

Министерство науки и высшего образования РФ

Хакасский технический институт – филиал федерального государственного
автономного образовательного учреждения высшего образования
«СИБИРСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

по дисциплине (модулю) Б1.В.05 Оценка и управление стоимостью предприятия
(индекс и наименование практики в соответствии с ФГОС ВО и учебным планом)

Направление подготовки 38.03.01 Экономика
(код и наименование направления подготовки)

Направленность 38.03.01.10.09 Экономика предприятий и организаций
(код и наименование направленности)

1 Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы, описание показателей и критериев оценивания

Курс	Семестр	Код и содержание компетенции	Результаты обучения	Оценочные средства
5	9 зачет	ОПК-3: - способность выбрать инструментальные средства для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, проанализировать результаты расчетов и обосновать полученные выводы	Знать: инструментарий экономических данных	Тесты, задачи, реферативные работы, вопросы на экзамен, КР
			Уметь: выбрать инструментальные средства для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей,	Тесты, задачи, реферативные работы, вопросы на экзамен, КР
			Владеть: навыками анализа расчетов и обоснования полученных выводов	Тесты, задачи, реферативные работы, вопросы на экзамен, КР
5	9 зачет	ОПК-4: способность находить организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности и готовность нести за них ответственность	Знать: основы и принципы организации управленческих решений	Тесты, задачи, реферативные работы, вопросы на экзамен, КР
			Уметь: находить организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности и готовность нести за них ответственность	Тесты, задачи, реферативные работы, вопросы на экзамен, КР
5	9 зачет	ПК-1: - способность собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов	Знать: экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов	Тесты, задачи, реферативные работы, вопросы на экзамен, КР
			Уметь: собрать и анализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов	Тесты, задачи, реферативные работы, вопросы на экзамен, КР

			Владеть: навыками решения стандартных задач профессиональной деятельности на основе экономической информации	Тесты, задачи, реферативные работы, вопросы на экзамен, КР
5	9 зачет	ПК-2: способность на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов	Знать: типовые методики и действующую нормативно-правовую базу	Тесты, задачи, реферативные работы, вопросы на экзамен, КР
			Уметь: рассчитывать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов	Тесты, задачи, реферативные работы, вопросы на экзамен, КР
			Владеть: навыками использования нормативно-правовой базы	Тесты, задачи, реферативные работы, вопросы на экзамен, КР
5	9 зачет	ПК-3: способность выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами	Знать: экономические разделы планов расчеты	Тесты, задачи, реферативные работы, вопросы на экзамен, КР
			Уметь: обосновывать экономические планы и расчеты представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами	Тесты, задачи, реферативные работы, вопросы на экзамен, КР
			Владеть: навыками представления результатов работы в соответствии с принятыми в организации стандартами	Тесты, задачи, реферативные работы, вопросы на экзамен, КР

2 Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки владений, умений, знаний, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы с описанием шкал оценивания, эталоны верного ответа и методическими материалами, определяющими процедуру оценивания.

ОПК-3: - способность выбрать инструментальные средства для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, проанализировать результаты расчетов и обосновать полученные выводы

Решение задач

Стоимость участка земля, купленного за 39 000 руб., ежегодно повышается на 10% (сложный процент). Какова будет его стоимость через 5 лет?

$$FVF = (1+i)^n = (1+0.1)^5 = 1.6105$$

$$FV = 1.61 * 39000 = 62180$$

Таблица – Шкала оценивания результатов решения задач

Критерии	Балл
Выполнен анализ условия задачи и его наглядная интерпретация схемой или чертежом	20
Составлены уравнения, связывающие физические величины, которые характеризуют рассматриваемое явление с количественной стороны	30
Выполнено совместное решение полученных уравнений относительно величины, считающейся в данной задаче неизвестной	30
Выполнена проверка правильности решения задачи, анализ полученного результата	20
ИТОГО	100

Тестовые задания

Критерий оценки заданий тестового типа

Таблица – Шкала оценивания тестовых заданий

Оценка по традиционной шкале	Оценка по 100-балльной шкале
«Отлично»	Оценка «отлично» выставляется студенту, если он правильно выполнил 84-100 % заданий
«Хорошо»	Оценка «хорошо» выставляется студенту, если он правильно выполнил 67-83 % заданий
«Удовлетворительно»	Оценка «удовлетворительно» выставляется студенту, если он правильно выполнил 50-66 % заданий
«Неудовлетворительно»	Оценка «неудовлетворительно» выставляется студенту, если он правильно выполнил 0-49 % заданий

Примеры тестовых заданий

- К правовым документам, регулирующих оценочную деятельность РФ относятся:
 - : лицензии на осуществление оценочной деятельности
 - +: Федеральный закон РФ «Об оценочной деятельности в РФ»
 - : стандарты оценки обязательные к применению
 - +: Федеральные стандарты оценки
 - : стандарты общественных организаций
 - : международные стандарты оценки
 - : европейские стандарты оценки

2. Регулирование оценочной деятельности и деятельности саморегулируемых организаций оценщиков осуществляется:

- + федеральными органами исполнительной власти, уполномоченными Правительством Российской Федерации
- общественными организациями
- региональными органами исполнительной власти
- органами местного самоуправления

3. Основные понятия оценочной деятельности прописаны в:

- + ФЗ «Об оценочной деятельности»
- Федеральных стандартах оценки
- Гражданском кодексе РФ
- в Постановлении Правительства РФ № 000

4. ФЗ «Об оценочной деятельности в Российской Федерации» регулирует следующие функции:

