

Документ подписан простой электронной подписью

Информация о владельце:

ФИО: Крюков Вадим Николаевич

Должность: Проректор по образовательной деятельности и молодежной политике

Дата подписания: 18.06.2026 14:42:12

Уникальный программный ключ:

1b0adb7fd710f6a0725d90c58c83bd0c52f25b2

**Министерство науки и высшего образования РФ**  
**Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение**  
**высшего образования**  
**«Заплярный государственный университет им. Н. М. Федоровского»**  
**Кафедра экономики, менеджмента и организации производства**

**ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ**

**по дисциплине**

**Оценка и управление стоимостью организации (предприятия)**

Направление подготовки 38.04.01 «Экономика»,  
профиль «Финансы и инвестиции предприятий»  
Уровень образования: магистратура

Разработчик ФОС:

к.э.н., доцент, Торгашова Наталья Александровна

\_\_\_\_\_ Торгашова Наталья Александровна

Оценочные материалы по дисциплине рассмотрены и одобрены на заседании  
кафедры, протокол №8 от 09.04.2026 г.

Заведующий кафедрой \_\_\_\_\_ к.э.н., доцент Н.А. Торгашова

Фонд оценочных средств по дисциплине Оценка и управление стоимостью организации (предприятия) для текущей/ промежуточной аттестации разработан в соответствии с Федеральным государственным образовательным стандартом высшего образования по специальности / направлению подготовки 38.04.01 Экономика на основе Рабочей программы дисциплины Оценка и управление стоимостью организации (предприятия), утвержденной решением ученого совета от г., Положения о формировании Фонда оценочных средств по дисциплине (ФОС), Положения о проведении текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся ЗГУ, Положения о государственной итоговой аттестации (ГИА) выпускников по образовательным программам высшего образования в ЗГУ им. Н.М. Федоровского.

## 1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю), соотнесенных с планируемыми результатами образовательной программы

Таблица 1. Компетенции и индикаторы их достижения

Код и наименование компетенции	Индикаторы достижения
ПК-1 Способен анализировать финансовые операции в организации (подразделении) и выявлять факторы, определяющие финансовые показатели	ПК-1.8 Применяет методы оценки бизнеса, рассчитывает показатели целесообразности инвестирования и финансирования
ПК-2 Способен осуществлять управление инвестиционными проектами	ПК-2.6 Применяет экономический инструментарий для оценки бизнеса, показатели целесообразности финансирования инвестиционных проектов

Таблица 2. Паспорт фонда оценочных средств

№п/п	Контролируемые разделы(темы) дисциплины	Код результата обучения по дисциплине/ модулю	Оценочные средства текущей аттестации		Оценочные средства промежуточной аттестации	
			Наименование	Форма	Наименование	Форма
<b>3 семестр</b>						

## 2. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующие процесс формирования компетенций в ходе освоения образовательной программы.

### 2.1. Задания для текущего контроля успеваемости

Список контрольных вопросов к зачёту

1. Бизнес, как объект собственности и необходимость его оценки. Субъекты оценки.
2. Цели оценки бизнеса. Виды оценочных работ и основные требования к оценщику.
3. Виды стоимости, определяемые при оценке.
4. Факторы, влияющие на величину оценочной стоимости.
5. Принципы оценки бизнеса.
6. Основные правовые документы, регулирующие оценочную деятельность.

