6000
3	55000	25000	20	25	7000
4	60000	30000	25	30	8000
5	65000	25000	30	15	9000
6	70000	20000	10	20	10000
7	75000	15000	15	25	5000
8	80000	20000	20	30	6000
9	85000	25000	20	30	7000
10	90000	30000	10	15	8000
11	95000	35000	15	20	9000
12	100000	40000	20	25	10000
13	99000	15000	25	30	5000
14	98000	20000	30	15	6000
15	97000	25000	10	20	7000
16	96000	30000	15	25	8000
17	95000	25000	20	30	9000
18	94000	20000	25	15	10000
19	93000	15000	30	20	5000
20	92000	16000	10	25	6000

Тема практического занятия 7. «Оценка долей в предприятии (бизнесе)»

- 1) Подходы к оценке долей в бизнесе. Виды стоимости эмиссионных ценных бумаг
- 2) Подходы к оценке неконтрольных (миноритарных) пакетов
- 3) Премии и скидки в определении рыночной стоимости акций
- 4) Модели расчета рыночной стоимости акций и облигаций

Задача 1. Нужно оценить стоимость 75%-ного пакета акций закрытого акционерного общества. Обоснованная рыночная стоимость предприятия, определенная методом рынка капитала, составляет 30 млн руб. Рекомендуемая для использования при необходимости информация относительно характерных для данной отрасли (и компаний схожего размера) скидок (премий), которые могут быть учтены при оценке рассматриваемого пакета акций, %:

Скидка за недостаток контроля - 28

Премия за приобретаемый контроль - 37

Скидка за недостаток ликвидности - 31

Скидка, основанная на издержках по размещению акций на рынке - 12

Задача 2. Требуется оценить стоимость 5%-ного (в % от числа акций, находящихся во владении акционеров) пакета акций закрытого акционерного общества, акции которого в результате их инициативных продаж его акционерами появились на рынке и фактически уже предлагаются на нем к перепродаже. Обоснованная рыночная стоимость компании, определенная методом дисконтированного денежного потока, составляет 50 млн руб. Рекомендуемая для использования при необходимости информация относительно характерных для данной отрасли (и компаний схожего размера) скидок (премий), которые могут быть учтены при оценке рассматриваемого пакета акций, %:

Скидка за недостаток контроля - 25

Премия за приобретаемый контроль - 40

Скидка за недостаток ликвидности - 30

Скидка, основанная на издержках по размещению акций на рынке - 15

Задача 3. Оценить обоснованную рыночную стоимость закрытой компании, если известно, что:

- рыночная стоимость одной акции компании - ближайшего аналога равна 113 руб.;
- общее количество акций компании-аналога, указанное в ее опубликованном финансовом отчете, составляет 200 000 акций, из них 50 000 выкуплено компанией и 20 000 ранее выпущенных акций приобретено, но еще не оплачено;
- доли заемного капитала оцениваемой компании и компании-аналога в их балансовой стоимости совокупного капитала одинаковы, а общие абсолютные размеры их задолженности составляют соответственно 5 и 10 млн руб.;
- средние ставки процента по кредитам, которыми пользуются рассматриваемые фирмы, таковы, что средняя кредитная ставка по оцениваемой компании в полтора раза выше, чем по компании-аналогу;
- сведений о налоговом статусе (в частности, о налоговых льготах) компаний не имеется;
- объявленная прибыль компании-аналога до процентов и налогов равна 1,5 млн руб., процентные платежи этой компании в отчетном периоде были 100 000 руб., уплаченные налоги на прибыль - 450 000 руб.;
- прибыль оцениваемой компании до процентов и налогов равна 1,2 млн руб., процентные платежи этой компании в отчетном периоде были 230 000 руб., уплаченные налоги с прибыли - 360 000 руб.

Тема практического занятия 8. «Оценка стоимости предприятия при реструктуризации»

- 1) Цель реструктуризации
- 2) Виды деятельности по стратегическому направлению реструктурирования предприятий
- 3) Формы реструктуризации предприятий
- 4) Оценка рыночной стоимости предприятия при реструктуризации

Задача 1. Компания X рассматривает условия целесообразности поглощения некоторой компании У. Целью поглощения является максимизация доходов с акций поглощаемой фирмы. Данные по рассматриваемым компаниям в отчетном году, с учетом видения их перспектив поглощающей фирмой (в отличие от видения их прочими участниками фондового рынка), представлены ниже (в условных денежных единицах):

Показатели компаний	Чистая прибыль (без процентов и налогов), руб	Обыкновенные акции, находящиеся в обращении, штук	Прибыль на акцию, руб.	Ожидаемый прирост прибыли в год после поглощения, сс, %	Соотношение «Цена/Прибыль»
Компания X	300 000	300 000	1,0	2	8:1
Компания У	100 000	100 000	1,0	4	(8:1)/Z

Требуется найти коэффициент Z, указывающий, во сколько раз соотношение «Цена/Прибыль» для поглощаемой компании У на конкурентных рынках «компаний-рейдеров» за отчетный год может быть

- с точки зрения приемлемости этого предприятия в качестве кандидата на поглощение - меньше соотношения «Цена/Прибыль», характерного в этом году для поглощающей фирмы X.

8.2.2 Шкала и критерии оценивания самоподготовки по темам практических занятий

- оценка «отлично» выставляется обучающемуся, если студент на все вопросы дает аргументированные ответы и показывает теоретические знания по вопросам, выносимым на практические занятия. Задачи решаются верно.
- оценка «хорошо» - выставляется обучающемуся, если студент показывает теоретические знания по вопросам, выносимым на практические занятия, но не на все вопросы дает аргументированные ответы. Задачи решаются верно, или с некоторыми трудностями.
- оценка «удовлетворительно» - выставляется обучающемуся, если при ответе на вопросы практических занятий студент допускает ошибки. При решении задач студент допускает некоторые ошибки.
- оценка «неудовлетворительно» - выставляется обучающемуся, если наблюдается частичное или полное не владение темой практического занятия, студент не дает правильные ответы на заданные вопросы. При решении задач студент допускает ошибки.