- + основания для осуществления оценочной деятельности
- гражданские правоотношения
- сделки купли-продажи
- взаимоотношения саморегулируемых организаций

5. Объектами оценочной деятельности являются:

- + отдельные материальные объекты (вещи)
- + имущество лица (движимое или недвижимое имущество)
- + право собственности или иные вещные права
- + права требования
- + обязательства (долги)
- + работы, услуги, информация

6. Имущество предприятия может быть ... частью:

- + активной
- + пассивной
- функциональной
- хозяйственной
- вспомогательной
- рабочей

7. Субъектами оценочной деятельности являются:

- физические лица, имеющие специализированное оценочное образование
- + физические лица, являющиеся членами одной из саморегулируемых организаций оценщиков и застраховавших свою ответственность
- физические лица, осуществляющие частную оценочную практику
- физические лица, работающие в оценочных компаниях
- органы исполнительной власти РФ, субъектов РФ, муниципальных образований
- клиенты оценочных компаний

8. Освобождение члена саморегулируемой организации оценщиков от обязанности внесения взносов в компенсационный фонд:

- допускается
- допускается только в зачет требований оценщика к саморегулируемой организации оценщиков
- допускается по согласованию с саморегулируемой организации оценщиков
- + не допускается
- допускается, но на период не более 12 месяцев

9. Оценщик имеет право:

- + применять самостоятельно методы проведения оценки
- + требовать от заказчика при проведении оценки обеспечения доступа в полном объеме к документации, необходимой для осуществления этой оценки

- : разглашать информацию об объекте оценке третьим лицам
- +: запрашивать в письменной или устной форме у третьих лиц информацию, необходимую для проведения оценки
- +: привлекать по мере необходимости к участию в проведении оценки экспертов
- +: отказаться от проведения оценки объекта оценки
- : требовать от Заказчика информацию об объекте оценки не касающуюся оценки

10. Оценщик обязан:

- +: быть членом одной из саморегулируемых организаций оценщиков
- +: обеспечивать сохранность документов, получаемых от заказчика и третьих лиц в ходе проведения оценки
- : сохранять экземпляр отчета об оценке в течение 5 лет
- : проводить оценку на основании устной договоренности
- : привлекать к процедурам оценки экспертов
- : иметь лицензию на осуществление оценочной деятельности

11. Процедуры оценки состоят из следующих этапов:

- +: заключение договора на оценку
- +: сбора и анализа информации, необходимой для проведения оценки
- : обязательного выезда к заказчику услуг по оценке
- +: применения подходов к оценке и осуществление необходимых расчетов
- +: определение итоговой величины стоимости объекта оценки
- : обязательного согласование величины полученной стоимости
- : передачи информации о проведенной оценке в национальный совет по оценочной деятельности

Реферат

Критерии оценки реферативных работ

Перечень тем реферативных работ предназначен для обучающихся имеющих ограниченные возможности здоровья, в частности с нарушением слуха, а так же для организации проектной деятельности студентов.

Таблица – Шкала оценивания реферата

Критерии	Максимальный балл
Соответствие темы реферата, цели и задач содержанию реферата	50
Отсутствие орфографических и синтаксических ошибок, стилистических погрешностей	10
Соответствие требованиям документа СТО 4.2-07-2014 «Общие требования к построению, изложению и оформлению документов учебной деятельности»	20
Привлечение новых работ по проблеме (журнальные публикации, материалы сборников научных трудов и т.д.).	20
ИТОГО	100

Примерный перечень тем реферативных работ

1. Метод дисконтированных денежных потоков в оценке стоимости предприятия
2. Метод капитализации прибыли в оценке стоимости предприятия
3. Сравнительный подход в оценке стоимости предприятия

4. Затратный подход в оценке стоимости предприятия
5. Доходный подход к оценке стоимости предприятия

ОПК-4: способность находить организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности и готовность нести за них ответственность

Решение задач

Определить текущую стоимость акции при условии, что последние фактические дивиденды, выплаченные компанией, составили 10 долл. Ожидаемые темпы роста дивидендов составляют 13% на протяжении 10 лет, а по истечению 10 лет и до бесконечности – 10%. Требуемая норма доходности по акциям компании равна 16%.

Решение:

$$D_0 = 10, q_1 = 13\%, i_1 = 16\%; q_2 = 10\%$$

$$PC_1 = D_0 * (1 + q_1) / (1 + i) \dots + D_0 * (1 + q_1)^n / (1 + i)^n$$

$$PC_1 = 87$$

$$PC_2 = D_1 * (1 + q_1) / (1 - q_2)$$

$$D_1 = 10 * 1,13^{10} / 1,16^{10} = 7,69$$

$$PC_2 = 7,69 * 1,1 / (0,16 - 0,1) = 141$$

$$PC = 87 + 141 = 228.$$

Таблица – Шкала оценивания результатов решения задач

Критерии	Балл
Выполнен анализ условия задачи и его наглядная интерпретация схемой или чертежом	20
Составлены уравнения, связывающие физические величины, которые характеризуют рассматриваемое явление с количественной стороны	30
Выполнено совместное решение полученных уравнений относительно величины, считающейся в данной задаче неизвестной	30
Выполнена проверка правильности решения задачи, анализ полученного результата	20
ИТОГО	100

Тестовые задания

Таблица – Шкала оценивания тестовых заданий

Оценка по традиционной шкале	Оценка по 100-балльной шкале
«Отлично»	Оценка «отлично» выставляется студенту, если он правильно выполнил 84-100 % заданий
«Хорошо»	Оценка «хорошо» выставляется студенту, если он правильно выполнил 67-83 % заданий
«Удовлетворительно»	Оценка «удовлетворительно» выставляется студенту, если он правильно выполнил 50-66 % заданий
«Неудовлетворительно»	Оценка «неудовлетворительно» выставляется студенту,

