

МИНОБРНАУКИ РОССИИ

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего
образования
«Санкт-Петербургский государственный
экономический университет»

ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

Дисциплины

СОВРЕМЕННЫЕ ТЕХНОЛОГИИ ОЦЕНКИ СТОИМОСТИ БИЗНЕСА

Направление 38.03.04 «Финансы и кредит»

Направленность программы Оценка бизнеса

Уровень образования: магистратура

Форма обучения: очная

**Санкт-Петербург
2020**

СОДЕРЖАНИЕ

1. Перечень компетенций и этапы их формирования в процессе освоения дисциплины .	3
2. Структура ФОС по дисциплине	5
3. Показатели и критерии оценки компетенций	7
4. Шкала оценивания результата	11
5. Перечень заданий по дисциплине	12
6. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания	16
7. Особенности освоения дисциплины для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями	17

1. Перечень компетенций и этапы их формирования в процессе освоения дисциплины

1.1. Фонд оценочных средств предназначен для оценки освоения образовательных результатов учебной дисциплины *«Современные технологии оценки стоимости бизнеса»*.

Рабочей программой дисциплины (модуля) предусмотрено формирование следующих компетенций:

Таблица – 1.1.1. Перечень формируемых дисциплиной компетенций

Код компетенции	Наименование компетенции
ПК-16	способностью провести консалтинговые исследования финансовых проблем по заказам хозяйствующих субъектов, включая финансово-кредитные организации, органов государственной власти и органов местного самоуправления
ДПК-1	Способностью оценивать стоимость организации (бизнеса) в целом и отдельных активов, принадлежащих организации

1.2. Конечными результатами освоения дисциплины являются сформированные «знать», «уметь», «владеть», расписанные по отдельным содержательным компонентом компетенций, формирующихся дисциплиной. Формирование этих дескрипторов происходит в течение всего семестра по этапам в рамках различного вида занятий и самостоятельной работы. Планируемые результаты обучения, характеризующие этапы формирования компетенции:

Таблица – 1.2.1. Результаты освоения дисциплины

Этапы формирования компетенций	Наименование дисциплины	Планируемые результаты обучения/индикаторы достижения компетенций (показатели освоения компетенции)
1	2	3
(ПК-16)	<i>Современные технологии оценка бизнеса</i>	<p>Знать: современные технологии оценки стоимости бизнеса, законодательные и нормативные правовые акты, регулирующие финансовую и оценочную деятельность в Российской Федерации; передовой отечественный и зарубежный опыт в области финансовой и оценочной деятельности; подходы и методы проведения оценки бизнеса <i>З (ПК-16)</i></p> <p>Уметь: применять современные методы сбора, обработки и анализа экономических и финансовых данных с целью выявления финансовых проблем хозяйствующих субъектов и предлагать пути их решения, провести консалтинговое исследование относительно стоимости компании (бизнеса) <i>У (ПК-16)</i></p> <p>Владеть: методами и приемами проведения финансового анализа деятельности организаций и современным оценочным инструментарием, а также использованием результатов расчетов по конкретной модели в оценке и управлении стоимостью предприятий различных размеров, форм собственности и организационно-правовых форм. <i>В (ПК-16)</i></p>

Этапы формирования компетенций	Наименование дисциплины	Планируемые результаты обучения/индикаторы достижения компетенций (показатели освоения компетенции)
1	2	3
(ДПК-1)-1	Современные технологии оценка бизнеса	<p>Знать: законодательные и нормативные правовые акты, регулирующие оценку бизнеса в РФ, руководящие и методические материалы, регламентирующие порядок оценки предприятия (бизнеса); стандарты оценки для определения того или иного вида оценочной стоимости; передовой отечественный и зарубежный опыт в области оценки бизнеса; подходы и методы проведения оценки бизнеса; требования к форме и содержанию отчета об оценке бизнеса, установленные в федеральных стандартах оценки. <i>З 1(1) (ДПК-1)- I</i></p> <p>Уметь: изучать рынок и анализировать информацию о предприятии для установления параметров его конкурентоспособности, влияющих на его стоимость; составлять точное описание объекта оценки; устанавливать основные стоимостные факторы, выявлять ценовые характеристики объектов-аналогов; определять итоговую величину рыночной или иного вида стоимости бизнеса <i>У 1(1) (ДПК-1)- I</i></p> <p>Владеть: методикой и методологией проведения экономического исследования в области оценки бизнеса; инструментарием оценки рыночной стоимости; навыками применения подходов и методов для предприятий различных размеров, форм собственности и организационно-правовых форм. <i>В 1(1) (ДПК-1)- I</i></p>

1.3. Входной уровень знаний, умений, опыта деятельности, требуемых для формирования компетенции:

- выявляет основные особенности российской экономики, ее институциональную структуру, современные проблемы и перспективы социально-экономического развития России, отраслевую и региональную специфику бизнеса в рыночных условиях, направления экономической политики государства;

- анализирует актуальную информацию о финансовых и денежно-кредитных методах регулирования экономики»; методах и инструментах бюджетной, налоговой и денежно-кредитной политики и особенностях их реализации в современных экономических условиях и в перспективе;

- осуществляет анализ факторов, влияющих на выбор методов принятия и реализации финансовых и инвестиционных решений, методов операционного и стратегического финансового анализа, финансового планирования и прогнозирования;

- выявляет источники финансовой информации и инструменты проведения исследований и обработки финансовой информации в целях подготовки аналитических обзоров, аналитических отчетов и научных публикаций;

