

Документ подписан простой электронной подписью
 Информация о владельце:
 ФИО: Косенок Сергей Михайлович
 Должность: ректор
 Дата подписания: 30.06.2025 13:51:21
 Уникальный программный ключ:
 e3a68f3eaa1e62674b54f4998099d3d6bfcdf836

Оценочные материалы для промежуточной аттестации по дисциплине

Оценка стоимости бизнеса, 5, 6 семестр

Код, направление подготовки	38.03.01
Направленность (профиль)	Финансы и кредит
Форма обучения	Очная
Кафедра-разработчик	Экономических и учетных дисциплин
Выпускающая кафедра	Экономических и учетных дисциплин

Типовые задания для контрольной работы:

Решение практических задач.

Задача №1.

Определить величину денежного потока на инвестированный капитал при следующих входных данных: выручка 710 млн. руб., кол-во проданной продукции 120 ед.; рентабельность по EBIT (ROSEBIT) 25%; амортизация (А) 80 млн. руб.; капитальные вложения (КВ) 110 млн. руб.; собственный оборотный капитал (СОК) на начало периода 120 млн. руб.; собственный оборотный капитал на конец периода 80 млн. руб.; заемные средства на начало периода 320 млн. руб., на конец 550 млн. руб.; уплаченные проценты по долгу 31 млн. руб.; ставка налога на прибыль (Нп) 20%; налог на имущество 3%.

Задача №2.

В договоре аренды бутика ТЦ на 2011-2022 гг. установлена ставка аренды 13 млн.руб./год. В 2022 году ставка аренды повышается до 16 млн.руб./год (рядом с торговым центром открывается автовокзал). Какова приведенная стоимость всех арендных платежей на 01.01.2012 если ставка дисконта принята на уровне 18%, инфляция и срок жизни ТЦ игнорируются и дальнейшее повышение ставки аренды не планируется? Все платежи производятся в конце года.

Задача №3.

Рассчитать EBITDA первого прогнозного периода. Выручка от реализации продукции 550. Себестоимость реализованной продукции без учета амортизации (340). Управленческие расходы (110). Доход от реализации основных средств 40. Амортизация (38). Расходы на обслуживание долга (12). Дополнительно менеджмент компании уточнил: выручка включает 55 млн руб. реализации продукции сервисного подразделения,

которое продано на дату оценки. Рентабельность деятельности не отличалась от остальной компании. Управленческие расходы включают в себя 6 млн руб. расходов на судебный иск по нарушению авторских прав по патенту компании. Компания не предвидит в будущем дополнительных расходов по данному иску. Продажа сервисного подразделения не повлияла на данный вид расходов. Доход от реализации ОС был получен по активу остаточным сроком службы 6 лет, остаточной балансовой стоимостью 23 млн. руб. Инфляция составит 8%.

Задача №5.

Денежный поток последнего года прогнозного периода 210. Амортизация последнего года прогнозного периода 26. Капитальные вложения (КВ) последнего года прогнозного периода 28. Выручка последнего года прогнозного периода 1300. Выручка предпоследнего года прогнозного периода 910. Требуемый СОК 22 % от выручки. Долгосрочной темп роста (g) 4%. Ставка дисконтирования (i) 16%. В постпрогнозном периоде капитальные вложения равны амортизации. Рассчитать стоимость в постпрогнозном периоде (терминальная стоимость (TV)) на основе денежного потока постпрогнозного периода.

Задача №6.

Определить стоимость собственного капитала, если известно, что безрисковая ставка равна 8%, коэффициент бета равен 1,23, доходность на рыночный портфель равен 14%, риск, связанный с небольшим размером компании равен 13%, страновой риск составляет 7%, специфический риск компании составляет 9%.

Задача №7.