7. Информационная база оценки рыночной стоимости бизнеса.
  8. Условия и задачи корректировок отчетности в процессе оценки.
  9. Понятие денежного потока и его виды. Основные элементы денежного потока.
  10. Доходный подход к оценке стоимости бизнеса. Условия и ограничения его использования.
  11. Метод дисконтированных денежных потоков. Основные этапы оценки стоимости бизнеса методом дисконтированных денежных потоков.
  12. Ставка дисконтирования. Модели расчета.
  13. Определение итоговой величины рыночной стоимости бизнеса методом дисконтированных денежных потоков.
  14. Основные этапы оценки стоимости предприятия методом дисконтированных денежных потоков в прогнозный и постпрогнозный периоды.
  15. Условия применения метода капитализации прибыли для оценки бизнеса
  16. Основные приемы метода капитализации прибыли определения капитализируемой прибыли.
  17. Общая характеристика сравнительного подхода к оценке бизнеса.
  18. Рыночные мультипликаторы и их использование для оценки стоимости бизнеса.
  19. Основные этапы оценки стоимости бизнеса методами сделок и предприятия-аналога.
  20. Основные принципы отбора предприятий-аналогов.
  21. Применение мультипликатора к оцениваемому предприятию.
  22. Формирование итоговой величины стоимости бизнеса при использовании метода рынка капитала и метода сделок.
  23. Метод чистых активов.
  24. Определение ликвидационной стоимости предприятия.
  25. Определение обоснованной рыночной стоимости недвижимого имущества предприятия с использованием доходного подхода.
  26. Применение сравнительного (рыночного) подхода для оценки недвижимости.
  27. Оценка недвижимости затратным методом.
  28. Оценка рыночной стоимости машин и оборудования.
  29. Оценка стоимости нематериальных активов.
  30. Определение рыночной стоимости финансовых вложений.
  31. Оценка стоимости контрольных и неконтрольных пакетов.
  32. Сравнительная характеристика методов оценки бизнеса.
  33. Структура и содержание отчета об оценке бизнеса.
  34. Современные модели оценки бизнеса.
  35. Оценка стоимости бизнеса в целях его реструктуризации.
  36. Оценка предприятий, имеющих признаки финансовой несостоятельности

## **2.2 Темы письменных работ (эссе, рефераты, курсовые работы и др.)**

1. Сущность, необходимость и организация оценочной деятельности в рыночной экономике. Объекты и субъекты стоимостной оценки.
2. Цели и принципы оценки стоимости предприятия.
3. Виды стоимости, факторы, влияющие на стоимость: Рыночная стоимость.
4. Виды стоимости отличные от рыночной.
5. Факторы, влияющие на оценку стоимости предприятия.
6. Правовые основы оценки стоимости предприятия стандарты оценки: Стандарты

7. Регулирование оценочной деятельности в России.
8. Этапы процесса оценки стоимости предприятия.
9. Информационное обеспечение процесса оценки стоимости предприятия.
10. Учет рисков при оценке.
11. Формирование отчета об определении стоимости.
12. Основные подходы и методы оценки стоимости предприятия (перечислить, указать вкратце суть каждого).
13. Сравнительный подход в оценке стоимости предприятия.
14. Характеристика ценовых мультипликаторов при использовании сравнительного подхода в оценке стоимости предприятия.
15. Метод отраслевых коэффициентов при использовании сравнительного подхода в оценке стоимости предприятия.
16. Применение математических методов в сравнительном подходе.
17. Доходный подход в оценке стоимости предприятия.
18. Учет стоимости денег во времени при использовании доходного подхода.
19. Метод капитализации дохода.
20. Метод дисконтированных денежных потоков. Определение ставок дисконтирования.
21. Прогнозирование дохода в оценке стоимости предприятия.
22. Затратный подход в оценке стоимости предприятия.
23. Метод стоимости чистых активов.
24. Метод ликвидационной стоимости.
25. Оценка стоимости земельного участка.
26. Оценка стоимости зданий и сооружений.
27. Оценка стоимости машин и оборудования.
28. Оценка стоимости нематериальных активов.
29. Оценка финансовых активов (облигаций, акций).
30. Оценка оборотных активов.
31. Оценка стоимости предприятия как действующего субъекта бизнеса.
32. Оценка ликвидационной стоимости предприятия.
33. Оценка стоимости предприятия в целях инвестирования.
34. Оценка стоимости предприятия в целях реструктуризации.
35. Взаимосвязь оценки с налогообложением предприятия.
36. Выведение итоговой величины стоимости предприятия. Сущность и необходимость выведения итоговой величины стоимости предприятия. Этапы выведения итоговой величины стоимости предприятия.
37. Согласование результатов: Сущность согласования результатов оценки. Метод определения весовых коэффициентов при согласовании оценки.
38. Отчет об оценке стоимости предприятия. Требования к содержанию отчета. Характеристика основных разделов отчёта.
39. Стоимость предприятия как целевая функция управления: связь стоимости предприятия с основными показателями.
40. Значение стоимости для акционеров.
41. Менеджер, ориентированный на стоимость.
42. Фундаментальные принципы управления стоимостью.
43. Создание стоимости предприятия: целевые установки и нормативы.
44. Управление корпоративным портфелем.
45. Факторы создания стоимости и направлений повышения стоимости.
46. Создание и управление стоимостью предприятия с учетом стратегии предприятия.