- определяет экономическое содержание, состав и структуру финансового рынка, мировые тенденции развития финансового рынка; роль финансового рынка в привлечении финансовых ресурсов, место и роль рынка ценных бумаг на финансовом рынке;

финансовые инструменты и финансовые институты как основные элементы финансового рынка;

- формулирует основные стандарты и принципы финансового учета и отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, эффективность использования различных систем учета и распределения;

- применяет математические методы исследования финансовых процессов и знание методологии и методов математической теории использования формализованного математического аппарата, а также вычислительной техники к прикладным задачам экономики, бизнеса и финансам;

- ориентируется в теории и практике ценообразования в рыночных условиях, знании теоретических и методологических подходов к ценообразованию;

- выявляет взаимосвязи и взаимозависимости цены актива с другими финансовыми категориями и результатами анализа финансового состояния экономического субъекта.

2. Структура ФОС по дисциплине

Оценка проводится методом сопоставления параметров продемонстрированной обучающимся продукта деятельности с заданными эталонами и стандартами по критериям.

Для положительного заключения по результатам оценочной процедуры по учебной дисциплине установлено пороговое значение показателя, при котором принимается положительное решение, констатирующее результаты освоения дисциплины.

Таблица – 2.1. Объекты оценивания и наименование оценочных средств

Номер и наименование тем и/или разделов/тем	Формы текущего контроля успеваемости Формы промежуточной аттестации	Объекты оценивания	Вид занятия / Наименование оценочных средств	Форма проведения оценки Устная/письменная
1	2	3	4	5
Тема 1. Нормативно-правовая база в сфере оценочной деятельности	Текущий контроль	Знание основных положений Закона об оценочной деятельности в РФ и федеральных, региональных и международных стандартов оценки	СЗ:тестирование,	письменная
Тема 2. Основные принципы, используемые в оценке бизнеса. Цели и функции оценки	Текущий контроль	Знание принципов оценивания, изучение взаимосвязей между группами принципов оценки и особенностей, связанных с применением принципа НЭИ. Табличное представление взаимосвязи между функцией оценки и видами стоимости, используемыми в оценке бизнеса.	СЗ:тестирование,	письменная
Тема 3. Ценовые, стоимостные и затратные категории в оценке.	Текущий контроль	Сравнительное изучение понятий «стоимость» и «цена», «стоимость» и «затраты/себестоимость».	СЗ:тестирование,	письменная
Тема 4. Бизнес как объект собственности и объект оценки	Текущий контроль	Всестороннее изучение понятия «бизнес» как товара, объекта собственности и объекта оценки.	СЗ:тестирование,	письменная
Тема 5. Доходный	Текущий	Знание методов и методологии доходного	СЗ:	письменная

подход к оценке стоимости бизнеса	контроль	подхода, этапов оценки, информации, используемой в процессе оценки	контрольная работа	я
Тема 6. Сравнительный подход к оценке бизнеса	Текущий контроль	Знание методов и методологии сравнительного подхода, этапов оценки, информации, используемой в процессе оценки	СЗ: контрольная работа, расчетно-аналитическая работа	Устная/письменная
Тема 7. Экономическое содержание и методы имущественного подхода в оценке бизнеса	Текущий контроль	Знание методов и методологии затратного подхода, этапов оценки, информации, используемой в процессе оценки	СЗ: тестирование, контрольная работа	письменная
Тема 8. Оценка стоимости финансовых вложений и дебиторской задолженности	Текущий контроль	Знание подходов и методов оценки, информации, используемой в процессе оценки	СЗ: тестирование, контрольная работа	письменная
Тема 9. Оценка стоимости контрольных и неконтрольных пакетов акций	Текущий контроль	Знание подходов и методов оценки, информации, используемой в процессе оценки	СЗ: тестирование,	письменная
Тема 10. Реструктуризация предприятия на основе оценки рыночной стоимости	Текущий контроль	Знание подходов и методов оценки, информации, используемой в процессе оценки	СЗ: тестирование,	письменная
Все темы и разделы:	Промежуточная аттестация	Обобщенные результаты обучения по дисциплине, теоретических знаний и практических навыков	Вопросы к зачету	письменная
Итоговый контроль по дисциплине	-	<p>Вопрос 1. Знать: - законодательные и нормативные правовые акты, руководящие и методические материалы, регламентирующие порядок оценки предприятия (бизнеса); стандарты оценки; передовой отечественный и зарубежный опыт в области оценки бизнеса; подходы и методы проведения оценки бизнеса; требования к форме и содержанию отчета об оценке бизнеса.</p> <p>Вопрос 2. Уметь: изучать рынок и анализировать финансовую информацию, составлять точное описание объекта оценки; устанавливать основные стоимостные факторы, выявлять ценовые характеристики объектов оценки.</p> <p>Вопрос 3. Владеть: методикой и методологией проведения экономического исследования в области оценки бизнеса; инструментарием оценки рыночной стоимости; навыками применения подходов и методов для предприятий различных размеров, форм собственности и организационно-правовых форм</p>	Вопросы к ГИА	-

3. Показатели и критерии оценки компетенций

Оценка знаний, умений, владений может быть выражена в параметрах «*очень высокая*», «*высокая*», соответствующая академической оценке «*отлично*»; «*достаточно высокая*», «*выше средней*», соответствующая академической оценке «*хорошо*»; «*средняя*», «*ниже средней*», «*низкая*», соответствующая академической оценке «*удовлетворительно*»; «*очень низкая*», «*примитивная*», соответствующая академической оценке «*неудовлетворительно*».