Определите норму доходности на собственный капитал оцениваемой российской компании при наличии следующей информации. Компания не использует заемный капитал. Средняя доходность к погашению ликвидных долгосрочных облигаций двух российских компаний, работающих в той же отрасли, — 11,3%. β -коэффициент, рассчитанный по 23 американским публичным компаниям той же отрасли, равен 1,144. Среднее отношение задолженности к собственному капиталу в отрасли составляет 34%. Ставка налога на прибыль для американских компаний той же отрасли — 18,74%. Премия за риск для США — 5,1%. Спред доходностей российских и американских долгосрочных государственных облигаций составляет 130 процентных пунктов. Средняя доходность долгосрочных облигаций федерального займа — 7,2%. Средняя доходность долгосрочных евробондов — 5,9%.

Задача №8.

Бета рычаговая компании, котируемой на фондовом рынке, составляет 1,3. Рассчитайте бету безрычаговую, если коэффициент «Долг/Собственный капитал» (D/E) составляет 33%, а ставка налога на прибыль составляет 20%.

Задача №9.

Некто оценивает стоимость собственного капитала компании А для стратегического инвестора. Для учета риска частной компании этот самый некто применяет скидку 30% к рыночной капитализации по торгуемым компаниям. Исходные данные для расчета: рыночная стоимость долга 2,6 млн.руб.; EBITDA нормализованная 27,1 млн.руб.; мультипликатор «инвестированный капитал / EBITDA» равен 9. Оценить стоимость собственного капитала компании.

Задача №10.

Чистая прибыль на одну акцию (EPS) оцениваемой компании за 2016 г. составила 37 рублей. Рыночная стоимость акции компании на 31.12.2016 г. составила 700 рублей. В третьем квартале 2016 г. компания получила убыток от списания сырья и материалов в размере 20 рублей на акцию, а также непредвиденный убыток в размере 12 рублей на акцию. В четвертом квартале компания получила доход от изменения в учетной политике расчета метода амортизации нематериальных активов в размере 17 рублей на акцию. Рассчитайте мультипликатор P/E с учетом нормализации прибыли.

Задача №11.

Определите рыночную стоимость одной акции ЗАО "Рога и копыта" (мясное животноводство, мясопереработка, комбикорма) в рамках сравнительного подхода на основе информации о компаниях-аналогах: Аналог 1. ПАО "Свинина": Цена акции 110 руб., количество акций 115 млн. шт., чистая прибыль 7475 млн руб. Аналог 2. ПАО "Говядина": Цена акции 170 руб., количество акций 100 млн. шт., чистая прибыль 8400 млн руб. Данные по ЗАО "Рога и копыта": количество акций 80 млн. шт., чистая прибыль 5600 млн руб., EBITDA 60000 млн руб.

Задача №12.

Определите итоговую корректировку для оценки 10% пакета акций, если известны данные по рыночной стоимости 100 % пакета акций, корректировки на ликвидность 20% и премии на контроль 40 %.

Задача №13.

Даны: выручка - 410, себестоимость 290, управленческие расходы 99, амортизация 29, еще куча лишних данных. Инфляция 8%. В предпрогнозном году был продан филиал. Выручка филиала (входила в совокупную выручку) была 44, но его рентабельность по EBITDA отличалась от рентабельности всей компании и составляла 14%. Управленческие расходы также включали судебные издержки в размере 6, которые в будущем не планируются. Найти рентабельность по EBITDA в первом прогнозном году (все данные даны для предпрогнозного года).

Задача №14.

Выручка текущего года – 670. Себестоимость (без амортизации) – 410. Управленческие расходы – 130. Продажа ОС – 22. Амортизация – 49. Расходы на обслуживание долга – 16. Определить EBITDA будущего года при следующих данных: Инфляция – 8%. На дату оценки продано сервисное подразделение с выручкой 55 млн. Рентабельность такая же, как в целом. Управленческие расходы не изменятся из-за этой продажи. В прошлом году были судебные расходы 6 млн. по иску, который завершен. Остаточная стоимость проданного ОС 46, оставшийся срок жизни – 6 лет. Ставка налога – 20%.

Задача №15.