Примеры тестовых заданий

1. Оценщик имеет право:

- + применять самостоятельно методы проведения оценки
- + требовать от заказчика при проведении оценки обеспечения доступа в полном объеме к документации, необходимой для осуществления этой оценки
- разглашать информацию об объекте оценки третьим лицам
- + запрашивать в письменной или устной форме у третьих лиц информацию, необходимую для проведения оценки
- + привлекать по мере необходимости к участию в проведении оценки экспертов
- + отказаться от проведения оценки объекта оценки
- требовать от Заказчика информацию об объекте оценки не касающуюся оценки

2. Оценщик обязан:

- + быть членом одной из саморегулируемых организаций оценщиков
- + обеспечивать сохранность документов, получаемых от заказчика и третьих лиц в ходе проведения оценки
- сохранять экземпляры отчета об оценке в течение 5 лет
- проводить оценку на основании устной договоренности
- привлекать к процедурам оценки экспертов
- иметь лицензию на осуществление оценочной деятельности

3. Процедуры оценки состоят из следующих этапов:

- + заключение договора на оценку
- + сбора и анализа информации, необходимой для проведения оценки
- обязательного выезда к заказчику услуг по оценке
- + применения подходов к оценке и осуществление необходимых расчетов
- + определение итоговой величины стоимости объекта оценки
- обязательного согласование величины полученной стоимости
- передачи информации о проведенной оценке в национальный совет по оценочной деятельности

4. Экономический принцип, согласно которому максимальная стоимость предприятия определяется наименьшей ценой, по которой может быть приобретено другое предприятие с эквивалентной полезностью, называется:

- + замещения
- соответствия потребностями рынка
- ожидания
- остаточной производительности
- предельной производительности

5. Методообразующий принцип, заложенный при определении стоимости в рамках доходного подхода:

- доходности
- экономической целесообразности использования
- замещения
- сравнения
- воспроизводства

+ ожидания

6. Экономический принцип, когда чистая отдача увеличивается быстрее роста затрат, называется:

- факторов производства
- пропорциональности
- предельной производительности
- + спроса и предложения

-: конкуренции

77. К принципам, основанным на представлениях собственника, относятся принципы:

-: конкуренции

+: замещения

-: вклада

-: ожидания

7. Принцип, подразумевающий определение текущей стоимости дохода, который может быть получен в будущем:

-: альтернативности

-: замещения

+: ожидания

-: сбалансированности

8. Подход, к оценке стоимости предприятий, основанный на принципе ожидания:

-: сравнительный

-: затратный

+: доходный

-: сравнительный, затратный и доходный

9. Саморегулируемая организация оценщиков это ... организация созданная в целях регулирования и контроля:

+: оценочной деятельности, объединяющая оценщиков на условиях членства

-: оценочной деятельности, объединяющая заказчиков оценочных услуг

-: деятельности, связанной с экспертизой отчетов об оценке

-: национального совета оценочной деятельности

10. Дата оценки это:

-: любая в течение года

+: на конкретный день

-: на конкретный день в течение 6 месяцев

-: подписания отчета об оценке

11. При оценке стоимости наиболее точно характеризует правильные действия оценщика при определении окончательной стоимости:

-: усреднение показателей стоимости, полученных тремя подходами к оценке

-: принятие в качестве окончательной величины стоимость максимального значения

+: принятие во внимание степень достоверности и уместности использования каждого из подходов

-: в зависимости от объекта оценки

12. Оценка стоимости уникальных объектов осуществляется при помощи более трех подходов к оценке:

-: да

+: нет

-: только к объектам военной техники

-: если объекты содержат государственную тайну

13. Услуга по оценке считается исполненной после:

-: подписания договора на оценку

-: согласования результатов оценки с заказчиком

-: предоставления результатов оценки заказчику

+: после передачи отчета об оценке заказчику

14. Методы, реализуемые в рамках доходного подхода к оценке бизнеса:

-: прямой капитализации

-: дисконтирования денежных потоков

-: равноэффективного аналога

+: прямой капитализации и дисконтирования денежных потоков

-: прямой капитализации, дисконтирования денежных потоков и равноэффективного аналога

15. Стоимость бизнеса (предприятия) для конкретного инвестора, основанная на его планах, называется:

-: стоимость действующего предприятия

+: инвестиционной стоимостью

-: рыночной стоимостью

-: балансовой стоимостью

-: кадастровой стоимостью

16. Метод оценки, основанный на экономическом принципе ожидания:

-: компании-аналога

+: дисконтированных денежных потоков

-: сравнения продаж

-: ликвидационной стоимости

17. Преимущества сравнительного подхода заключаются в том, что:

-: учитывает ожидаемые доходы

-: может быть использован для оценки объектов специального назначения, не имеющих аналогов

+: учитывает соотношение реального спроса и предложения на конкретные объекты

-: не требует разносторонней финансовой информации

-: основан на оценке остаточной стоимости существующих активов

18. Для определения стоимости Оценщику удалось реализовать три подхода к оценке, то итоговый результат стоимости принят по:

+: доходному

+: затратному

+: сравнительному

-: дополнительному, на усмотрение профессиональных качеств оценщика

19. Дата оценки это:

-: любая в течение года

+: на конкретный день

-: на конкретный день в течении 6 месяцев

-: подписания отчета об оценки

20. Чем выше коэффициент капитализации при оценке бизнеса, тем выше рыночная стоимость:

-: верно

+: неверно

-: верно, если объект имеет хорошие ретроспективные данные

-: верно, если объект не имеет стабильных показателей хозяйственной деятельности

21. Случаи, применения метода капитализации:

-: когда планируется, что будущие финансовые результаты компании будут отличаться от настоящих

-: при ликвидации компании

+: когда предполагается, что будущий денежный поток будет расти стабильными темпами

+: при оценке стоимости крупного бизнеса

Реферат

Критерии оценки реферативных работ

Перечень тем реферативных работ предназначен для обучающихся имеющих ограниченные возможности здоровья, в частности с нарушением слуха, а так же для организации проектной деятельности студентов.