Таблица – 3.1. Текущий контроль

№	Виды работ	Критерии оценивания			
		Отсутствует компетенция	Базовый уровень освоения компетенции	Повышенный уровень освоения компетенции	Продвинутый уровень освоения компетенции
1	Работа на лекциях	Отсутствие участия студента в работе на занятии	Единичное высказывание	Высказывание суждений, активное участие в работе на занятии	Высказывание неординарных суждений, активное участие в работе на занятии
2	Работа на практических/семинарских занятиях	Выполнено менее 54%	Выполнено выше 54% до 69 %	Выполнено от 70% до 84 %	Выполнено выше 85%
3	Работа на практических занятиях, решение общих практических задач	Отсутствие участия в обсуждении, решении, неправильное решение	Единичное высказывание, решение с ошибками	Высказывание суждений, активное участие в ходе решения, правильное решение с отдельными замечаниями	Высказывание неординарных суждений, активное участие в ходе решения, правильное решение без ошибок
4	Работа на практических занятиях, решение индивидуальных практических задач	Отсутствие участия в обсуждении, решении, неправильное решение	Единичное высказывание, решение с ошибками	Высказывание суждений, активное участие в ходе решения, правильное решение с отдельными замечаниями	Высказывание неординарных суждений, активное участие в ходе решения, правильное решение без ошибок

Критерии оценивания формулируются для каждой компетенции и отражают опознаваемую деятельность обучающегося, поддающуюся измерению.

Обобщенные критерии оценивания результатов обучения представлены в таблице 3.2.

Таблица – 3.2. Обобщенные критерии оценивания результатов обучения¹:

1	2 (балл 54)	3 (балл 55-69)	4 (балл 70-84)	5 (балл 85-100)
Отсутствует компетенция	Отсутствует компетенция	Базовый уровень освоения компетенции	Повышенный уровень освоения компетенции	Продвинутый уровень освоения компетенции
Компетенция не	Компетенция не	Компетенция	Компетенция	Компетенция

¹ цифры от 1 до 5 – означают шкалу оценивания для всех уровней обучения. При БРС шкала может быть другая.

1	2 (балл 54)	3 (балл 55-69)	4 (балл 70-84)	5 (балл 85-100)
Отсутствует компетенция	Отсутствует компетенция	Базовый уровень освоения компетенции	Повышенный уровень освоения компетенции	Продвинутый уровень освоения компетенции
развита. Студент не владеет необходимыми знаниями.	развита. Обучающийся частично показывает знания, входящие в состав компетенции, понимает их необходимость, но не может их применять.	развита. Обучающийся показывает общие знания, входящие в состав компетенции, имеет представление об их применении, умение извлекать и использовать основную (важную) информацию из полученных знаний.	развита. Обучающийся показывает полноту знаний, демонстрирует умения и навыки решения типовых задач.	развита. Обучающийся показывает глубокие знания, демонстрирует умения и навыки решения сложных задач, умение принимать решения, создавать и применять документы, связанные с профессиональной деятельностью; способен самостоятельно решать проблему/задачу на основе изученных методов, приемов и технологий.

Базовый уровень освоения компетенций - обязательный для всех обучающихся по завершении освоения дисциплины.

Повышенный уровень освоения компетенций - превышение минимальных характеристик сформированности компетенции для обучающегося.

Продвинутый уровень освоения компетенций - максимально возможная выраженность компетенции, важен как качественный ориентир для самосовершенствования так и дополнительное к требованиям ОПОП освоение компетенций с учетом личностных характеристик:

- активное участие в конференциях, конкурсах, круглых столах и т.д. с получением зафиксированного положительного результата по вопросам, включенным в дисциплину;
- разработка и реализация проектов с применением компетенций, указанных в рабочей программе;
- демонстрирует умение применять теоретические знания для решения практических задач повышенной сложности и нестандартных задач;
- выполнение в срок всех поставленных задач.

Таблица – 3.3. Показатели сформированности компетенции по дисциплине:

Код компетенции	Показатели сформированности компетенции	Способы оценивания ²	Критерии оценивания сформированности компетенции по дисциплине
ПК-16	Знает: - подходы и методы анализа статистических данных, характеризующих оцениваемый бизнес применительно к оценочным процедурам,	Опрос, тестирование, защита доклада	Знать: теоретические принципы построения оценочных моделей с учетом специфики вида рассчитываемой стоимости и концепции оценки;

² Данный столбец включает в себя все способы оценивания представленные в таблице 2.1. в столбце 4.