Рассчитайте денежный поток на собственный капитал на основе имеющейся информации: Чистая прибыль – 12\50 942 руб. Амортизационные отчисления по ОС - 27 900 руб. Амортизационные отчисления по НМА - 1 600 руб. Прирост долгосрочной задолженности - 34 000 руб. Выручка - 300 521 руб. Себестоимость - 140 000 руб. Капиталовложения - 56 000 руб.

Задача №16.

Определите стоимость 75%-ой доли ООО методом скорректированных чистых активов, если известно, что имущественный комплекс предприятия характеризуется следующими данными:

- рыночная стоимость нематериальных активов 550 000 руб.;
- рыночная стоимость основных средств 159 000 руб., в том числе здание 160 000 руб., права на земельный участок 27 000 руб.;
- балансовая стоимость незавершенного строительства 55 000 руб.;
- рыночная стоимость незавершенного строительства 45 000 руб.;
- рыночная стоимость долгосрочных финансовых вложений 138 000 руб.;
- балансовая стоимость дебиторской задолженности 148 000 руб., в том числе задолженность на сумму 35 000 руб. признается юристами общества безнадежной к взысканию;
- величина денежных средств 20 000 руб.;
- балансовая стоимость собственного капитала общества 149 000 руб.;
- долгосрочные обязательства составляют 290 000 руб., в том числе 86 000 руб. отложенные налоговые обязательства;
- кредиторская задолженность составляет 149 000 руб.;
- резервы предстоящих расходов составляют 19 000 руб.;
- прочие краткосрочные обязательства 11 000 руб.

Также известно, что дефицит собственного оборотного капитала общества составляет 38 000 руб., а величина законсервированных активов составляет 18 000 руб.

Задача №17.

Определите стоимость 100%-ой доли общества с ограниченной ответственностью методом скорректированных чистых активов, если известно, что имущественный комплекс предприятия характеризуется следующими данными:

- рыночная стоимость (РС) нематериальных активов 120 500 руб.;
- РС основных средств 82 000 руб., в том числе здание 50 000 руб., права на ЗУ 32 000 руб.;
- балансовая стоимость незавершенного строительства 50 000 руб.;
- РС незавершенного строительства 80 500 руб.;
- РС долгосрочных финансовых вложений 140 000 руб.;
- балансовая стоимость дебиторской задолженности (ДЗ) 200 000 руб., в том числе а) задолженность на сумму 25 000 руб. признается юристами общества безнадёжной ко взысканию, б) задолженность участников общества составляет 20 000 руб.;
- величина денежных средств 30 000 руб.;
- размер собственного капитала общества 200 000 руб.;
- долгосрочные пассивы 100 000 руб., в том числе 50 000 руб. отложенные налоговые обяза-ва; - кредиторская задолженность составляет 30 000 руб.;
- резервы предстоящих расходов составляют 5 000 руб.;
- прочие краткосрочные обязательства 1 000 руб.. Также известно, что дефицит СОК общества составляет 100 000 руб., а величина законсервированных активов составляет 13 000 руб.

Задача 18. Рассчитать стоимость программного продукта затратным подходом, если известно, что среднерыночная зарплата программиста соответствующего уровня = 180 тыс. руб./мес., фактическая зарплата программиста в компании = 220 тыс. руб./мес., НДС/Л составляет 13%, отчисления в соцстрах – 30%. Для создания программного продукта требуется работа 5 программистов в течение трех лет.

Задача 19. Стоимость активов компании на момент оценки – 12 млн рублей. Среднеотраслевой коэффициент рентабельности чистых активов – 16%. Задолженность компании на момент оценки составляет 3,2 млн рублей. Среднегодовая прибыль компании за последние три года составляет 4 млн рублей. Норма доходности на собственный капитал – 19%. Определите стоимость компании при условии, что компания не собирается прекращать свою деятельность и обладает деловой репутацией.

Задача 20. Определите стоимость изобретения при нижеперечисленных данных. Стоимость оформления патента – 160 тыс. рублей. Расходы на уплату пошлин – 44 тыс. рублей в год. Патентуемая технология обеспечит ежегодную экономию материальных ресурсов в размере 290 тыс. рублей в год, однако в первом году вызовет увеличение затрат на персонал в размере 50 тыс. рублей. Срок экономической жизни патента – 5 лет. Коэффициент «Цена/прибыль» компании владельца на момент оценки равен 6.