Вопросы для лекции-беседы

Тема 1: «Основные понятия, цели и этапы процесса оценки имущества предприятия»

- 1) Понятие оценки имущества предприятия.
- 2) Цели и этапы процесса оценки имущества.
- 3) Правовое регулирование оценочной деятельности.
- 4) Информационное обеспечение оценочной деятельности.

Вопросы:

1. Что вы понимаете под имуществом предприятия?
2. Каких видов бывает имущество?
3. Что такое оборотные и внеоборотные активы?
4. Как вы думаете, какие организации занимаются оценкой стоимости имущества?
5. Кого можно отнести к субъектам, заинтересованным к оценке стоимости имущества?
6. Приведите пример, когда Вам пришлось быть таким субъектом
7. Как Вы считаете, с какой целью может проводиться оценка стоимости имущества?
8. Какие основные документы бухгалтерской финансовой отчетности вы знаете?
9. Что помимо бухгалтерского баланса может являться информационным источником о финансовом состоянии предприятия?
10. Могут ли факторы внешней среды повлиять на оценку стоимости имущества?

Тема 2: «Оценка эффективности финансово-хозяйственной деятельности предприятия в целях определения его стоимости»

- 1) Основные критерии оценки эффективности финансово-хозяйственной деятельности предприятия

- 2) Методы измерения экономического эффекта и экономической эффективности
- 3) Финансовая устойчивость предприятия как показатель его эффективности
- 4) Оценка эффективности инвестиционного проекта

Вопросы:

1. Что такое экономическая эффективность?
2. Чем отличается экономический эффект от экономической эффективности?
3. Какие показатели экономической эффективности вы знаете?
4. О чем свидетельствуют показатели экономической эффективности?
5. Как характеризуют показатели экономической эффективности финансово-хозяйственную деятельность предприятия?
6. Какие показатели характеризуют финансовую устойчивость предприятия?
7. Какие показатели эффективности инвестиционного проекта вы знаете?
8. В чем отличие статических показателей от динамических?

3.1.4. Средства рубежного контроля

ТЕСТОВЫЕ ВОПРОСЫ для проведения рубежного контроля

Раздел 1. Введение в оценку бизнеса Вариант 1

1. Более достоверные данные о стоимости предприятия, если оно недавно возникло и имеет значительные материальные активы, даст метод ...
 - а) дисконтированных денежных потоков
 - б) +стоимости чистых активов
 - в) капитализации дохода
 - г) ликвидационной стоимости
2. В случае выбора аналогов среди западных компаний необходимо провести с отчетностью оцениваемой компании процедуру ...
 - а) нормализации
 - б) +инфляционной корректировки
 - в) трансформации
3. В соответствии с принципом ... объект оценки, характеристики которого не соответствуют требованиям рынка, скорее всего, будет оценен ниже среднего уровня
 - а) замещения
 - б) +соответствия
 - в) вклада
 - г) конкуренции
4. В отчете об оценке бизнеса принято приводить обзор
 - а) отрасли
 - б) региона и отрасли
 - в) +страны, региона и отрасли
 - г) региона
5. В соответствии с ... в отчете об оценке в обязательном порядке должно быть указано задание на оценку
 - а) Федеральным стандартом оценки №2
 - б) +Федеральным стандартом оценки №3
 - в) ФЗ №135 «Об оценочной деятельности в РФ»
 - г) Федеральным стандартом оценки №1
6. Основным недостатком затратного подхода в оценке бизнеса является
 - а) его умозрительность
 - б) +отсутствие учета перспектив развития бизнеса
 - в) отсутствие достоверной информации об объекте оценки
7. Отчет об оценке в оценке бизнеса ...
 - а) может не составляться
 - б) должен быть составлен в устной форме
 - в) +должен быть составлен в письменной форме
8. При оценке стоимости бизнеса акционерного общества объектом оценки будет выступать ...
 - а) имущественный комплекс общества с ограниченной ответственностью;
 - б) право собственности на долю в уставном капитале общества с ограниченной ответственностью;
 - в) +пакет акций акционерного общества
9. Проведение финансового анализа в сравнительном подходе необходимо для определения
 - а) степени риска, связанного с объектом оценки
 - б) соотношения постоянных и переменных затрат в общей величине затрат
 - в) +рейтинга среди проданных аналогичных предприятий
 - г) тенденции изменения доходов и расходов
10. К принципам оценки, основанным на предпочтениях типичного пользователя, относятся принципы:
 - а) +полезности, замещения, ожидания;
 - б) остаточной продуктивности, вклада, изменяющейся отдачи, сбалансированности, экономического размера;
 - в) соотношения спроса и предложения, зависимости, соответствия, изменения, конкуренции.
 - г) наиболее эффективного использования объекта оценки

Вариант 2

1. К принципам оценки, связанным с эксплуатацией собственности (например, земли), относятся принципы:
 - а) полезности, замещения, ожидания;
 - б) остаточной продуктивности, вклада, изменяющейся отдачи, сбалансированности, экономического размера;
 - в) соотношения спроса и предложения, зависимости, соответствия, изменения, конкуренции.
 - г) наиболее эффективного использования объекта оценки
2. К принципам оценки, связанным с рыночной средой, относятся принципы:
 - а) полезности, замещения, ожидания;

