

**Частное образовательное учреждение высшего образования**

**«Региональный институт бизнеса и управления» (РИБиУ)**





 УТВЕРДЖЕНО

Рассмотрено и одобрено на заседании Учебно- Проректор по учебной работе

Методического совета \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_Ю.И. Паничкин

Протокол № 1 от 23 августа 2024 г. Личная подпись инициалы,фамилия

«23» августа 2024 года

**ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ**

**К РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЕ ДИСЦИПЛИНЫ  
«ОЦЕНКА И УПРАВЛЕНИЕ СТОИМОСТЬЮ БИЗНЕСА»**

Направление подготовки

Направленность (профиль)

Уровень программы

Форма обучения

**38.03.01 Экономика**

**Финансы и кредит**

**бакалавриат**

**очно-заочная**

Рязань

2024 г.

**Фонд оценочных средств текущей и промежуточной аттестации по дисциплине «Оценка и управление стоимостью бизнеса»**

Фонд оценочных средств (далее – ФОС) является неотъемлемой частью рабочей программы дисциплины и основной профессиональной образовательной программы.

Фонд оценочных средств представляет собой комплекс учебных заданий, предназначенных для измерения уровня достижений обучающимся установленных результатов обучения, и используется при проведении текущей и промежуточной аттестации (в период зачетно-экзаменационной сессии).

Цель ФОС – установление соответствия уровня подготовки обучающихся на данном этапе обучения требованиям рабочей программы дисциплины.

Основными задачами ФОС по учебной дисциплине являются:

* контроль достижений целей реализации ОП – формирование компетенций;
* контроль процесса приобретения обучающимся необходимых знаний, умений, навыков(владения/опыта деятельности) и уровня сформированности компетенций;
* оценка достижений обучающегося;
* обеспечение соответствия результатов обучения задачам будущей профессиональной деятельности через совершенствование методов обучения в образовательном процессе.

**1. Планируемые результаты обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения программы**

Процесс освоения дисциплины «Оценка и управление стоимостью бизнеса»

направлен на формирование следующих компетенций:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **№** | **Код** | **Содержание компетенции** |
| 1 | ПК-2 | Способен провести анализ и дать оценку существующих финансово­экономических рисков, составить и обосновать прогноз динамики основных финансово-экономических показателей |

**Формы текущего контроля успеваемости**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Наименование и содержание по темам (разделам)** | **Краткое содержание** | **Формы текущего контроля** |  |
| Введение в оценку и управление стоимостью | Основные характеристики бизнеса как объекта оценки. Необходимость оценки стоимости предприятия в рыночной экономике. Цели и задачи оценки бизнеса. Понятие управления деятельностью предприятия в целом и его элементы. Необходимость управления стоимостью компании. Роль и значение оценки бизнеса в системе ценностно-ориентированного менеджмента. | О З | ПК-2 |
| Подходы и методы оценки стоимости | Содержание понятий «собственный капитал», «акционерный капитал», «инвестированный капитал», «Enterprisevalue», «капитализация», используемых в процессе оценки бизнеса.. Основные этапы оценки бизнеса. Сущность доходного подхода. Теория DCF. Рыночная | О З | ПК-2 |

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | стоимость предприятия как сумма текущих стоимостей в прогнозный и постпрогнозный периоды. |  |  |
| Доходный подход к оценке: дисконтирование денежных потоков и капитализация | Основные составляющие доходного подхода. Понятие денежного потока. Виды и модели расчета денежного потока. Прогнозирование будущих доходов. Базовые методы доходного подхода в оценке бизнеса. Отличие метода дисконтирования и метода капитализации дохода. Условия применения каждого из методов. Оценка рисков. | О З | ПК-2 |
| Сравнительный и затратный подходы к оценке | Условия применения и ключевые методы сравнительного подхода в оценке бизнеса. Отличие метода рынка капитала и метода сделок. Особенности метода отраслевых мультипликаторов. Условия применения каждого из методов.  Основные методы затратного подхода в оценке бизнеса. Отличие метода чистых активов и метода ликвидационной стоимости компании. Условия применения каждого из методов. Краткая характеристика способов оценки материальных, нематериальных и финансовых активов компании. | О З | ПК-2 |
| Управление стоимостью компании: добавленная стоимость, реальные опционы | Стратегическое управление компанией. Понятие бизнес- и конкурентной стратегии. История появления и развитие концепции управления стоимостью компании (VBM, ValueBasedManagement). Понятие стейкхолдеров. Современные теории управления стоимостью: подходы Дамодарана, Раппопорта, Коупленда, Уолша. | О З | ПК-2 |