Задача №21.

Определите восстановительную стоимость шкафа для хранения деталей в обеспыленной среде. Шкаф был изготовлен по индивидуальному заказу и аналогов не имеет. Габариты:

600×600×1800 мм. Однородным объектом является медицинский шкаф с габаритами 500×400×2000 мм. Цена однородного объекта за вычетом НДС – 5000 у.е. Однородный объект пользуется на рынке спросом. Коэффициент рентабельности продаж для него – 0,25.

Задача №22.

Определите стоимость установки, предназначенной для создания чистой воздушной среды в рабочей зоне. Аналогов нет. Установка представляет собой П-образную конструкцию, в составе которой три основные части: обеспыливающий блок, металлическая опорная конструкция. Имеются стеклянные панели площадью 2м². Стоимость четырех воздухоочистителей, входящих в данную установку, составляет 8000 рублей каждый. Металлическую опорную конструкцию можно заменить, на создание чего потребуется 80 кг листового металла, при этом цена 1 кг данной стали составляет 600 руб. При этом 1м² стекла стоит 7500 рублей.

Задача №23.

Необходимо определить восстановительную стоимость станка, первоначальная стоимость которого составляла 5400 руб. Исходная структура себестоимости:

- Материалы – 46%;
- Амортизация – 15%;
- Энергоресурсы – 12%;
- Оплата труда с начислениями – 28%.

На момент приобретения оборудования коэффициент рентабельности продаж – 20%. Налог на прибыль – 24%. На момент оценки налог на прибыль составляет 20%, коэффициент рентабельности 10%.

Базовые ценовые индексы на момент оценки

Индекс цен материалов	Индекс цен на продукцию электроэнергетики	Индекс роста среднемесячной оплаты труда	Индекс цен на продукцию машиностроения	Индекс цен на строительные материалы
130,3	161,39	837,2	114,56	131,75

Базовые ценовые индексы на исходный момент оценки

Индекс цен материалов	Индекс цен на продукцию электроэнергетики	Индекс роста среднемесячной оплаты труда	Индекс цен на продукцию машиностроения	Индекс цен на строительные материалы
2,01	2,22	23,6	2,11	2,09

Задача №24.

Определить стоимость автомата по правке металлических изделий, который относится к категории нестандартного оборудования. Автомат изготовлен по заказу и не имеет аналогов. Масса объекта – 4,2т. Группа сложности – 3. Количество технологических узлов – 34.

Коэффициент рентабельности – 15%. Налог на прибыль – 20%.
Информация о калькуляции для 4 ед. оборудования представлена в таблице.

Статья калькуляции, тыс. руб.	Пневмоожницы	Правильная установка	Резьботканый автомат	Автомат для штамповки
Основные материалы	280	920	1460	16 100
Покупные комплектующие	60	140	420	4 200
Заработная плата с начислениями	340	330	320	1 510
Содержание и эксплуатация оборудования	710	580	530	3 160
Общепроизводственны е расходы	350	360	290	1 400
Общехозяйственные расходы	270	280	220	950
Коммерческие расходы	90	180	110	350
Итого себестоимость	2 100	2 790	3 350	27 670
Масса	0,43	1,5	2,5	27,6
Группа сложности	2	2	4	4
Количество технологических узлов	24	21	22	93

Задача №25.

Определить стоимость резервуара для воды емкостью 20 м³, оборудованного системой регулирования уровня воды стоимостью 250 у.е. Цена зависит от емкости. Имеется информация о недавно проданных резервуарах.

Аналог	Емкость (м ³)	Цена, тыс. у.е.
Аналог 1	30	6
Аналог 2	38	7,5
Аналог 3	53	9,75

Задача №26.

