



МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
Федеральное государственное бюджетное образовательное
учреждение высшего образования
«КАЗАНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ЭНЕРГЕТИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»
(ФГБОУ ВО «КГУ»)

АКТУАЛИЗИРОВАНО
Решение Ученого Совета ИЦТЭ
Протокол № 7 от 24.03.2026 г.

УТВЕРЖДАЮ

Директор Института цифровых
технологий и экономики

_____ Э.И. Беляев
«30» мая 2023 г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Б1.В.ДЭ.01.03.07 Оценка бизнеса

Направление подготовки

38.03.01 Экономика

Направленность(и)
(профиль(и))

Экономика предприятий и организаций

Квалификация

Бакалавр

г. Казань, 2023

Программу разработал(и):

Наименование кафедры	Должность, уч.степень, уч.звание	ФИО разработчика
ЭОП	доцент, к.х.н., доцент	Юдина Н.А.

Согласование	Наименование подразделения	Дата	№ протокола	Подпись
Одобрена	ЭОП	25.05.2023	13	_____ Заф. каф., д.т.н., доц. Ахметова И.Г.
Согласована	ЭОП	25.05.2023	13	_____ Заф. каф., д.т.н., доц. Ахметова И.Г.
Согласована	Учебно-методический совет ИЦТЭ	30.05.2023	7	_____ Директор, к.т.н., доц. Беляев Э.И.
Одобрена	Ученый совет ИЦТЭ	30.05.2023	9	_____ Директор, к.т.н., доц. Беляев Э.И.

1. Цель, задачи и планируемые результаты обучения по дисциплине

Целью освоения дисциплины «Оценка бизнеса» является изучение основных понятий и задач оценки предприятия (бизнеса), подходы и методы оценки предприятия, а также специфика оценки предприятия для конкретных производственных и коммерческих целей.

Задачи курса заключаются в раскрытии теоретических основ оценки стоимости бизнеса; в изучении основных методов доходного, затратного и сравнительного подхода к оценке стоимости компаний на разных стадиях жизненного цикла.

Компетенции и индикаторы, формируемые у обучающихся:

Код и наименование компетенции	Код и наименование индикатора
ПК-1. Способен анализировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчётности экономического субъекта и интерпретировать полученные результаты и составлять прогнозные планы	ПК-1.1. Осуществляет на основе типовых методов и методик финансово-экономический анализ деятельности субъекта хозяйствования, интерпретирует полученные результаты и формулирует обоснованные выводы с целью подготовки сбалансированных управленческих решений

2. Место дисциплины в структуре ОП

Дисциплина «Оценка бизнеса» относится к части, формируемая участниками образовательных отношений по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика».

Предшествующие дисциплины (модули), практики, НИР, др. :

- Информационные технологии.
- Основы статистики.
- Экономика.

Последующие дисциплины (модули), практики, НИР, др.:

- Профессиональная практика (преддипломная);
- ВКР;

3. Структура и содержание дисциплины

3.1. Структура дисциплины

Для очной формы обучения

Вид учебной работы	Всего ЗЕ	Всего часов	Семестр(ы)
			8
ОБЩАЯ ТРУДОЕМКОСТЬ ДИСЦИПЛИНЫ	4	144	144
КОНТАКТНАЯ РАБОТА*	-	52	52
АУДИТОРНАЯ РАБОТА	1	36	36

Лекции	0,3	12	12
Практические (семинарские) занятия	0,7	24	24
САМОСТОЯТЕЛЬНАЯ РАБОТА ОБУЧАЮЩЕГОСЯ	3	108	108
Проработка учебного материала	2	72	72
Подготовка к промежуточной аттестации	1	36	36
Промежуточная аттестация:			Э

Для очно-заочной формы обучения

Вид учебной работы	Всего ЗЕ	Всего часов	Семестр(ы)
			Е
ОБЩАЯ ТРУДОЕМКОСТЬ ДИСЦИПЛИНЫ	4	144	144
КОНТАКТНАЯ РАБОТА*	-		
АУДИТОРНАЯ РАБОТА	0,9	30	30
Лекции	0,3	10	10
Практические (семинарские) занятия	0,6	20	20
САМОСТОЯТЕЛЬНАЯ РАБОТА ОБУЧАЮЩЕГОСЯ	3,1	114	114
Проработка учебного материала	2,9	105	105
Подготовка к промежуточной аттестации	0,2	9	9
Промежуточная аттестация:			Э

3.2. Содержание дисциплины, структурированное по разделам и видам занятий

Разделы дисциплины	Всего часов	Распределение трудоемкости по видам учебной работы			Формы и вид контроля	Индексы индикаторов формируемых компетенций
		лекции	пр. зан.	сам. раб.		
Раздел 1	22	4	8	24	ТК1	ПК-1.1.3
Раздел 2	73	4	8	24	ТК2	ПК-1.1.У
Раздел 3	13	4	8	24	ТК3	ПК-1.1.В
Экзамен	36			36	ОМ	ПК-1.1.3, ПК-1.1.У, ПК-1.1.В
ИТОГО	144	12	24	72		ПК-1.1

3.3. Содержание дисциплины

Раздел 1. Понятия, цели и принципы оценки бизнеса

Тема 1.1. Оценка бизнеса, как одна из функций рыночной экономики. Субъект и объект оценки; основные понятия. Бизнес, предприятие, фирма, капитал как объекты собственности и оценки. Необходимость и цели оценки бизнеса. Виды стоимости, определяемые при оценке. Факторы, влияющие на величину оценочной стоимости. Принципы оценки бизнеса. Подходы и методы,

используемые для оценки бизнеса. Последовательность действий при оценке бизнеса.

Тема 2.2 Информационное обеспечение оценки. Система информации. Требования к системе информации. Основные источники информации. Внешняя информация, ее содержание. Факторы макроэкономического риска. Внутренняя информация, ее содержание. Подготовка финансовой документации в процессе оценки. Вычисление относительных показателей в процессе оценки. Корректировка финансовой отчетности в процессе оценки. Инфляционная корректировка. Вычисление относительных показателей.

Раздел 2. Основные подходы к оценке бизнеса.

Тема 2.1. Доходный подход к оценке бизнеса.

Два метода, применяемых в доходном подходе. Сущность метода дисконтированных денежных потоков (ДДП) в оценке предприятия (бизнеса). Основные этапы оценки предприятия методом дисконтированных денежных потоков. Выбор модели денежного потока. Определение длительности прогнозного периода. Прогноз валовой выручки от реализации. Анализ и прогноз расходов. Анализ и прогноз инвестиций. Расчет величины денежного потока для каждого года прогнозного периода. Определение ставки дисконта. Расчет величины стоимости в постпрогнозный период. Внесение итоговых поправок. Сущность метода капитализации прибыли. Основные этапы применения метода. Анализ финансовой отчетности. Выбор величины прибыли, подлежащей капитализации. Расчет ставки капитализации. Кумулятивный подход.

Тема 2.2. Сравнительный подход к оценке бизнеса.

Общая характеристика сравнительного подхода. Метод рынка капитала, метод сделок, метод отраслевых коэффициентов: сущность и основные этапы использования. Основные принципы отбора предприятий-аналогов. Этапы отбора сопоставимых компаний. Отличительные черты финансового анализа при сравнительном подходе. Характеристика ценовых мультипликаторов. Виды ценовых мультипликаторов. Методы расчета ценовых мультипликаторов. Формирование итоговой величины стоимости.

Тема 2.3. Затратный подход в оценке бизнеса.