**2. Соответствие уровня освоения компетенции планируемым результатам обучения и критериям их оценивания**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **№** | **Код** | **Содержание компетенции** |
| 1 | ПК-2 | Способен провести анализ и дать оценку существующих финансово­экономических рисков, составить и обосновать прогноз динамики основных финансово-экономических показателей |

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Перечень компетенций** | **Показатели оценивания компетенций** | **Критерии оценивания результатов обучения по образовательной программе (уровни освоения компетенций)** | | | |
| **Неудовлетворительно** | **Удовлетворительно** | **Хорошо** | **Отлично** |
| ПК-2. Способен провести анализ и дать оценку существующих финансово-экономических рисков, составить и  обосновать прогноз  динамики основных  финансово-экономических показателей | Знает основы анализа и оценки существующих финансово -экономических рисков;  Умеет составлять и обосновывать прогноз динамики основных финансово - экономических показателей с учетом рисков  Владеет методами и приемами анализа и оценки существующих финансово -экономических рисков, составления и обоснования прогноз а динамики основных финансово -экономических показателей | Отсутствие знаний, умений и навыков | В целом успешная, но не систематичная демонстрация знаний, умений и навыков. | В целом успешная демонстрация знаний, умений и навыков. Однако, знания, умения и навыки содержат отдельные пробелы. | Владение полной системой знаний, сформированные умения, успешное и систематическое владение навыками. |

1. **Фонд оценочных средств и материалы текущего контроля успеваемости обучающихся и промежуточной аттестации по дисциплине**
   1. В ходе реализации дисциплины «Оценка и управление стоимостью бизнеса» используются следующие формы текущего контроля успеваемости обучающихся опрос, задания.
   2. Преподаватель при текущем контроле успеваемости, оценивает уровень подготовленности обучающихся к занятию по следующим показателям:

* устные (письменные) ответы на вопросы преподавателя по теме занятия;
* аргументированности, актуальности, новизне содержания реферата и др.

Детализация баллов и критерии оценки текущего контроля успеваемости утверждается на заседании кафедры.

* 1. Форма проведения промежуточной аттестации – экзамен.
     1. **Опрос**

Цель – развитие способности к самостоятельному поиску, анализу, систематизации и обобщению научной литературы. Опрос проходит по изученным темам.

Перечень вопросов для опроса:

1. Теоретические аспекты ценностно-ориентированного менеджмента
2. Необходимость оценки стоимости бизнеса. Роль оценки бизнеса в системе ценностно-ориентированного менеджмента.
3. Процесс оценки стоимости бизнеса
4. Информационное обеспечение оценки бизнеса. Финансовый анализ компании как основа оценки и управления стоимостью бизнеса.
5. Оценка стоимости компании с точки зрения затрат
6. Основные методы затратного подхода в оценке бизнеса
7. Способы оценки материальных, нематериальных и финансовых активов компании
8. Затратный подход в оценке бизнеса
9. Оценка стоимости компании сравнительным подходом
10. Оценка стоимости компании доходным подходом
11. Рыночная деятельность компании: факторы стоимости
12. Операционная деятельность компании: факторы стоимости
13. Управление оборотными активами и оборотным капиталом в контексте управления стоимостью компании
14. Политика управления расходами компании, ее влияние на стоимость предприятия.
15. Финансовая деятельность компании: факторы стоимости

16.Влияние финансовой деятельности компании на создаваемую стоимость.

1. Управление оборотным капиталом компании
2. Управление расходами компании
3. Источники финансирования компании, понятие собственного и инвестированного капитала. Факторы, определяющие структуру капитала.
4. Стоимость капитала. Эффект финансового рычага.
5. Внутренние и внешние источники финансирования предприятия.
6. Инвестиционная деятельность компании: факторы стоимости
7. Понятие инвестиционной привлекательности компании и основные показатели ее оценки
8. Интеллектуальный капитал: необходимость и методы управления

нематериальными ресурсами компании

1. Концепции управления стоимостью компании

Устный (письменный) опрос (контрольная работа) проводится в течение установленного времени преподавателем. Опрашиваются все обучающиеся группы. За опрос выставляется оценка до 10 баллов. Набранные баллы являются рейтинг-баллами.

При оценивании учитывается:

1. Целостность, правильность и полнота ответов
2. В ответе приводятся примеры из практики, даты, Ф.И.О. авторов.
3. Применяются профессиональные термины и определения

Процедура оценки опроса:

1. Если ответ удовлетворяет 3-м условиям – 8-10 баллов.
2. Если ответ удовлетворяет 2-м условиям – 6-7 баллов.
3. Если ответ удовлетворяет 1-муусловию – 4-5 баллов.
4. Если ответ не удовлетворяет ни одному условию – 0-3

|  |  |
| --- | --- |
| Рейтинг-баллы | Аттестационная оценка обучающегося по дисциплине учебного плана в национальной системе оценивания |
| 8-10 | отлично |
| 6-7 | хорошо |
| 4-5 | удовлетворительно |
| 0-3 | неудовлетворительно |

* + 1. **Практические задания**

Практические задания — метод репродуктивного обучения, обеспечивающий связь теории и практики, содействующий выработке у студентов умений и навыков применения знаний, полученных на лекции и в ходе самостоятельной работы.