Определите стоимость оборудования с учетом технологического износа, если его первоначальная стоимость равна 1,5 млн. руб. Рыночная стоимость такого же нового оборудования – 1,3 млн. руб. Стоимость нового аналога – 1,7 млн. руб. Оцениваемое оборудование позволяет выпускать 10 000 деталей в месяц. Современный аналог – 15 000 деталей в месяц.

Задача №27.

Операционный денежный поток (CFO) равен 600, амортизация (А) 100, проценты (%) 50, ставка налога (Нп) 20%, капитальные затраты (КВ) 300, долг вырос на 80, а оборотный капитал уменьшился на 80. Рассчитайте FCFF. Рассчитайте FCFE.

Задача №28.

Определить итоговую величину стоимости бизнеса по следующим данным.

Сравнение подходов по критериям.

Критерий сравнения	Доходный подход (4,2 млн. руб.)	Сравнительный подход (3,9 млн. руб.)	Имущественный подход (сравнительный подход) (3,5 млн. руб.)
Доступность информации	3	1	3
Учет ценообразующих факторов	3	3	2
Мотивация инициатора оценки	4	3	2
Соответствие целям оценки	4	4	2
Итого	14	11	9
%	40	30	30

Задача №29.

В 2015 году дивиденды составили 107 тыс. руб. (в 2014г. 100 тыс. руб., в 2013г. 93,45 тыс. руб.), фирма планирует ежегодный прирост дивидендов на уровне уже сложившегося в ретроспективном периоде. Определить стоимость 1 акции (С), если общее количество акций составляет 10 тыс. ед., а коэффициент капитализации для оцениваемых акций составляет 12%

Задача №30.

Рассчитать рыночную стоимость собственного капитала, если известно: Выручка 80, EBIT 40, налог на прибыль 20%, изменение ОК 6, амортизация 15, WACC 13%. Темп роста компании стабилен и равен 5%. Рыночная стоимость долга 25.

Задача №31.

Рассчитайте стоимость компании в постпрогнозный период, используя модель Гордона, если денежный поток в первом году постпрогнозного периода равен 1 500 млн руб., ожидаемый долгосрочный темп роста составляет 3%, WACC равен 17%.

Задача №32.

Оценить стоимость собственного капитала закрытой компании доходным и затратными подходами, а так же методом EVA, если имеются данные. Рыночная стоимость всех активов – 70 млн. рублей. Среднегодовая чистая операционная прибыль за вычетом налогов (NOPLAT) – 12 млн. рублей. Задолженность компании на момент оценки компании составляет 15 млн. рублей. Средневзвешенная стоимость капитала составляет 15%. Средневзвешенная стоимость капитала в долгосрочной перспективе составляет 11%. Срок жизни не определен.

Задача №33.

Имеются данные. Рыночная стоимость всех активов – 70 млн. рублей. Среднегодовая чистая операционная прибыль за вычетом налогов (NOPLAT) – 12 млн. рублей. Задолженность компании на момент оценки компании составляет 15 млн. рублей. Средневзвешенная стоимость капитала составляет 15%. Средневзвешенная стоимость капитала в долгосрочной перспективе составляет 11%. Срок жизни не определен. Размер необходимых инвестиций – 90 млн. рублей, из которых на 17 млн. рублей привлечен кредит. Рентабельность инвестиций 25%. Средневзвешенная стоимость капитала с учетом инвестирования составляет 17%

Задача №34.

Определите значение q -фактора и $\wedge$ фактора модели Дж. Тобина и сделайте вывод о вкладе проекта в стоимость компании, если известны следующие данные. Рентабельность инвестиционного капитала равна 31%. Средневзвешенная стоимость капитала, используемого в проекте – 27%. Средневзвешенная стоимость капитала компании в целом 19%. Восстановительная стоимость активов компании – 48 тыс. у.е. Рыночная стоимость этих же активов 44 тыс. у.е.

Задача №35.

Оцените методом EVA стоимость компании, которая намеривается осуществить дополнительные инвестиции в развитие бизнеса, если рыночная стоимость ее активов – 6 млн. рублей. Сумма необходимых вложений 10 млн. рублей, из которых 7 млн. рублей – собственный капитал, 3 млн. рублей – заемный капитал. Рентабельность инвестиционного капитала ожидается на уровне 29%. Текущий WACC – 15%, плановый WACC – 18%, долгосрочный WACC – 16%. Компания имеет кредит 2 млн. рублей.