	<p>проводимым в процессе его стоимостной оценки.</p> <ul style="list-style-type: none"> - систему основных макроэкономических и социальных показателей отечественной и зарубежной статистики с учетом их практического применения в оценочной деятельности; - законодательные и нормативные акты, регламентирующие проведение оценочной деятельности в РФ; <p>Умеет:</p> <ul style="list-style-type: none"> - анализировать рынки объектов оценки, сопряженность социально-экономических процессов, влияющих на их развитие; - выявлять внешние факторы, влияющие на стоимость бизнеса на основе анализа тенденций изменения показателей социально-экономического развития национальной экономики и ее регионов; <p>Владеет:</p> <ul style="list-style-type: none"> - навыками анализа статистических данных, используемых в процессе стоимостной оценки; - методами обобщения результатов анализа макроэкономических данных отечественной и зарубежной статистики социально-экономической сферы. 		<p>подходы и методы анализа статистических данных, характеризующих оцениваемый бизнес применительно к оценочным процедурам, проводимым в процессе его стоимостной оценки;</p> <p>законодательные и нормативные акты, регламентирующие проведение оценочной деятельности в РФ;</p> <p>социально-экономические индикаторы развития национальной экономики и ее секторов, мирового хозяйства, региональных рынков и факторы, влияющие на их динамику;</p> <p>Уметь: Анализировать рынки объектов оценки, сопряженность социально-экономических процессов, влияющих на их развитие; выявлять внешние факторы, влияющие на стоимость бизнеса, на основе анализа тенденций изменения показателей социально-экономического развития национальной экономики и ее регионов;</p> <p>Владеть: Навыками анализа статистических данных, используемых в процессе стоимостной; методами обобщения результатов анализа макроэкономических данных отечественной и зарубежной статистики социально-экономической сферы</p>
ДПК-1	<p>Знает:</p> <ul style="list-style-type: none"> - существующие источники необходимой информации для проведения стоимостной оценки и для подготовки информационных и аналитических обзоров; - концепцию анализа финансово-хозяйственной деятельности организации; основные цели, задачи и информационное обеспечение анализа финансово-хозяйственной деятельности организации применительно к этапам стоимостной оценки бизнеса; - цели и основные направления финансового анализа 	Опрос, тестирование, защита доклада	<p>Знать:</p> <p>существующие источники необходимой информации для проведения стоимостной оценки и для подготовки информационных и аналитических обзоров; концепцию анализа финансово-хозяйственной деятельности организации; основные цели, задачи и информационное обеспечение анализа финансово-хозяйственной деятельности организации применительно к этапам стоимостной оценки бизнеса и отдельных</p>

	<p>хозяйственной деятельности, последовательность его проведения в рамках применения отдельных методов оценки.</p> <p>Умеет:</p> <ul style="list-style-type: none"> - собирать, классифицировать и обобщать информационные данные, необходимые при подготовке отчета об оценке; - находить необходимую информацию, проверять ее достоверность и использовать ее в процессе оценки; - оценивать финансовую устойчивость организации и определять резервы роста ее. <p>Владеет:</p> <ul style="list-style-type: none"> - навыками анализа данных, навыками сбора, обобщения и анализа инвестиционных показателей; навыками организации сбора информации для подготовки отчета об оценке бизнеса (предприятия). 		<p>активов организации; цели и основные направления финансового анализа хозяйственной деятельности, последовательность его проведения в рамках применения отдельных методов оценки.</p> <p>Уметь: собирать, классифицировать и обобщать информационные данные, необходимые при подготовке отчета об оценке;</p> <p>находить необходимую информацию, проверять ее достоверность и использовать ее в процессе оценки;</p> <p>оценивать финансовую устойчивость организации и определять резервы роста ее рыночной стоимости;</p> <p>Владеть: Навыками анализа данных, навыками сбора, обобщения и анализа инвестиционных показателей; навыками организации сбора информации для подготовки отчета об оценке бизнеса (предприятия).</p>
--	--	--	--

4. Шкала оценивания результата

Таблица – 4.1. Шкала критериев оценивания компетенций

Оценка	Содержание
1 2 (балл до 54)	Демонстрирует непонимание проблемы. Многие требования, предъявляемые к заданию не выполнены. Демонстрируется первичное восприятие материала. Работа незакончена и /или это плагиат.
3 (балл 55-69)	Демонстрирует частичное понимание проблемы. Большинство требований, предъявляемых, к заданию выполнены. Владение элементами заданного материала. В основном выполненный материал понятен и носит целостный характер.
4 (балл 70-84)	Демонстрирует значительное понимание проблемы обозначенной дисциплиной. Все требования, предъявляемые к заданию выполнены. Содержание выполненных заданий раскрыто и рассмотрено с разных точек зрения.
5 (балл 85-100)	Демонстрирует полное понимание проблемы. Все требования, предъявляемые к заданию выполнены. Продemonстрировано уверенное владение материалом дисциплины. Выполненные задания носят целостных характер, выполнены в полном объеме, структурированы, представлены различные точки зрения, продемонстрирован творческий подход.

Шкалы оценивания и процедуры оценивания результатов обучения по дисциплине регламентируются Положением о текущем контроле успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся по программам высшего образования и Положением о балльно-рейтинговой системе.

Для оценки сформированности результатов обучения по дисциплине используется балльно-рейтинговая система успеваемости обучающихся:

Формой итогового контроля по дисциплине во 2 семестре является экзамен, поэтому итоговая оценка формируется в соответствии со шкалой, приведенной ниже в таблице:

Баллы	Оценка
<55	неудовлетворительно
<70	удовлетворительно
<85	хорошо
>85	отлично

Успешным считается освоение дисциплины с итоговой оценкой «отлично», «хорошо», «удовлетворительно», неудовлетворительные результаты промежуточной аттестации – «неудовлетворительно».

5. Перечень заданий по дисциплине

5.1. Задания для текущего контроля:

Перечень заданий текущего контроля и их наименование представлено в таблице 5.1.1.