Таблица – Шкала оценивания реферата

Критерии	Максимальный балл
Соответствие темы реферата, цели и задач содержанию реферата	50
Отсутствие орфографических и синтаксических ошибок, стилистических погрешностей	10
Соответствие требованиям документа СТО 4.2-07-2014 «Общие требования к построению, изложению и оформлению документов учебной деятельности»	20
Привлечение новых работ по проблеме (журнальные публикации, материалы сборников научных трудов и т.д.).	20
ИТОГО	100

Примерный перечень тем реферативных работ

- 1 Формирование итоговой величины стоимости предприятия
- 2 Ценовые мультипликаторы в оценке стоимости предприятия
- 3 Обоснование рыночной стоимости недвижимого имущества
4. Оценка рыночной стоимости машин и оборудования
- 5 Оценка рыночной стоимости финансовых вложений
6. Оценка стоимости контрольных и неконтрольных пакетов
7. Формирование отчета об оценке стоимости предприятия
8. Реструктуризация предприятия на основе оценки рыночной стоимости предприятия

ПК-1: - способность собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов

Решение задач

Объект недвижимости будет приносить чистый операционный доход в 10000 долл. в течение 5 лет. В конце этого периода он будет продан за 110000 долл. Ставка дисконтирования составляет 8%. какова текущая стоимость оцениваемого объекта?

Решение:

Стоимость:

$$10000/1,08 + 10000/1,08^2 + 10000/1,08^3 + 10000/1,08^4 + 10000/1,08^5 + 110000/1,08^5 = 114\ 791.$$

Таблица – Шкала оценивания результатов решения задач

Критерии	Балл
Выполнен анализ условия задачи и его наглядная интерпретация схемой или чертежом	20
Составлены уравнения, связывающие физические величины, которые характеризуют рассматриваемое явление с количественной стороны	30
Выполнено совместное решение полученных уравнений относительно величины,	30

считающейся в данной задаче неизвестной	
Выполнена проверка правильности решения задачи, анализ полученного результата	20
ИТОГО	100

Тестовые задания

Таблица – Шкала оценивания тестовых заданий

Оценка по традиционной шкале	Оценка по 100-балльной шкале
«Отлично»	Оценка «отлично» выставляется студенту, если он правильно выполнил 84-100 % заданий
«Хорошо»	Оценка «хорошо» выставляется студенту, если он правильно выполнил 67-83 % заданий
«Удовлетворительно»	Оценка «удовлетворительно» выставляется студенту, если он правильно выполнил 50-66 % заданий
«Неудовлетворительно»	Оценка «неудовлетворительно» выставляется студенту, если он правильно выполнил 0-49 % заданий

Примеры тестовых заданий

1. Итоговая стоимость объекта оценки:

- : может быть определена как в денежном, так и в натуральном выражении
- +: должна быть выражена в валюте Российской Федерации (в рублях)
- : должна быть выражена в валюте Российской Федерации (в рублях) и в любой другой валюте, формирующей бивалютную корзину
- : в соответствии с заданием на оценку

2. Процентная ставка, которая используется для пересчета годового дохода в рыночную стоимость объекта, называется:

- : безрисковой ставкой дохода
- : ставкой дисконтирования
- : нормой возмещения капитала
- +: ставкой капитализации
- : все ответы неверны

3. Ставка дохода на инвестиции – это:

- : процентное отношение цены продажи к доходу
- +: процентное отношение чистого дохода к вложенному капиталу
- : процентное отношение вложенного капитала к цене продажи
- : процентное отношение чистого дохода к заемному капиталу

4. Процентная ставка, которая используется для пересчета годового дохода в рыночную стоимость объекта, называется:

- : безрисковой ставкой дохода
- : ставкой дисконтирования
- : нормой возмещения капитала
- +: ставкой капитализации

5. Два экономических показателя имеют наибольшее значение при проведении оценки:

- : уровень безработицы и валовой внутренний продукт
- : индекс Dow Jones и индекс цен производителей
- +: ВВП и темпы инфляции
- : темпы инфляции и уровень безработицы

- 6 Ретроспективные данные финансовой отчетности используются для целей проведения:
- +: финансового анализа результатов компании
 - : определения уровня рентабельности
 - : определения прибыли
 - : определения убытков
7. Подход к оценке бизнеса, основанный на принципе ожидания:
- : сравнительный
 - : затратный
 - +: доходный
 - : рыночный
8. Результат оценки от вида определяемой стоимости:
- +: зависит
 - : не зависит
 - : зависит, если определяется только кадастровая стоимость
 - : зависит, если определяется только рыночная стоимость
9. Договор обязательного страхования ответственности оценщика при осуществлении оценочной деятельности заключается на срок
- +: не менее одного года
 - : не менее трех лет
 - : не менее пяти лет
 - : не менее 10 лет
 - : на весь срок деятельности оценщика
10. Аббревиатурой «DPP» обозначают:
- : срок окупаемости
 - : оборачиваемость дебиторской задолженности
 - +: дисконтированный срок окупаемости
 - : дисконтированный денежный поток
 - : долю долгового финансирования в проекте
11. Индекс прибыльности рассчитывается как:
- : отношение NPV к инвестициям
 - +: отношение чистой приведенной стоимости денежных потоков к инвестициям
 - : отношение доходов к расходам
 - : отношение вложенных средств к прибыли
 - : отношение выручки к себестоимости
12. Выбирая один инвестиционный проект из нескольких, в первую очередь следует руководствоваться:
- : IRR
 - + : NPV
 - : PI
 - : PP
 - : DPP

