

Оценочные материалы при формировании рабочих программ дисциплин (модулей)

Направление: 38.03.01 Экономика

Направленность (профиль): Экономика предприятий и организаций

Дисциплина: Оценка бизнеса

Формируемые компетенции:

1. Описание показателей, критериев и шкал оценивания компетенций.

Показатели и критерии оценивания компетенций

Объект оценки	Уровни сформированности компетенций	Критерий оценивания результатов обучения
Обучающийся	Низкий уровень Пороговый уровень Повышенный уровень Высокий уровень	Уровень результатов обучения не ниже порогового

Шкалы оценивания компетенций при сдаче зачета

Достигнутый уровень результата обучения	Характеристика уровня сформированности компетенций	Шкала оценивания
Пороговый уровень	Обучающийся: - обнаружил на зачете всесторонние, систематические и глубокие знания учебно-программного материала; - допустил небольшие упущения в ответах на вопросы, существенным образом не снижающие их качество; - допустил существенное упущение в ответе на один из вопросов, которое за тем было устранено студентом с помощью уточняющих вопросов; - допустил существенное упущение в ответах на вопросы, часть из которых была устранена студентом с помощью уточняющих вопросов	Зачтено
Низкий уровень	Обучающийся: - допустил существенные упущения при ответах на все вопросы преподавателя; - обнаружил пробелы более чем 50% в знаниях основного учебно-программного материала	Не зачтено

Описание шкал оценивания

Компетенции обучающегося оценивается следующим образом:

Планируемый уровень результатов освоения	Содержание шкалы оценивания достигнутого уровня результата обучения			
	Неудовлетворитель	Удовлетворительно	Хорошо	Отлично
	Не зачтено	Зачтено	Зачтено	Зачтено

Знать	Неспособность обучающегося самостоятельно продемонстрировать наличие знаний при решении заданий, которые были представлены преподавателем вместе с образцом их решения.	Обучающийся способен самостоятельно продемонстрировать наличие знаний при решении заданий, которые были представлены преподавателем вместе с образцом их решения.	Обучающийся демонстрирует способность к самостоятельному применению знаний при решении заданий, аналогичных тем, которые представлял преподаватель, и при его консультативной	Обучающийся демонстрирует способность к самостоятельному-му применению знаний в выборе способа решения неизвестных или нестандартных заданий и при консультативной поддержке в части междисциплинарных
Уметь	Отсутствие у обучающегося самостоятельности в применении умений по использованию методов освоения учебной дисциплины.	Обучающийся демонстрирует самостоятельность в применении умений решения учебных заданий в полном соответствии с образцом, данным преподавателем.	Обучающийся продемонстрирует самостоятельное применение умений решения заданий, аналогичных тем, которые представлял преподаватель, и при его консультативной поддержке в части современных проблем.	Обучающийся демонстрирует самостоятельное применение умений решения неизвестных или нестандартных заданий и при консультативной поддержке преподавателя в части междисциплинарных связей.
Владеть	Неспособность самостоятельно проявить навык решения поставленной задачи по стандартному образцу повторно.	Обучающийся демонстрирует самостоятельность в применении навыка по заданиям, решение которых было показано преподавателем.	Обучающийся демонстрирует самостоятельное применение навыка решения заданий, аналогичных тем, которые представлял преподаватель, и при его консультативной поддержке в части современных проблем.	Обучающийся демонстрирует самостоятельное применение навыка решения неизвестных или нестандартных заданий и при консультативной поддержке преподавателя в части междисциплинарных связей.

2. Перечень вопросов и задач к экзаменам, зачетам, курсовому проектированию, лабораторным занятиям. Образец экзаменационного билета

Компетенция ПК-1

1. Цели и принципы оценки бизнеса.
2. Специфика бизнеса как объекта оценки. Факторы, влияющие на стоимость бизнеса.
3. Нормативно-правовое регулирование оценочной деятельности в РФ.
4. Особенности анализа финансово-хозяйственной деятельности при оценке бизнеса.
5. Трансформация и нормализация бухгалтерской (финансовой) отчетности.
6. Характеристика затратного подхода в оценке бизнеса.
7. Методы оценки и управления стоимостью предприятия, основанные на концепции экономической прибыли.
8. Метод рынка капитала и метод сделок.
9. Метод отраслевых коэффициентов (метод отраслевых соотношений)
10. Виды стоимости и подходы к оценке стоимости бизнеса.
11. Правовая основа оценочной деятельности.
12. Характеристика доходного подхода в оценке бизнеса.
13. Метод дисконтирования денежных потоков.
14. Система информации для оценки бизнеса.
15. Особенности расчета и общая характеристика ценовых мультипликаторов
16. Характеристика сравнительного подхода в оценке бизнеса.
17. Критерии и принципы отбора предприятий аналогов.
18. Метод компании-аналога и его разновидности.