Таблица - 5.1.1. Перечень заданий текущего контроля и их наименование

Наименование оценочных средств	Содержание задания
Контрольная работа	Методы: 1. Метод дисконтирования денежных потоков 2. Метод капитализации денежного потока 3. Метод рынка капитала. 4. Метод сделок. 5. Метод чистых активов. 6. Оценка стоимости дебиторской задолженности. 7. Оценка ценных бумаг. 8. Оценка стоимости компании на основе современных моделей
Тестовые задания	Тема 1. Нормативно-правовая база в сфере оценочной деятельности. Тема 2. Основные принципы, используемые в оценке бизнеса. Цели и функции оценки. Тема 3. Ценовые, стоимостные и затратные категории в оценке Тема 4. Бизнес как объект собственности и объект оценки Тема 5. Доходный подход к оценке стоимости бизнеса Тема 6. Сравнительный подход к оценке бизнеса Тема 7. Затратный подход к оценке бизнеса. Тема 8. Оценка стоимости финансовых вложений и дебиторской задолженности. Тема 9. Оценка стоимости контрольных и неконтрольных пакетов акций. Тема 10. Реструктуризация предприятия на основе оценки рыночной стоимости
Расчетно-	Расчетно-аналитическая работа на тему: «Расчет ценовых

аналитическая работа	мультипликаторов по компаниям-аналогам» (на примере предприятий одной отраслевой принадлежности).
----------------------	---

5.2. Контрольные точки БРС

Состав заданий БРС представлен в комплекте оценочных средств.

5.3. Примерная тематика курсовых работ

1. Анализ и планирование денежных потоков в оценке бизнеса.
2. Виды премий и скидок в оценке стоимости пакетов акций (долей).
3. Гармонизация Международных стандартов оценки с Международными стандартами финансовой отчётности.
4. Методы корректировки величины оборотных активов для целей оценки затратным подходом.
5. Нормализация бухгалтерской отчетности в процессе оценки бизнеса.
6. Обоснование выбора типичного предприятия-аналога на основе многоцелевого подхода.
7. Особенности оценки ликвидационной стоимости предприятия.
8. Особенности применения доходного подхода в оценке стоимости венчурных компаний.
9. Особенности применения доходного подхода в оценке стоимости компании в процессе реструктуризации.
10. Оценка рыночной стоимости машин и оборудования и их особенность.
11. Методы оценки стоимости бренда.
12. Оценка стоимости высокотехнологичной / наукоемкой компании.
13. Оценка стоимости зарубежных подразделений компании.
14. Оценка стоимости зданий и сооружений.
15. Оценка стоимости земельных участков.
16. Оценка стоимости интеллектуального капитала.
17. Оценка стоимости коммерческого банка.
18. Оценка стоимости компании в случае слияния.
19. Оценка стоимости компании методом дисконтирования денежных потоков на растущих рынках капитала.
20. Оценка стоимости компании методом рыночных сравнений на растущих рынках капитала.
21. Оценка стоимости компании на основе современных моделей.
22. Оценка стоимости многопрофильной компании.
23. Оценка стоимости страховой компании.
24. Специфика оценки стоимости компании закрытого типа.
25. Специфика оценки стоимости финансово-неустойчивых компаний.
26. Особые ситуации в применении доходного подхода: компании в процессе реструктуризации.
27. Методы оценки отраслевых рисков в оценке бизнеса.
28. Методы анализа и оценки специфических рисков компании.
29. Использование доходного подхода в оценке стоимости нематериальных активов.
30. Использование затратного подхода в оценке стоимости нематериальных активов.
31. Использование сравнительного подхода в оценке стоимости нематериальных активов.
32. Оценка капитала компании методом реальных опционов.
33. Принципы и методы использования доходного подхода в управлении компанией.
34. Сравнительный анализ систем управления стоимостью.
35. Система показателей стоимости для целей управления в нефинансовом секторе.
36. Система показателей стоимости для целей управления в финансовом секторе.
37. Добавленная экономическая стоимость (EVA) и экономическая прибыль.
38. Сравнительный анализ Международных, Европейских и Российских стандартов оценки.

39. Основные этапы становления и перспективы развития российской оценки.
40. Формирование информационной базы оценки с учетом отраслевой специфики оцениваемого бизнеса.
41. Современная информационная инфраструктура оценки и основные направления ее совершенствования.
42. Нормализация бухгалтерской отчетности в процессе оценки стоимости бизнеса.
43. Сравнительный анализ моделей денежных потоков.
44. Специфика оценки стоимости машин и оборудования.
45. Акционерная стоимость компании (SVA) как инструмент оценки и управления стоимостью компании.
46. Проблемы применения модели Блэка – Шоулза для оценки стоимости собственного капитала.
47. Требования, предъявляемые государственными органами к отчету об оценке стоимости компании.
48. Сравнительная характеристика ценовых мультипликаторов и оптимальная сфера их применения для оценки стоимости российских компаний.
49. Мультипликаторы прибыли и балансовой стоимости.
50. Мультипликаторы выручки и специфические секторные мультипликаторы.
51. Особенности оценки стоимости кредитных организаций и банков.
52. Особенности оценки стоимости компаний с отрицательной прибылью.
53. Особенности оценки стоимости молодых начинающих фирм в условиях неопределенности.
54. Особенности оценки стоимости компаний на разных стадиях жизненного цикла.
55. Особенности оценки стоимости компаний в зависимости от специфики бизнеса (на примере).
56. Оценка стоимости компаний в условиях реструктуризации.
57. Особенности оценки собственного капитала компаний с высоким рычагом.
58. Увеличение стоимости бизнеса: границы применения метода дисконтирования денежных потоков.
59. Увеличение стоимости бизнеса с помощью EVA, CFROI и прочих инструментов.
60. Методология оценки стоимости ценных бумаг.
61. Оценка стоимости акций (на примере).
62. Оценка стоимости облигаций (на примере).
63. Оценка стоимости векселей (на примере).
64. Особенности оценки компаний малого бизнеса.
65. Методы оценки доли участия в собственном капитале предприятия /на примере конкретного предприятия / .
66. Особенности оценки предприятий при слиянии и поглощении /на примере конкретного предприятия /.
67. Особенности методологии оценки эффективности инвестиций /на примере конкретного предприятия /.
68. Оценка вклада запасов полезных ископаемых в стоимость предприятия горнодобывающей промышленности /на примере конкретного предприятия /.
69. Оценка стоимости компании в целях IPO.
70. Оценка вклада инноваций в повышение стоимости предприятия /на примере конкретного предприятия /.