Практические задания представляют собой, как правило, занятия по решению различных прикладных задач, образцы которых были даны на лекциях. В итоге у каждого обучающегося должен быть выработан определенный профессиональный подход к решению каждой задачи и интуиция. В связи с этим вопросы о том, сколько нужно задач и какого типа, как их расположить во времени в изучаемом курсе, какими домашними заданиями их подкрепить, в организации обучения в вузе далеко не праздные. Отбирая систему упражнений и задач для практического занятия, преподаватель стремится к тому, чтобы это давало целостное представление о предмете и методах изучаемой науки, причем методическая функция выступает здесь в качестве ведущей.

Студент самостоятельно, со своей точки зрения анализирует и интерпретирует информацию. Составление кодекса предполагает выражение индивидуальных соображений и точек зрения по конкретной тематике, а также новое, субъективно окрашенное видение анализируемой проблемы. При оценивании основной акцент делается на степени и глубине ориентации студента в изучаемой теме.

Примерные практические задания

**Задание 1.**

Определить стоимость офиса затратным методом, если известно: стоимость земельного участка под офисом – 120 000 руб.; полная стоимость воспроизводства здания офиса – 130 000 руб.; устранимый физический износ – 12%, неустранимый физический износ – 6%; устранимый функциональный износ здания – 4%.

**Задание 2.**

Определите стоимость объекта недвижимости, приносящей доход, методом затрат. Ставка земельного налога – 3,5 руб./м2. Площадь земельного участка – 2 000 000 м2. Косвенные издержки (эксплуатация здания, реклама и пр.) составляют 16% от стоимости строительства главного сооружения. Норма прибыли на вложенный капитал – 25%. Износ сооружения – 2%. Стоимость вспомогательных сооружений – 10 млн. руб. Износ

вспомогательных сооружений – 2%. Стоимость строительства главного сооружения – 100 млн. руб.

1. **Форма и средства (методы) проведения промежуточной аттестации**
   1. Форма проведения промежуточной аттестации – экзамен.

Средства выявления уровня освоения компетенции – устное собеседование.

Экзамен проводится в устной форме. Время, отведенное на подготовку вопросов на экзамене, составляет 30 мин. По рейтинговой системе оценки, формы контроля оцениваются отдельно. Экзамен составляет от 0 до 20 баллов. Допуск к экзамену составляет 45 баллов.

* 1. **Типовые оценочные средства**

**Вопросы к экзамену**

1. Управление деятельностью предприятия: необходимость, цель, методы. Необходимость управления стоимостью компании.
2. Содержание понятия стоимости, виды стоимости.
3. Нормативно-правовое регулирование оценочной деятельности в РФ.
4. Роль и значение оценки бизнеса в системе ценностно-ориентированного менеджмента.
5. Основные процедуры оценки стоимости предприятия.
6. Идентификация предприятия как важная часть справедливой оценки его стоимости.
7. Основные методы затратного подхода в оценке бизнеса.
8. Суть метода чистых активов затратного подхода и условия его применения.
9. Суть метода ликвидационной стоимости компании и условия применения.
10. Требования к подготовке бухгалтерского отчета на дату оценки для переоценки активов и обязательств компании.
11. Особенности оценки материальных активов компании в рамках применения затратного подхода к оценке бизнеса.
12. Особенности оценки нематериальных активов компании в рамках применения затратного подхода к оценке бизнеса.
13. Особенности оценки финансовых активов компании в рамках применения затратного подхода к оценке бизнеса.
14. Особенности оценки обязательств компании в рамках применения затратного подхода к оценке бизнеса.
15. Условия применения и ключевые методы сравнительного подхода в оценке бизнеса. Процесс оценки бизнеса с применением сравнительного подхода.
16. Особенности метода рынка капитала и условия его применения для оценки стоимости компании.
17. Особенности метода сделок и условия его применения для оценки стоимости компании.
18. Особенности метода отраслевых мультипликаторов и условия его применения для оценки стоимости компании.
19. Требования к подготовке бухгалтерского отчета и отчета о прибылях и убытках на дату оценки для проведения сравнений. Требования к выбору компаний – аналогов.
20. Методы доходного подхода в оценке бизнеса.
21. Метод дисконтирования дохода и условия его применения при оценке стоимости бизнеса.
22. Метод капитализации дохода и условия его применения при оценке стоимости бизнеса.
23. Денежный поток: виды, способы расчета. Выбор модели денежного потока для оценки стоимости бизнеса.
24. Методы прогнозирования будущих доходов. Суть поэлементного, целостного, регрессионного методов. Необходимость комплексной оценки всех параметров будущей деятельности компании.
25. Оценка рисков компании.
26. Влияние рыночной деятельности компании на создаваемую стоимость.
27. Определение инвестиционных приоритетов компании.
28. Формирование продуктовой политики компании.
29. Разработка ценовой политики.
30. Система распределения продукции, сбыт.
31. Система индикаторов рыночной деятельности компании.
32. Влияние операционной деятельности компании на создаваемую стоимость.
33. Управление оборотными активами и оборотным капиталом в контексте управления стоимостью компании.
34. Расчет длительности финансового и операционного циклов, разработка политики финансирования оборотного капитала.
35. Политика управления расходами компании, ее влияние на стоимость предприятия.
36. Влияние финансовой деятельности компании на создаваемую стоимость.
37. Источники финансирования компании, понятие собственного и инвестированного капитала.
38. Факторы, определяющие структуру капитала. Стоимость капитала. Эффект финансового рычага.
39. Влияние инвестиционной деятельности компании на создаваемую стоимость.
40. Влияние политики управления внеоборотными активами на стоимость бизнеса.
41. Взаимосвязь инноваций и стоимости бизнеса.
42. Оценка инвестиционной привлекательности компании на основе показателей инвестиционного анализа.
43. Системы управления стоимостью компании, их составляющие и классификация.
44. Система экономической добавленной стоимости (Economicvalueadded, EVA). Основные показатели и принципы управления компанией в системе EVA.
45. Система добавленной стоимости акционерного капитала

