

Компонент ОПОП	38.04.01 Экономика, направленность (профиль) «Финансовый анализ»
	ЛИТИК»
	наименование ОПОП
	Б1.В.03
	шифр дисциплины

ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

Дисциплины (модуля)	Оценка и анализ стоимости бизнеса
----------------------------	-----------------------------------

Разработчик:
Гапоненкова Н.Б.

ФИО

доцент

должность

канд. экон. наук, доцент

ученая степень, звание

Утверждено на заседании кафедры
Экономики управления

наименование кафедры

протокол № 6 от 19.02.2026

Заведующий кафедрой

ЭиУ

Щебарова Н. Н.

подпись

ФИО

Мурманск
2026

1. Критерии и средства оценивания компетенций и индикаторов их достижения, формируемых дисциплиной (модулем)

Код и наименование компетенции	Код и наименование индикатора(ов) достижения компетенции ¹	Результаты обучения по дисциплине (модулю) ²			Соответствие Кодексу ПДНВ ³	Оценочные средства текущего контроля ⁴	Оценочные средства промежуточной аттестации ⁵
		<i>Знать</i>	<i>Уметь</i>	<i>Владеть</i>			
ПК-2 Способен анализировать и использовать различные источники информации для проведения финансовых расчетов	ИД-1ПК-2: - понимает принципы формирования стоимости денег во времени; принципы дисконтирования денежного потока; принципы начисления сложных процентов; принципы расчетов приведенной и будущей стоимости; методики финансового анализа; понятие безрискового актива ИД-2ПК-2: - получает, интерпретирует результаты исследований; использует расчетные таблицы и калькуляторы ИД-3ПК-2: - применяет инструменты финансового анализа; анализа использова-	принципы формирования стоимости денег во времени; принципы дисконтирования денежного потока; принципы начисления сложных процентов; принципы расчетов приведенной и будущей стоимости; методики финансового анализа; понятие безрискового актива	анализировать и использовать различные источники информации для проведения финансовых расчетов	владеет навыками финансового анализа		-подготовка докладов -подготовка презентаций -тестирование -участие в дискуссии	Результаты текущего контроля

¹ Указываются только те индикаторы, которые закреплены за дисциплиной (модулем) в соответствии с РПД

² В соответствии с РПД

³ Для специальных дисциплин образовательных программ в области подготовки членов экипажей морских судов (для остальных образовательных программ столбец можно удалить)

⁴ Указать только те оценочные средства, которые применяются для текущего контроля по дисциплине(модулю)

⁵ Указать только те оценочные средства, которые применяются при промежуточной аттестации по дисциплине (модулю)

	ния заемных средств						
--	---------------------	--	--	--	--	--	--

2. Оценка уровня сформированности компетенций (индикаторов их достижения)

Показатели оценивания компетенций (индикаторов их достижения)	Шкала и критерии ⁶ оценки уровня сформированности компетенций (индикаторов их достижения)			
	Ниже порогового («неудовлетворительно»)	Пороговый («удовлетворительно»)	Продвинутый («хорошо»)	Высокий («отлично»)
Полнота знаний	Уровень знаний ниже минимальных требований. Имели место грубые ошибки.	Минимально допустимый уровень знаний. Допущены не грубые ошибки.	Уровень знаний в объёме, соответствующем программе подготовки. Допущены некоторые погрешности.	Уровень знаний в объёме, соответствующем программе подготовки.
Наличие умений	При выполнении стандартных заданий не продемонстрированы основные умения. Имели место грубые ошибки.	Продemonстрированы основные умения. Выполнены типовые задания с не грубыми ошибками. Выполнены все задания, но не в полном объёме (отсутствуют пояснения, неполные выводы)	Продemonстрированы все основные умения. Выполнены все основные задания с некоторыми погрешностями. Выполнены все задания в полном объёме, но некоторые с недочетами.	Продemonстрированы все основные умения. Выполнены все основные и дополнительные задания без ошибок и погрешностей. Задания выполнены в полном объёме без недочетов.
Наличие навыков (владение опытом)	При выполнении стандартных заданий не продемонстрированы базовые навыки. Имели место грубые ошибки.	Имеется минимальный набор навыков для выполнения стандартных заданий с некоторыми недочетами.	Продemonстрированы базовые навыки при выполнении стандартных заданий с некоторыми недочетами.	Продemonстрированы все основные умения. Выполнены все основные и дополнительные задания без ошибок и погрешностей. Продemonстрирован творческий подход к решению нестандартных задач.
Характеристика сформированности компетенции	Зачетное количество баллов не набрано согласно установленному диапазону	Набрано зачетное количество баллов согласно установленному диапазону	Набрано зачетное количество баллов согласно установленному диапазону	Набрано зачетное количество баллов согласно установленному диапазону