- б) остаточной продуктивности, вклада, изменяющейся отдачи, сбалансированности, экономического размера;
- в) +соотношения спроса и предложения, зависимости, соответствия, изменения, конкуренции.
- г) наиболее эффективного использования объекта оценки
3. Субъектами оценочной деятельности в России – оценщиками – признаются физические лица, которые:
- а) +являются членами одной из саморегулируемых организаций оценщиков;
- б) застраховали свою ответственность в соответствии с требованиями Федерального закона;
- в) являются членами Международного комитета по стандартам оценки;
- г) являются членами Европейской группы ассоциаций оценщиков.
4. Какой подход к оценке бизнеса основан на экономическом принципе ожидания:
- а) сравнительный;
- б) затратный;
- в) +доходный;
- г) имущественный;
- д) рыночный.
5. В соответствии с ФЗ «Об оценочной деятельности в РФ» проведение оценки является обязательным в случае вовлечения в сделку объектов оценки, принадлежащих полностью или частично:
- а) Российской Федерации;
- б) +субъектам РФ либо муниципальным образованиям;
- в) Федеральному агентству по управлению федеральным имуществом;
- г) саморегулируемой межрегиональной ассоциации оценщиков.
6. Затратный подход в оценке стоимости предприятия (бизнеса) основан на анализе ...
- а) финансовых результатов
- б) доходов
- в) +активов
7. Когда темпы роста предприятия умеренны и предсказуемы, используется метод ...
- а) +капитализации дохода
- б) чистых активов отраслевых коэффициентов
- в) дисконтированных денежных потоков
8. Оценку бизнеса не проводят в целях:
- а) повышения эффективности текущего управления предприятием, фирмой;
- б) купли-продажи акций, облигаций предприятий на фондовом рынке;
- в) +установления контроля над бизнесом;
- г) принятия обоснованного инвестиционного решения;
- д) купли-продажи предприятия его владельцем целиком или по частям.
9. Оценку бизнеса проводят в целях:
- а) определения затрат на создание аналогичных предприятий;
- б) определения какого-либо вида оценочной стоимости, необходимой клиенту для принятия инвестиционного решения, для заключения сделки, для внесения изменений в финансовую отчетность и т. п. установления контроля над бизнесом;
- в) снижения риска получения доходов;
- г) +получения кредита в банке.
10. Принцип полезности в оценке бизнеса означает:
- а) максимальная стоимость предприятия определяется наименьшей ценой, по которой может быть приобретен другой объект с эквивалентной полезностью;
- б) +чем больше предприятие способно удовлетворять потребность собственника, тем выше его стоимость;
- г) максимальный доход от предприятия можно получить при соблюдении оптимальных величин факторов производства;
- д) имущественные права предприятия следует разделить и соединить так, чтобы увеличить общую стоимость объекта.

Раздел 2. Эффективность деятельности предприятия и оценка его стоимости

Вариант 1

1. Результат деятельности предприятия в абсолютном выражении (например, объем продаж, выручка от реализации, прибыль и др.) – это...
- а) +экономический эффект
- б) экономическая эффективность
- в) стоимость бизнеса
- г) финансовая устойчивость

2. Метод оценки достигнутого уровня показателей предприятия по сравнению с параметрами других предприятий (аналогов, конкурентов), предполагающий сравнение показателей своего предприятия с параметрами аналогичных предприятий, работающих в идентичных условиях – это...
- а) +общий подход
 - б) функциональный подход
 - в) доходный подход
 - г) затратный подход
3. Метод оценки достигнутого уровня показателей предприятия по сравнению с параметрами других предприятий (аналогов, конкурентов), сравнение характеристик работы отдельных функций (или отдельных филиалов) предприятия с аналогичными показателями приоритетных предприятий, осуществляющих коммерческую деятельность в похожих условиях – это...
- а) общий подход
 - б) +функциональный подход
 - в) доходный подход
 - г) затратный подход
4. Относительный параметр, соизмеряющий полученный эффект с затратами или ресурсами – это...
- а) экономический эффект
 - б) +экономическая эффективность
 - в) стоимость бизнеса
 - г) финансовая устойчивость
5. Данный показатель вычисляют в виде коэффициента или процента. В числителе дроби берут обычно один из трех показателей – бухгалтерскую прибыль, прибыль от реализации продукции (работ, услуг), чистую прибыль.
- а) +показатель рентабельности
 - б) показатель финансовой устойчивости
 - в) показатель ликвидности
 - г) показатель платежеспособности
6. Отношение денежных средств и краткосрочных финансовых вложений к краткосрочным обязательствам отражает показатель:
- а) +абсолютной ликвидности
 - б) критической ликвидности
 - в) текущей ликвидности
 - г) краткосрочной ликвидности
7. Отношение денежных средств, высоколиквидных ценных бумаг и дебиторской задолженности к краткосрочным обязательствам отражает показатель:
- а) абсолютной ликвидности
 - б) +критической ликвидности
 - в) текущей ликвидности
 - г) краткосрочной ликвидности
8. Данный показатель позволяет определить в целом способность предприятия расплатиться по своим текущим обязательствам, которые состоят из кредиторской задолженности, краткосрочных кредитов и заемных средств, и прочих краткосрочных пассивов, своими оборотными средствами, которые состоят из запасов, дебиторской задолженности, денежных средств и краткосрочных вложений.
- а) абсолютной ликвидности
 - б) критической ликвидности
 - в) +текущей ликвидности
 - г) краткосрочной ликвидности
9. Одним из важнейших показателей, характеризующих финансовую устойчивость предприятия, его независимость от заемных средств, является ..., равный отношению доли собственного капитала к активам организации.
- а) +коэффициент автономии
 - б) финансовый леверидж
 - в) коэффициент маневренности
 - г) коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами
10. Показатель, определяющий, какая часть деятельности предприятия финансируется за счет заемных источников средств, называется
- а) коэффициент автономии
 - б) +финансовый леверидж
 - в) коэффициент маневренности
 - г) коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами

Вариант 2

1. Важной характеристикой устойчивости финансового состояния является ..., равный отношению собственных оборотных средств к величине источника собственных средств.
 - а) коэффициент автономии
 - б) финансовый леверидж
 - в) +коэффициент маневренности
 - г) коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами
2. Важным показателем для проведения анализа финансового состояния предприятий на предмет выявления признаков их банкротства является ..., который характеризует долю собственных оборотных средств в оборотных активах, принадлежащих организации.
 - а) коэффициент автономии
 - б) финансовый леверидж
 - в) коэффициент маневренности
 - г) +коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами
3. Банкротство, которое характеризует полную неспособность предприятия восстановить в предстоящем периоде свою платежеспособность – это ...
 - а) +реальное (юридическое) банкротство
 - б) техническое банкротство
 - в) умышленное банкротство
 - г) фиктивное банкротство
4. Банкротство, которое характеризует состояние неплатежеспособности предприятия, вызванное просрочкой его дебиторской задолженности – это ...
 - а) реальное (юридическое) банкротство
 - б) +техническое банкротство
 - в) умышленное банкротство
 - г) фиктивное банкротство
5. Банкротство, которое характеризует преднамеренное создание (или увеличение) руководителем или собственником предприятия его неплатежеспособности; нанесение ими экономического ущерба предприятию в личных интересах или в интересах иных лиц; заведомо некомпетентное финансовое управление – это ...
 - а) реальное (юридическое) банкротство
 - б) техническое банкротство
 - в) +умышленное банкротство
 - г) фиктивное банкротство
6. Банкротство, которое характеризует заведомо ложное объявление предприятием о своей несостоятельности с целью введения в заблуждение кредиторов для получения от них отсрочки (рассрочки) выполнения своих кредитных обязательств или скидки с суммы кредитной задолженности – это ...
 - а) реальное (юридическое) банкротство
 - б) техническое банкротство
 - в) умышленное банкротство
 - г) +фиктивное банкротство
7. Методы оценки эффективности инвестиционного проекта, которые базируются на принципах дисконтирования, называются ...
 - а) +динамическими
 - б) статическими
 - в) статистическими
 - г) дискретными
8. Методы оценки эффективности инвестиционного проекта, которые не учитывают влияние временного фактора, называются ...
 - а) динамическими
 - б) +статическими
 - в) статистическими
 - г) дискретными
9. Расчетный период возмещения первоначальных вложений за счет прибыли от проектной деятельности – это ...
 - а) срок окупаемости
 - б) чистая текущая стоимость
 - в) индекс рентабельности
 - г) внутренняя норма доходности
10. Разность между приведенной к текущему моменту суммой поступлений от реализации проекта и суммой инвестиционных и других дисконтированных затрат, возникающих в ходе реализации проекта – это ...
 - а) срок окупаемости

- б) чистая текущая стоимость
- в) индекс рентабельности
- г) внутренняя норма доходности

Раздел 3. Оценка имущества и ресурсов предприятия

Вариант 1

1. Что не относят к промышленной собственности:
 - а) изобретение;
 - б) +монография;
 - в) промышленный образец;
 - г) ноу-хау.
2. Охранными документами результатов интеллектуальной деятельности и средств индивидуализации являются:
 - а) патент, сертификат;
 - б) +патент, свидетельство;
 - в) свидетельство, сертификат;
 - г) диплом, патент.
3. Условия охраноспособности промышленного образца:
 - а) новизна, изобретательский уровень промышленная применимость;
 - б) +новизна, оригинальность;
 - в) новизна, отличимость и промышленная применимость.
4. Срок действия свидетельства на товарный знак:
 - а) бессрочно;
 - б) +10 лет с правом продления каждый раз на 10 лет;
 - в) 10 лет с правом продления каждый раз на 5 лет;
 - г) 10 лет без права продления.
5. Как называется стоимостная категория, которая определяется в момент продажи предприятия как разность между его рыночной и бухгалтерской стоимостью?
 - а) ноу-хау;
 - б) товарный знак;
 - в) +гудвилл;
 - г) полезная модель;
 - д) изобретение.
6. Оценка стоимости нематериальных компонентов предприятия (интеллектуального капитала бизнеса) строится на том предположении, что в интересах оценки достаточно определить рыночную стоимость всей совокупности неидентифицируемых нематериальных активов предприятия, которая в терминологии называется:
 ОТВЕТ ЗАПИШИТЕ СТРОЧНЫМИ БУКВАМИ В ФОРМЕ СУЩЕСТВИТЕЛЬНОГО В ИМЕНИТЕЛЬНОМ ПАДЕЖЕ
 гудвилл
7. Гарантийный запас (или запас ...) аналогичен гарантийному запасу в классификации по исполняемой функции и предназначен для непрерывного снабжения потребителя в случае непредвиденных обстоятельств.
 ОТВЕТ ЗАПИШИТЕ СТРОЧНЫМИ БУКВАМИ В ФОРМЕ ПРИЛАГАТЕЛЬНОГО В ИМЕНИТЕЛЬНОМ ПАДЕЖЕ
 страховой
8. Длительно неиспользуемый производственный и товарный запас – это запас ...
 ОТВЕТ ЗАПИШИТЕ СТРОЧНЫМИ БУКВАМИ В ФОРМЕ ПРИЛАГАТЕЛЬНОГО В ИМЕНИТЕЛЬНОМ ПАДЕЖЕ
 неликвидный
9. Несостоятельность (...) — признанная арбитражным судом неспособность должника в полном объеме удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам и (или) исполнить обязанность по уплате обязательных платежей
 ОТВЕТ ЗАПИШИТЕ СТРОЧНЫМИ БУКВАМИ В ФОРМЕ СУЩЕСТВИТЕЛЬНОГО В ИМЕНИТЕЛЬНОМ ПАДЕЖЕ
 банкротство
10. ... производство – это процедура банкротства, применяемая к должнику, признанному банкротом, в целях соразмерного удовлетворения требований кредиторов.
 ОТВЕТ ЗАПИШИТЕ СТРОЧНЫМИ БУКВАМИ В ФОРМЕ ПРИЛАГАТЕЛЬНОГО В ИМЕНИТЕЛЬНОМ ПАДЕЖЕ
 конкурсное