Определение обоснованной рыночной стоимости недвижимого имущества предприятия. Применение доходного подхода. Метод кумулятивного построения. Метод определения коэффициента капитализации с учетом возмещения капитальных затрат. Метод связанных инвестиций. Метод прямой капитализации. Метод дисконтированных денежных потоков. Метод сравнения продаж. Экспертные методы расчета и внесения поправок. Оценка рыночной стоимости машин и оборудования. Оценка стоимости нематериальных активов. Оценка рыночной стоимости финансовых вложений.

Раздел 3. Специфика оценки предприятия для конкретных производственных и коммерческих целей

Тема.3.1 Оценка стоимости контрольных и неконтрольных пакетов.

Методы, используемые для нахождения стоимости владения контрольным пакетом. Премия за контроль и скидка за неконтрольный характер оцениваемого пакета. Эффект распределения собственности и режим голосования. Оценка стоимости неконтрольных пакетов. Определение итоговой величины стоимости оцениваемого пакета.

Тема 3.2 Вывод итоговой величины стоимости.

Отчет об оценке бизнеса. Понятие итоговой величины рыночной стоимости предприятия. Согласование результатов оценки. Выбор удельного веса использованных методов оценки. Определение итоговой величины рыночной стоимости имущества предприятия. Отчет об оценке предприятия. Требования, предъявляемые к отчету об оценке бизнеса. Структура отчета. Содержание основных разделов. Факторы, определяющие структуру отчета. Выбор стандарта стоимости для оценки.

Тема 3.3. Оценка инвестиционных проектов.

Принципы принятия инвестиционных решений и оценка денежных потоков. Метод расчета чистого приведенного эффекта (дохода). Определение срока окупаемости инвестиционного проекта. Определение внутренней нормы доходности инвестиционных проектов. Расчет индекса рентабельности и коэффициента эффективности инвестиций. Модифицированная ставка доходности. Ставка доходности финансового менеджмента.

Тема 3.4. Оценка капитала финансово-промышленных групп.

ФПГ в российской экономике и необходимость оценки их капитала. Особенности и определение целей оценки финансово-промышленного капитала. Подходы и методы оценки. Капитализация и оценка финансового положения ФПГ. Оценка капитала ФПГ.

3.4. Тематический план практических занятий

1. Понятия, цели и принципы оценки бизнеса.
2. Временная оценка денежных потоков.
3. Подготовка информации, необходимой для оценки бизнеса.
4. Доходный подход к оценке предприятия (бизнеса).
5. Сравнительный подход к оценке бизнеса.
6. Затратный подход в оценке бизнеса.
7. Оценка стоимости контрольных и неконтрольных пакетов акций (паев).
8. Отчёт об оценке бизнеса предприятия.
9. Оценка инвестиционных проектов.
10. Реструктуризация предприятия на основе оценки рыночной стоимости.
11. Оценка капитала финансово - промышленных групп (ФПГ).
12. Разработка программы финансового оздоровления предприятия.

3.5. Тематический план лабораторных работ

Данный вид работы не предусмотрен учебным планом.

3.6. Курсовой проект /курсовая работа

Данный вид работы не предусмотрен учебным планом.

4. Оценивание результатов обучения

Оценивание результатов обучения по дисциплине осуществляется в рамках текущего контроля и промежуточной аттестации, проводимых по балльно-рейтинговой системе (БРС).

Шкала оценки результатов обучения по дисциплине:

Код компетенции	Код индикатора компетенции	Запланированные результаты обучения по дисциплине	Уровень сформированности индикатора компетенции				
			Высокий	Средний	Ниже среднего	Низкий	
			от 85 до 100	от 70 до 84	от 55 до 69	от 0 до 54	
			Шкала оценивания				
			отлично	хорошо	удовлетворительно	неудовлетворительно	
			зачтено		не зачтено		
ПК-1	ПК-1.1	знать:		На высоком уровне знает типовые методы и методики финансово-экономического анализа деятельности субъекта хозяйствования, интерпретирует, полученные результаты и формулировать обоснованные выводы с целью подготовки сбалансированных управленческих решений	На хорошем уровне знает типовые методы и методики финансово-экономического анализа деятельности субъекта хозяйствования, интерпретирует, полученные результаты и формулирует обоснованные выводы с целью подготовки и сбалансированных управленческих решений	Не достаточно хорошо знает типовые методы и методики финансово-экономического анализа деятельности субъекта хозяйствования, интерпретирует, полученные результаты и формулирует обоснованные выводы с целью подготовки управленческих решений	Не знает типовые методы и методики финансово-экономического анализа деятельности субъекта хозяйствования, интерпретирует, полученные результаты и формулирует обоснованные выводы с целью подготовки сбалансированных управленческих решений
		уметь:					

		<p>осуществлять на основе типовых методов и методик финансово-экономический анализ деятельности субъекта хозяйствования, интерпретирует, полученные результаты и формулировать обоснованные выводы с целью подготовки сбалансированных управленческих решений</p>	<p>На высоком уровне умеет осуществлять на основе типовых методов и методик финансово-экономический анализ деятельности субъекта хозяйствования, интерпретирует, полученные результаты и формулировать обоснованные выводы с целью подготовки сбалансированных управленческих решений</p>	<p>На хорошем уровне умеет осуществлять на основе типовых методов и методик финансово-экономический анализ деятельности субъекта хозяйствования, интерпретирует, полученные результаты и формулировать обоснованные выводы с целью подготовки сбалансированных управленческих решений</p>	<p>Не достаточно хорошо умеет осуществлять на основе типовых методов и методик финансово-экономический анализ деятельности субъекта хозяйствования, интерпретирует, полученные результаты и формулировать обоснованные выводы с целью подготовки сбалансированных управленческих решений</p>	<p>Не умеет осуществлять на основе типовых методов и методик финансово-экономический анализ деятельности субъекта хозяйствования, интерпретирует, полученные результаты и формулировать обоснованные выводы с целью подготовки сбалансированных управленческих решений</p>
владеть:						
		<p>типичными методами и методиками финансово-экономического анализа деятельности субъекта хозяйствования, результатами и формулирует обоснованные выводы с целью подготовки сбалансированных управленческих решений</p>	<p>типичными методами и методиками финансово-экономического анализа деятельности субъекта хозяйствования, результатами и формулирует</p>	<p>На хорошем уровне владеет типичными методами и методиками финансово-экономического анализа деятельности субъекта хозяйствования,</p>	<p>Не достаточно хорошо владеет типичными методами и методиками финансово-экономического анализа деятельности субъекта хозяйствования, интерпретирует, полученные</p>	<p>Не владеет способностью осуществлять на основе типовых методов и методик финансово-экономического анализа деятельности</p>

			ет обоснованные выводы с целью подготовки и сбалансированных управленческих решений	интерпретирует, полученные результаты и формулирует обоснованные выводы с целью подготовки и сбалансированных управленческих решений	е результаты и формулирует обоснованные выводы с целью подготовки сбалансированных управленческих решений	ости субъекта хозяйствования, интерпретирует, полученные результаты и формулирует обоснованные выводы с целью подготовки сбалансированных управленческих решений
--	--	--	---	--	---	--

Оценочные материалы для проведения текущего контроля и промежуточной аттестации приведены в Приложении к рабочей программе дисциплины.

Полный комплект заданий и материалов, необходимых для оценивания результатов обучения по дисциплине, хранится на кафедре разработчика.

5. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

5.1. Учебно-методическое обеспечение

5.1.1. Основная литература

1. Оценка стоимости бизнеса : учебник / Н. А. Атабиева, А. А. Бакулина, В. В. Григорьев [и др.] ; под ред. М. (. Эскиндарова, М. А. Федотовой. — Москва : КноРус, 2023. — 320 с. — ISBN 978-5-406-10616-7. — URL: <https://book.ru/book/945959> — Текст : электронный.

2. Васильева, Л. С., Оценка бизнеса : учебное пособие / Л. С. Васильева. — Москва : КноРус, 2022. — 668 с. — ISBN 978-5-406-00376-3. — URL: <https://book.ru/book/942970> — Текст : электронный.

3. Гуреев, П. М., Оценка бизнеса компании : учебное пособие / П. М. Гуреев, Д. В. Сердечный, Е. О. Кошеева. — Москва : Русайнс, 2022. — 198 с. — ISBN 978-5-466-02077-9. — URL: <https://book.ru/book/947345> — Текст : электронный.

5.1.2. Дополнительная литература

1. Григорьев, В. В., Оценка стоимости бизнеса: основные подходы и методы : учебное пособие / В. В. Григорьев. — Москва : Русайнс, 2022. — 335 с. — ISBN 978-5-4365-0427-8. — URL: <https://book.ru/book/942873> — Текст : электронный.

2. Зубарева, В. Д., Оценка и управление стоимостью бизнеса : учебное пособие / В. Д. Зубарева, А. Х. Оздоева. — Москва : Русайнс, 2021. — 98 с. — ISBN 978-5-4365-6513-2. — URL: <https://book.ru/book/939417> — Текст : электронный.

5.2. Информационное обеспечение

5.2.1. Электронные и интернет-ресурсы

1. Портал «Открытое образование». <http://npoed.ru>
2. Единое окно доступа к образовательным ресурсам. <http://window.edu.ru>

5.2.2. Профессиональные базы данных / Информационно-справочные системы

1. Научная электронная библиотека <http://elibrary.ru/>
2. Федеральный образовательный портал «Экономика, социология, менеджмент». <http://ecsocman.hse.ru/>
3. Справочная система «Консультант Плюс» <http://consultant.ru/>
4. Справочно-правовая система по законодательству РФ <http://garant.ru/>
5. Портал Федеральных государственных образовательных стандартов высшего образования. <http://fgosvo.ru>
7. Электронная библиотека диссертаций (РГБ). <https://diss.rsl.ru/>
8. Научная электронная библиотека eLIBRARY.RU. <http://elibrary.ru>
9. Официальный сайт Государственной Думы Федерального собрания Российской Федерации. <http://duma.gov.ru/>

5.2.3. Лицензионное и свободно распространяемое программное обеспечение дисциплины

№ п/п	Наименование программного обеспечения	Описание	Реквизиты подтверждающих документов
1	Windows 7 Профессиональная (Pro)	Пользовательская операционная система	ЗАО «СофтЛайнТрейд» №2011.25486 от 28.11.2011. Неискл. право. Бессрочно
2	Office Professional Plus 2007 Windows32 Russian DiskKit MVL CD	Пакет программных продуктов содержащий в себе необходимые офисные программы	ЗАО «СофтЛайнТрейд» №225/10 от 28.01.2010. Неискл. право. Бессрочно
3	Браузер Chrome	Система поиска информации в сети интернет	Свободная лицензия. Неискл. право. Бессрочно
4	Браузер Firefox	Система поиска информации в сети интернет	Свободная лицензия. Неискл. право. Бессрочно
5	OpenOffice	Пакет офисных приложений	Свободная лицензия. Неискл. право. Бессрочно
	1С: Предприятие 8	ПО предназначено для автоматизации бухгалтерского и управленческого учётов, экономической и	ИП Валишина №ВЗС0000641-Л от 22.05.2013 Неискл. право. Бессрочно

		организационной деятельности предприятия	
	1С: Предприятие 8 Комплект для обучения в высших и средних учебных заведениях	"ПО для автоматизации бухгалтерского и управленческого учётов, экономической и организационной деятельности предприятия"	ООО "БИТ Бизнес решение" №21/000608 от 05.2010 Неискл. право. Бессрочно
6	LMS Moodle	ПО для эффективного онлайн-взаимодействия преподавателя и студента	Свободная лицензия. Неискл. право. Бессрочно

6. Материально-техническое обеспечение дисциплины

Наименование вида учебной работы	Наименование учебной аудитории, специализированной лаборатории	Перечень необходимого оборудования и технических средств обучения
Лекции	Учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа	Специализированная учебная мебель, технические средства обучения, служащие для представления учебной информации большой аудитории (мультимедийный проектор, компьютер (ноутбук), экран), демонстрационное оборудование, учебно-наглядные пособия
Практические занятия	Учебная аудитория для проведения занятий семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации	Специализированная учебная мебель, технические средства обучения (мультимедийный проектор, компьютер (ноутбук), экран) и др.
Самостоятельная работа	Компьютерный класс с выходом в Интернет В-600а	Специализированная учебная мебель на 30 посадочных мест, 30 компьютеров, технические средства обучения (мультимедийный проектор, компьютер (ноутбук), экран), видеокамеры, программное обеспечение
	Читальный зал библиотеки	Специализированная мебель, компьютерная техника с возможностью выхода в Интернет и обеспечением доступа в ЭИОС, экран, мультимедийный проектор, программное обеспечение

7. Особенности организации образовательной деятельности для лиц с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов

Лица с ограниченными возможностями здоровья (ОВЗ) и инвалиды имеют возможность беспрепятственно перемещаться из одного учебно-лабораторного корпуса в другой, подняться на все этажи учебно-лабораторных корпусов,

заниматься в учебных и иных помещениях с учетом особенностей психофизического развития и состояния здоровья.

Для обучения лиц с ОВЗ и инвалидов, имеющих нарушения опорно-двигательного аппарата, обеспечены условия беспрепятственного доступа во все учебные помещения. Информация о специальных условиях, созданных для обучающихся с ОВЗ и инвалидов, размещена на сайте университета www//kgeu.ru. Имеется возможность оказания технической помощи ассистентом, а также услуг сурдопереводчиков и тифлосурдопереводчиков.

Для адаптации к восприятию лицами с ОВЗ и инвалидами с нарушенным слухом справочного, учебного материала по дисциплине обеспечиваются следующие условия:

- для лучшей ориентации в аудитории, применяются сигналы оповещения о начале и конце занятия (слово «звонок» пишется на доске);
- внимание слабослышащего обучающегося привлекается педагогом жестом (на плечо кладется рука, осуществляется нерезкое похлопывание);
- разговаривая с обучающимся, педагогический работник смотрит на него, говорит ясно, короткими предложениями, обеспечивая возможность чтения по губам.

Компенсация затруднений речевого и интеллектуального развития слабослышащих обучающихся проводится путем:

- использования схем, диаграмм, рисунков, компьютерных презентаций с гиперссылками, комментирующими отдельные компоненты изображения;
- регулярного применения упражнений на графическое выделение существенных признаков предметов и явлений;
- обеспечения возможности для обучающегося получить адресную консультацию по электронной почте по мере необходимости.

