



Автономная некоммерческая образовательная организация
высшего образования
«Воронежский экономико-правовой институт»
(АНОО ВО «ВЭПИ»)



ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ПО УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЕ

Практика оценки стоимости предприятия (бизнеса)
(наименование дисциплины)

Оценка стоимости предприятия (бизнеса)
(наименование ДПП профессиональной переподготовки)

Квалификация выпускника специалист в оценочной деятельности
(наименование квалификации)

Форма обучения очно-заочная
(очная, очно-заочная, заочная)

Рекомендована к использованию Филиалами АНОО ВО «ВЭПИ».

Воронеж 2024

Фонд оценочных средств по дисциплине (модулю) рассмотрен и одобрен на заседании кафедры экономики

Протокол от «19» сентября 2024 г. № 2

Заведующий кафедрой



(подпись)

А.Э. Ахмедов

(инициалы, фамилия)

Руководитель обучения по программе



(подпись)

А.Э. Ахмедов

(инициалы, фамилия)

Разработчики:

преподаватель

(занимаемая должность)



(подпись)

М.А. Шаталов

(инициалы, фамилия)

1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения ДПП профессиональной переподготовки

№ п/п	Наименование этапа контроля	Содержание этапа контроля	Контролируемые компетенции (или их части)	Оценочные средства
	1 ЭТАП «Текущий контроль успеваемости»	Устный опрос, выполнение письменных домашних заданий и др.	ПК-1. Способен оценивать показатели деятельности экономических субъектов	Устный ответ, доклад, реферат
	2 ЭТАП «Рубежный контроль»	самостоятельная работа, тестирование и др.	ПК-2. Способен составлять и анализировать финансовую, бухгалтерскую, статистическую отчетность и использовать результаты анализа для принятия управленческих решений; ПСК-5. Способен проводить оценку стоимости предприятия (бизнеса) и представлять результаты работы в соответствии с принятыми стандартами	Тесты, сообщения
	3 ЭТАП «Промежуточная аттестация по итогам освоения дисциплины»	Зачёт	ПК-1. Способен оценивать показатели деятельности экономических субъектов; ПК-2. Способен составлять и анализировать финансовую, бухгалтерскую, статистическую отчетность и использовать результаты анализа для принятия управленческих решений;	Зачёт, тесты

			ПСК-5. Способен проводить оценку стоимости предприятия (бизнеса) и представлять результаты работы в соответствии с принятыми стандартами	
--	--	--	--	--

2. Показатели и критерии оценивания компетенций на различных этапах их формирования, шкалы оценивания

В зависимости от успеваемости слушателя в течение курса и на основании теоретического опроса выставляются:

«Зачтено» - выставляется слушателю, показавшему всесторонние, систематизированные, глубокие знания программы дисциплины и умение уверенно применять их.

«Не зачтено» - выставляется слушателю, ответ которого содержит существенные пробелы в знаниях основного содержания программы дисциплины.

3. Типовые контрольные задания Примерные тесты

Контрольная работа №1

1. Оценка стоимости собственного капитала методом чистых активов получается в результате:

- а) оценки основных активов;
- б) оценки всех активов компании;
- в) оценки всех активов компании за вычетом всех ее обязательств;
- г) ничего из вышеперечисленного.

2. Что является результатом чистого операционного дохода и предполагаемых издержек

- а) действительный валовой доход;
- б) платежи по обслуживанию долга;
- в) потенциальный валовой доход?

3. Что из нижеследующего не является компонентом метода кумулятивного построения при выведении общей ставки капитализации:

- а) безрисковая ставка;
- б) премия за низкую ликвидность;
- в) премия за риск;
- г) премия за управление недвижимостью?

