

Минобрнауки России

Бузулукский гуманитарно-технологический институт (филиал)
федерального государственного бюджетного образовательного учреждения
высшего образования
«Оренбургский государственный университет имени В.А. Бондаренко»

Кафедра финансов и кредита

Фонд
оценочных средств
по дисциплине «*Оценка стоимости бизнеса*»

Уровень высшего образования

БАКАЛАВРИАТ

Направление подготовки

38.03.01 Экономика

(код и наименование направления подготовки)

Финансы государства и бизнеса

(наименование направленности (профиля) образовательной программы)

Квалификация

Бакалавр

Форма обучения

Очно-заочная

Год набора 2026

Фонд оценочных средств предназначен для контроля знаний обучающихся по направлению подготовки 38.03.01 Экономика по дисциплине «Оценка стоимости бизнеса».

Фонд оценочных средств рассмотрен и утверждён на заседании кафедры финансов и кредита

Протокол № 8 от 11.03.2026 г.

Заведующий кафедрой
финансов и кредита



подпись

А. А. Верколаб

расшифровка подписи

Исполнитель:

Доцент

должность



подпись

А. А. Верколаб

расшифровка подписи

Раздел 1. Перечень компетенций, с указанием этапов их формирования в процессе освоения дисциплины

Формируемые компетенции	Код и наименование индикатора достижения компетенции	Планируемые результаты обучения по дисциплине, характеризующие этапы формирования компетенций	Виды оценочных средств/ шифр раздела в данном документе
УК-1: Способен осуществлять поиск, критический анализ и синтез информации, применять системный подход для решения поставленных задач	УК-1-В-2 Осуществляет критический анализ и синтез информации, полученной из разных источников	<u>Знать:</u> - стандарты оценки для определения соответствующего вида стоимости объекта оценки; - передовой отечественный и зарубежный опыт в области оценочной деятельности;	Блок А – задания репродуктивного уровня Тестирование по лекционному материалу. Устное собеседование – опрос.
		<u>Уметь:</u> - изучать рынок и анализировать информацию об объекте оценки; - обосновывать использование стандартов оценки, подходов и методов её проведения;	Блок В – задания реконструктивного уровня Решение типовых задач.
		<u>Владеть:</u> - навыками критического анализа и синтеза информации, полученной из разных источников	Блок С – задания практико-ориентированного и/или исследовательского уровня Выполнение индивидуального творческого задания.
ПК*-1: Способен осуществлять анализ экономических данных с использованием математических методов и информационных технологий для выработки решений в	ПК*-1-В-3 Применяет современные математические и инструментальные средства для анализа экономических данных и выработки оптимальных решений в предметной области исходя из имеющихся ресурсов и ограничений	<u>Знать:</u> - принципы построения экономико-математических моделей и приемы анализа экономических процессов и явлений;	Блок А – задания репродуктивного уровня Тестирование по лекционному материалу. Устное собеседование – опрос.
		<u>Уметь:</u> - использовать стандартные методы	Блок В – задания реконструктивного

Формируемые компетенции	Код и наименование индикатора достижения компетенции	Планируемые результаты обучения по дисциплине, характеризующие этапы формирования компетенций	Виды оценочных средств/ шифр раздела в данном документе
области профессиональной деятельности		и приемы для анализа и обработки экономических данных в решении конкретных экономических задач;	уровня Решение типовых задач.
		<u>Владеть:</u> - навыками выбора инструментальных средств, анализа и обработки экономических данных, содержательной интерпретации полученных результатов	Блок С – задания практико-ориентированного и/или исследовательского уровня Выполнение индивидуального творческого задания.
ПК*-2: Способен анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчётах экономических субъектов и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений	ПК*-2-В-3 Использует результаты анализа финансовой, бухгалтерской, статистической и иной отчётности для принятия управленческих решений	<u>Знать:</u> - подходы и методы проведения оценки стоимости объектов оценки и установления цены сделки;	Блок А – задания репродуктивного уровня Тестирование по лекционному материалу. Устное собеседование – опрос.
		<u>Уметь:</u> - собирать и систематизировать данные для создания информационной базы, необходимой для последующей оценочной деятельности; - обрабатывать информацию из прогнозов социально-экономического развития страны, программ стратегического экономического развития государства;	Блок В – задания реконструктивного уровня Решение типовых задач.
		<u>Владеть:</u> - методами оценки стоимости бизнеса.	Блок С – задания практико-ориентированного и/или

Формируемые компетенции	Код и наименование индикатора достижения компетенции	Планируемые результаты обучения по дисциплине, характеризующие этапы формирования компетенций	Виды оценочных средств/ шифр раздела в данном документе
			исследовательского уровня Выполнение индивидуального творческого задания.