Вариант 2

1. Метод, который используют для вычисления текущей стоимости тех будущих доходов, которые принесут обладание объектом недвижимости и возможность его реализации.
а) +метод дисконтированных денежных потоков (DCF)
б) метод сравнения продаж
в) метод капитализации доходов
г) метод валового рентного мультипликатора
2. Метод, который основан на изучении и анализе информации о продаже аналогичных объектов недвижимости за последние 3-6 месяцев.
а) метод дисконтированных денежных потоков (DCF)
б) +метод сравнения продаж
в) метод капитализации доходов
г) метод валового рентного мультипликатора
3. Метод, который предполагает использование показателя, рассчитываемого как отношение продажной цены к потенциальному или действительному валовому доходу.
а) метод дисконтированных денежных потоков (DCF)
б) метод сравнения продаж
в) метод капитализации доходов
г) +метод валового рентного мультипликатора
4. Принцип, на котором базируется затратный подход при оценке стоимости машин и оборудования
а) +принцип замещения
б) принцип ожидания
в) принцип вклада
г) принцип соответствия
5. Рыночный подход к оценке стоимости машин и оборудования выражен, прежде всего, методом ...
а) +прямого сравнения
б) дисконтированных денежных потоков (DCF)
в) капитализации доходов
г) валового рентного мультипликатора
6. Подход к оценке стоимости машин и оборудования, который выражен, прежде всего, методом прямого сравнения
ОТВЕТ ЗАПИШИТЕ СТРОЧНЫМИ БУКВАМИ В ФОРМЕ ПРИЛАГАТЕЛЬНОГО В ИМЕНИТЕЛЬНОМ ПАДЕЖЕ
рыночный
7. Под стоимостью ... оцениваемых технических средств подразумевают стоимость воспроизводства их точного аналога в текущих ценах на дату оценки либо стоимость приобретения нового объекта, полностью идентичного данному, также в текущих ценах.
ОТВЕТ ЗАПИШИТЕ СТРОЧНЫМИ БУКВАМИ В ФОРМЕ СУЩЕСТВИТЕЛЬНОГО В РОДИТЕЛЬНОМ ПАДЕЖЕ
восстановления
8. Система характеристик объекта, определяющих назначение, возможность и способы его использования, а также размеры и сроки получения дохода – это ...
ОТВЕТ ЗАПИШИТЕ СТРОЧНЫМИ БУКВАМИ В ФОРМЕ СУЩЕСТВИТЕЛЬНОГО В ИМЕНИТЕЛЬНОМ ПАДЕЖЕ
полезность
9. Корректировки, вносимые в цену продаж объекта-аналога в процессе приведения его цены к характеристикам оцениваемого объекта – это ..
ОТВЕТ ЗАПИШИТЕ СТРОЧНЫМИ БУКВАМИ В ФОРМЕ СУЩЕСТВИТЕЛЬНОГО В ИМЕНИТЕЛЬНОМ ПАДЕЖЕ
поправки
10. При обобщенной оценке человеческого капитала предприятия применяются доходный, экспертный, сравнительный и ... подходы
ОТВЕТ ЗАПИШИТЕ СТРОЧНЫМИ БУКВАМИ В ФОРМЕ ПРИЛАГАТЕЛЬНОГО В ИМЕНИТЕЛЬНОМ ПАДЕЖЕ
затратный

Раздел 4. Оценка долей в бизнесе. Оценка стоимости предприятия при реструктуризации

Вариант 1

1. Способ определения стоимости предприятия и/или его собственного капитала, в рамках которого используется один или более методов, основанных на расчете ожидаемых доходов, называется:
а) +доходным подходом;
б) затратным подходом;