(Shareholdervalueadded, SVA), принципы анализа, основные показатели, особенности.

1. Принципы построения системы доходности инвестиций на основе потока денежных средств (Cashflowreturnoninvestments, CFROI)
2. Разработка показателей стоимости компании для оперативного управления в компаниях.

**Градация перевода рейтинговых баллов обучающихся в пятибалльную**

**систему аттестационных оценок и систему аттестационных оценок ECTS.**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Академический рейтинг обучающегося** | **Аттестационная оценка обучающегося по дисциплине учебного плана в национальной системе оценивания** | **Аттестационная оценка обучающегося по дисциплине учебного плана в системе ECTS** |
| 95-100 | Отлично | + A (excellent) |
| 80-94 | A (excellent) |
| 75-79 | Хорошо | +B (good) |
| 70-74 | B (good) |
| 55-69 | Удовлетворительно | C (satisfactory) |
| 50-54 | D (satisfactory) |
| **Академический рейтинг обучающегося** | **Аттестационная оценка обучающегося по дисциплине учебного плана в национальной системе оценивания** | **Аттестационная оценка обучающегося по дисциплине учебного плана в системе ECTS** |
| 45-49 | Неудовлетворительно | E (satisfactory failed) |
| 1-44 | F (not rated) |
| 0 | N/A (not rated) |

1. **Практическая работа (практическая подготовка):** проверка выполнения заданий по практической подготовке в профессиональной деятельности и самостоятельной работы на практических занятиях.

Практическое задание *–* это частично регламентированное заданиепо практической подготовке в профессиональной деятельности**,** имеющее алгоритмическое или нестандартное решение, позволяющее диагностировать умения, интегрировать знания различных научных областей в практическую подготовку, связанную с профессиональной деятельности. Может выполняться в индивидуальном порядке или группой обучающихся.

Работа во время проведения практического занятия состоит из следующих элементов:

* консультирование обучающихся преподавателем с целью предоставления исчерпывающей информации, необходимой для самостоятельного выполнения предложенных преподавателем практических заданий и задач;
* самостоятельное выполнение практических заданий согласно обозначенной учебной программой тематики;
* ознакомление с инструктивными материалами с целью осознания задач практического занятия, техники безопасности при работе в аудитории.

Обработка, обобщение полученных результатов практической подготовки проводиться обучающимися самостоятельно или под руководством преподавателя (в зависимости от степени сложности поставленных задач).

1. **Курсовые проекты (работы)**

Не предусмотрены

1. **Оценка компетенций (в целом)**

Оценка компетенций (в целом) осуществляется по итогам суммирования текущих результатов обучающегося и промежуточной аттестации.

В оценке освоения компетенций (в целом) учитывают: полноту знания учебного материала по теме, степень активности обучающегося на занятиях в семестре; логичность изложения материала; аргументированность ответа; уровень самостоятельного мышления, практической подготовки; умение связывать теоретические положения с практикой, в том числе и с будущей профессиональной деятельностью с промежуточной аттестации.