Для адаптации к восприятию лицами с ОВЗ и инвалидами с нарушениями зрения справочного, учебного, просветительского материала, предусмотренного образовательной программой по выбранному направлению подготовки, обеспечиваются следующие условия:

- ведется адаптация официального сайта в сети Интернет с учетом особых потребностей инвалидов по зрению, обеспечивается наличие крупношрифтовой справочной информации о расписании учебных занятий;
- педагогический работник, его собеседник (при необходимости), присутствующие на занятии, представляются обучающимся, при этом каждый раз называется тот, к кому педагогический работник обращается;
- действия, жесты, перемещения педагогического работника коротко и ясно комментируются;
- печатная информация предоставляется крупным шрифтом (от 18 пунктов), тотально озвучивается;
- обеспечивается необходимый уровень освещенности помещений;
- предоставляется возможность использовать компьютеры во время занятий и право записи объяснений на диктофон (по желанию обучающихся).

Форма проведения текущей и промежуточной аттестации для обучающихся с ОВЗ и инвалидов определяется педагогическим работником в

соответствии с учебным планом. При необходимости обучающемуся с ОВЗ, инвалиду с учетом их индивидуальных психофизических особенностей дается возможность пройти промежуточную аттестацию устно, письменно на бумаге, письменно на компьютере, в форме тестирования и т.п., либо предоставляется дополнительное время для подготовки ответа.

8. Методические рекомендации для преподавателей по организации воспитательной работы с обучающимися.

Методическое обеспечение процесса воспитания обучающихся выступает одним из определяющих факторов высокого качества образования. Преподаватель вуза, демонстрируя высокий профессионализм, эрудицию, четкую гражданскую позицию, самодисциплину, творческий подход в решении профессиональных задач, в ходе образовательного процесса способствует формированию гармоничной личности.

При реализации дисциплины преподаватель может использовать следующие методы воспитательной работы:

- методы формирования сознания личности (беседа, диспут, внушение, инструктаж, контроль, объяснение, пример, самоконтроль, рассказ, совет, убеждение и др.);

- методы организации деятельности и формирования опыта поведения (задание, общественное мнение, педагогическое требование, поручение, приучение, создание воспитывающих ситуаций, тренинг, упражнение, и др.);

- методы мотивации деятельности и поведения (одобрение, поощрение социальной активности, порицание, создание ситуаций успеха, создание ситуаций для эмоционально-нравственных переживаний, соревнование и др.)

При реализации дисциплины преподаватель должен учитывать следующие направления воспитательной деятельности:

Гражданское и патриотическое воспитание:

- формирование у обучающихся целостного мировоззрения, российской идентичности, уважения к своей семье, обществу, государству, принятым в семье и обществе духовно-нравственным и социокультурным ценностям, к национальному, культурному и историческому наследию, формирование стремления к его сохранению и развитию;

- формирование у обучающихся активной гражданской позиции, основанной на традиционных культурных, духовных и нравственных ценностях российского общества, для повышения способности ответственно реализовывать свои конституционные права и обязанности;

- развитие правовой и политической культуры обучающихся, расширение конструктивного участия в принятии решений, затрагивающих их права и интересы, в том числе в различных формах самоорганизации, самоуправления, общественно-значимой деятельности;

- формирование мотивов, нравственных и смысловых установок личности, позволяющих противостоять экстремизму, ксенофобии, дискриминации по социальным, религиозным, расовым, национальным признакам, межэтнической и межконфессиональной нетерпимости, другим

негативным социальным явлениям.

Духовно-нравственное воспитание:

- воспитание чувства достоинства, чести и честности, совестливости, уважения к родителям, учителям, людям старшего поколения;

- формирование принципов коллективизма и солидарности, духа милосердия и сострадания, привычки заботиться о людях, находящихся в трудной жизненной ситуации;

- формирование солидарности и чувства социальной ответственности по отношению к людям с ограниченными возможностями здоровья, преодоление психологических барьеров по отношению к людям с ограниченными возможностями;

- формирование эмоционально насыщенного и духовно возвышенного отношения к миру, способности и умения передавать другим свой эстетический опыт.

Культурно-просветительское воспитание:

- формирование эстетической картины мира;

- формирование уважения к культурным ценностям родного города, края, страны;

- повышение познавательной активности обучающихся.

Научно-образовательное воспитание:

- формирование у обучающихся научного мировоззрения;

- формирование умения получать знания;

- формирование навыков анализа и синтеза информации, в том числе в профессиональной области.

Вносимые изменения и утверждения на новый учебный год

№ п/п	№ раздела внесения изменений	Дата внесения изменений	Содержание изменений	«Согласовано» Зав. каф. реализующей дисциплину	«Согласовано» председатель УМК института (факультета), в состав которого входит выпускающая
1	2	3	4	5	6
1					
2					
3					

*Приложение к рабочей
программе дисциплины*



МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
**Федеральное государственное бюджетное образовательное
учреждение высшего образования
«КАЗАНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ЭНЕРГЕТИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»
(ФГБОУ ВО «КГУ»)**

**ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ
по дисциплине**

Б1.В.ДЭ.01.03.07 Оценка бизнеса

г. Казань, 2023

2. Оценочные материалы текущего контроля и промежуточной аттестации

Шкала оценки результатов обучения по дисциплине:

Код компетенции	Код индикатора компетенции	Запланированные результаты обучения по дисциплине	Уровень сформированности индикатора компетенции			
			Высокий	Средний	Ниже среднего	Низкий
			от 85 до 100	от 70 до 84	от 55 до 69	от 0 до 54
			Шкала оценивания			
			отлично	хорошо	удовлетворительно	неудовлетворительно
			зачтено		не зачтено	
ПК-1	ПК-1.1	знать:				
		типичные методы и методики финансово-экономического анализа деятельности субъекта хозяйствования, интерпретировать, полученные результаты и формулировать обоснованные выводы с целью подготовки сбалансированных управленческих решений	На высоком уровне не знает типовые методы и методики финансово-экономического анализа деятельности субъекта хозяйствования, интерпретирует, полученные результаты и формулирует обоснованные выводы с целью подготовки и сбалансированных управленческих решений	На хорошем уровне не знает типовые методы и методики финансово-экономического анализа деятельности субъекта хозяйствования, интерпретирует, полученные результаты и формулирует обоснованные выводы с целью подготовки и сбалансированных управленческих решений	Не достаточно хорошо знает типовые методы и методики финансово-экономического анализа деятельности субъекта хозяйствования, интерпретирует, полученные результаты и формулирует обоснованные выводы с целью подготовки управленческих решений	Не знает типовые методы и методики финансового экономического анализа деятельности субъекта хозяйствования, интерпретирует, полученные результаты и формулирует обоснованные выводы с целью подготовки сбалансированных управленческих решений
		уметь:				
		осуществлять на основе типовых методов и методик	На высоком уровне умеет осуществлять	На хорошем уровне умеет осуществлять	Не достаточно хорошо умеет	Не умеет осуществлять на основе