⁶ Критерии могут быть уточнены/изменены на усмотрение разработчика ФОС

3. Критерии и шкала оценивания заданий текущего контроля

3.1 Критерии и шкала оценивания докладов

Тематика докладов, информационных сообщений по дисциплине (модулю), требования к структуре, содержанию и оформлению изложены в методических материалах по освоению дисциплины (модуля), представлены в электронном курсе в ЭИОС МАУ.

В ФОС включены примерные темы докладов/информационных сообщений:

Примерные темы докладов:

1 Характеристики и классификация нематериальных активов по типам и основным характеристикам

2 Факторы, влияющие на стоимость технологических НМА

3 Факторы, влияющие на стоимость маркетинговых НМА

4 Факторы, влияющие на стоимость НМА, связанных с обработкой данных

5 Факторы, влияющие на стоимость контрактных НМА

6 Особенности оценки товарного знака

7 Особенности оценки стоимости инновационного продукта

8 НМА в плоскости российского права: проблемы в определении объектов оценки

9 Обзор рынка новых технологий в ... отрасли (отрасль на выбор студента)

10 Обзор рынка новых услуг в ... отрасли (отрасль на выбор студента)

11 Обзор рынка новых продуктов в ... отрасли (отрасль на выбор студента)

Оценка/баллы	Критерии оценивания
<i>Отлично/ 20</i>	Ориентированность в материале, полные и аргументированные ответы на дополнительные вопросы. Материал изложен логически последовательно, присутствуют самостоятельные выводы, используется материал из дополнительных источников, интернет ресурсов. Сообщение носит исследовательский характер.
<i>Хорошо/15</i>	Ориентированность в материале, но присутствуют некоторые затруднения в ответах на дополнительные вопросы. Отсутствует исследовательский компонент в сообщении.
<i>Удовлетворительно/ 10</i>	Трудности в подборе материала, его структурировании. Использована, в основном, учебная литература, не использованы дополнительные источники информации. Трудности в ответе на дополнительные вопросы по теме сообщения, формулировке выводов. Материал изложен не последовательно, не установлены логические связи.
<i>Неудовлетворительно/ 0</i>	Доклад, информационное сообщение подготовлено по одному источнику информации либо не соответствует теме.

3.2 Критерии и шкала оценивания тестирования

Перечень тестовых вопросов и заданий, описание процедуры тестирования представлены в методических материалах по освоению дисциплины (модуля) и в электронном курсе в ЭИОС МАУ.

В ФОС включен типовый вариант тестового задания:

Вариант 1

1. Какая стоимость из перечисленных ниже обозначает стоимость воссоздания новой точной копии объекта собственности на базе нынешних цен и с использованием точно таких же или очень сходных материалов:

А) полная стоимость замещения

Б) обоснованная рыночная стоимость

- В) ликвидационная стоимость
Г) полная стоимость восстановления

2. При стабильном потоке доходов основным методом оценки является:

- А) метод прямой капитализации
Б) метод дисконтированных денежных потоков
В) оба эти метода

3. Наиболее эффективное использование недвижимости должно удовлетворять следующим критериям:

- А) Физическая возможность
Б) Правомочность
В) Экономическая осуществимость
Г) Максимальная продуктивность
Д) Все вышеперечисленное

4. Функция «будущей стоимости единицы» и функция «текущей стоимости единицы» являются:

- А) независимыми друг от друга
Б) обратными величинами по отношению друг к другу
В) нет правильного ответа

5. Как рассчитывается валовой рентный мультипликатор?

- А) Делением цены продаж на потенциальный или действительный валовой доход
Б) Делением чистого операционного дохода на цену продажи
В) Делением потенциального валового дохода на действительный валовой доход.

