



Федеральное агентство по рыболовству  
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
«Калининградский государственный технический университет»  
(ФГБОУ ВО «КГТУ»)

УТВЕРЖДАЮ  
Директор института

Фонд оценочных средств  
(приложение к рабочей программе модуля)  
**«ОЦЕНКА СТОИМОСТИ БИЗНЕСА»**

основной профессиональной образовательной программы бакалавриата  
по направлению подготовки  
**38.03.01 ЭКОНОМИКА**

Профиль программы  
**«БИЗНЕС-АНАЛИТИКА И КОРПОРАТИВНЫЕ ФИНАНСЫ»**

ИНСТИТУТ  
РАЗРАБОТЧИК

отраслевой экономики и управления  
кафедра экономики и финансов

## 1 РЕЗУЛЬТАТЫ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ, ПЕРЕЧЕНЬ ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ И КРИТЕРИИ ОЦЕНИВАНИЯ

### 1.1 Результаты освоения дисциплины

Таблица 1 – Планируемые результаты обучения по дисциплине, соотнесенные с установленными компетенциями

Код и наименование компетенции	Дисциплина	Результаты обучения (владения, умения и знания), соотнесенные с компетенциями
<p><b>ПК 1:</b> Способен анализировать, разрабатывать и осуществлять выбор решения по устойчивому развитию бизнеса с учетом интересов заинтересованных сторон.</p>		<p><b>Знать:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– основные понятия и категории, применяемые для оценки стоимости;</li> <li>– подходы и методы оценки стоимости бизнеса;</li> <li>– процедуры оценки и последовательность работ по оценке стоимости бизнеса.</li> </ul> <p><b>Уметь:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– анализировать финансовую и иную информацию, необходимую для оценки стоимости;</li> <li>– использовать результаты анализа информации в оценочной деятельности;</li> <li>– выделять, анализировать и учитывать наиболее существенные факторы, влияющие на величину стоимости бизнеса.</li> </ul> <p><b>Владеть:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– основными методами и инструментами оценки стоимости предприятия (бизнеса) и его активов;</li> <li>– решать практические задачи по оценке стоимости бизнеса (предприятия) и его активов.</li> </ul>
<p><b>ПК 2:</b> Способен осуществлять сбор, мониторинг и обработку данных для проведения расчетов экономических показателей организации, консультировать по вопросам использования финансовых продуктов и услуг, ведению учета и составлению финансовой отчетности, формированию инвестиционного портфеля; выявлять и оценивать риски при принятии решений на основе разработанных для них целевых показателей.</p>	<p>Оценка стоимости бизнеса</p>	<p><b>Знать:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– нормативные правовые акты, регулирующие оценочную деятельность;</li> <li>– подходы и методы оценки стоимости бизнеса;</li> <li>– методы выявления и анализа факторов стоимости бизнеса;</li> <li>– процедуры оценки и последовательность работ по оценке стоимости бизнеса;</li> </ul> <p><b>Уметь:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– осуществлять сбор, анализ и обработку данных об оцениваемом бизнесе (предприятии);</li> <li>– анализировать и интерпретировать финансовую и иную информацию, использовать полученные данные в оценочной деятельности;</li> <li>– выделять и учитывать наиболее существенные факторы стоимости.</li> </ul> <p><b>Владеть:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– основными методами и инструментами оценки стоимости бизнеса (предприятия) и его активов;</li> <li>– решать практические задачи по оценке стоимости бизнеса.</li> </ul>

1.2 К оценочным средствам текущего контроля успеваемости относятся:

- тестовые задания открытого и закрытого типов.

К оценочным средствам для промежуточной аттестации относятся:

- типовые задания по курсовой работе;
- экзаменационные задания по дисциплине, представленные в виде тестовых заданий закрытого и открытого типов.

### 1.3 Критерии оценки результатов освоения дисциплины

Универсальная система оценивания результатов обучения включает в себя системы оценок: 1) «отлично», «хорошо», «удовлетворительно», «неудовлетворительно»; 2) «зачтено», «не зачтено»; 3) 100 – балльную/процентную систему и правило перевода оценок в пятибалльную систему (табл. 2).