19. Метод парных продаж.
20. Согласование результатов, внесение итоговых поправок.
21. Методы оценки капитальных активов и средневзвешенной стоимости капитала.

Задача 1.

В бизнес-плане предприятия, создаваемого для освоения коммерчески перспективного нового продукта, значится, что его ожидаемая балансовая прибыль (за вычетом налога с имущества и других обязательных платежей и сборов, взимаемых с балансовой прибыли) и балансовая стоимость активов через год составят: 30 и 150 млн р., соответственно. Предприятие через год будет иметь непогашенные долги в сумме 20 млн р., за год из необлагаемой налогом части прибыли выплатит проценты по кредитам на сумму 5 млн р. Ставка налога с прибыли, закладываемая в бизнес-план, равна 24 %.

Из опубликованного финансового отчета аналогичного предприятия следует, что за несколько прошедших лет отношение котировки на фондовой бирже стоимости одной акции этого предприятия к его приходящейся на одну акцию годовой прибыли после налогообложения оказалось равным в среднем 4,7. Мультипликатор «цена/балансовая стоимость» по этому предприятию составил за ряд прошедших лет 3,2.

Оцените будущую рыночную стоимость создаваемого предприятия по состоянию на год спустя после начала им деятельности, если инвестор доверяет статистике и сопоставимости сравниваемых фирм по мультипликатору «цена/прибыль» на 80 % (субъективная оценка), а по мультипликатору «цена/балансовая стоимость» – на 20 % (в сумме данному методу оценки он доверяет на 100 %)?

Задача 2.

Определите норму дохода для инвестиций отечественного резидента в покупку акций закрытой рознично-торговой компании «Сигма» с численностью занятых 86 человек, если известно, что доходность отечественных государственных облигаций в реальном выражении равна 3 %, отечественный индекс инфляции – 18 %; средне-рыночная доходность на отечественном фондовом рынке – 31 %; доходность государственных облигаций в США – 6 %; среднерыночная доходность на фондовом рынке США – 9 %; дополнительная премия за страновой риск – 8 %; дополнительные премии за закрытость компании и за инвестиции в малый бизнес – на уровне международно принятых аналогичных премий; текущая реальная доходность с инвестированного в рассматриваемую компанию капитала за прошлые три года в среднем колебалась относительно своей средней величины на 20 %, текущая реальная среднерыночная доходность на фондовом рынке в эти годы колебалась относительно своей средней величины на 30 %.

Компетенция ПК-2

1. Виды и способы оценки рисков при оценке стоимости бизнеса.
2. Учет инфляции в финансовых расчетах для целей оценки бизнеса.
3. Метод чистых активов: экономическое содержание, условия применения.
4. Методы определения стоимости бизнеса в постпрогнозный период: метод Хоскальда, метод Инвуда.
5. Методы определения стоимости бизнеса в постпрогнозный период: метод Гордона, метод капитализации доходов.
6. Метод ликвидационной стоимости: особенности и характеристика.
7. Согласование результатов стоимости бизнеса, рассчитанной разными методами, итоговые корректировки.
8. Методы оценки и управления стоимостью предприятия, основанные на концепции экономической прибыли.
9. Методы оценки финансовых вложений.
10. Средневзвешенное усреднение результатов оценки на основе разных подходов.

Задача 3.

Какую максимальную цену можно ожидать за предприятие в настоящий момент, если в его выдержавшем требовательную защиту бизнес-плане намечается, что через 4 года (длительность прогнозного периода) денежный поток предприятия выйдет на уровень 100 000 р. При этом выявлено, что уже начиная с перехода от второго к третьему году прогнозного периода будет стабильный темп прироста в 3 %. Бизнес предприятия является долгосрочным, указать время его окончания невозможно. Рекомендуемая ставка дисконта – 25 %.