- в) сравнительным подходом
г) подходом на основе условных требований
2. Способ определения стоимости предприятия и/или его собственного капитала, в рамках которого используется один или более методов, основанных на сравнении данного предприятия с аналогичными уже проданными предприятиями, называется:
- а) доходным подходом;
б) затратным подходом;
в) +сравнительным подходом
г) подходом на основе условных требований
3. Способ определения стоимости предприятия и/или его собственного капитала, в рамках которого используется один или более методов, основанных непосредственно на исчислении стоимости активов предприятия за вычетом обязательств, называется:
- а) доходным подходом;
б) +затратным подходом;
в) сравнительным подходом
г) подходом на основе условных требований
4. Степень финансовой независимости компании от кредиторов и способность предприятия рассчитываться по платежам для обеспечения процесса непрерывного производства характеризуют коэффициенты:
- а) +собственности (автономии); финансовой зависимости; обеспеченности собственными оборотными средствами;
б) общей (текущей) ликвидности; срочной ликвидности; абсолютной ликвидности.
в) оборачиваемости активов; оборачиваемости инвестированного капитала; оборачиваемости собственного капитала; оборачиваемости запасов;
г) рентабельность активов; рентабельность инвестированного капитала; рентабельность собственного капитала; рентабельность реализации товаров и услуг
5. Возникновение нового общества путем передачи ему всех прав и обязанностей двух или нескольких обществ с прекращением деятельности последних – это ... обществ (предприятий) признается
- ОТВЕТ ЗАПИШИТЕ СТРОЧНЫМИ БУКВАМИ В ФОРМЕ СУЩЕСТВИТЕЛЬНОГО В ИМЕНИТЕЛЬНОМ ПАДЕЖЕ
- слияние
6. Прекращение деятельности одного или нескольких обществ с передачей всех прав и обязанностей другому обществу – это ... общества
- ОТВЕТ ЗАПИШИТЕ СТРОЧНЫМИ БУКВАМИ В ФОРМЕ СУЩЕСТВИТЕЛЬНОГО В ИМЕНИТЕЛЬНОМ ПАДЕЖЕ
- присоединение
7. Прекращение деятельности общества с передачей всех его прав и обязанностей вновь создаваемым обществам – это ... акционерного общества
- ОТВЕТ ЗАПИШИТЕ СТРОЧНЫМИ БУКВАМИ В ФОРМЕ СУЩЕСТВИТЕЛЬНОГО В ИМЕНИТЕЛЬНОМ ПАДЕЖЕ
- разделение
8. Цель реструктуризации - повышение стоимости акционерного капитала за счет изменения структуры активов; аккумуляция средств на главных направлениях развития бизнеса и сохранение корпоративного контроля.
- ВЕРНО ИЛИ НЕВЕРНО ДАННОЕ УТВЕРЖДЕНИЕ
- +верно
неверно
9. Миноритарные пакеты акций закрытых компаний менее ликвидны, чем миноритарные пакеты открытых.
- ВЕРНО ИЛИ НЕВЕРНО ДАННОЕ УТВЕРЖДЕНИЕ
- +верно
неверно
10. В России согласно действующему законодательству реорганизация акционерного общества может быть осуществлена в виде только слияния или преобразования
- ВЕРНО ИЛИ НЕВЕРНО ДАННОЕ УТВЕРЖДЕНИЕ
- верно
+неверно

Вариант 2

1. Уровень деловой активности компании, как в краткосрочном, так и в долгосрочном периоде характеризуют коэффициенты:
- а) собственности (автономии); финансовой зависимости; обеспеченности собственными оборотными

- средствами;
- б) общей (текущей) ликвидности; срочной ликвидности; абсолютной ликвидности.
- в) +оборачиваемости активов; оборачиваемости инвестированного капитала; оборачиваемости собственного капитала; оборачиваемости запасов;
- г) рентабельность активов; рентабельность инвестированного капитала; рентабельность собственного капитала; рентабельность реализации товаров и услуг
2. Прибыльность работы компании, уровень отдачи от затрат и степень использования средств характеризуют коэффициенты:
- а) собственности (автономии); финансовой зависимости; обеспеченности собственными оборотными средствами;
- б) общей (текущей) ликвидности; срочной ликвидности; абсолютной ликвидности.
- в) оборачиваемости активов; оборачиваемости инвестированного капитала; оборачиваемости собственного капитала; оборачиваемости запасов;
- г) +рентабельность активов; рентабельность инвестированного капитала; рентабельность собственного капитала; рентабельность реализации товаров и услуг
3. Ценные бумаги, которые характеризуются их выпуском в обращение первичными эмитентами и удостоверяют прямые имущественные права или отношения займа:
- а) +первичные
- б) вторичные
- в) независимые
- г) зависимые
4. Ценные бумаги, которые служат объектом финансовых сделок на организованном фондовом рынке (на фондовой бирже):
- а) первичные
- б) +вторичные
- в) независимые
- г) зависимые
5. Создание одного или нескольких обществ с передачей им части прав и обязанностей реорганизуемого общества без прекращения полномочий последнего - это ... общества
- ОТВЕТ ЗАПИШИТЕ СТРОЧНЫМИ БУКВАМИ В ФОРМЕ СУЩЕСТВИТЕЛЬНОГО В ИМЕНИТЕЛЬНОМ ПАДЕЖЕ
- выделение
6. Пакет акций, размер которого составляет менее 50 % акций предприятия. Это неконтрольный (...)
- пакет акций
- ОТВЕТ ЗАПИШИТЕ СТРОЧНЫМИ БУКВАМИ В ФОРМЕ ПРИЛАГАТЕЛЬНОГО В ИМЕНИТЕЛЬНОМ ПАДЕЖЕ
- миноритарный
7. Пакет акций, размер которого составляет более 50 % акций предприятия. Это контрольный (...)
- пакет акций
- ОТВЕТ ЗАПИШИТЕ СТРОЧНЫМИ БУКВАМИ В ФОРМЕ ПРИЛАГАТЕЛЬНОГО В ИМЕНИТЕЛЬНОМ ПАДЕЖЕ
- мажоритарный
8. Номинальная стоимость размещенных привилегированных акций не может превышать 25% от уставного капитала акционерного общества.
- ВЕРНО ИЛИ НЕВЕРНО ДАННОЕ УТВЕРЖДЕНИЕ
- +верно
- неверно
9. Эмиссионная стоимость - цена продажи акций при их первичном размещении.
- ВЕРНО ИЛИ НЕВЕРНО ДАННОЕ УТВЕРЖДЕНИЕ
- +верно
- неверно
10. Номинальная стоимость эмиссионных ценных бумаг ликвидируемого акционерного общества - остаточная стоимость его имущества в фактических ценах, приходящаяся на одну обыкновенную акцию.
- ВЕРНО ИЛИ НЕВЕРНО ДАННОЕ УТВЕРЖДЕНИЕ
- верно
- +неверно

ШКАЛА И КРИТЕРИИ ОЦЕНКИ ответов на вопросы рубежных контролей

- Оценка «отлично», если количество правильных ответов от 81-100%.
- Оценка «хорошо», если количество правильных ответов от 71-80%.