Задача №5.

В 2015 году размер дивидендов составил 10 руб. на акцию. Фирма планирует ежегодный прирост дивидендов. Рыночная стоимость одной акции, определенная оценщиком, составляет 230 руб. при ожидаемой ставке дисконтирования в размере 12%. Определить планируемый ежегодный прирост дивидендов.

Типовые вопросы к зачету (5 семестр):

1. Предмет курса “оценка бизнеса”
2. Предприятие как объект купли-продажи и необходимость его оценки
3. Виды стоимостей, используемые в оценке бизнеса, их связь с целью оценки
4. Факторы, влияющие на рыночную стоимость предприятия
5. Законодательная и нормативная база для осуществления оценочной деятельности
6. Государственное регулирование оценочной деятельности
7. Принципы оценки бизнеса
8. Основные этапы оценки бизнеса
9. Макроэкономическая информация, необходимая для оценки предприятий
10. Отраслевая информация, необходимая для оценки предприятий
11. Информация, предоставленная собственником предприятия, необходимая для оценки бизнеса
12. Основные направления работы с финансовой информацией при оценке бизнеса
13. Доходный подход к оценке бизнеса: его содержание, методы, область применения

14. Общая схема работы оценщика по методу дисконтированных денежных потоков
15. Выбор и расчет денежного потока при применении доходного подхода к оценке бизнеса
16. Понятие ставки дисконта, номинальная и реальная ставка
17. Определение ставки дисконта по модели CAPM
18. Определение ставки дисконта кумулятивным методом
19. Определение ставки дисконта по модели WACC
20. Определение остаточной стоимости предприятия при применении доходного подхода
21. Метод капитализации: сущность, основные этапы, условия применения
22. Преимущества и недостатки методов доходного подхода.
23. Методы сравнительного подхода к оценке бизнеса, их достоинства и недостатки, условия применения
24. Основные этапы оценки методом рынка капитала
25. Сбор информации при применении метода рынка капитала.
26. Выбор предприятий - аналогов при применении метода рынка капитала
27. Способы расчета, область применения различных мультипликаторов
28. Мультипликаторы Цена/Прибыль и Цена /Денежный поток: способы расчета, область применения

Примерные темы курсовых работ.

1. Оценка рыночной стоимости предприятия (бизнеса) и его конкурентных преимуществ.
2. Экономическое содержание и выбор безрисковой доходности при определении ставки дисконтирования.
3. Модель арбитражного ценообразования и ее применение при определении ставки дисконтирования.
4. Практические аспекты применения метода кумулятивного построения.
5. Практические аспекты расчета стоимости бизнеса на основе рыночных мультипликаторов.
6. Оценка дебиторской задолженности предприятия.
7. Нормализация бухгалтерской отчетности в процессе оценки бизнеса.
8. Практические аспекты применения метода дисконтированных денежных потоков.
9. Оценка производственной недвижимости в рамках метода чистых активов.
10. Модель оценки капитальных активов: особенности применения в российской практике.
11. Метод средневзвешенной стоимости капитала: особенности применения в Российской практике.
12. Оценка холдинговых компаний.
13. Информационная база оценки в разрезе подходов к оценке бизнеса.
14. Определение экономического износа при оценке имущественных комплексов.
15. Сравнительная характеристика ставок дисконтирования и капитализации в процессе оценки бизнеса и недвижимости.
16. Особенности оценки различных по величине и уровню контроля пакетов акций.
17. Премии и скидки за размер пакета: экономическое содержание и методы расчета.
18. Экономическое содержание и методики расчета скидки на недостаток ликвидности.
19. Сравнительная характеристика российских и международных стандартов оценки.
20. Финансовый анализ деятельности предприятия: использование результатов в оценке.
21. Оценка специализированных и неспециализированных активов в оценке бизнеса.
22. Сравнительная характеристика моделей в рамках метода дисконтированных денежных потоков.