Раздел 2. Типовые контрольные задания и иные материалы, необходимые для оценки планируемых результатов обучения по дисциплине (оценочные средства). Описание показателей и критериев оценивания компетенций, описание шкал оценивания

Блок А - Оценочные средства для диагностирования сформированности уровня компетенций – «знать»

Примеры типовых тестовых заданий:

УК-1: *Способен осуществлять поиск, критический анализ и синтез информации, применять системный подход для решения поставленных задач*

1. Под инвестиционной стоимостью понимают:

а) стоимость объекта оценки, определяемую исходя из существующих условий и цели его использования;

б) наиболее вероятную цену, по которой объект оценки может быть отчужден на открытом рынке в условиях конкуренции, когда стороны сделки действуют разумно;

в) стоимость объекта оценки, определяемую исходя из его доходности для конкретного лица при заданных инвестиционных целях;

г) денежную сумму, на которую можно обменять актив при совершении сделки между хорошо осведомленными, желающими совершить такую сделку, независимыми друг от друга сторонами.

2. Если продажа объекта собственности производится в период времени, значительно меньший типичного срока экспозиции, то в данной ситуации может быть определена стоимость:

а) ликвидационная;

б) инвестиционная;

в) рыночная;

г) кадастровая;

д) балансовая.

3. Экономический принцип, согласно которому чем больше предприятие способно удовлетворять потребности собственника, тем выше его стоимость, называется принципом:

- а) вклада;
- б) ожидания;
- в) полезности;**
- г) спроса и предложения;
- д) конкуренции.

ПК*-1: Способен осуществлять анализ экономических данных с использованием математических методов и информационных технологий для выработки решений в области профессиональной деятельности

4. Определить будущую стоимость периодических равновеликих платежей в погашение кредита при заданной ставке процента и известном периоде кредитования позволяет функция:

- а) сложный процент;
- б) будущая стоимость аннуитета;**
- в) периодический взнос на накопление фонда;
- г) дисконтирование;
- д) текущая стоимость аннуитета;
- е) периодический взнос на погашение кредита.

5. Определить приведенную к настоящему времени стоимость дохода, величина которого известна в будущем при заданном периоде времени и процентной ставке, позволяет функция:

- а) сложный процент;
- б) будущая стоимость аннуитета;
- в) периодический взнос на накопление фонда;
- г) дисконтирование;**
- д) текущая стоимость аннуитета;
- е) периодический взнос на погашение кредита.

6. Относительные денежные поправки, применяемые в сравнительном подходе:

а) используются в виде коэффициента и зависят от количества единиц сравнения;

б) используются в виде коэффициента и не зависят от количества единиц сравнения;

в) применяются в денежном эквиваленте и зависят от количества единиц сравнения;

г) применяются в денежном эквиваленте и не зависят от количества единиц сравнения.

ПК*-2: Способен анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчётности экономических

субъектов и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений

7. Существует три вида износа:

- а) физический износ, функциональное устаревание, ускоренный износ;
- б) физический износ, функциональный, внешний;
- в) устаревание окружающей среды, неустранимый физический износ, долгосрочный износ;
- г) неустранимый физический износ, устранимое устаревание, устранимое устаревание по местоположению (внешнего воздействия).

8. Метод дисконтированных денежных потоков не применяется, если:

- а) все прогнозные денежные потоки положительны;
- б) все прогнозные денежные потоки отрицательны;**
- в) в отдельные годы денежные потоки отрицательны;
- г) расчетная стоимость реверсии невелика.

9. Как называется коэффициент, который используется при пересчете будущих денежных потоков в текущую стоимость:

- а) коэффициент покрытия долга;
- б) коэффициент капитализации;
- в) ставка дисконтирования;**
- г) коэффициент ипотечной задолженности.