Таблица 2 – Система оценок и критерии выставления оценки

Система оценок Критерий	2	3	4	5
	0-40%	41-60%	61-80 %	81-100 %
	«неудовлетворительно»	«удовлетворительно»	«хорошо»	«отлично»
	«не зачтено»	«зачтено»		
<b>1 Системность и полнота знаний в отношении изучаемых объектов</b>	Обладает частичными и разрозненными знаниями, которые не может научно-корректно связывать между собой (только некоторые из которых может связывать между собой)	Обладает минимальным набором знаний, необходимым для системного взгляда на изучаемый объект	Обладает набором знаний, достаточным для системного взгляда на изучаемый объект	Обладает полной системой знаний и системным взглядом на изучаемый объект
<b>2 Работа с информацией</b>	Не в состоянии находить необходимую информацию, либо в состоянии находить отдельные фрагменты информации в рамках поставленной задачи	Может найти необходимую информацию в рамках поставленной задачи	Может найти, интерпретировать и систематизировать необходимую информацию в рамках поставленной задачи	Может найти, систематизировать необходимую информацию, а также выявить новые, дополнительные источники информации в рамках поставленной задачи
<b>3 Научное осмысление изучаемого явления, процесса, объекта</b>	Не может делать научно-корректных выводов из имеющихся у него сведений, в состоянии проанализировать только некоторые из имеющихся у него сведений	В состоянии осуществлять научно-корректный анализ предоставленной информации	В состоянии осуществлять систематический и научно-корректный анализ предоставленной информации, вовлекает в исследование новые релевантные задачи данные	В состоянии осуществлять систематический и научно-корректный анализ предоставленной информации, вовлекает в исследование новые релевантные поставленной задаче данные, предлагает новые ракурсы поставленной задачи
<b>4 Освоение стандартных алгоритмов решения</b>	В состоянии решать только фрагменты поставленной задачи в соответствии с заданным алгоритмом	В состоянии решать поставленные задачи в со-	В состоянии решать поставленные задачи в соответствии с за-	Не только владеет алгоритмом и понимает его основы, но и предлагает но-

Система оценок Критерий	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>4</b>	<b>5</b>
	<b>0-40%</b>	<b>41-60%</b>	<b>61-80 %</b>	<b>81-100 %</b>
	<b>«неудовлетворительно»</b>	<b>«удовлетворительно»</b>	<b>«хорошо»</b>	<b>«отлично»</b>
	<b>«не зачтено»</b>	<b>«зачтено»</b>		
<b>профессиональных задач</b>	ритмом, не освоил предложенный алгоритм, допускает ошибки	ответствии с заданным алгоритмом	данным алгоритмом, понимает основы предложенного алгоритма	вые решения в рамках поставленной задачи

1.4 Оценивание тестовых заданий закрытого типа осуществляется по системе зачтено / не зачтено («зачтено» – 41-100% правильных ответов; «не зачтено» – менее 40 % правильных ответов) или пятибалльной системе (оценка «неудовлетворительно» - менее 40 % правильных ответов; оценка «удовлетворительно» - от 41 до 60 % правильных ответов; оценка «хорошо» - от 61 до 80% правильных ответов; оценка «отлично» - от 81 до 100 % правильных ответов).

Тестовые задания открытого типа оцениваются по системе «зачтено / не зачтено». Оценивается верность ответа по существу вопроса, при этом не учитывается порядок слов в словосочетании, верность окончаний, падежи.

## 2 ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА ДЛЯ ТЕКУЩЕЙ И ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ

**Компетенция ПК 1:** Способен анализировать, разрабатывать и осуществлять выбор решения по устойчивому развитию бизнеса с учетом интересов заинтересованных сторон.

### Тестовые задания открытого типа

1. При оценке бизнеса объектом выступает  на имущество или отдельные вещи из состава имущества.

**Ответ: право собственности\***

2. Цели оценки «Покупка или продажа предприятия» наиболее точно соответствует  стоимость.

**Ответ: инвестиционная**

3. Определение рыночной стоимости для целей оценки даётся в Федеральном законе .

**\*Об оценочной деятельности\***

4. Показатель, обозначающий денежную сумму, требуемую, предполагаемую или уплаченную за некий товар или услугу называется .

**Ответ: цена**

5. При оценке стоимости предприятия, основанной на анализе его активов, предпочтительным является использование  подхода.

**Ответ: затратного**

6. Согласно принципу , чем больше предприятие способно удовлетворить потребность собственника, тем выше его стоимость.

**Ответ: полезности**

7. Принцип замещения выступает основой  подхода к оценке стоимости бизнеса.

**Ответ: затратного**

8. Результатом применения доходного подхода является  стоимость бизнеса.

**Ответ: инвестиционная**

9. Финансовой оценкой величины морального устаревания актива является его  износ.