Задача 4.

Оцените обоснованную рыночную стоимость закрытой компании, если известно, что:

- рыночная стоимость одной акции компании – ближайшего аналога равна 320 р.;
- общее количество акций компании-аналога, указанное в ее опубликованном финансовом отчете, составляет 250 000 акций, из них 70 000 выкуплены компанией и 10 000 ранее выпущенных акций

приобретены, но еще не оплачены;

- доли заемного капитала оцениваемой компании и компании-аналога в балансовой стоимости их совокупного капитала одинаковы, а общие абсолютные размеры их задолженности составляют соответственно 9 и 16 млн р.;

- средние ставки процента по кредитам, которыми пользуются рассматриваемые фирмы, таковы, что средняя кредитная ставка по оцениваемой компании такая же, что и по компании-аналогу;

- сведений о налоговом статусе (в частности, о налоговых льготах) компаний не имеется;

- объявленная прибыль компании-аналога до процентов и налогов равна 2,5 млн р., процентные платежи этой компании в отчетном периоде были 175 000 р., уплаченные налоги с прибыли – 375 000 р.;

- прибыль оцениваемой компании до процентов и налогов равна 2,1 млн р., уплаченные налоги с прибыли – 350 000 р.

3. Тестовые задания. Оценка по результатам тестирования.

Полный комплект тестовых заданий в корпоративной тестовой оболочке АСТ размещен на сервере УИТ ДВГУПС, а также на сайте Университета в разделе СДО ДВГУПС (образовательная среда в личном кабинете преподавателя).

Соответствие между бальной системой и системой оценивания по результатам тестирования устанавливается посредством следующей таблицы:

Объект оценки	Показатели оценивания результатов обучения	Оценка	Уровень результатов обучения
Обучающийся	60 баллов и менее	«Неудовлетворительно»	Низкий уровень
	74 – 61 баллов	«Удовлетворительно»	Пороговый уровень
	84 – 75 баллов	«Хорошо»	Повышенный уровень
	100 – 85 баллов	«Отлично»	Высокий уровень

4. Оценка ответа обучающегося на вопросы, задачу (задание) экзаменационного билета, зачета, курсового проектирования.

Оценка ответа обучающегося на вопросы, задачу (задание) экзаменационного билета, зачета

Элементы оценивания	Содержание шкалы оценивания			
	Неудовлетворитель	Удовлетворитель	Хорошо	Отлично
	Не зачтено	Зачтено	Зачтено	Зачтено
Соответствие ответов формулировкам вопросов (заданий)	Полное несоответствие по всем вопросам.	Значительные погрешности.	Незначительные погрешности.	Полное соответствие.
Структура, последовательность и логика ответа. Умение четко, понятно, грамотно и свободно излагать	Полное несоответствие критерию.	Значительное несоответствие критерию.	Незначительное несоответствие критерию.	Соответствие критерию при ответе на все вопросы.
Знание нормативных, правовых документов и специальной литературы	Полное незнание нормативной и правовой базы и специальной литературы	Имеют место существенные упущения (незнание большей части из документов и специальной литературы по названию, содержанию и т.д.).	Имеют место несущественные упущения и незнание отдельных (единичных) работ из числа обязательной литературы.	Полное соответствие данному критерию ответов на все вопросы.

Умение увязывать теорию с практикой, в том числе в области профессиональной работы	Умение связать теорию с практикой работы не проявляется.	Умение связать вопросы теории и практики проявляется редко.	Умение связать вопросы теории и практики в основном проявляется.	Полное соответствие данному критерию. Способность интегрировать знания и привлекать сведения из различных научных сфер.
Качество ответов на дополнительные вопросы	На все дополнительные вопросы преподавателя даны неверные ответы.	Ответы на большую часть дополнительных вопросов преподавателя даны неверно.	1. Даны неполные ответы на дополнительные вопросы преподавателя. 2. Дан один неверный ответ на дополнительные вопросы преподавателя.	Даны верные ответы на все дополнительные вопросы преподавателя.

Примечание: итоговая оценка формируется как средняя арифметическая результатов элементов оценивания.