10. Метод дисконтированных денежных потоков определяет рыночную стоимость объекта недвижимости как сумму:

- а) дисконтированного годового денежного потока и дисконтированной стоимости реверсии;
- б) дисконтированного денежного потока за анализируемый период и дисконтированной стоимости реверсии;**
- в) дисконтированного денежного потока за анализируемый период и стоимости реверсии.

А.1 Вопросы для опроса (открытые вопросы, предусматривающие свободное изложение проблемного вопроса и его интерпретация, обоснование авторской позиции и т.п.)

УК-1: *Способен осуществлять поиск, критический анализ и синтез информации, применять системный подход для решения поставленных задач*

1. Каковы основные виды стоимости имущества для целей оценки?

Ответ: рыночная стоимость, равновесная стоимость, инвестиционная стоимость, иные виды стоимости

2. При расчёте каким методом рыночная стоимость земельного участка находится путем вычитания из рыночной стоимости единого объекта недвижимости стоимости улучшений?

Ответ: методом распределения

3. Какие виды износа рассчитывают при оценке бизнеса?

Ответ: физический, функциональный, экономический

ПК*-1: *Способен осуществлять анализ экономических данных с использованием математических методов и информационных технологий для выработки решений в области профессиональной деятельности*

4. Как изменение повышения ставки дисконтирования влияет на текущую стоимость будущих денежных потоков?

Ответ: приводит к их снижению

5. Верно ли утверждение, что коэффициент капитализации для зданий равен сумме ставки дохода на инвестиции и нормы возврата капитала:

Ответ: верно

6. Какой подход менее распространён при оценке нематериальных активов?

Ответ: сравнительный

7. Какой метод оценки земли предполагает, что для каждого типа застройки земельного участка существует определенная пропорция между стоимостью земли и стоимостью улучшений?

Ответ: метод распределения

ПК*-2: *Способен анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчётности экономических субъектов и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений*

8. Действительный валовой доход отличается от потенциального валового дохода на сумму

Ответ: потерь от недосдачи площадей и недосбора платежей

9. Оценка гудвилла чаще проводится с использованием метода

Ответ: избыточных прибылей

10. Финансовый коэффициент, который сравнивает рыночную цену компании или акции с определённым показателем её финансовых результатов, это

Ответ: ценовой мультипликатор

Блок В

Типовые задачи

Задача 1. Рассчитать норму возврата капитала (в процентах, без указания единиц измерения). Требуемая ставка дохода — 14%. Возврат инвестиций — *по методу Ринга*. Срок жизни здания — 40 лет.

Ответ: 16,5

Задача 2. Определите ставку дисконтирования (в процентах, без указания единиц измерения, округлить до целого числа) для денежного потока для инвестированного капитала российской компании, если известно:

- доля заемного капитала составляет 27%,
- безрисковая ставка по государственным обязательствам РФ составляет 5,95%,
- коэффициент бета равен 1,2,
- рыночная премия составляет 11 %;
- премия за размер компании составляет 3,6 %;
- премия за специфический риск составляет 2 %;
- средневзвешенная доналоговая ставка по кредитам составляет 8,9 %;
- ставка налога на прибыль 25 %.

Ответ: 20

Задача 3. Определить остаточную восстановительную стоимость (*без указания единиц измерения*) офисного здания (ОВС), имеющего следующие характеристики. Площадь здания составляет 2000 кв. м; здание построено 12 лет назад и предполагаемый общий срок его жизни — 60 лет. Из нормативной практики строительных организаций следует, что удельные затраты на строительство точно такого же нового здания составляют 350 дол./кв. м.

Ответ: 560000

Задача 4. Гостиница может приносить, при полной загрузке, ежегодный потенциальный валовой доход в 4500000 руб. Расходы на техническое обслуживание составляют 450 000 руб., на оплату персонала 2500000 руб., налог на недвижимость 180 000 руб., средняя загрузка аналогичных гостиниц в данном районе 80%. Определить стоимость гостиницы (в рублях, без указания единиц измерения, округлить до целого числа), если коэффициент капитализации для аналогичных объектов составляет 11%.