		<p>финансово-экономический анализ деятельности субъекта хозяйствования, интерпретирует, полученные результаты и формулировать обоснованные выводы с целью подготовки сбалансированных управленческих решений</p>	<p>ть на основе типовых методов и методик финансово-экономический анализ деятельности субъекта хозяйствования, интерпретирует, полученные результаты и формулировать обоснованные выводы с целью подготовки сбалансированных управленческих решений</p>	<p>ять на основе типовых методов и методик финансово-экономический анализ деятельности субъекта хозяйствования, интерпретирует, полученные результаты и формулировать обоснованные выводы с целью подготовки сбалансированных управленческих решений</p>	<p>осуществлять на основе типовых методов и методик финансово-экономический анализ деятельности субъекта хозяйствования, интерпретирует, полученные результаты и формулировать обоснованные выводы с целью подготовки сбалансированных управленческих решений</p>	<p>типовых методов и методик финансово-экономический анализ деятельности субъекта хозяйствования, интерпретирует, полученные результаты и формулировать обоснованные выводы с целью подготовки сбалансированных управленческих решений</p>
<p>владеть:</p>						
		<p>типowymi методами и методиками финансово-экономический анализа деятельности субъекта хозяйствования, результатами и формулирует обоснованные выводы с целью подготовки сбалансированных управленческих решений</p>	<p>типowymi методами и методиками финансово-экономический анализа деятельности субъекта хозяйствования, результатами и формулирует обоснованные выводы с</p>	<p>На хорошем уровне владеет типowymi методами и методиками финансово-экономического анализа деятельности субъекта хозяйствования, интерпретирует, полученные</p>	<p>Не достаточно хорошо владеет типowymi методами и методиками финансово-экономический анализа деятельности субъекта хозяйствования, интерпретирует, полученные результаты и формулирует</p>	<p>Не владеет способностью осуществлять на основе типовых методов и методиками финансово-экономический анализа деятельности субъекта хозяйствования,</p>

			целью подготовки и сбалансированных управленческих решений	результаты и формулирует обоснованные выводы с целью подготовки и сбалансированных управленческих решений	ет обоснованные выводы с целью подготовки сбалансированных управленческих решений	интерпретирует, полученные результаты и формулирует обоснованные выводы с целью подготовки сбалансированных управленческих решений
--	--	--	--	---	---	--

Оценка **«отлично»** выставляется, если студент полно излагает материал (отвечает на вопросы) и дает правильное определение основных понятий; за демонстрацию студентом учебного материала по теме практической работы, определение взаимосвязи между показателями задачи, за правильный алгоритм решения; за правильное выполнение более 85% тестовых заданий; за соответствие содержания доклада, освещаемому вопросу, полноту раскрываемой в докладе темы, подачу информации в презентации, правильные, аргументированные ответы на вопросы по докладу; ответы на экзаменационные вопросы билета.

Оценка **«хорошо»** выставляется, если студент хорошо излагает материал (отвечает на вопросы), дает правильное определение понятий, но в ответах есть неточности; за демонстрацию студентом учебного материала по теме практической работы, допуская незначительные неточности при решении задач при правильном выборе алгоритма решения; за правильное выполнение 70-85% тестовых заданий; за соответствие содержания доклада, освещаемому вопросу, полноту раскрываемой в докладе темы, подачу информации в презентации, при ответе на вопросы по докладу допустил неточности, не имеющие принципиального значения; на ответы на экзаменационные вопросы билета были также допущены неточности.

Оценка **«удовлетворительно»** выставляется, если студент излагает материал (отвечает на вопросы) неполно и допускает неточности в определении понятий; если студент затрудняется с правильной оценкой предложенной задачи, даёт неполный ответ, требующий наводящих вопросов преподавателя, выбор алгоритма решения задачи возможен при наводящих вопросах преподавателя; за правильное выполнение 50-70% тестовых заданий; за соответствие содержания доклада, освещаемому вопросу, но есть

логические нарушения в представлении материала, неточности при ответе на вопросы по докладу; при ответах на экзаменационные вопросы билета даются недостаточно правильные формулировки, нарушается последовательность и в изложении программного материала.

Оценка **«неудовлетворительно»** выставляется студенту, если он имеет существенные проблемы в знаниях основного теоретического и практического материала, полностью не раскрыто содержание вопросов, неправильно выбран алгоритм решения; за правильное выполнение менее 50% тестовых заданий; содержание доклада не раскрывает заявленную тему, есть логические нарушения в представлении материала, существенные неточности при ответе на вопросы по докладу; при ответах на экзаменационные вопросы билета продемонстрировано незнание программного материала, при ответе возникают ошибки.

3. Перечень оценочных средств

Краткая характеристика оценочных средств, используемых при текущем контроле успеваемости и промежуточной аттестации обучающегося по дисциплине:

Наименование оценочного средства	Краткая характеристика оценочного средства	Описание оценочного средства
Собеседование (Сбс)	Средство контроля, организованное как специальная беседа преподавателя с обучающимся на темы, связанные с изучаемой дисциплиной, и рассчитанное на выяснение объема знаний обучающегося по определенному разделу, теме, проблеме и т.п.	Вопросы по разделам дисциплины
Практическое задание (ПЗ)	Средство оценки умения применять полученные теоретические знания в практической ситуации. Задание направлено на оценивание компетенций по дисциплине, содержит четкую инструкцию по выполнению или алгоритм действий	Комплект задач и заданий
Тест (Тест)	Система стандартизированных заданий, позволяющая автоматизировать процедуру измерения уровня знаний и умений обучающегося	Комплект тестовых заданий
Доклад (Дкл), сообщение (Сбщ)	Продукт самостоятельной работы студента, представляющий собой публичное выступление по представлению полученных результатов решения определенной учебно-практической, учебно-исследовательской или научной темы	Темы докладов, сообщений

4. Перечень контрольных заданий или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений и навыков, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения дисциплины

Примеры заданий

Для текущего контроля ТК1:

Вопросы к комплексному заданию ТК1.

1. Законодательная основа оценки бизнеса?
2. Субъект и объект оценки?
3. Бизнес, как объект собственности и оценки?
4. Особенности бизнеса как объекта оценки?
5. Требования, предъявляемые к оценщику?
6. Международные стандарты оценки бизнеса?
7. Необходимость и цели оценки бизнеса?
8. В каких случаях проводится оценка стоимости развития имущества предприятия?
9. В каких случаях проводится оценка стоимости оборудования?
10. В каких случаях проводится оценка стоимости фирменного знака или других средств индивидуализации предприятия и его продукции (услуг)?
11. Виды стоимости, определяемые при оценке бизнеса?
12. Факторы, влияющие на величину оценочной стоимости?

Тесты:

Проверяемые компетенции: ПК-1 (ПК-1.1).

1. Какие используются основные источники информации, используемые оценщиком?
2. Оценочная деятельность в РФ регулируется
 - а) Постановлением правительства РФ;
 - б) Законодательными актами РТ;
 - в) Федеральным законом «Об оценочной деятельности в Российской Федерации»;
 - г) Постановлением КМ РТ.
3. Подход, который рассматривает стоимость предприятия с точки зрения понесенных издержек это ... подход.
4. Виды информации для оценки предприятия бывают
5. Основная задача финансовой отчетности это.....
6. Закрытое акционерное общество это
7. Рыночная оценка бизнеса зависит от
8. Что представляет собой коэффициент бета?
9. Оценщик в процессе осуществления оценочной деятельности руководствуется

10. Основанием проведения оценки объекта оценки является

11. В договоре на осуществление оценки объекта оценки должна содержаться информация о.....

12. Оценщик в процессе осуществления оценки может самостоятельно выбирать

13. В случае наличия спора о достоверности величины рыночной или иной стоимости объекта оценки, установленной в отчете, указанный спор подлежит рассмотрению в соответствии с установленной подведомственностью.

14. За проведение оценки объекта оценки по определению суда, арбитражного суда или третейского суда оценщик имеет право требовать....

15. При осуществлении оценочной деятельности Оценщик обязан:

- а) Соблюдать требования федеральных законов и иных нормативных правовых актов Российской Федерации;
- б) Соблюдать федеральные стандарты оценки, а также стандарты и правила оценочной деятельности, утвержденные саморегулируемой организацией оценщиков, членом которой он является;
- в) Соблюдать правила деловой и профессиональной этики, установленные саморегулируемой организацией оценщиков, членом которой он является;
- г) Все вышеперечисленное.