23. Расчет стоимости в постпрогнозный период: специфика прогнозирования темпов роста для различных предприятий.
24. Метод ликвидационной стоимости: экономическое содержание и специфика применения в отечественной практике.
25. Влияние системы рисков на величину рыночной стоимости предприятия.
26. Современные методы оценки рыночной стоимости пакетов акций российских компаний.
27. Особенности оценки предприятий в целях антикризисного управления.
28. Особенности оценки бизнеса при реструктуризации предприятия
29. Место инвестиционной стоимости в оценке бизнеса.
30. Перспектива применения новых методов оценки бизнеса в современных условиях в России.
31. Особенности финансового анализа в процессе оценки бизнеса.
32. Подходы к формированию информационной базы оценки бизнеса.
33. Оценка бизнеса в целях определения объема эмиссии ценных бумаг.
34. Методы затратного подхода при оценке бизнеса.

Типовые вопросы к экзамену (6 семестр):

1. История оценочной деятельности.
2. Стандартизация оценочной деятельности.
3. Правовой статус оценщика.
4. Требования к договору оценки.
5. Отчет об оценке стоимости.
6. Сущность метода Ринга и метода Инвуда.
7. Основные понятия и положения финансовой математики.
8. Простые проценты.
9. Сложные проценты.
10. Функции сложного процента.
11. Цели финансового анализа при оценке стоимости бизнеса.
12. Методика анализа финансового состояния.
13. Концептуальные подходы в оценке бизнеса: принципы оценки.
14. Факторы, влияющие на оценку стоимости бизнеса.
15. Сравнительный подход к оценке бизнеса: понятие, сущность, порядок расчета и область применения.
16. Доходный подход к оценке бизнеса: понятие, сущность, порядок расчета и область применения.
17. Затратный подход к оценке бизнеса: понятие, сущность, порядок расчета и область применения.
18. Согласование результатов и определение итоговой величины стоимости бизнеса.
19. Определение и классификация акций.
20. Виды обеспечения прав владельцев акций.
21. Методы определения стоимости акций.
22. Классификация пакетов акций.
23. Определение и классификация облигаций.
24. Определение стоимости облигаций.
25. Методические основы эффективного управления стоимостью компании.
26. Понятие инвестиционного проекта, порядок оценки.
27. Показатели оценки инвестиционного проекта.
28. Виды оценки эффективности инвестиционного проекта.
29. Методы оценки синергетического эффекта от совершенствования системы управления бизнесом.

30. Реорганизация бизнеса как способ совершенствования управления стоимостью компании.
31. Принципы формирования бренда.
32. Компоненты и цели оценки бренда.
33. Методы оценки бренда.
34. Структура венчурного капитала.
35. Особенности системы венчурного инвестирования.
36. Особенности функционирования системы венчурного инвестирования.
37. Принципы создания венчурных инвестиционных институтов.
38. Особенности управления инновационными организациями.
39. 29. Метод сделок: сущность, область применения, основные этапы
30. Затратный подход к оценке бизнеса: его содержание, методы, область применения
31. Метод стоимости чистых активов: сущность, область применения, основные этапы
32. Метод расчета ликвидационной стоимости: сущность, область применения, основные этапы
33. Особенности земли как товара. Развитие земельных отношений в России
34. Определение рыночной стоимости земельных участков
35. Определение рыночной стоимости машин и оборудования
36. Определение рыночной стоимости нематериальных активов
37. Деловая репутация организации: понятие, метод расчета
38. Применение затратного подхода к оценке недвижимости
39. Применение сравнительного подхода к оценке недвижимости
40. Применение доходного подхода к оценке недвижимости
41. Выбор методов оценки и определение итоговой величины стоимости бизнеса
42. Оценка стоимости контрольных и неконтрольных пакетов акций.
43. Классификация пакетов акций и анализ их влияния на стоимость пакета.
44. Требования, предъявляемые законодательством к договору на оценку.