Реферат

Критерии оценки реферативных работ

Перечень тем реферативных работ предназначен для обучающихся имеющих ограниченные возможности здоровья, в частности с нарушением слуха, а так же для организации проектной деятельности студентов.

Таблица – Шкала оценивания реферата

Критерии	Максимальный балл
----------	-------------------

Соответствие темы реферата, цели и задач содержанию реферата	50
Отсутствие орфографических и синтаксических ошибок, стилистических погрешностей	10
Соответствие требованиям документа СТО 4.2-07-2014 «Общие требования к построению, изложению и оформлению документов учебной деятельности»	20
Привлечение новых работ по проблеме (журнальные публикации, материалы сборников научных трудов и т.д.).	20
ИТОГО	100

Примерный перечень тем реферативных работ

- 1 Оценка предполагаемого проекта реорганизации предприятия
- 2 Оценка капитала финансово-промышленных групп (ФПГ)
- 3 Особенности оценки стоимости коммерческого банка
- 4 Оценка стоимости бренда
- 5 Оценка риска и инфляции в оценке стоимости предприятия
- 6 Информационное обеспечение системы оценки стоимости предприятия
- 7 Методические основы использования венчурного инвестирования в системе оценки стоимости предприятия

ПК-2: способность на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов

Решение задач

Оценочная стоимость активов предприятия составляет 22000 д.е. Для его ликвидации составляют 25% стоимости активов. Какова текущая стоимость выручки от продажи при ставке дисконта 18%.

Решение:

Стоимость: $(22000 - 5500) / 1,18^2 = 11850;$

Таблица – Шкала оценивания результатов решения задач

Критерии	Балл
Выполнен анализ условия задачи и его наглядная интерпретация схемой или чертежом	20
Составлены уравнения, связывающие физические величины, которые характеризуют рассматриваемое явление с количественной стороны	30
Выполнено совместное решение полученных уравнений относительно величины, считающейся в данной задаче неизвестной	30
Выполнена проверка правильности решения задачи, анализ полученного результата	20
ИТОГО	100

Тестовые задания

Таблица – Шкала оценивания тестовых заданий

Оценка по традиционной шкале	Оценка по 100-балльной шкале
«Отлично»	Оценка «отлично» выставляется студенту, если он правильно выполнил 84-100 % заданий
«Хорошо»	Оценка «хорошо» выставляется студенту, если он правильно выполнил 67-83 % заданий
«Удовлетворительно»	Оценка «удовлетворительно» выставляется студенту, если он правильно выполнил 50-66 % заданий
«Неудовлетворительно»	Оценка «неудовлетворительно» выставляется студенту, если он правильно выполнил 0-49 % заданий

Примеры тестовых заданий

1. При расчете NPV:

- : учитываются все доходы и расходы по проекту
- +: не учитываются доходы и расходы по финансовой деятельности
- : учитываются только доходы по операционной деятельности
- : не учитываются доходы и расходы по инвестиционной деятельности
- : в зависимости от специфики проекта учитываются доходы и расходы по разным видам деятельности

2. Правило NPV гласит:

- +: приступать к реализации проекта стоит при $NPV > 0$
- : приступать к реализации проекта стоит при $NPV \geq 0$
- : приступать к реализации проекта стоит при $NPV < 0$
- : приступать к реализации проекта стоит при NPV, отличном от 0
- : NPV не влияет на принятие решение о начале реализации проекта

3 Инвестиции считаются оправданными при условии, что:

- : $IRR > 0$
- : IRR превышает безрисковую ставку
- +: IRR превышает требуемую норму доходности
- : IRR превышает ставку дисконтирования
- : IRR превышает ставку рефинсирования

4. Вы рассматриваете инвестиционный проект. Предположим, что первоначальные инвестиции и денежные потоки увеличиваются в 2 раза. В этом случае IRR:

- : увеличится вместе с NPV
- : увеличится, а NPV останется тем же
- : увеличится, а NPV уменьшится
- +: останется тем же, а NPV увеличится
- : NPV и IRR не изменятся

5. Вы рассматриваете инвестиционный проект и получаете следующие результаты: период окупаемости - 1 год, NPV отрицательный, IRR положительный. Такое возможно:

- +: да
- : нет, так как проект с положительным IRR должен иметь положительный NPV
- : нет, так как проект с отрицательным NPV должен иметь отрицательный срок окупаемости
- : нет, так как проект с такой быстрой окупаемостью должен иметь положительный NPV

6. Если ставка дисконтирования снижается на 2%, IRR:

- : снижается на 2%

- : снижается, менее чем на 2%
- : снижается, более чем на 2%
- +: остается неизменным

-: повышается

7. Метод Инвуда применяется для определения:

- : ставки дисконтирования
- +: ставки капитализации
- : безрисковой ставки
- : коэффициента β
- : нормы инфляции

8. Для определения ставки доходности используется:

- : модель Блэка-Шоулза
- +: модель оценки капитальных активов
- : теория Марковица
- : коэффициент Шарпа
- : модель Гордона

9. С помощью формулы WACC рассчитывается:

- : средневзвешенная стоимость собственного капитала
- : средневзвешенная стоимость заемного капитала
- +: средневзвешенная стоимость капитала
- : средневзвешенная стоимость финансирования
- : средневзвешенная стоимость активов

10. Показатель P/E рассчитывается как:

- +: отношение капитализации к прибыли
- : отношение капитализации к выручке
- : отношение капитала к прибыли
- : отношение капитализации к EBITDA
- : отношение капитала к выручке

11. EBITDA – это:

- : прибыль до уплаты налогов
- : прибыль до уплаты процентов и налогов
- +: прибыль до уплаты процентов, налогов и амортизации
- : выручка до уплаты процентов, налогов и амортизации
- : операционная прибыль до уплаты процентов, налогов и амортизации

12. LBO – это:

- : разновидность облигаций
- +: поглощение бизнеса на заемные средства
- : организационно-правовая форма оффшорной компании
- : банковский продукт, аналогичный овердрафту
- : такой аббревиатуры не существует

13. Затраты на воспроизводство объекта оценки - это затраты:

- +: необходимые для создания точной копии объекта оценки с использованием применявшихся при создании объекта оценки материалов и технологий
- : позволяющие создать похожий объект оценки в сроки, аналогичные срокам создания объекта оценки
- : соответствующие в абсолютном выражении затратам на создание объекта оценки
- : постатейно соответствующие затратам на создание объекта оценки
- : необходимые для создания аналогичного объекта с использованием материалов и технологий, применяющихся на дату оценки

14. К традиционным методам доходного подхода при оценке бизнеса относят метод:

- : чистых активов
- : равноэффективного аналога

+: DCF

+: капитализации дохода

-: равноэффективного аналога

15. Согласно ФЗ, проведение оценки объектов оценки является обязательным при:

+: вовлечении в сделку объектов оценки, принадлежащих полностью или частично Российской Федерации, субъектам Российской Федерации либо муниципальным образованиям

-: принятия инвестиционных и управленческих решений

-: возникновении спора о стоимости объекта при сделке купли-продажи

+: возникновении спора о стоимости объекта оценки при ипотечном кредитовании

+: возникновении спора о стоимости объекта оценки при составлении брачных контрактов и разделе имущества разводящихся супругов

16. Итоговая величина стоимости объекта оценки должна быть выражена:

-: в рублях с указанием границ наиболее вероятного диапазона распределения стоимости

-: в рублях и/или валютном эквиваленте с указанием границ наиболее вероятного диапазона распределения стоимости

-: в рублях в виде единой величины, если договором об оценке не предусмотрено иное

+: в рублях и валютном эквиваленте в виде единой величины

-: в рублях в виде единой величины, если используемыми стандартами оценки не предусмотрено иное

Реферат

Критерии оценки реферативных работ

Перечень тем реферативных работ предназначен для обучающихся имеющих ограниченные возможности здоровья, в частности с нарушением слуха, а так же для организации проектной деятельности студентов.

Таблица – Шкала оценивания реферата

Критерии	Максимальный балл
Соответствие темы реферата, цели и задач содержанию реферата	50
Отсутствие орфографических и синтаксических ошибок, стилистических погрешностей	10
Соответствие требованиям документа СТО 4.2-07-2014 «Общие требования к построению, изложению и оформлению документов учебной деятельности»	20
Привлечение новых работ по проблеме (журнальные публикации, материалы сборников научных трудов и т.д.).	20
ИТОГО	100

Примерный перечень тем реферативных работ

1. Методы оценки синергетического эффекта
2. Модели оценки стоимости бизнеса с помощью опционов
3. Методы экспресс-оценки стоимости малого и среднего бизнеса
4. Метод экспресс-оценки стоимости крупных предприятий
5. Стратегия управления стоимостью компании.
6. Место метода реальных опционов в системе подходов и методов оценки бизнеса

7. Оценочная деятельность и трансферт активов
8. Оценка стоимости офисных зданий
9. Оценка стоимости магазинов.

ПК-3: способность выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами

Решение задач

Определите текущую стоимость облигации нарицательной стоимостью 200 000 руб., купонной ставкой 15% и сроком погашения через 5 лет, если рыночная ставка дохода 12%. Процент по облигации выплачивается два раза в год.

Решение:

Купон: $200\ 000 * 0,15 = 30\ 000$, за полгода – 15 000, при 6%

Стоимость: $(1 - (1/(1+0,06)^{10}))/0,06 + 200\ 000/1,12^5 = 223\ 900$.

Таблица – Шкала оценивания результатов решения задач

Критерии	Балл
Выполнен анализ условия задачи и его наглядная интерпретация схемой или чертежом	20
Составлены уравнения, связывающие физические величины, которые характеризуют рассматриваемое явление с количественной стороны	30
Выполнено совместное решение полученных уравнений относительно величины, считающейся в данной задаче неизвестной	30
Выполнена проверка правильности решения задачи, анализ полученного результата	20
ИТОГО	100

Тестовые задания

Таблица – Шкала оценивания тестовых заданий

Оценка по традиционной шкале	Оценка по 100-балльной шкале
«Отлично»	Оценка «отлично» выставляется студенту, если он правильно выполнил 84-100 % заданий
«Хорошо»	Оценка «хорошо» выставляется студенту, если он правильно выполнил 67-83 % заданий
«Удовлетворительно»	Оценка «удовлетворительно» выставляется студенту, если он правильно выполнил 50-66 % заданий
«Неудовлетворительно»	Оценка «неудовлетворительно» выставляется студенту, если он правильно выполнил 0-49 % заданий