Верно ли утверждение, что управление стоимостью предприятия и управление стоимостью компании – это одно и то же:

- а) да;
- б) нет;
- в) нельзя сказать определенно.

Какие параметры финансово-хозяйственной деятельности компании являются первичными факторами стоимости компании:

- а) постоянные издержки;
- б) средневзвешенная процентная ставка по задолженности;
- в) рентабельность продукции;
- г) п. «а» + п. «б»;
- д) п. «а» + п. «в»;
- е) п. «б» + п. «в».

Экономическая добавленная стоимость (EVA) характеризует:

- а) доход компании после выплаты всех обязательств;
- б) новую стоимость для владельцев, если прибыль превышает сумму средств, уплаченную за привлечение заемного капитала;
- в) новую стоимость для владельцев, если прибыль превышает сумму средств, уплаченную за привлечение заемного капитала.

4. Экономическая добавленная стоимость – это:

- а) результат капитализации прибыли от использования существующего имущества предприятия без каких-либо дополнительных инвестиций в его обновление;
- б) результат капитализации за определенный период в будущем прибыли от продолжения использования существующего имущества без каких-либо дополнительных инвестиций в его обновление;
- в) результат капитализации прибыли от использования существующего имущества предприятия с учетом дополнительных инвестиций в его обновление;
- г) результат капитализации за определенный период в будущем прибыли от продолжения использования существующего имущества с учетом дополнительных инвестиций в его обновление;

- д) п. «а» + п. «в»;
- е) п. «б» + п. «г»;
- ж) иное.

EVA может увеличиваться при:

- а) снижении посленалоговой прибыли;
- б) увеличении стоимости капитала;
- в) п. «а» + п. «б».

Верно ли утверждение, что модели EVA и SVA могут использоваться оценщиками, если они следуют принципам оценки предприятий с использованием доходного, рыночного и затратного подходов с последующим усреднением получаемых оценок:

- а) да;
- б) нет;
- в) нельзя сказать определенно.

Увеличение какого параметра, управляющего стоимостью собственного капитала компании, способно в наибольшей степени увеличить указанную стоимость при обновлении производства и /или продукции:

- а) рентабельности капитала, вложенного в реконструкцию предприятия;
- б) стоимости привлекаемого заемного капитала;
- в) совокупного объема доступных инвестиций и масштаб инновационного проекта;
- г) доли заемного капитала в совокупном объеме капитала, привлекаемого для финансирования обновления производства и выпускаемой продукции;
- д) задолженности компании из-за привлечения дополнительных источников финансирования;
- е) срока возврата кредита;
- ж) ускорения погашения кредита;
- з) любого параметра или их сочетания.

Какая из моделей оценки и управления стоимостью компании в наибольшей мере позволяет прогнозировать изменение стоимости компании в зависимости от выбранного варианта бизнес-плана ее развития:

- а) модифицированная модель Гордона;
- б) модель EVA;
- в) модель SVA.

Какой фактор стоимости предприятия полностью относится к управлению текущим финансово-хозяйственным процессом (выбрать один фактор):

- а) инновационный проект;
- б) реорганизация компании;

- в) реструктуризация предприятия;
- г) наращивание активов;
- д) максимизация чистой прибыли;
- е) увеличение информационной прозрачности;
- ж) максимизация операционной прибыли.