16. При осуществлении оценочной деятельности Оценщик обязан:

- а) сообщать заказчику о невозможности своего участия в проведении оценки вследствие возникновения обстоятельств, препятствующих проведению объективной оценки;
- б) обеспечивать сохранность документов, получаемых от заказчика и третьих лиц в ходе проведения оценки;
- в) все вышеперечисленное;
- г) уплачивать взносы, установленные саморегулируемой организацией оценщиков.

17. При осуществлении оценочной деятельности Оценщик обязан представлять заказчику информацию о.....

18. При осуществлении оценочной деятельности оценщик обязан не разглашать.....

19. Оценка объекта оценки не может проводиться оценщиком, если он является.....

20. Убытки, причиненные заказчику, вследствие использования итоговой величины рыночной или иной стоимости объекта оценки, указанной в отчете, подписанном оценщиком в полном объеме возмещает.....

21. Под государственной кадастровой оценкой понимается совокупность действий, включающих в себя.

- а) принятие решения о проведении государственной кадастровой оценки;
- б) формирование перечня объектов недвижимости, подлежащих государственной кадастровой оценке;
- в) отбор исполнителя работ по определению кадастровой стоимости и заключение с ним договора на проведение оценки;
- г) Все вышеперечисленное

22. Под государственной кадастровой оценкой понимается совокупность действий, включающих в себя:

- а) определение кадастровой стоимости и составление отчета об определении кадастровой стоимости;
- б) экспертизу отчета об определении кадастровой стоимости;
- в) утверждение результатов определения кадастровой стоимости;
- г) Все вышеперечисленное.

Темы докладов (сообщений):

- 1. Законодательная основа оценки бизнеса.
- 2. Субъект и объект оценки.
- 3. Бизнес, как объект собственности и оценки.
- 4. Особенности бизнеса как объекта оценки.
- 5. Требования, предъявляемые к оценщику.
- 6. Международные стандарты оценки бизнеса.
- 7. Необходимость и цели оценки бизнеса.
- 8. В каких случаях проводится оценка стоимости развития имущества предприятия.
- 9. В каких случаях проводится оценка стоимости оборудования.
- 10. В каких случаях проводится оценка стоимости фирменного знака или других средств индивидуализации предприятия и его продукции (услуг).
- 11. Виды стоимости, определяемые при оценке бизнеса.
- 12. Факторы, влияющие на величину оценочной стоимости.

Для текущего контроля ТК2:

Практические задания:

Задача 1. Рассчитайте суммарную будущую стоимость денежного потока, накапливаемого под 12% годовых. Денежные взносы производятся в конце года:

Первый год – 100 тыс. руб.
Второй год – 800 тыс. руб.
Третий год – 0
Четвертый год – 300 тыс. руб.

Задача 2. Достаточно ли положить на счет 50 тыс. руб. для приобретения через 7 лет дома стоимостью 700 тыс. руб., если банк начисляет процент ежеквартально, годовая ставка – 40%.

Задача 3. Какую сумму целесообразно заплатить инвестору за объект недвижимости, который можно эффективно эксплуатировать 5 лет? Объект в конце каждого года приносит доход по 350 тыс. руб. Требуемый доход на инвестиции – 20%.

Задача 4. Стоимость пятилетнего обучения в вузе составляет \$15 тыс. Плата перечисляется ежегодно равными долями. Какую сумму необходимо положить в банк, начисляющий 6% годовых, если по условиям договора банк принимает на себя обязательства по перечислению в вуз платы за обучение?

Задача 5. Рассчитайте текущую стоимость потока арендных платежей, возникающих в конце года, если годовой арендный платеж первые четыре года составляет 400 тыс. руб., затем он уменьшится на 150 тыс. руб. и сохранится в течение трех лет, после чего возрастет на 350 тыс. руб. и будет поступать еще два года. Ставка дисконта – 10%.

Задача 6. Пенсионный фонд принимает взносы под 12% годовых с ежемесячным начислением процентов. Какая сумма будет накоплена к выходу на пенсию, если из зарплаты в конце месяца перечислять в фонд 400 руб. в течение 10 лет?

Задача 7. Рассчитайте ежегодный платеж в погашение кредита в сумме 50 тыс. руб., выданного на пять лет под 14% годовых.

Задача 8. Рассчитайте величину долга банку, если самоамортизирующий кредит выдан под 15% годовых и осталось внести в течение трех лет в конце года по 450 тыс. руб.

Задача 9. Коттедж стоимостью 600 тыс. руб. куплен в рассрочку на 10 лет под 20% годовых. Какова стоимость ежегодного равновеликого взноса при погашении долга?

Задача 10. Сколько надо положить на счет в банк под 15% годовых, чтобы через пять лет купить квартиру за 400 тыс. руб.?

Тесты:

Проверяемые компетенции: ПК-1 (ПК-1.1)

1. При анализе расходов в методе дисконтированных денежных потоков следует учесть:

- а) инфляционные ожидания для каждой категории издержек;
- б) перспективы в отрасли с учетом конкуренции;
- в) взаимозависимости и тенденции прошлых лет;
- г) ожидаемое повышение цен на продукцию;
- д) а, в;
- е) б, г.

2. Какой метод используется в оценке бизнеса, когда стоимость предприятия при ликвидации выше, чем действующего?

- а) метод ликвидационной стоимости;
- б) метода стоимости чистых активов;
- в) метод капитализации дохода.

3. Оказывает ли влияние на уровень риска размер предприятия?

4. Доходность бизнеса можно определить при помощи:

- а) нормализации отчетности;
- б) финансового анализа;
- в) анализа инвестиций;
- г) а, б, в;
- д) а, б.

5. Оценщик указывает дату оценки объекта в отчете об оценке, руководствуясь принципом:

- а) соответствия;
- б) полезности;
- в) предельной производительности;
- г) изменения стоимости.

6. Какой оценочный мультипликатор рассчитывается аналогично показателю цена единицы доходов?

- а) цена / денежный поток;
- б) цена / прибыль;
- в) цена / собственный капитал.

7. Метод «предполагаемой продажи» исходит из следующих предположений:

- а) в остаточном периоде величины амортизации и капитальных вложений равны;
- б) в остаточном периоде должны сохраняться стабильные долгосрочные темпы роста;

- в) владелец предприятия не меняется;
- г) а, б, в;
- д) а, б.

8. При оценке бизнеса оценщик анализирует и прогнозирует

9. Какой метод даст более достоверные данные о стоимости предприятия, если оно недавно возникло и имеет значительные материальные активы?
- а) метод ликвидационной стоимости;
 - б) метода стоимости чистых активов;
 - в) метод капитализации дохода.

10. Стоимость объекта оценки, определяемая исходя из его доходности для конкретного лица, является стоимостью:
- а) рыночной;
 - б) воспроизводства;
 - в) балансовой;
 - г) инвестиционной.

11. Если в методе дисконтированных денежных потоков используется бездолговой денежный поток, то в инвестиционном анализе исследуется:
- а) капитальные вложения;
 - б) чистый оборотный капитал;
 - в) изменение остатка долгосрочной задолженности;
 - г) а, б, в;
 - д) а, б.

12. Риск, обусловленный факторами внутренней среды называется

13. С помощью какого метода можно определить стоимость миноритарного пакета акций:
- а) метода сделок;
 - б) метода стоимости чистых активов;
 - в) метода рынка капитала.