Примеры тестовых заданий

1 Подход к оценке представляет собой:

- + : совокупность методов оценки, объединенных общей методологией
 - : последовательность процедур, позволяющая на основе существенной информации определить стоимость объекта оценки
 - : расчетную процедуру определения цены объекта оценки
 - : расчетную процедуру определения денежной суммы, предлагаемой, запрашиваемой или уплаченной за объект оценки участниками совершенной или планируемой сделки
2. К традиционным методам затратного подхода при оценке бизнеса относят методы:
- + : чистых активов
 - + : ликвидационной стоимости
 - : DCF
 - : капитализации дохода
 - : равноэффективного аналога
3. Метод компании-аналога отличается от метода рынка капитала тем, что
- : используется в большом числе отраслей и форм бизнеса, имеющих широкую номенклатуру производства товаров или оказания услуг
 - : ориентирован на оценку контрольного пакета акций или стоимости компании в целом
 - : используется большее число мультипликаторов
 - : использует более детальную информацию о компании
 - + : ничего из вышеперечисленного
4. Метод сделок отличается от метода рынка капитала тем, что:
- : используется в большом числе отраслей и форм бизнеса, имеющих широкую номенклатуру производства товаров или оказания услуг
 - + : ориентирован на оценку контрольного пакета акций или стоимости компании в целом
 - : используется большее число мультипликаторов
 - : использует более детальную информацию о компании
5. Метод отраслевых коэффициентов отличается от метода рынка капитала тем, что:
- : используется в большом числе отраслей и форм бизнеса, имеющих широкую номенклатуру производства товаров или оказания услуг
 - : ориентирован на оценку контрольного пакета акций или стоимости компании в целом
 - : используется большее число мультипликаторов
 - : использует более детальную информацию о компании
 - + : ничего из вышеперечисленного
6. Метод отраслевых коэффициентов отличается от метода сделок тем, что:
- : используется в большом числе отраслей и форм бизнеса, имеющих широкую номенклатуру производства товаров или оказания услуг
 - : ориентирован на оценку контрольного пакета акций или стоимости компании в целом
 - : используется большее число мультипликаторов
 - : использует более детальную информацию о компании
 - + : ничего из вышеперечисленного
7. К методам сравнительного подхода при оценке бизнеса относят:
- + : метод рынка капитала
 - : метод равноэффективного аналога
 - : метод DCF
 - + : метод отраслевых коэффициентов
 - + : метод сделок
- 18 Основанием для проведения оценки является:
- + : договор на проведение оценки
 - + : определения суда, арбитражного суда, третейского суда
 - : поручение заказчика на проведение оценки
 - : трудовой договор оценщика с компанией
 - : поручение саморегулируемой организации оценщика
 - : требования национального совета по оценочной деятельности

9. К смешанным методам при оценке бизнеса относят:

- : метод чистых активов
- : метод избыточных прибылей
- : метод капитализации дохода
- +: метод EBO

10. К новым методам доходного подхода при оценке бизнеса относят:

- +: метод ROV
- +: метод EVA
- : метод DCF
- : модель EBO
- : ничего из вышеперечисленного

11. Для идентификации объектов оценки числящихся на балансе предприятия в составе основных средств используется:

- : государственный номер
- +: инвентарный номер
- : номер завода – изготовителя
- : кадастровый номер

12. Если объектом оценки является движимое имущество числящееся на балансе предприятия, то основные сведения по нему отражены:

- : в техническом паспорте объекта оценки
- +: в инвентарной карточке
- : акте о приемке – передачи основного средства
- : в перечне основных средств предприятия

13. Показатель снижения стоимости движимого имущества предприятия по отношению к его абсолютно новому аналогу является:

- +: коэффициент износа
- : сумма годовых амортизационных отчислений
- : сумма затрат на обслуживание и ремонт
- : количество ремонтов

14. Услуга по оценке считается выполненная после:

- : подписания договора на оценку
- : согласования результатов оценки с заказчиком
- : предоставления результатов оценки заказчику
- +: передачи отчета об оценке заказчику

15. Отчет об оценке актуален если с даты составления отчета об оценке до даты совершения сделки с объектом – оценки прошло не более:

- : трёх месяцев
- +: шести месяцев
- : восьми месяцев
- : одного года
- : трёх лет

16. Отчет об оценке стоимости предприятия включает разделы:

- +: основные факты и выводы
- : анализ финансового состояния
- : пояснительную записку к бухгалтерскому балансу
- : расчет ликвидационной стоимости бизнеса

17. Срок действия отчета об оценке начинается с:

- +: даты составления отчета об оценке
- : даты оценки
- : последней отчетной даты
- : даты осмотра объекта оценки
- : даты оплаты услуг оценщика

18. Оценщик обязан хранить копии составленных отчетов в течении:

+:трех лет

-: пяти лет

-: шести месяцев

-:одного года

19. В соответствии с законодательство РФ отчет об оценке вводить в заблуждение:

-: может

+: не может

-: может, если оценивается объект, наделенный государственной тайной

-: может, если это предусмотрено техническим заданием на оценку

20. Отчет об оценке актуален, в случае если с даты составления отчета об оценки до даты:

+: до даты совершения сделки с объектом оценки прошло не более 6 месяцев

-: до даты публичной оферты объекта оценки прошло не более 3 месяцев

-: совершения сделки с объектом оценки прошло не более 12 месяцев

-: публичной оферты объекта оценки прошло не более 12 месяцев

21. Виды стоимостей, которые могут быть указаны в отчете об оценке:

+: рыночная

+: ликвидационная

+: кадастровая

+: инвестиционная

-: справедливая

-: утилизационная

-: страховая

-: залоговая

Реферат

Критерии оценки реферативных работ

Перечень тем реферативных работ предназначен для обучающихся имеющих ограниченные возможности здоровья, в частности с нарушением слуха, а так же для организации проектной деятельности студентов.