- Оценка «удовлетворительно», если количество правильных ответов от 61-70%.
- Оценка «неудовлетворительно», если количество правильных ответов менее 60%.

3.4. Средства для промежуточной аттестации по итогам изучения дисциплины

Плановая процедура проведения зачета

По итогам изучения дисциплины, обучающиеся проходят заключительное тестирование. Тестирование является формой контроля, направленной на проверку владения терминологическим аппаратом и конкретными знаниями в области фундаментальных и прикладных дисциплин.

Тестирование осуществляется по всем темам и разделам дисциплины, включая темы, выносимые на самостоятельное изучение.

Процедура тестирования ограничена во времени и предполагает максимальное сосредоточение студента на выполнении теста, содержащего несколько тестовых заданий.

Тестирование проводится в письменной форме (на бумажном носителе). Тест включает в себя 15 вопросов. Время, отводимое на выполнение теста - 30 минут. В каждый вариант теста включаются вопросы в следующем соотношении: закрытые (одиночный выбор) – 25-30%, закрытые (множественный выбор) – 25-30%, открытые – 25-30%, на упорядочение и соответствие – 5-10%

На тестирование выносятся по 7-8 вопросов из каждого раздела дисциплины.

Бланк теста

Образец

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования

«Омский государственный аграрный университет имени П.А. Столыпина»

Тестирование по итогам освоения дисциплины

**«Б1.В.15 Оценка стоимости бизнеса»
для обучающихся направления подготовки
38.03.01 Экономика**

ФИО _____ группа _____

Дата _____

Уважаемые студенты!

Прежде чем приступить к выполнению заданий внимательно ознакомьтесь с инструкцией:

1. Отвечая на вопрос с выбором правильного ответа, правильный, на Ваш взгляд, ответ (ответы) обведите в кружок.
2. В заданиях открытой формы впишите ответ в пропуск.
3. В заданиях на соответствие заполните таблицу.
4. Время на выполнение теста – 30 минут
5. За каждый верный ответ Вы получаете 1 балл, за неверный – 0 баллов. Максимальное количество полученных баллов 15.

Желаем удачи!

Вариант № 1

1. Согласно ФЗ «Об оценочной деятельности в РФ» субъектами оценочной деятельности в России – оценщиками – признаются физические лица, которые:

УКАЖИТЕ НЕ МЕНЕЕ ДВУХ ПРАВИЛЬНЫХ ВАРИАНТОВ ОТВЕТА

- а) являются членами одной из саморегулируемых организаций оценщиков;
 - б) застраховали свою ответственность в соответствии с требованиями Федерального закона;
 - в) являются членами Международного комитета по стандартам оценки;
 - г) являются членами Европейской группы ассоциаций оценщиков.
2. Проведение финансового анализа в сравнительном подходе необходимо для определения
- а) степени риска, связанного с объектом оценки
 - б) соотношения постоянных и переменных затрат в общей величине затрат
 - в) рейтинга среди проданных аналогичных предприятий
 - г) тенденции изменения доходов и расходов
3. К принципам оценки, основанным на предпочтениях типичного пользователя, относятся принципы:
- а) полезности, замещения, ожидания
 - б) остаточной продуктивности, вклада, изменяющейся отдачи, сбалансированности, экономического размера
 - в) соотношения спроса и предложения, зависимости, соответствия, изменения, конкуренции

- г) наиболее эффективного использования объекта оценки
4. Какой подход к оценке бизнеса основан на экономическом принципе ожидания:
- сравнительный
 - затратный
 - доходный
 - рыночный
5. Способ определения стоимости предприятия и/или его собственного капитала, в рамках которого используется один или более методов, основанных непосредственно на исчислении стоимости активов предприятия за вычетом обязательств, называется:
- а) доходным подходом
 - б) затратным подходом
 - в) сравнительным подходом
 - г) подходом на основе условных требований
6. Основным недостатком затратного подхода в оценке бизнеса является:
- а) его умозрительность
 - б) отсутствие учета перспектив развития бизнеса
 - в) отсутствие достоверной информации об объекте оценки
 - г) необъективность
7. К традиционным методам затратного подхода при оценке бизнеса относят методы:
УКАЖИТЕ НЕ МЕНЕЕ ДВУХ ПРАВИЛЬНЫХ ВАРИАНТОВ ОТВЕТА
- а) чистых активов
 - б) ликвидационной стоимости
 - в) DCF
 - г) капитализации дохода
 - д) равноэффективного аналога
8. К методам сравнительного подхода при оценке бизнеса относят:
УКАЖИТЕ НЕ МЕНЕЕ ТРЕХ ПРАВИЛЬНЫХ ВАРИАНТОВ ОТВЕТА
- а) метод рынка капитала
 - б) метод равноэффективного аналога
 - в) метод DCF
 - г) метод отраслевых коэффициентов
 - д) метод сделок
9. Основанием для проведения оценки является:
УКАЖИТЕ НЕ МЕНЕЕ ДВУХ ПРАВИЛЬНЫХ ВАРИАНТОВ ОТВЕТА
- а) требования национального договор на проведение оценки
 - б) определения суда, арбитражного суда, третейского суда
 - в) поручение заказчика на проведение оценки
 - г) трудовой договор оценщика с компанией
 - д) поручение саморегулируемой организации оценщика
 - е) совета по оценочной деятельности
10. Оценка стоимости нематериальных компонентов предприятия (интеллектуального капитала бизнеса) строится на том предположении, что в интересах оценки достаточно определить рыночную стоимость всей совокупности неидентифицируемых нематериальных активов предприятия, которая в терминологии называется:
ОТВЕТ ЗАПИШИТЕ СТРОЧНЫМИ БУКВАМИ В ФОРМЕ СУЩЕСТВИТЕЛЬНОГО В ИМЕНИТЕЛЬНОМ ПАДЕЖЕ
11. Подход к оценке стоимости машин и оборудования, который выражен, прежде всего, методом прямого сравнения
ОТВЕТ ЗАПИШИТЕ СТРОЧНЫМИ БУКВАМИ В ФОРМЕ ПРИЛАГАТЕЛЬНОГО В ИМЕНИТЕЛЬНОМ ПАДЕЖЕ
12. Корректировки, вносимые в цену продаж объекта-аналога в процессе приведения его цены к характеристикам оцениваемого объекта – это ..
ОТВЕТ ЗАПИШИТЕ СТРОЧНЫМИ БУКВАМИ В ФОРМЕ СУЩЕСТВИТЕЛЬНОГО В ИМЕНИТЕЛЬНОМ ПАДЕЖЕ
13. При обобщенной оценке человеческого капитала предприятия применяются доходный, экспертный, сравнительный и ... подходы
ОТВЕТ ЗАПИШИТЕ СТРОЧНЫМИ БУКВАМИ В ФОРМЕ ПРИЛАГАТЕЛЬНОГО В ИМЕНИТЕЛЬНОМ ПАДЕЖЕ
14. Корректировки, вносимые в цену продаж объекта-аналога в процессе приведения его цены к характеристикам оцениваемого объекта – это ..
ОТВЕТ ЗАПИШИТЕ СТРОЧНЫМИ БУКВАМИ В ФОРМЕ СУЩЕСТВИТЕЛЬНОГО В ИМЕНИТЕЛЬНОМ ПАДЕЖЕ
- поправки