14. Какой метод оценки используется для оценки результатов реструктуризации бизнеса?
- а) метод накопления чистых активов;
 - б) метод рынка капитала;
 - в) метод дисконтированных денежных потоков.

15. Для бездолгового денежного потока ставка дисконта рассчитывается:
- а) как средневзвешенная стоимость капитала;
 - б) методом кумулятивного построения;
 - в) с помощью модели оценки капитальных активов;

г) б, в.

16. Верно ли утверждение: для случаев возрастающих во времени денежных потоков коэффициент капитализации будет всегда больше ставки дисконта?

- а) да;
- б) нет.

17. Чтобы определить стоимость неконтрольного пакета открытой компании необходимо из стоимости контрольного пакета вычесть скидку на неконтрольный характер:

- а) да;
- б) нет.

18. Когда темпы роста предприятия умеренны и предсказуемы, то используется:

- а) метод дисконтированных денежных потоков;
- б) метод капитализации дохода;
- в) метод чистых активов.

19. На чем основан метод сделок:

- а) на оценке миноритарных пакетов акций компаний-аналогов
- б) на оценке контрольных пакетов акций компаний-аналогов;
- в) на будущих доходах компании.

20. Какие компоненты включает инвестиционный анализ для расчетов по модели денежного потока для собственного капитала?

- а) капиталовложения;
- б) прирост чистого оборотного капитала;
- в) спрос на продукцию;
- г) а, б;
- д) а, б, в.

20. Акции, оцениваемые в соответствии со стандартом рыночной стоимости, почти всегда составляют:

- а) контрольный пакет акций;
- б) неконтрольный пакет акций.

21. Что из перечисленного ниже не является стандартом стоимости:

- а) рыночная стоимость;
- б) фундаментальная стоимость;
- в) стоимость действующего предприятия.

22. Мультипликатор – это

23. Рыночная стоимость может быть выражена в:

- а) сочетании денежных средств и неликвидных ценных бумаг;
- б) денежных единицах;
- в) денежном эквиваленте.

24. Ставка дисконтирования – это:

- а) действующая ставка дохода по альтернативным вариантам инвестиций;
- б) ожидаемая ставка дохода по альтернативным вариантам инвестиций.

25. Расчет остаточной стоимости необходим в:

- а) методе рынка капитала;
- б) методе избыточных прибылей;
- в) методе дисконтированных денежных потоков.

26. Известно, что доходы компании в последнем прогнозном году составят 650 000, ставка дисконта – 20%, долгосрочный темп роста 110%. Определите остаточную стоимость. Укажите решение.

27. Известно, что оборотные активы предприятия составляют 200 000 на начало периода и 270 000 на конец, сумма активов 700 000, выручка 1300 000. Определите оборачиваемость оборотных активов, в днях. Укажите решение.

28. Известно, что доходы компании, ожидаемые к получению в прогнозном периоде, составляют в 1-ый год 750 000, во 2-ой год - 350 000, в 3-ий год – 500 000, в 4-ый год – 550 000, остаточная стоимость – 1200 000, ставка дисконта – 8%. Определите текущую стоимость предприятия.

29. Известно, что среднее значение мультипликатора цена / прибыль у нескольких компаний – аналогов 6,5; прибыль оцениваемой компании 80000; выручка 1000000. Определите стоимость оцениваемой компании. Укажите решение.

30. Определите стоимость предприятия доходным подходом, если известно, что доход в первый прогнозный год составил 300 000 д.е., во второй – 550 000 д.е., в третий – 700 000 д.е., долгосрочный темп прироста денежного потока 5%. Кроме того, известно, что безрисковая ставка дохода 12%, коэффициент b - 0,9, рыночная премия – 5%. Укажите решение.

31. В деятельности акционерного общества исключительную важность имеет вопрос об определении

32. В основе стоимости земли лежит ее

33. В случаях с приносящей доход собственностью, удовлетворение потребностей пользователя в конечном счете может быть выражено в виде

34. Величина, на которую уменьшается стоимость оцениваемой доли пакета, — это

35. Вероятность получения в будущем дохода, совпадающего с прогнозной величиной, — это

36. Восстановительная стоимость может рассчитываться как стоимость

37. Дебиторская задолженность — это

38. Денежные суммы, возникающие в определенной хронологической последовательности, — это

39. Денежный поток — это

40. Денежный поток, в котором все суммы различаются по величине, называют

41. Денежный поток, в котором все суммы являются равными, называется

42. Деньги или денежный эквивалент, который покупатель готов обменять на какой-либо предмет или объект, — это

43. Деятельность специалиста, направленная на определение рыночной или иной стоимости объекта оценки, — это

44. Деятельность субъектов, направленная на установление в отношении объектов рыночной или иной стоимости, — это

45. Деятельность, основной задачей которой является получение прибыли, — это

46. Дисконтная ставка — это

47. Для количественного выражения возврата инвестиций применяются показатели, называемые

48. Добавочный капитал — это

49. Договор между оценщиком и заказчиком заключается
форме.

50. Дополнительная норма доходности по обыкновенным акциям на фондовом рынке по отношению к безрисковым ценным бумагам, которая определяется разностью между доходностью рыночного портфеля обыкновенных акций и доходностью государственной, ценной бумаги, принятой оценщиком в качестве безрисковой, называется

51. Дополнительные акции — это акции

52. Доход, который можно получить от недвижимости, при полном использовании без учета всех потерь и расходов, — это

53. Доходный подход — это

54. Если к земле приложено слишком мало факторов производства, то она

55. Если оценщик является учредителем, собственником, акционером, кредитором, страховщиком юридического лица либо юридическое лицо является учредителем, акционером, кредитором, страховщиком оценочной фирмы, то проведение оценки объекта оценки

56. Если после оплаты затрат на труд и капитал и компенсации за предпринимательство остаются средства, значит земля стоимость.

57. Задолженность предприятию, — это задолженность

58. Задолженность предприятия поставщикам за материалы, работы, услуги перед персоналом, по расчетам с бюджетом — это задолженность

59. Закрытое акционерное общество — это общество

60. Процентная ставка, используемая для пересчета будущих потоков доходов на единую величину текущей стоимости, — это ставка

61. Затратный подход — это

62. Контроль за осуществлением оценочной деятельности в Российской Федерации осуществляет

63. Коэффициент «бета» — это

64. Кредиторская задолженность — это

65. Ликвидность — один из важнейших факторов, влияющих при оценке на

66. Метод дисконтирования — это метод доходного подхода, применимый для оценки стоимости фирм, имеющих денежный поток.

67. Метод доходного подхода, применимый для оценки стоимости фирм с постоянным и неизменным денежным потоком, — это метод

68. Метод доходного подхода, применимый для оценки стоимости фирм, имеющих изменяющийся по годам денежный поток, — это метод

69. Метод капитализации — это метод доходного подхода, применимый для оценки стоимости фирм с денежным потоком.

70. Метод оценки рыночной стоимости собственности исходя из данных о недавних сделках, — это.....

71. Подход к оценке, основанный на прогнозировании денежных потоков предприятия, — это подход

72. Подход, рассматривающий стоимость предприятия с точки зрения понесенных издержек, называется

Темы докладов (сообщений):

1. Основные подходы в оценке бизнеса.
2. Доходный подход в оценке бизнеса.
3. Метод дисконтированных денежных потоков. Сущность метода.
4. Основные этапы оценки предприятия методом дисконтированных денежных потоков (ДП).
5. Выбор модели денежного потока
6. Определение ставки дисконта.
7. От чего зависит расчет ставки дисконта.
8. Коэффициент вета.
9. Расчет величины стоимости в постпрогнозный период.
10. Способы расчета ставки дисконта.
11. Расчет конечной стоимости в соответствии с моделью Гордона.
12. Метод капитализации прибыли.
13. Экономическое содержание метода капитализации прибыли.
14. Основные этапы применения метода капитализации прибыли.
15. Ставка капитализации.
16. Различные методики определения ставки дисконта.