Таблица – Шкала оценивания реферата

Критерии	Максимальный балл
Соответствие темы реферата, цели и задач содержанию реферата	50
Отсутствие орфографических и синтаксических ошибок, стилистических погрешностей	10
Соответствие требованиям документа СТО 4.2-07-2014 «Общие требования к построению, изложению и оформлению документов учебной деятельности»	20
Привлечение новых работ по проблеме (журнальные публикации, материалы сборников научных трудов и т.д.).	20
ИТОГО	100

Примерный перечень тем реферативных работ

1. Оценка рыночной стоимости гостиниц
2. Оценка бизнеса страховых компаний

3. Методологические основы оценки стоимости предприятия
- 4 Модель Гордона.
5. Рыночный подход к оценке бизнеса
6. Рыночная оценка пакета акций
7. Рыночная оценка облигаций
8. Оценка поглощения бизнеса.
9. Имущественная синергетика как основа для оценки изменения стоимости предприятия, осуществляющего инновационный проект
10. Практика оценочной стоимости за рубежом
11. Шведская модель реализации активов
12. Оценка капитала финансово-промышленных групп (ФПГ)
13. Оценка в процедурах банкротства

Критерии результатов промежуточной аттестации (семестр 9)

Для получения зачета необходимо выполнить все виды оцениваемой учебной деятельности.

Перечень вопросов к зачету

1. Экономическая сущность и значение оценки стоимости предприятия
 2. Субъекты и объекты бизнеса
 3. Правовые основы оценки бизнеса
 4. Механизм купли-продажи бизнеса
 5. Информационная база оценки бизнеса
 6. Стандарты оценки бизнеса
 7. Виды стоимости предприятия
 8. Факторы, влияющие на оценку стоимости предприятия
 9. Основные принципы оценки стоимости предприятия
 10. Принципы, связанные с рыночной стоимостью предприятия
 11. Риск: виды, измерение, учет при оценке бизнеса
 12. Этапы процесса оценки бизнеса
 13. Отчет по оценке стоимости бизнеса
 14. Практика оценочной стоимости за рубежом
 15. Общая характеристика подходов и методов оценки бизнеса
 16. Оценка денежных потоков во времени
 17. Расчет величины стоимости в постпрогнозный период
 18. Метод капитализации дохода в оценке стоимости бизнеса
 19. Сравнительный подход в оценке стоимости предприятия
 20. Затратный подход в оценке стоимости бизнеса
 21. Метод стоимости чистых активов в оценке стоимости предприятия
 22. Метод ликвидационной стоимости
 23. Метод сравнения продаж
 24. Метод валового рентного мультипликатора
 25. Оценка стоимости земельного участка
 26. Метод капитализации в оценке стоимости земельного участка
 27. Оценка стоимости зданий и сооружений
 28. Оценка рыночной стоимости машин и оборудования
 29. Методы оценки стоимости машин и оборудования
 30. Оценка стоимости нематериальных активов
 31. Определение стоимости изобретения как объекта промышленной стоимости
- по прибыли

32. Определение стоимости товарного знака как объекта промышленной собственности по прибыли
33. Оценка финансовых активов
34. Оценка оборотных активов
35. Оценка кадрового потенциала как составляющая стоимости предприятия
36. Финансовый анализ предприятия как необходимый элемент оценки
37. Оценка стоимости предприятия как действующего
38. Особенности оценки ликвидационной стоимости предприятия
39. Оценка стоимости предприятия в целях инвестирования
40. Оценка стоимости предприятия в целях реструктуризации
41. Взаимосвязь оценки с налогообложением предприятия
42. Техника продажи больших групп активов
43. Оценка капитала финансово-промышленных групп
44. Оценка и процедуры банкротства

Критерии для выставления зачета

- «**ЗАЧТЕНО**» выставляется обучающемуся, если:

1. Он глубоко и прочно усвоил материал, исчерпывающе, последовательно, четко и логически стройно его излагает.
2. Умеет тесно увязывать теорию с практикой.
3. Не допускает существенных неточностей при возникновении дополнительных вопросов.

- «**НЕ ЗАЧТЕНО**» выставляется обучающемуся, если:

1. Студент не усвоил основной материал и его детали, допускает значительные неточности при ответе.
2. Нарушает логическую последовательность в ответе.
3. Неуверенно, с большими затруднениями отвечает на дополнительные вопросы.

ПРОЦЕДУРА ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ

Сдача зачета производится в последнюю неделю обучения. Ведущим преподавателем может быть проведена промежуточная аттестация студента по результатам обучения без дополнительной сдачи зачета по вопросам.

Оценочные средства для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья выбираются с учетом их индивидуальных психофизических возможностей (подбираются индивидуально в зависимости от возможностей здоровья студента):

Категории студентов	Виды оценочных средств	Форма контроля и оценки результатов обучения
С нарушением слуха	контрольные вопросы для зачета	Преимущественно письменная проверка
С нарушением зрения	Контрольные вопросы для зачета	Преимущественно устная проверка (индивидуально)
С нарушением опорно-двигательного аппарата	Контрольные вопросы для зачета	Письменная проверка

Разработчик:



/ Н. Ю. Овчарук