Ответ: 4272727

Задача 5. Сопоставимый объект был продан за 4 000 000 руб. и от оцениваемого объекта он имеет пять основных отличий:

- 1) уступает оцениваемому на 4%;
- 2) лучше оцениваемого на 8%;
- 3) лучше оцениваемого на 5%;
- 4) лучше оцениваемого на 2%;
- 5) уступает оцениваемому на 10%.

Блок С

Индивидуальные творческие задания

1. Представьте, что вы - финансовый директор авиакомпании, столкнувшейся с резким падением спроса из-за глобального кризиса. Разработайте комплексную стратегию, направленную на поддержание и повышение стоимости компании в краткосрочной и долгосрочной перспективе. Стратегия должна учитывать операционные улучшения, финансовую реструктуризацию и возможности для стратегических альянсов.

2. Выберите известный бренд (например, «Яндекс», «Сбер», Ozon, Wildberries, МТС, «Простоквашино», «Мираторг», «Добрый», «Любятово»). Опишите, как можно оценить стоимость этого бренда с использованием различных подходов. Предложите стратегию усиления бренда, направленную на увеличение его стоимости.

3. Выберите две компании из одной отрасли (например, два крупных банка, две IT-компании). Обоснуйте целесообразность их слияния или поглощения с точки зрения создания стоимости. Опишите потенциальные синергии, которые могут возникнуть в результате объединения.

4. Выберите конкретную отрасль (например, нефтяная промышленность, фармацевтика). Определите основные риски, с которыми сталкиваются компании в этой отрасли. Разработайте стратегию управления рисками, направленную на минимизацию негативного влияния рисков на стоимость компании.

5. Проведите исследование, как факторы ESG (Environmental, Social, and Governance) влияют на стоимость компаний в выбранной вами отрасли. Приведите примеры компаний, которые успешно интегрируют ESG-практики в свою деятельность, и компаний, которые игнорируют их. Сравните их финансовые показатели.

Блок D - Оценочные средства, используемые в рамках промежуточного контроля знаний, проводимого в форме экзамена.

Вопросы к экзамену

- 1 Понятие, цели и организация оценки стоимости бизнеса.
- 2 Характеристика принципов оценки бизнеса.
- 3 Основные этапы процесса оценки.
- 4 Виды стоимости имущества.
- 5 Составление отчёта об оценке. Требования, предъявляемые к разделам отчёта.
- 6 Профессия оценщика. Особенности работы оценщика.
- 7 Права и обязанности оценщика.
- 8 Квалификационные и образовательные требования, предъявляемые к оценщику.

- 9 Стандартизация оценочной деятельности: зарубежный и российский опыт.
- 10 Факторы, влияющие на величину стоимости бизнеса.
- 11 Общая характеристика подходов, используемых для оценки бизнеса.
- 12 Доходный подход: общая характеристика, преимущества и недостатки.
- 13 Сравнительный подход: общая характеристика, преимущества и недостатки.
- 14 Затратный подход: общая характеристика, преимущества и недостатки.
- 15 Информационная база оценки: состав и структура.
- 16 Источники внешней информации, её систематизация и структура.
- 17 Источники внутренней информации, её структурирование и анализа.
- 18 Стоимостной подход в стратегическом управлении компанией.
- 19 Оценка стоимости предприятия как действующего.
- 20 Особенности оценки ликвидационной стоимости предприятия.

Описание показателей и критериев оценивания компетенций, описание шкал оценивания

4-балльная шкала	Отлично	Хорошо	Удовлетворительно	Неудовлетворительно
100 балльная шкала	86-100	66-85	50-65	0-49
Бинарная шкала	Зачтено			Не зачтено

Оценивание выполнения практических заданий

4-балльная шкала	Показатели	Критерии
Отлично	1. Полнота выполнения практического задания; 2. Своевременность выполнения задания; 3. Последовательность и рациональность выполнения задания;	Задание решено самостоятельно. При этом составлен правильный алгоритм решения задания, в логических рассуждениях, в выборе формул и решении нет ошибок, получен верный ответ, задание решено рациональным способом.
Хорошо	4. Самостоятельность решения; 5. и т.д.	Задание решено с помощью преподавателя. При этом составлен правильный алгоритм решения задания, в логическом рассуждении и решении нет существенных ошибок; правильно сделан выбор формул для решения; есть объяснение решения, но задание решено нерациональным способом или допущено не более двух несущественных ошибок, получен верный ответ.
Удовлетворительно		Задание решено с подсказками преподавателя. При этом задание понято правильно, в логическом рассуждении нет существенных ошибок, но допущены существенные ошибки в выборе формул или в математических расчетах; задание решено не полностью или в общем виде.