4. Какое из нижеследующих утверждений неправильно:

- а) ставка капитализации для здания включает доход на инвестиции и возврат стоимости инвестиции;
 - б) общая ставка капитализации содержит доход на инвестиции и возврат самих инвестиций;
 - в) ставка капитализации для земли включает доход на инвестиции и возврат самих инвестиций;
 - г) норма отдачи охватывает только доход на инвестиции?
5. Какой из подходов к оценке требует отдельной оценки стоимости земли:
- а) сравнительный;
 - б) затратный;
 - в) доходный;
 - г) все перечисленные?
6. Существуют следующие виды износа (необходимо выбрать правильный ответ):
- а) физическое устаревание, функциональное устаревание, ускоренным износ;
 - б) физическое устаревание, функциональное устаревание, устаревание по местоположению, внешнее воздействие;
 - в) устаревание окружающей среды, неустранимое устаревание, физическое устаревание, долгосрочный износ.
7. Определение стоимости гудвилла исчисляется на основе:
- а) оценки избыточных прибылей;
 - б) оценки нематериальных активов;
 - в) оценки стоимости предприятия как действующего; Г) всего перечисленного;
 - д) а) и б).
8. Что из нижеследующего не является корректировками, применяемыми при оценке объекта методом сравнительного анализа продаж: а) корректировка экономического коэффициента;
- б) процентная корректировка;
 - в) корректировка по единицам сравнения;
 - г) долларовая корректировка?
9. Как рассчитывается валовой рентный мультипликатор:
- а) делением цены продаж на потенциальный или действительный валовой доход;
 - б) делением чистого операционного дохода на цену продажи;
 - в) делением потенциального валового дохода на действительный валовой доход;
 - г) делением действительного валового дохода на цену продаж?
10. В какую из статей обычно не вносятся поправки при корректировке баланса в целях определения стоимости чистых активов:
- а) основные средства;
 - б) дебиторская задолженность;
 - в) запасы;
 - г) денежные средства?

Контрольная работа №2

Теоретические вопросы контрольной работы

Номер варианта	Содержание вопроса
1	Сравнительный подход к оценке стоимости предприятия: сущность, методы, преимущества и недостатки
2	Доходный подход к оценке бизнеса: сущность, методы, преимущества и недостатки
3	Затратный подход к оценке недвижимости и основных фондов предприятия: сущность, методы, преимущества и недостатки
4	Метод дисконтированных денежных потоков: экономическое содержание, определение ставки дисконта, расчет текущей стоимости денежных потоков в прогнозный и постпрогнозный периоды
5	Метод капитализации доходов: экономическое содержание метода, способы определения капитализируемого дохода, понятие и способы расчета ставки капитализации
6	Метод стоимости чистых активов предприятия: экономическое содержание метода, оценка недвижимости, оборудования нематериальных активов; условия применения; основные этапы
7	Подготовка информации, необходимой для оценки стоимости предприятия: информационные источники и состав информации; понятие и виды финансовых и предпринимательских рисков; основные виды корректировок финансовых отчетов
8	Метод стоимости чистых активов предприятия: экономическое содержание метода, условия применения; основные этапы; оценка товарно-материальных запасов, дебиторской задолженности, финансовых активов и обязательств.
9	Метод ликвидационной стоимости: понятие ликвидационной стоимости; виды ликвидационной стоимости: плановая и внеплановая; условия применения; основные этапы реализации метода
10	Отчет об оценке стоимости предприятия: задачи, требования, структура. Характеристика основных разделов отчета.

ЗАДАЧА 1

Проанализировать финансовую привлекательность проекта освоения нового промышленного продукта на крупном предприятии, рассчитав чистый дисконтированный доход от внедрения проекта.

Оценить инвестиционную стоимость предприятия по окончании второго (с начала освоения продукта) года.

Оценить прибыль инвестора, желающего приобрести сто процентов акций этого предприятия в момент начала освоения нового продукта, с целью их продажи по завершению второго года реализации проекта, в сравнении с альтернативным вариантом инвестиций: вложением тех же средств и на тот же срок в государственные облигации.

Риски, связанные с освоением продукта равны рискам акций предприятия; требуемые за риски инвестором предприятия премии одинаковы; а до своей перепродажи предприятие не будет выплачивать дивиденды.