5.4. Промежуточная аттестация

Вопросы к экзамену

1. Основные понятия оценки бизнеса, особенности бизнеса как объекта оценки (субъекты и объекты оценки, сфера оценочной деятельности).
2. Нормативно-правовая база процесса оценки.

3. Необходимость и цели оценки бизнеса в рыночной экономике.
4. Виды стоимости, определяемые при оценке бизнеса.
5. Понятие рыночной стоимости (развернутое определение), отличие от инвестиционной стоимости.
6. Взаимосвязь между целью оценки и видами стоимости, используемыми для оценки.
7. Факторы, влияющие на величину стоимости (физические, социальные, экономические и политические).
8. Европейские стандарты оценки (Европейская группа ассоциации оценщиков TEGoVA, новые стандарты оценки ECO-2000).
9. Международные стандарты оценки (деятельность Международного комитета по стандартам оценки МКСО).
10. Российские стандарты оценки.
11. Отчет об оценке бизнеса предприятия. Задачи, структура и содержание отчета.
12. Требования к договору на проведение оценки.
13. Права, обязанности и независимость оценщика.
14. Цели создания и функции саморегулируемых организаций оценщиков.
15. Основные права и обязанности саморегулируемых организаций оценщиков.
16. Обеспечение имущественной ответственности при осуществлении оценочной деятельности.
17. Государственное регулирование оценочной деятельности в Российской Федерации.
18. Принципы оценки бизнеса, основанные на представлениях собственника
19. Принципы оценки бизнеса, связанные с рыночной средой.
20. Принципы оценки бизнеса, связанные с эксплуатацией объекта оценки.
21. Основные источники информации, используемой в процессе оценки. Система информации, внешняя и внутренняя информация. Способы организации информации.
22. Подготовка финансовой документации в процессе оценки.
23. Инфляционная корректировка, нормализация и трансформация бухгалтерской отчетности.
24. Характеристика рисков, учитываемых при оценке бизнеса (систематические и несистематические риски).
25. Общая характеристика подходов к оценке бизнеса, характеристика методов оценки.
26. Доходный, затратный и сравнительный подходы к оценке бизнеса, их сущность, достоинства и недостатки.
27. Доходный подход к оценке бизнеса; сущность, достоинства и недостатки.
28. Метод дисконтирования денежных потоков. Сущность метода, основные этапы оценки методом ДДП.
29. Методы оценки ставки дисконтирования.
30. Расчет величины стоимости бизнеса в поспрогнозный период.
31. Экономическое содержание метода прямой капитализации, особенности применения. Алгоритм применения метода прямой капитализации.
32. Методы определения ставки капитализации.
33. Сравнительный подход к оценке бизнеса, общая характеристика сравнительного подхода.
34. Метод рынка капитала, основные этапы применения метода (краткая характеристика).
35. Критерии отбора компаний-аналогов при использовании метода рынка капитала.
36. Метод рынка капитала: проведение корректировок и формирование итоговой величины стоимости.
37. Характеристика ценовых мультипликаторов, используемых при оценке бизнеса.

38. Метод отраслевых коэффициентов и метод сделок, особенности применения и использования.
39. Затратный подход к оценке бизнеса. Сущность и методы затратного подхода.
40. Метод чистых активов и его основные этапы. Особенности применения.
32. Метод ликвидационной стоимости.
41. Методы оценки дебиторской задолженности.
42. Особенности ценных бумаг как объектов оценки.
43. Права, закрепляемые отдельными ценными бумагами за их владельцами.
44. Характеристика текущего состояния сегментов финансового рынка.
45. Факторы, влияющие на стоимость ценных бумаг.
46. Оценочная экспертиза ценных бумаг.
47. Информационная база оценки корпоративных эмиссионных ценных бумаг.
48. Виды стоимости акций и методы их определения.
49. Инвестиционные качества акций, доходность акций: виды и методы определения.
50. Подходы и методы оценки стоимости облигаций.
51. Оценка контрольных и неконтрольных пакетов. Виды скидок и премий. Оценка стоимости контрольных и неконтрольных пакетов акций. Факторы, влияющие на ликвидность пакета.
52. Отчет об оценке бизнеса предприятия. Задачи, структура и содержание отчета (ст. 11 ФЗ № 135).
53. Требования к договору на проведение оценки (ст. 10-13 ФЗ № 135).
54. Права, обязанности и независимость оценщика (ст. 14-16 ФЗ № 135).
55. Цели создания и функции саморегулируемых организаций оценщиков (ст. 22, ФЗ № 135).
56. Основные права и обязанности саморегулируемых организаций оценщиков (ст. 22.2 ФЗ № 135).
57. Обеспечение имущественной ответственности при осуществлении оценочной деятельности (с. 24.6 – 24.9 ФЗ № 135).
58. Государственное регулирование оценочной деятельности в Российской Федерации.

6. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания

Процедура оценивания результатов обучения по дисциплине, характеризующих этапы формирования компетенции(ий), представлена паспортом фонда оценочных средств по дисциплине (раздел 1).

Комплект оценочных средств хранится на кафедре, подлежит обновлению по мере необходимости. Для промежуточной аттестации в виде экзамена каждое ОС по дисциплине обновляется и утверждается за 14 дней до начала сессионного периода и хранится в недоступном месте от несанкционированного доступа. Ответственность несет кафедра.

Порядок проведения текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся Университета по ОПОП регламентируются Положением о текущем контроле успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся по программам высшего образования.

Текущий контроль успеваемости в Университете является формой контроля качества знаний обучающихся, осуществляемого в межсессионный период обучения с целью определения качества освоения ОПОП.

Текущий контроль успеваемости осуществляется: на лекциях, практических (семинарских) занятиях, в рамках контроля самостоятельной работы.

Обучающиеся заранее информируются о критериях и процедуре текущего контроля успеваемости преподавателями по соответствующей учебной дисциплине (модуля).

Успеваемость при текущем контроле характеризует объем и качество выполненной обучающимся работы по дисциплине (модулю).

Педагогические виды и формы, используемые в процессе текущего контроля успеваемости обучающихся, определяются методической комиссией кафедры. Выбираемый вид текущего контроля обеспечивает наиболее полный и объективный контроль (измерение и фиксирование) уровня освоения результатов обучения по дисциплине.

Преподаватель, ведущий занятия семинарского типа, проводит **аттестацию обучающихся за прошедший период**. Аттестация проводится, если проведено не менее 3 практических (семинарских) или лабораторных занятий, в установленные деканатом/институтом сроки, не реже 1 раза за учебный семестр. Обучающиеся аттестуются путем выставления в соответствующую групповую ведомость записей по системе: «аттестован» или «не аттестован».

Преподаватель, проставляя итоги аттестации, доводит результаты аттестации до сведения студенческой группы и объясняет причины отрицательной аттестации по запросу обучающегося.

При аттестации обучающихся учитываются следующие факторы:

- результаты работы на занятиях, показанные при этом знания по дисциплине (модулю), усвоение навыков практического применения теоретических знаний, степень активности на практических (семинарских) занятиях;
- результаты и активность участия в семинарах;
- результаты и объем выполненных заданий в рамках самостоятельной работы обучающихся;
- результаты личных бесед со студентами по материалу учебной дисциплины (модуля);
- посещение студентами семинарских и практических занятий;
- своевременная ликвидация задолженностей по пройденному материалу, возникших вследствие пропуска занятий либо неудовлетворительных оценок по результатам работы на занятиях;
- результаты прохождения контрольных точек по дисциплине.

Промежуточная аттестация обучающихся Университета является формой контроля результатов обучения по дисциплине с целью комплексного определения соответствия уровня и качества знаний, умений и навыков обучающихся требованиям, установленным образовательной программой.

Формирование оценки текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины осуществляется с использованием балльно-рейтинговой системы оценки знаний обучающихся, требования к которым изложены в Положении о балльно-рейтинговой системе.

7. Особенности освоения дисциплины для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями

Адаптированные оценочные материалы содержатся в адаптированной ОПОП. Обучение обучающихся с ограниченными возможностями здоровья при необходимости осуществляется на основе адаптированной рабочей программы с использованием специальных методов обучения и дидактических материалов, составленных с учетом особенностей психофизического развития, индивидуальных возможностей и состояния здоровья таких обучающихся (обучающегося).

Самостоятельная работа обучающихся с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов позволяет своевременно выявить затруднения и отставание и внести коррективы в учебную деятельность. Конкретные формы и виды самостоятельной работы обучающихся лиц с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов устанавливаются преподавателем. Выбор форм и видов самостоятельной работы, обучающихся с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов осуществляется с учетом их способностей, особенностей восприятия и готовности к освоению учебного материала. Формы самостоятельной работы устанавливаются с учетом индивидуальных

психофизических особенностей (устно, письменно на бумаге или на компьютере, в форме тестирования, электронных тренажеров и т.п.).

Основные формы представления оценочных средств – в печатной форме или в форме электронного документа. Для обучающихся с нарушениями зрения предусматривается возможность проведения текущего и промежуточного контроля в устной форме. Для обучающихся с нарушениями слуха предусматривается возможность проведения текущего и промежуточного контроля в письменной форме.

Таблица 7.1. – Категории обучающихся с ОВЗ, способы восприятия ими информации и методы их обучения.