4-балльная шкала	Показатели	Критерии
Неудовлетворительно		Задание не решено.

Оценивание выполнения тестов

4-балльная шкала	Показатели	Критерии
Отлично	1. Полнота выполнения тестовых заданий; 2. Своевременность выполнения; 3. Правильность ответов на вопросы; 4. Самостоятельность тестирования; 5. и т.д.	Выполнено 90 % заданий предложенного теста, в заданиях открытого типа дан полный, развернутый ответ на поставленный вопрос.
Хорошо		Выполнено 75 % заданий предложенного теста, в заданиях открытого типа дан полный, развернутый ответ на поставленный вопрос; однако были допущены неточности в определении понятий, терминов и др.
Удовлетворительно		Выполнено 50-74 % заданий предложенного теста, в заданиях открытого типа дан неполный ответ на поставленный вопрос, в ответе не присутствуют доказательные примеры, текст со стилистическими и орфографическими ошибками.
Неудовлетворительно		Выполнено менее 50 % заданий предложенного теста, на поставленные вопросы ответ отсутствует или неполный, допущены существенные ошибки в теоретическом материале (терминах, понятиях).

Оценивание ответа на экзамене

4-балльная шкала	Показатели	Критерии
Отлично	1. Полнота изложения теоретического материала; 2. Полнота и правильность решения практического задания; 3. Правильность и/или аргументированность изложения (последовательность действий);	Дан полный, в логической последовательности развернутый ответ на поставленный вопрос, где он продемонстрировал знания предмета в полном объеме учебной программы, достаточно глубоко осмысливает дисциплину, самостоятельно, и исчерпывающе отвечает на дополнительные вопросы, приводит собственные примеры по проблематике поставленного вопроса, решил предложенные практические задания без ошибок.
Хорошо	4. Самостоятельность ответа; 5. Культура речи; 6. и т.д.	Дан развернутый ответ на поставленный вопрос, где студент демонстрирует знания, приобретенные на лекционных и семинарских занятиях, а также полученные посредством изучения обязательных учебных материалов по курсу, дает аргументированные ответы, приводит примеры, в ответе присутствует

4-балльная шкала	Показатели	Критерии
		свободное владение монологической речью, логичность и последовательность ответа. Однако допускается неточность в ответе. Решил предложенные практические задания с небольшими неточностями.
Удовлетворительно		Дан ответ, свидетельствующий в основном о знании процессов изучаемой дисциплины, отличающийся недостаточной глубиной и полнотой раскрытия темы, знанием основных вопросов теории, слабо сформированными навыками анализа явлений, процессов, недостаточным умением давать аргументированные ответы и приводить примеры, недостаточно свободным владением монологической речью, логичностью и последовательностью ответа. Допускается несколько ошибок в содержании ответа и решении практических заданий.
Неудовлетворительно		Дан ответ, который содержит ряд серьезных неточностей, обнаруживающий незнание процессов изучаемой предметной области, отличающийся неглубоким раскрытием темы, незнанием основных вопросов теории, несформированными навыками анализа явлений, процессов, неумением давать аргументированные ответы, слабым владением монологической речью, отсутствием логичности и последовательности. Выводы поверхностны. Решение практических заданий не выполнено, т.е студент не способен ответить на вопросы даже при дополнительных наводящих вопросах преподавателя.

Раздел 3. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций.

В экзаменационный билет включено два теоретических вопроса и практическое задание, соответствующие содержанию формируемых компетенций. Экзамен проводится в устной форме. На ответ и решение задачи студенту отводится 30 минут. За ответ на теоретические вопросы студент может получить максимально 3 балла, за решение задачи 2 балла.