**Ответ: функциональный**

10. Стоимость бизнеса, рассчитанная на основе величины собственного капитала равна суммарной стоимости  предприятия за вычетом его .

**Ответ: активов, обязательств**

### **Тестовые задания закрытого типа:**

11. К числу основных источников информации, необходимой для оценки стоимости предприятия (бизнеса) относятся:

- 1. бухгалтерская отчетность предприятия**
2. сведения об учредителях предприятия
- 3. планы развития предприятия**
4. результаты налоговых проверок предприятия
- 5. информация об экономическом окружении предприятия**

12. Основными преимуществами доходного подхода к оценке предприятия (бизнеса) являются:

1. простота расчетов
- 2. возможность учитывать будущие доходы**
- 3. возможность учитывать риски бизнеса**
4. возможность использовать рыночную информацию о ценах аналогичных бизнесов

5. возможность учитывать существующие активы и обязательства

13. Целью трансформации финансовой отчетности, предваряющей оценку стоимости бизнеса, является:

1. приведение информации за прошедшие периоды к сопоставимому виду
2. учёт инфляционного изменения цен на активы
3. определение величин доходов и расходов, характерных для нормально функционирующего бизнеса
4. **приведение отдельных статей финансовой отчетности к единому стандарту бухгалтерского учета.**

**Компетенция ПК 2:** Способен осуществлять сбор, мониторинг и обработку данных для проведения расчетов экономических показателей организации, консультировать по вопросам использования финансовых продуктов и услуг, ведению учета и составлению финансовой отчетности, формированию инвестиционного портфеля; выявлять и оценивать риски при принятии решений на основе разработанных для них целевых показателей.

14. Субъектами оценочной деятельности в РФ выступают .

**Ответ: оценщики**

15. Нормализация отчетности проводится для того, чтобы точнее определить величины , характерных для нормально функционирующего бизнеса.

**Ответ: доходов и расходов / доход\*расход\***

16. Для выполнения оценки предприятия с целью получения кредита следует определять его  стоимость.

**Ответ: залоговую**

17. Для оценки сложного, нормально функционирующего бизнеса, имеющего планы развития, предпочтительным является использование  подхода.

**Ответ: доходного**

18. Необходимость внесения корректировок в бухгалтерскую отчетность в методе чистых активов обусловлена  характером бухгалтерской информации

**Ответ: нерыночным**

19. Размер (масштаб) оцениваемого предприятия (бизнеса) оказывает влияние на величину  при определении ставки дисконтирования в рамках доходного подхода.

**Ответ: риска**

20. В том случае, если бизнес генерирует стабильные доходы и в будущем не предполагается его реструктуризация, то в рамках доходного подхода следует использовать метод .

**Ответ: капитализации дохода**

21. При оценке стоимости бизнеса, планирующего осуществить инвестиционный проект предпочтение отдается  подходу.

**Ответ: доходному**

22. Для расчета величины текущей стоимости будущих денежных потоков в методе дисконтирования применяется коэффициент .

**Ответ: дисконтирования**

23. Сумма затрат в рыночных ценах, существующих на дату оценки, необходимых для создания объекта идентичного объекту оценки, даёт величину стоимости .

**Ответ: воспроизводства**

24. Безрисковая ставка является частью ставки  в методе дисконтирования денежных потоков.

**Ответ: дисконтирования**

25. Процедура оценки величины стоимости активов и обязательств предприятия выполняется в рамках  подхода.

**Ответ: затратного**

26. Главным преимуществом сравнительного (рыночного) подхода к оценке бизнеса является то, что он основан на использовании  информации.

**Ответ: рыночной**

27. При определении стоимости коммерческого предприятия, планирующего инвестиции, предпочтительным является использование  подхода.

**Ответ: доходного**

28. Утилизационная стоимость предприятия – это стоимость  за минусом  на их продажу и утилизацию.

**Ответ: активов, затрат / активов, расходов**

**Тестовые задания закрытого типа:**

29. Определение постпрогнозной (остаточной) стоимости бизнеса необходимо в

1. методе рынка капитала
2. методе избыточных прибылей

**3. методе дисконтированных денежных потоков.**

30. Наиболее достоверную оценку величины стоимости предприятия, если оно было недавно создано и имеет значительные материальные активы, даёт метод

1. дисконтированных денежных потоков

**2. чистых активов**

3. капитализации дохода.