Категории обучающихся по нозологиям		Методы обучения
с нарушениями зрения	Слепые. Способ восприятия информации: осязательно-слуховой	<i>Аудиально-кинестетические</i> , предусматривающие поступление учебной информации посредством слуха и осязания. Могут использоваться при условии, что визуальная информация будет адаптирована для лиц с нарушениями зрения:
	Слабовидящие. Способ восприятия информации: зрительно-осязательно-слуховой	<i>визуально-кинестетические</i> , предполагающие передачу и восприятие учебной информации при помощи зрения и осязания; аудио-визуальные, основанные на представлении учебной информации, при которых задействовано зрительное и слуховое восприятие; <i>аудио-визуально-кинестетические</i> , базирующиеся на представлении информации, которая поступает по зрительному, слуховому и осязательному каналам восприятия.
С нарушениями слуха	Глухие. Способ восприятия информации: зрительно-осязательный	<i>визуально-кинестетические</i> , предполагающие передачу и восприятие учебной информации при помощи зрения и осязания. Могут использоваться при условии, что аудиальная информация будет адаптирована для лиц с нарушениями слуха:
	Слабослышащие. Способ восприятия информации: Зрительно-осязательно-слуховой	<i>аудио-визуальные</i> , основанные на представлении учебной информации, при которых задействовано зрительное и слуховое восприятие; <i>аудиально-кинестетические</i> , предусматривающие поступление учебной информации посредством слуха и осязания; <i>аудио-визуально-кинестетические</i> , базирующиеся на представлении информации, которая поступает по зрительному, слуховому и осязательному каналам восприятия.
С нарушениями опорно-двигательного аппарата	Способ восприятия информации: зрительно-осязательно-слуховой	<ul style="list-style-type: none"> – <i>визуально-кинестетические</i>; – <i>аудио-визуальные</i>; – <i>аудиально-кинестетические</i>; – <i>аудио-визуально-кинестетические</i>.

Таблица 7.2. – Способы адаптации образовательных ресурсов.

Условные обозначения:

«+» —образовательный ресурс, не требующий адаптации;

«АФ» — адаптированный формат к особенностям приема-передачи информации обучающихся инвалидов и лиц с ОВЗ формат образовательного ресурса, в том числе с

использованием специальных технических средств;

«АЭ»— альтернативный эквивалент используемого ресурса

Категории обучающихся по нозологиям		Образовательные ресурсы				
		Электронные				Печатные
		мультимедиа	графические	аудио	текстовые, электронные аналоги печатных изданий	
С нарушениями зрения	Слепые	АФ	АЭ (например, создание материальной модели графического объекта (3Dмодели))	+	АЭ (например, аудио описание)	АЭ (например, печатный материал, выполненный рельефно-точечным шрифтом Л.Брайля)
	Слабовидящие	АФ	АФ	+	АФ	АФ
С нарушениями слуха	Глухие	АФ	+	АЭ (например, текстовое описание, гипер-ссылки)	+	+
	Слабослышащие	АФ	+	АФ	+	+
С нарушениями опорно-двигательного аппарата		+	+	+	+	+

Таблица 7.3. - Формы контроля и оценки результатов обучения инвалидов и лиц с ОВЗ в СПбГЭУ

Категории обучающихся по нозологиям	Форма контроля и оценки результатов обучения
С нарушениями зрения	<ul style="list-style-type: none"> – <i>устная проверка:</i> дискуссии, тренинги, круглые столы, собеседования, устные коллоквиумы и др.; – <i>с использованием компьютера и специального ПО:</i> работа с электронными образовательными ресурсами, тестирование, рефераты, курсовые проекты, дистанционные формы, если позволяет острота зрения - графические работы и др.
С нарушениями слуха	<ul style="list-style-type: none"> – <i>письменная проверка:</i> контрольные, графические работы, тестирование, домашние задания, эссе, письменные коллоквиумы, отчеты и др.; – <i>с использованием компьютера и специального ПО:</i> работа с электронными образовательными ресурсами, тестирование, рефераты, курсовые проекты, графические работы, дистанционные формы и др.

С нарушениями опорно-двигательного аппарата	<ul style="list-style-type: none"> – <i>письменная проверка, с использованием специальных технических средств</i> (альтернативных средства ввода, управления компьютером и др.): контрольные, графические работы, тестирование, домашние задания, эссе, письменные коллоквиумы, отчеты и др.; – <i>устная проверка, с использованием специальных технических средств</i> (средств коммуникаций): дискуссии, тренинги, круглые столы, собеседования, устные коллоквиумы и др.; – <i>с использованием компьютера и специального ПО</i> (альтернативных средств ввода и управления компьютером и др.): работа с электронными образовательными ресурсами, тестирование, рефераты, курсовые проекты, графические работы, дистанционные формы - предпочтительнее обучающимся, ограниченным в передвижении и др.
---	--

Задания для текущего контроля для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями

Текущий контроль и промежуточная аттестация обучающихся инвалидов и лиц с ОВЗ осуществляется с использованием оценочных средств, адаптированных к ограничениям их здоровья и восприятия информации, в том числе с использованием специальных технических средств.

Текущий контроль успеваемости для обучающихся инвалидов и лиц с ОВЗ направлен на своевременное выявление затруднений и отставания в обучении и внесения коррективов в учебную деятельность. Возможно осуществление входного контроля для определения его способностей, особенностей восприятия и готовности к освоению учебного материала.

Задания для промежуточной аттестации для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями

Форма промежуточной аттестации устанавливается с учетом индивидуальных психофизических особенностей (устно, письменно на бумаге, письменно на компьютере, в форме тестирования и т.п.). При необходимости обучающимся предоставляется дополнительное время для подготовки ответа.

Промежуточная аттестация, при необходимости, может проводиться в несколько этапов. Для этого рекомендуется использовать рубежный контроль, который является контрольной точкой по завершению изучения раздела или темы дисциплины, междисциплинарного курса, практик и ее разделов с целью оценивания уровня освоения программного материала. Формы и срок проведения рубежного контроля определяются преподавателем (мастером производственного обучения) с учетом индивидуальных психофизических особенностей обучающихся.