Оценка/баллы	Критерии оценки
<i>Отлично/ 5</i>	90-100 % правильных ответов
<i>Хорошо/ 4</i>	70-89 % правильных ответов
<i>Удовлетворительно/3</i>	50-69 % правильных ответов
<i>Неудовлетворительно/1</i>	49% и меньше правильных ответов

В процессе изучения дисциплины предусмотрены 4 теста.

3.3. Критерии и шкала оценивания мультимедийной презентации

Рекомендации по подготовке презентации по дисциплине (модулю) изложены в методических материалах по освоению дисциплины (модуля), представлены в электронном курсе в ЭИОС МАУ.

Примерные темы презентаций:

- 1 Автоматизированные информационные технологии в оценке стоимости бизнеса
- 2 Анализ уровня риска по значению коэффициента бета
- 3 Обзор возможностей использования программы «КО-Инвест» в оценке недвижимости
- 4 Использование информационных технологий в оценке
- 5 Оценка стоимости бизнеса с помощью Excel-моделей
- 6 Пакеты прикладных программ, используемые для автоматизации расчетов по оценке стоимости бизнеса
- 7 Особенности использования методов финансового прогнозирования в оценочной деятельности
- 8 Преимущества и недостатки различных подходов и методов оценки стоимости

Оценка/баллы	Критерии оценки
Отлично/ 20	Презентация соответствует теме самостоятельной работы. Оформлен титульный слайд с заголовком. Сформулированная тема ясно изложена и структурирована, использованы графические изображения (фотографии, картинки и т.п.), соответствующие теме, выдержан стиль, цветовая гамма, использована анимация, звук. Логично изложена собственная позиция, сформулированы выводы, тема раскрыта полностью, выдержан объём, соблюдены требования к внешнему оформлению. Работа оформлена и предоставлена в установленный срок.
Хорошо/15	Презентация соответствует теме самостоятельной работы. Имеются неточности в изложении материала. Отсутствует логическая последовательность в суждениях. Не выдержан объем презентации, имеются упущения в оформлении. На дополнительные вопросы при защите даны неполные ответы.
Удовлетворительно/ 10	Презентация соответствует теме самостоятельной работы. Сформулированная тема изложена и структурирована не в полном объеме. Не использованы графические изображения (фотографии, картинки и т.п.), соответствующие теме. Присутствуют существенные отступления от требований к составлению презентации. Допущены фактические ошибки в содержании или при ответе на дополнительные вопросы.
Неудовлетворительно 0	Работа не выполнена или не соответствует теме самостоятельной работы

3.4. Критерии и шкала оценивания за участие в дискуссии

Рекомендации по участию в дискуссии по дисциплине (модулю) изложены в методических материалах по освоению дисциплины (модуля), представлены в электронном курсе в ЭИОС МАУ.

Типовые вопросы для дискуссии:

1 Обоснуйте необходимость анализа макроэкономического и отраслевого факторов риска при определении рыночной стоимости предприятия.

2 Какими данными, по вашему мнению, можно дополнить перечень внутренней информации, необходимой в процессе оценки?

3 Основные преимущества и недостатки доходного подхода

4 Проблемы определения ставки капитализации

5 Проблемы определения ставки дисконтирования

6 Обоснование безрисковой ставки

7 Какая модель определения стоимости капитала предпочтительнее и при каких условиях: WACC, CAPM

8 Практическое значение концепции управления стоимостью компании

9 Необходимые условия использования сравнительного подхода и его основных методов при оценке бизнеса

10 В чем заключаются особенности финансового анализа для целей сравнительного подхода?

За участие в дискуссии выставляются баллы

Наименование критерия	Баллы
Профессиональное, грамотное решение проблемы	5
Новизна и неординарность решения проблемы	5
Краткость и четкость изложения теоретической части решения проблемы	5
Этика ведения дискуссии	5
Максимальное количество баллов	20

4. Критерии и шкала оценивания результатов обучения по дисциплине (модулю) при проведении промежуточной аттестации

4.1. Критерии и шкала оценивания результатов освоения дисциплины с экзаменом.