Данные для анализа:

1. Реальная рыночная безрисковая ставка процента (r), % в месяц (см. табл.1).
2. Годовой ожидаемый темп инфляции (S), % (см. табл. 1).
3. Рыночная премия за риск ($R_m - R$), % в год. (см. табл. 1).
4. Премия за страновой риск уже учтена в сложившейся повышенной (по сравнению со среднемировой) рыночной премии за риск.
5. Рентабельность продукта-заменителя отклоняется за год от своего значения в 1,2 раза больше, чем рентабельность продукции в промышленности в целом.
6. Стартовые инвестиции составляют A_0 млн. руб. Ожидаемые на конец последующих лет денежные потоки (A_t) представлены в табл. 2

Таблица 1

Исходные данные

Показатель	Вариант									
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9
r , %	1	2	1	1,5	2	1	1,5	2	1	1,5
S , %	30	18	12	35	15	11	20	25	10	17
$R_m - R$, %	15	10	7	20	12	8	17	18	8	13

Таблица 2

Исходные данные

№ варианта	Денежные потоки по годам				
	A_0	A_1	A_2	A_3	A_4
0	100	10	50	150	500
1	200	10	100	800	700

2	75	5	30	90	450
3	100	50	50	300	600
4	80	–	40	200	400
5	200	20	100	250	900
6	100	–	60	150	500
7	75	–	50	120	380
8	90	10	30	300	300
9	100	20	30	150	300

Перечень тем рефератов

1. Общая характеристика сравнительного подхода к оценке стоимости предприятия.
2. Выбор сопоставимых предприятий.
3. Финансовый анализ и сопоставление.
4. Выбор и вычисление ценовых мультипликаторов.
5. Определение стоимости оцениваемого предприятия.
6. Экономическое содержание метода стоимости чистых активов.
7. Оценка недвижимости.
8. Метод дисконтированных денежных потоков.
9. Затратный подход.
10. Метод сравнительного анализа продаж.
11. Оценка нематериальных активов.
12. Оценка машин и оборудования предприятия.
13. Оценка товарно-материальных запасов.
14. Оценка дебиторской задолженности.

Список вопросов к зачету

1. Сущность, цели и элементы финансового контроля.
2. Классификация финансового контроля.
3. Методы финансового контроля.
4. Этапы организации финансового контроля.
5. Задачи информационного обеспечения для проведения контроля.
6. Сферы применения финансового и управленческого учёта в системе контроля.
7. Сущность и виды аналитической отчётности.
8. Планирование контрольных процедур.
9. Общие понятия расходов и затрат предприятия.

10. Структура затрат для контроля себестоимости продукции.
11. Виды расходов для контроля принятия решений.
12. Классификация затрат для целей финансового регулирования.
13. Сущность себестоимости продукции и методы её расчёта.
14. Методы расчёта полной и усечённой себестоимости.
15. Методы калькулирования по объектам учета затрат.
16. Методы учёта затрат по фактической и нормативной себестоимости.
17. Сущность, цели и задачи бюджетов предприятия.
18. Структура системы бюджетов предприятия.
19. Организация бюджетного контроля на предприятии.
20. Методы бюджетного контроля на предприятии.
21. Классификация отклонений от бюджета и их диагностика.
22. Оценка безубыточного объёма продаж и расчёт прибыли предприятия.
23. Определение минимального уровня цен продукции и уровня прибыли.
24. Оценка структуры ассортимента продукции и контроль прибыли.
25. Особенности контроля формирования выручки от продаж и прочих доходов.
26. Порядок проведения контроля при распределении прибыли.
27. Содержание контроля платёжеспособности и движения денежных средств.
28. Порядок контроля формирования дебиторской задолженности.
29. Контроль в сфере банковского кредитования предприятия.
30. Особенности контроля основных фондов и материальных запасов предприятия.
31. Контроль в инвестиционной деятельности предприятия.
32. Сущность и задачи стратегического контроллинга.
33. Контроллинг реализации стратегии предприятия.
34. Система сбалансированных показателей как основа контроллинга.
35. Модели прогнозирования финансовых показателей предприятия.

4. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций.

Реферат выполняется на листах формата А4 в компьютерном варианте. Поля: верхнее, нижнее – 2 см, правое – 3 см, левое – 1,5 см, шрифт Times New Roman, размер шрифта – 14, интервал – 1,5, абзац – 1,25, выравнивание по ширине. Объем реферата 15-20 листов. Нумерация страниц обязательна. Номер страницы ставится по центру вверху страницы. *Титульный лист* не нумеруется.

При написании реферата необходимо следовать следующим правилам:

- Раскрытие темы реферата предполагает наличие нескольких источников (как минимум 4-5 публикаций, монографий, справочных изданий, учебных пособий) в качестве источника информации.

- Подготовка к написанию реферата предполагает внимательное изучение каждого из источников информации и отбор информации непосредственно касающейся избранной темы. На этом этапе работы важно выделить существенную информацию, найти смысловые абзацы и ключевые слова, определить связи между ними.

- Содержание реферата ограничивается 2-3 параграфами (§§).

- Сведение отобранной информации непосредственно в текст реферата, должно быть выстроено в соответствии с определенной логикой. Реферат состоит из трех частей: введения, основной части, заключения;

- **Во введении** логичным будет обосновать выбор темы реферата, актуальность (почему выбрана данная тема, каким образом она связана с современностью?); цель (должна соответствовать теме реферата); задачи (способы достижения заданной цели), отображаются в названии параграфов работы; историография (обозначить использованные источники с краткой аннотаций – какой именно источник (монография, публикация и т.п.), основное содержание в целом (1 абз.), что конкретно содержит источник по данной теме (2-3 предложения).

- **В основной части** дается характеристика и анализ темы реферата в целом, и далее – сжатое изложение выбранной информации в соответствии с поставленными задачами. В конце каждой главы должен делаться вывод (подвывод), который начинается словами: «Таким образом...», «Итак...», «Значит...», «В заключение главы отметим...», «Все сказанное позволяет сделать вывод...», «Подводя итог...» и т.д. Вывод содержит краткое заключение по §§ главы (объем 0,5 – 1 лист). В содержании не обозначается.

- **Заключение** содержит те подвыводы по параграфам, которые даны в работе (1-1,5 листа). Однако прямая их переписка нежелательна; выгодно смотрится заключение, основанное на сравнении. Например, сравнение типов политических партий, систем, идеологий и др. Уместно высказать свою точку зрения на рассматриваемую проблему.

- **Список литературы.** В списке указываются только те источники, на которые есть ссылка в основной части реферата. Ссылка в основном тексте оформляется

- В подстрочнике: цитата выделяется кавычками, затем следует номер ссылки. Нумерация ссылок на каждой странице начинается заново. Например, «**Цитата...**»[1].

- Библиографическое описание книги в списке использованной литературы оформляется в соответствии с ГОСТ, (фамилия, инициалы автора, название работы, город издания, издательство, год издания, общее количество страниц).

- При использовании материалов из сети ИНТЕРНЕТ необходимо оформить ссылку на использованный сайт.

Рефераты сдаются преподавателю в указанный срок. Реферат не будет зачтен в следующих случаях:

1. Существенных нарушений правил оформления (отсутствует содержание или список литературы, нет сносок, номеров страниц и т.д.)

2. Серьезных недостатков в содержании работы (несоответствие структуры работы ее теме, неполное раскрытие темы, использование устаревшего фактического материала).

Возвращенный слушателю реферат должен быть исправлен в соответствии с рекомендациями преподавателя. Слушатель, не получивший зачет по реферату, к экзамену или зачету не допускается.

В зависимости от успеваемости слушателя в течение курса и на основании теоретического опроса выставляются:

«Зачтено» - выставляется слушателю, показавшему всесторонние, систематизированные, глубокие знания программы дисциплины и умение уверенно применять их.

«Не зачтено» - выставляется слушателю, ответ которого содержит существенные пробелы в знаниях основного содержания программы дисциплины.