15. Соответствие между подходом к оценке стоимости бизнеса и методом оценки:

УКАЖИТЕ СООТВЕТСТВИЕ ДЛЯ КАЖДОГО ЭЛЕМЕНТА ЗАДАНИЯ

Подход к оценке стоимости бизнеса	Метод оценки
Доходный подход	Дисконтирования денежных потоков
Рыночный (сравнительный) подход	Отраслевых коэффициентов
Затратный (имущественный) подход	Восстановительной стоимости
	По добавленной стоимости
	Удельных показателей

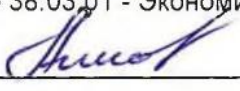
ШКАЛА И КРИТЕРИИ ОЦЕНИВАНИЯ итогового теста

- Оценка «отлично», если количество правильных ответов от 81-100%.
- Оценка «хорошо», если количество правильных ответов от 71-80%.
- Оценка «удовлетворительно», если количество правильных ответов от 61-70%.
- Оценка «неудовлетворительно», если количество правильных ответов менее 60%.

Нормативная база проведения промежуточной аттестации обучающихся по результатам изучения дисциплины:	
1) действующее «Положение о текущем контроле успеваемости, промежуточной аттестации обучающихся по программам высшего образования (бакалавриат, специалитет, магистратура) и среднего профессионального образования в ФГБОУ ВО Омский ГАУ»	
Основные характеристики промежуточной аттестации обучающихся по итогам изучения дисциплины	
Цель промежуточной аттестации -	установление уровня достижения каждым обучающимся целей и задач обучения по данной дисциплине, изложенным в п.2.2 настоящей программы
Форма промежуточной аттестации -	дифференцированный зачет
Место процедуры получения зачёта в графике учебного процесса	1) участие обучающегося в процедуре получения зачёта осуществляется за счёт учебного времени (трудоемкости), отведённого на изучение дисциплины 2) процедура проводится в рамках ВАО, на последней неделе семестра
Основные условия получения обучающимся зачёта:	1) обучающийся выполнил все виды учебной работы (включая самостоятельную) и отчитался об их выполнении в сроки, установленные графиком учебного процесса по дисциплине; 2) прошёл заключительное тестирование.
Процедура получения зачёта -	Представлены в Фонде оценочных средств по данной учебной дисциплине (см. – Приложение 9)
Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков:	

ЛИСТ РАССМОТРЕНИЙ И ОДОБРЕНИЙ
Фонд оценочных средств учебной дисциплины

в составе ОПОП 38.03.01 - Экономика

1). Рассмотрен и одобрен в качестве базового варианта:	
а) На заседании обеспечивающей преподавание кафедры <u>экономики, бухгалтерского учета и финансового контроля;</u> (наименование кафедры) протокол № <u>10</u> от <u>12.05.2024</u> Зав. кафедрой, канд. экон. наук. доцент <u></u> /Блинов О.А./	
б) На заседании методической комиссии по направлению 38.03.01 - Экономика; протокол № <u>10</u> от <u>24.05.2024</u> Председатель МКН – 38.03.01, канд. экон. наук. доцент <u></u> /Ремизова А.А./	
2) Рассмотрен и одобрен внешним экспертом	
Директор ООО «Адвант-Аудит»	 /В.Н. Кекух/

ИЗМЕНЕНИЯ И ДОПОЛНЕНИЯ
к фонду оценочных средств учебной дисциплины
Б1.В.15 Оценка стоимости бизнеса
в составе ОПОП 38.03.01 Экономика

Ведомость изменений

Срок, с которого вводится изменение	Номер и основное содержание изменения и/или дополнения	Отметка об утверждении/ согласовании изменений	
		инициатор изменения	руководитель ОПОП или председатель МКН