Для дисциплин, заканчивающихся экзаменом, результат промежуточной аттестации складывается из баллов, набранных в ходе текущего контроля и при проведении экзамена:

В ФОС включен список вопросов и заданий к экзамену и типовой вариант экзаменационного билета:

Список вопросов к экзамену

1. Необходимость и цели оценки бизнеса.
2. Виды стоимости предприятия. Рыночная стоимость: ее отличие от затрат и цены.
3. Нормативно-правовые акты, регулирующие оценку стоимости бизнеса.
4. Принципы оценки стоимости предприятия.
5. Общая характеристика подходов и методов оценки бизнеса. Алгоритм процесса принятия решений по выбору методов оценки.
6. Стоимость денег во времени: шесть функций сложного процента.
7. Сущность и основные этапы метода дисконтированных денежных потоков.
8. Анализ и оценка денежного потока предприятия.
9. Методы определения ставки дисконта.
10. Расчет величины стоимости в постпрогнозный (остаточный) период.
11. Экономическое содержание и алгоритм метода капитализации доходов. Определение ставки капитализации.
12. Общая характеристика сравнительного подхода к оценке бизнеса. Основные этапы методов компании-аналога и сделок.
13. Основные принципы отбора предприятий-аналогов.
14. Характеристика ценовых мультипликаторов.
15. Метод стоимости чистых активов: экономическое содержание метода и алгоритм расчета.
16. Подходы и методы оценки зданий и сооружений.
17. Методы расчета восстановительной стоимости объектов недвижимости.
18. Виды износа недвижимости и его определение.
19. Методы оценки земельных участков.
20. Подходы и методы оценки машин и оборудования.
21. Подходы и методы оценки нематериальных активов.
22. Оценка финансовых активов.
23. Финансовый анализ предприятия как необходимый элемент оценки.
24. Управление стоимостью предприятия. Стратегии развития бизнеса.

МУРМАНСКИЙ АРКТИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ

ЭКЗАМЕНАЦИОННЫЙ БИЛЕТ № 1

по дисциплине Оценка и анализ стоимости бизнеса
для направления 38.04.01 «Финансовый аналитик»

1. Методы оценки земельных участков

2. Оценка финансовых активов

Зав.кафедрой ЭиУ

Н.Н. Щебарова

Ответы на экзаменационные вопросы оцениваются по критериям и шкале, представленным в таблице:

Оценка	Баллы	Критерии оценки ответа на экзамене
<i>Отлично</i>	20	Обучающийся глубоко и прочно усвоил программный материал, исчерпывающе, последовательно, четко и логически стройно его излагает, умеет тесно увязывать теорию с практикой, не затрудняется с ответом при видоизменении вопроса. Владеет специальной терминологией, демонстрирует общую эрудицию в предметной области, использует при ответе ссылки на материал специализированных источников, в том числе на Интернет-ресурсы.
<i>Хорошо</i>	15	Обучающийся твердо знает материал, грамотно и по существу излагает его, не допуская существенных неточностей в ответе на вопрос, владеет специальной терминологией на достаточном уровне; могут возникнуть затруднения при ответе на уточняющие вопросы по рассматриваемой теме; в целом демонстрирует общую эрудицию в предметной области.
<i>Удовлетворительно</i>	10	Обучающийся имеет знания только основного материала, но не усвоил его деталей, допускает неточности, недостаточно правильные формулировки, плохо владеет специальной терминологией, допускает существенные ошибки при ответе, недостаточно ориентируется в источниках специализированных знаний.
<i>Неудовлетворительно</i>	0	Обучающийся не знает значительной части программного материала, допускает существенные ошибки, нарушения логической последовательности в изложении программного материала, не владеет специальной терминологией, не ориентируется в источниках специализированных знаний. Нет ответа на поставленный вопрос.