Модели EVA и SVA нацелены:

- а) на оценку всего инвестированного капитала компании;
- б) на оценку собственного капитала компании;
- в) на оценку собственного капитала компании с учетом увеличения ее задолженности, необходимой для финансирования инвестиций в развитие бизнеса;
- г) на увеличение стоимости бизнеса;
- д) п. «а» + п. «в»;
- е) п. «б» + п. «в» + п. «г»;
- ж) п. «а» + п. «в» + п. «г»;
- з) п. «б» + п. «в».

Если компания находится в состоянии финансовой неустойчивости, то что является главным фактором управления ее стоимостью:

- а) управление инновационными проектами;
- б) реорганизация компании;
- в) повышение качества менеджмента;
- г) наращивание активов;
- д) улучшение основных показателей хозяйственно-финансовой деятельности;
- е) увеличение информационной прозрачности.

Если нет уверенности в продолжительности спроса на новую продукцию, которую будет выпускать предприятие после его реконструкции, то на какой параметр модели EVA следует обращать особое внимание:

- а) на ожидаемую рентабельность инвестированного в реконструкцию предприятия капитала;
- б) на средневзвешенную стоимость капитала;
- в) на срок остановки предприятия для его реконструкции;

г) на объем инвестиций в капитал компании;

д) п. «а» + п. «б»;

е) п. «в» + п. «г»;

ж) нельзя сказать определенно.

Модели EVA и SVA позволяют учесть:

а) добавление к рыночной стоимости акционерного капитала компании в результате инвестирования в капитал компании;

б) добавление к рыночной стоимости всего инвестированного в компанию капитала в результате инвестирования в капитал компании;

в) иное.

Кредит, привлекаемый для финансирования реконструкции предприятия:

а) уменьшит рыночную стоимость собственного капитала компании, если процентная ставка по нему значительно меньше минимально требуемой в данном бизнесе доходности на собственный капитал и он не погашается по частям;

б) увеличит рыночную стоимость собственного капитала компании, если процентная ставка по нему значительно меньше минимально требуемой в данном бизнесе доходности на собственный капитал и он не погашается по частям;

в) уменьшит рыночную стоимость собственного капитала компании, если процентная ставка по нему значительно больше минимально требуемой в данном бизнесе доходности на собственный капитал и он погашается по частям;

г) увеличит рыночную стоимость собственного капитала компании, если процентная ставка по нему значительно больше минимально требуемой в данном бизнесе доходности на собственный капитал и он погашается по частям.

Рост рыночной стоимости предприятия в результате наращивания его активов может происходить в результате:

а) проведения или финансирования компанией исследований и разработок;

б) приобретения компанией растущих в цене активов;

в) синергии создаваемых и/или приобретаемых материальных и нематериальных активов;

г) направления компанией капитальных вложений на прирост ее материальных и нематериальных активов;

д) всего перечисленного выше в пп. «а» – «г»;

е) п. «а» + п. «б» + п. «в»;

ж) п. «б» + п. «в»;

з) п. «в» + п. «г».

Когда максимизация прибыли компании может прийти в противоречие с интересами максимизации ее стоимости:

а) если менеджмент компании делает ставку на крупные инновационные проекты;

б) если менеджмент компании считает необходимым максимизировать стоимость ее активов;

в) если компания публикует не только свои прибыли, но и корректируемые прогнозы своих прибылей;

г) п. «а» + п. «б»;

д) п. «а» + п. «в»;

е) п. «б» + п. «в»;

ж) иные варианты.

Какой из управляющих стоимостью предприятия параметров наиболее важен для компаний с активной инновационной политикой:

а) постоянные издержки предприятия;

б) процентная ставка по кредитам;

в) доля заемного капитала;

г) стоимость собственного капитала;

д) средневзвешенная стоимость привлекаемого капитала для финансирования инвестиций;

е) среднегодовая рентабельность планируемых инвестиций;

ж) ожидаемый темп роста чистого операционного дохода;

.....

Тестовое задание, итоговый тест