17. Кумулятивный подход - его сходство с CAPM (модель оценки капитальных активов).
18. Сравнительный подход в оценке бизнеса.
19. Теоретическая основа сравнительного подхода, доказывающая возможность его применения.
20. От чего зависит возможность применения сравнительного подхода.
21. Основные методы используемые в сравнительном подходе.
22. Основные этапы, включённые в процесс оценки предприятия, методом компании-аналога.
23. Что необходимо для расчета мультипликатора.
24. Типы мультипликаторов.
25. Мультипликаторы цена/прибыль, цена/денежный поток.
26. Мультипликатор цена/дивиденды, мультипликатор цена/выручка от реализации, мультипликатор цена/балансовая стоимость.
27. Процедура оценки предприятий с различным соотношением собственных и заемных средств.
28. Мультипликатор цена/чистая стоимость активов. Требования к возможности его применения.
29. Процесс формирования итоговой величины стоимости. Его основные этапы.
30. Затратный подход в оценке бизнеса.
31. Расчет методом чистых активов, предусматривает следующую последовательность действий.
32. Определение стоимости внеоборотных активов предприятия в методе чистых активов.
33. Расчет методом ликвидационной стоимости.
34. В какой последовательности проводятся работы по определению ликвидационной стоимости.

Для текущего контроля ТКЗ:

Вопросы к комплексному заданию ТКЗ.

1. Какие факторы необходимо учесть при выводе итоговой величины рыночной стоимости капитала предприятия?
2. Какие преимущества и недостатки имеет метод стоимости чистых активов?
3. Какие преимущества и недостатки имеет метод дисконтированных денежных потоков?
4. Каковы обязательные разделы отчета по оценке предприятия?
5. Какие факторы определяют структуру отчета?
6. Какие характерные ошибки возникают при написании отчета?
7. Как определяется инвестиционный проект? Каковы его признаки?
8. Каковы основные различия простых и усложненных методов оценки инвестиционных проектов?

9. Почему для оценки инвестиционного проекта необходимо использовать несколько показателей эффективности?

10. В каких случаях ставка доходности проекта является обязательной для оценки?

11. Какие показатели эффективности инвестиционного проекта зависят от применяемой аналитиком ставки дисконта?

12. Какой показатель можно суммировать по всем проектам, входящим в инвестиционный портфель, для оценки его эффективности?

13. Чем отличается ставка дисконтирования, применяемая к конкретному инвестиционному проекту, от его внутренней ставки доходности?

14. Какова сравнительная характеристика внутренней ставки доходности, модифицированной ставки доходности и ставки доходности финансового менеджмента?

15. Чем вызвана необходимость оценки капитала финансово-промышленных групп?

16. Кто непосредственно заинтересован в оценке капитала ФПГ?

17. Каковы особенности оценки капитала финансово-промышленных групп?

18. В каких целях осуществляется оценка капитала ФПГ? Какие виды стоимости при этом используются?

Тесты:

Проверяемые компетенции: ПК-1 (ПК-1.1.)

1. Какое из утверждений не соответствует законодательно установленному понятию рыночной стоимости объекта оценки?

2. Какой подход обычно применяется для оценки недвижимости особого назначения?

3. Что наиболее точно характеризует правильные действия оценщика при определении окончательной стоимости объекта?

4. Какое определение является синонимом понятия «стоимость в пользовании»?

5. Оцененная валовая величина в денежном выражении, которая может быть получена от продажи объекта при наличии достаточного периода времени для поиска покупателя - это стоимость.

6. Методически обоснованное мнение эксперта о стоимости объекта оценки и процесс ее определения — это

7. Основой для проведения — экспертизы ресурсов и прав на них предусматривает проведение оценки при внесении вклада в имущество хозяйственного товарищества или общества служит

8. Взаимодействие СРО оценщиков с органами государственной власти, местного самоуправления и потребителями услуг в области оценочной деятельности осуществляет.....

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

10. В соответствии с ФЗ «Об оценочной деятельности в РФ» права, требования и обязательства (долги): --..... к объектам оценки.

11. Приведение денежных сумм, возникающих в разное время, к сопоставимому виду называется денежных потоков.

Темы докладов (сообщений):

1. Понятие и система логистического сервиса.
2. Уровень логистического обслуживания.
3. Критерии качества логистического обслуживания.
4. Организация логистического управления.
5. Содержание и задачи управления логистикой.
6. Функции логистического управления.
7. Механизм управления материальными потоками.
8. Организационные структуры системы управления.
9. Совершенствование управления материальными потоками.
10. Контроль в логистике.

Для промежуточной аттестации:

Примеры вопросов к экзамену:

1. Основные понятия оценки бизнеса (предприятия).
2. Правовое регулирование оценочной деятельности в Российской Федерации.
3. Необходимость и цели оценки бизнеса (предприятия).
4. Виды стоимости, определяемые при оценке.
5. Факторы, влияющие на величину оценочной стоимости.
6. Принципы оценки бизнеса (предприятия).
7. Подходы и методы, используемые для оценки бизнеса.
8. Процесс оценки бизнеса.
9. Оценка бизнеса (предприятия) в России: роль, проблемы, развитие.
10. Практика оценочной деятельности за рубежом.
11. Понятие денежного потока.
12. Временная оценка денежных потоков: будущая стоимость единицы, дисконтирование, текущая стоимость аннуитета.

13. Временная оценка денежных потоков: фактор погашения кредита, будущая стоимость аннуитета, фактор фонда возмещения.
 14. Временная оценка денежных потоков: взаимосвязи функций.
 15. Информация, необходимая для оценки стоимости предприятия.
 16. Понятие и виды рисков, учитываемых при оценке стоимости предприятия.
 17. Основные виды корректировок финансовых отчётов в процессе оценки.
 18. Экономическое содержание метода капитализации доходов.
 19. Методы определения капитализированного дохода.
 20. Ставка капитализации: понятие и методы расчёта.
 21. Экономическое содержание метода дисконтированных потоков.
 22. Прогнозирование денежных потоков.
 23. Методы определения ставки дисконта.
 24. Определение итоговой величины рыночной стоимости собственного капитала методом дисконтированных денежных потоков и внесение поправок.
 25. Экономическое содержание сравнительного подхода и особенности его применения.
 26. Метод рынка капитала.
 27. Вывод итоговой величины рыночной стоимости предприятия и внесение поправок.
 28. Экономическое содержание метода чистых активов.
 29. Оценка нематериальных активов.
 30. Оценка недвижимости.
 31. Оценка машин и оборудования.
 32. Оценка финансовых активов.
 33. Экономическое содержание метода ликвидационной стоимости.
 34. Основные этапы расчёта метода ликвидационной стоимости.
 35. Оценка контрольного и неконтрольного пакета акций.
 36. Согласование результатов, полученных разными методами оценки.
- Выбор итоговой величины стоимости предприятия.
37. Отчёт об оценке предприятия: задачи, требования, структура.
 38. Характеристика основных разделов отчёта об оценке.
 39. Особенности оценки предприятия в условиях инвестирования.
 40. Особенности оценки предприятия в условиях реструктуризации.