Оценка, полученная на экзамене, переводится в баллы («5» – 20 баллов, «4» – 15 баллов, «3» – 10 баллов) и суммируется с баллами, набранными в ходе текущего контроля:

Уровень сформированности компетенций	Итоговая оценка по дисциплине	Суммарные баллы по дисциплине, в том числе	Критерии оценивания
<i>Высокий</i>	<i>Отлично</i>	91 – 100	Выполнены все контрольные точки текущего контроля на высоком уровне. Экзамен сдан
<i>Продвинутый</i>	<i>Хорошо</i>	81 – 90	Выполнены все контрольные точки текущего контроля. Экзамен

			сдан
<i>Пороговый</i>	<i>Удовлетворительно</i>	70 – 80	Контрольные точки выполнены в неполном объеме. Экзамен сдан
<i>Ниже порогового</i>	<i>Неудовлетворительно</i>	69 и менее	Контрольные точки не выполнены или не сдан экзамен

5. Задания диагностической работы для оценки результатов обучения по дисциплине (модулю) в рамках внутренней и внешней независимой оценки качества образования

ФОС содержит задания для оценивания знаний, умений и навыков, демонстрирующих уровень сформированности компетенций и индикаторов их достижения в процессе освоения дисциплины (модуля).

Комплект заданий разработан таким образом, чтобы осуществить процедуру оценки каждой компетенции, формируемых дисциплиной (модулем), у обучающегося в письменной форме.

Содержание комплекта заданий включает: *тесты и расчетные задачи.*

Комплект заданий диагностической работы

5.1. Примеры заданий (тест) для проверки уровня сформированности компетенции:

Тест

1. Что из нижеперечисленного неправильно?

A) $V = J/R$ Б) $J = R/V$ В) $R = J/V$

V – стоимость, J – доход, R – коэффициент капитализации.

2. Несмотря на то, что прошлые показатели и настоящее состояние предприятия являются важными при оценке бизнеса, именно будущее придаст бизнесу экономическую стоимость. Данное утверждение является отражением принципа:

A) соответствия Б) замещения В) ожидания Г) вклада

3. Средневзвешенная стоимость капитала показывает:

A) Во что обходится предприятию привлечение собственных средств.

Б) Во что обходится предприятию привлечение заемных средств.

В) Во что в среднем обходится предприятию привлечение и собственных, и заемных средств.

4. Цена товара или услуги

A) может отклоняться от стоимости Б) всегда равна стоимости

5. Стоимость компании, определенная методом стоимости чистых активов равна:

A) Стоимости откорректированных до рыночной стоимости активов

Б) Валюте баланса за вычетом суммы нематериальных активов и обязательств

В) Стоимости откорректированных до рыночной стоимости активов за вычетом обязательств

Г) Нет правильного ответа

5. Под оценочной деятельностью понимается:

- А) профессиональная деятельность субъектов оценочной деятельности, направленная на установление в отношении объектов оценки рыночной, кадастровой или иной стоимости;
- Б) процесс оценки объекта оценки с целью определения его рыночной стоимости;
- В) деятельность субъектов оценочной деятельности, направленная на установление наиболее вероятной цены продажи объекта оценки;
- Г) процесс оценки объекта оценки с целью определения наиболее вероятной цены его продажи.

6. Чистый денежный поток – это:

- А) Чистая прибыль плюс амортизационные отчисления.
- Б) Нераспределенная прибыль плюс амортизационные отчисления.
- В) Чистая прибыль плюс денежные средства на счете.

7. Если бизнес приносит нестабильно изменяющийся поток доходов, какой метод целесообразно использовать для его оценки:

- А) метод капитализации
- Б) метод стоимости чистых активов
- В) метод дисконтированных денежных потоков

8. Что является результатом суммирования чистого операционного дохода и предполагаемых операционных расходов:

- А) действительный валовой доход
- Б) платежи по обслуживанию долга
- В) потенциальный валовой доход

9. Стоимость строительства в текущих ценах объекта, имеющего эквивалентную полезность с объектом оценки, но построенного из новых материалов и в соответствии с современными стандартами, дизайном и планировкой, – это:

- А) Полная стоимость восстановления
- Б) Рыночная стоимость
- В) Кадастровая стоимость
- Г) Полная стоимость замещения

10. Экономический принцип, согласно которому максимальный доход от земельного участка можно получить при соблюдении оптимальных величин его основных элементов, называется?

- А) принципом вклада,
- Б) принципом остаточной продуктивности,
- В) принципом замещения,
- Г) принципом сбалансированности,
- Д) принципом разделения.