31. Для выведения итоговой величины стоимости предприятия (бизнеса) используются

1. метод аналогов

**2. метод математического взвешивания (анализа иерархий)**

3. метод скользящей средней

**4. метод субъективного взвешивания (экспертных весов)**

5. метод расчета среднеарифметической величины

32. Выберите в правильной последовательности основные структурные составляющие работы по оценке стоимости бизнеса

1. Определение цели оценки.

2. Сбор данных об объекте оценки и о его окружении.

3. Составление отчета об оценке.

4. Определение вида оцениваемой стоимости.

5. Выполнение расчетов величин стоимости.

**Ответ: 1; 4; 2; 5; 3**

33. Установите соответствие между выражениями, содержащимися в столбцах таблицы

Субъект	Цель оценки
1. Собственник предприятия.	А. Решение о покупке или продаже акций компании.
2. Миноритарный инвестор.	Б. Кредитное решение.
3. Кредитная организация.	В. Решение о начале процедуры банкротства предприятия.
4. Государство.	Г. Определение стратегии развития бизнеса. Д. Определение стоимости предприятия.

**Ответ: 1-Г; 2-А; 3-Б; 4-В.**

**3 ТИПОВЫЕ ЗАДАНИЯ НА КОНТРОЛЬНУЮ РАБОТУ, КУРСОВУЮ РАБОТУ/КУРСОВОЙ ПРОЕКТ, РАСЧЕТНО-ГРАФИЧЕСКУЮ РАБОТУ**

Курсовая работа предполагает решение практической проблемы – составление учебного отчета об оценке стоимости предприятия (бизнеса). Целями выполнения курсовой работы является закрепление и углубление знаний, полученных в ходе изучения теоретической части дисциплины, приобретение навыков самостоятельной оценки стоимости бизнеса. Курсовая работа предполагает комплексное использование студентом

знаний в области оценочной деятельности, освоение приемов и методов сбора и анализа информации, оценки стоимости.

Конкретное содержание задачи (тема работы) определяется преподавателем – руководителем работы. Студент также может выбрать индивидуальную тему курсовой работы, согласовав её с преподавателем. В этом случае исходные данные об оцениваемом предприятии и его окружении собираются студентом самостоятельно и согласовываются с преподавателем.

Варианты исходных данных для нескольких вариантов курсовых работ, темы которых заранее определены преподавателем, а также требования к содержанию и оформлению курсовой работы, включая типовые разделы работы, приведены в соответствующем разделе Учебно-методического пособия по изучению дисциплины «Оценка стоимости бизнеса».

Типовые этапы выполнения курсовой работы, основные результаты которых должны быть отражены в предоставляемом на проверку отчете, являются:

1. Выбор оцениваемого предприятия.
2. Составление плана работы и перечня исходных данных, используемых для оценки, включая обоснование вида оцениваемой стоимости
3. Сбор данных (финансово-экономической, имущественно-правовой и иной информации) об оцениваемом предприятии и о его окружении.
4. Комплексный анализ исходных данных, результатами которого является вывод о финансовом состоянии оцениваемого предприятия и о перспективах его развития.
5. Подготовка финансовой отчетности для выполнения работ по оценке стоимости (инфляционная корректировка, нормализация и трансформация – при необходимости).
6. Выполнение оценочных расчетов – расчет стоимости предприятия методами затратного, доходного и сравнительного подходов.
7. Выведение итоговой величины стоимости, внесение корректировок (при необходимости).
8. Оформление курсовой работы и ее защита перед руководителем.

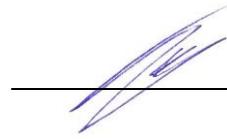
## **5 СВЕДЕНИЯ О ФОНДЕ ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ И ЕГО СОГЛАСОВАНИИ**

Фонд оценочных средств для аттестации по дисциплине «Оценка стоимости бизнеса» представляет собой компонент основной профессиональной образовательной программы бакалавриата по направлению подготовки 38.03.01 Экономика (профиль «Бизнес-аналитика и корпоративные финансы»).

Преподаватель-разработчик – к.э.н., доцент Харин Александр Геннадьевич.

Фонд оценочных средств рассмотрен и одобрен заведующим кафедрой экономики и финансов (протокол № 9 от 14.05.2024).

Заведующий кафедрой



А. Г. Мнаçаканян

Фонд оценочных средств рассмотрен и одобрен методической комиссией ИНОТЭКУ (протокол № 5 от 20.05.2024).

Фонд оценочных средств актуализирован, рассмотрен и одобрен методической комиссией ИНОТЭКУ (протокол № 8 от 28.08.2024).

Председатель методической комиссии



И. А. Крамаренко