II. Содержание комплекса заданий для проверки ИД-2_{ПК-2}; ИД-3_{ПК-2}; компетенции ПК-2

ЗАДАЧА 1. Ниже представлены некоторые финансовые показатели деятельности компании за последние 2 года. Посчитайте цикл оборотного капитала в 2016 г. (округленно в днях)

Варианты ответов:

- 1) 21 день
- 2) 27 дней

- 3) 41 день
- 4) 47 дней

ЗАДАЧА 2. Рассчитать стоимость программного продукта затратным подходом, если известно, что среднерыночная зарплата программиста соответствующего уровня = 120 тыс. Руб./мес., фактическая зарплата программиста в компании = 150 тыс. Руб./мес., НДС составляет 13%, отчисления в соцстрах – 30%. Для создания программного продукта требуется работа 5 программистов в течение одного года.

ЗАДАЧА 3. Рассчитайте стоимость собственного капитала компании, которая осуществляет основную операционную деятельность в России. Компания относится к группе компаний с микрокапитализацией.

Известно, что:

- доходность государственных долгосрочных облигаций России 9%
- коэффициент бета 1,2
- рыночная премия 7%
- премия за страновой риск 3%
- премия за размер компании 4% (для микрокапитализации)

Варианты ответов:

- 1) 24,4%
- 2) 21,4%
- 3) 18,4%
- 4) 19%

ЗАДАЧА 4.

В результате инновации производственной линии для ее обслуживания требуется 1 человек. Для обслуживания оцениваемой производственной линии – 2 чел. Известно, что оставшийся срок жизни линии – 3 года. Ставка дисконтирования – 20%. Зарплата 20 тыс. Руб. в месяц. Прочие расходы не учитывать (расчеты вести на середину периода). Определить стоимость инновации. (ответ: 554 тыс. Руб.)

Варианты ответов:

- 1) 554 тыс. руб.
- 2) 500 тыс. руб.
- 3) 1554 тыс. руб.

ЗАДАЧА 5.

Оборудование было поставлено на баланс по первоначальной стоимости 5 млн. Руб. При этом известно, что стоимость пуско-наладочных работ, монтажа и транспортировки составила 30% от стоимости приобретения. Нужно определить рыночную стоимость, если известно, что индекс роста цен на смр составил 20%, индекс роста цен на оборудование с учетом его новации составил 40%. Округлить до млн. Руб. (ответ: 6,77 млн. Руб.)

- 1) 6,77 млн. руб.
- 2) 7,77 млн. руб.
- 3) 15,4 млн. руб.

ЗАДАЧА 6.

Определить стоимость модернизации оборудования. Расходы по объекту оценки – 100 тыс. Руб. в год, по инновационному объекту – 60 тыс. Руб. в год. Срок службы 3 года, после чего оборудование обесценивается. Рост цен 10% в год, начисляется в начале года. Ставка дисконтирования – 15%, дисконтировать на середину периода.

- 1) 111,8 тыс. руб.

- 2) 77 тыс. руб.
- 3) 154 тыс. руб.

ЗАДАЧА 7.

Строительная компания планирует реализовать проект по 3d-печати жилых домов через 3 года. в данный момент проект стоит 150 000 д.е. предполагается, что реализация проекта будет дорожать на 15%. хватит ли компании средств на реализацию, если она будет вносить 65 000 д.е. на счёт, приносящий 20% годовых?

- 1) да
- 2) нет

ЗАДАЧА 8.

Предприниматель рассчитывает, что внедрение инновации в организации увеличит ежемесячную прибыль.

Согласно расчетам, после внедрения инновации предприятие получит 230 млн д.е. Прибыли в сумме через 7 месяцев при процентной ставке 11% годовых.

Сейчас работа организации приносит 30 млн д.е. Прибыли ежемесячно.

Вычислить, на сколько процентов вырастет ежемесячная прибыль предприятия после инновации.

- 1) 6,5%
- 2) 8,5%
- 3) 6%

ЗАДАЧА 9.

Группа сотрудников специализированного предприятия провела расчеты и выяснила, что они смогут получать доход от реализации своего проекта в течение 6 лет в размере 70 т. Р. Ежегодно ставка доходности равна 15% годовых. В конце 6го года будет получен последний остаток прибыли по завершению реализации проекта в размере 100 т. Р. Определить текущую стоимость проекта.

- 1) 308,146 тыс. руб.
- 2) 800 тыс. руб.
- 3) 356,8 тыс. руб.