**Контрольная работа №1**

1. Интеллектуальный капитал и интеллектуальная собственность
2. Методические подходы к стоимостной оценке объектов интеллектуальной собственности
3. Методы опционного ценообразования в оценке интеллектуальной собственности
4. Основные направления адаптации зарубежных моделей оценки долговых обязательств к условиям российской экономики
5. Особенности оценки дебиторской задолженности предприятия банкрота
6. Особенности стоимостной оценки объектов авторского права и смежных прав
7. Особенности ценообразования на рынке интеллектуальной собственности
8. Оценка интеллектуального капитала
9. Оценка нематериальных активов в системе управления стоимостного бизнеса
10. Оценка организованно-управленческого ноу-хау как фактор, влияющий на рыночную стоимость бизнеса
11. Оценка стоимости объектов интеллектуальной собственности при внесении в устав создаваемых предприятий
12. Оценка стоимости объектов интеллектуальной собственности при корпоративных трансакциях (сделках)
13. Оценка стоимости товарного знака
14. Современные методы оценки рыночной стоимости дебиторской задолженности действующего предприятия
15. Управление интеллектуальным капиталом
16. Формирование конкурсной массы и способы ее оценки
17. «Многоликость» рыночной капитализации в современной экономике.
18. Современные способы расчета капитализации компаний
19. Сравнительных анализ капитализации российских и зарубежных компаний
20. Информационная база расчета капитализации.
21. Капитализация как метод оценки стоимости оценки: сущность, условия применения, направления развития.
22. Как оценивать акции: как бизнес или как финансовый актив?
23. Целесообразность и правильность включения в расчет капитализации дома компаний.
24. Особенности оценки привилегированных акций.
25. Специфика оценки контрольных пакетов акций.
26. Специфика оценки неконтрольных пакетов акций.
27. Способы расчета поправки на ликвидность.
28. Взаимосвязь поправки за ликвидность и за контроль при определении рыночной стоимости пакета акций.
29. Факторы стоимости обыкновенных акций.
30. Анализ зарубежного опыта по определению инвестиционной стоимости акций.

**Контрольная работа №2**

**Вариант 1**

1. Определите настоящую (текущую) стоимость суммы, если известна ее величина в будущем – 6000 руб., если ставка дохода составляет 22%, срок накопления – 3 года, ежегодное начисление происходит по сложному проценту.

2. Собственный капитал предприятия – 5 млн. руб., заемный капитал – 3 млн. руб., ставка дохода на собственный капитал -20%, стоимость привлечения заемного капитала – 15%, ставка налога на прибыль предприятия – 24%. Рассчитайте средневзвешенную стоимость капитала.

3. В таблице указаны стоимости (в % годовых) и рыночные стоимости (в млн.руб.) источников капитала предприятия. Ставка налога на прибыль равна 20%. Определить средневзвешенную стоимость капитала предприятия.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Источник капитала | Стоимость | Рыночная стоимость |
| Кредит | 10 | 0,5 |
| Обыкновенные акции | 16 | 1,9 |
| Привилегированные акции | 8 | 0,6 |

4. Доходность ценных бумаг с нулевым риском Rf = 6%, доходность акций рыночного индекса Rm = 11%, коэффициент β = 1,2. Определить доходность обыкновенных акций компании по модели оценки финансовых активов.

5. Банк выдает кредит на сумму - 30 000 долл., срок – 5 лет, процентная ставка – 5% годовых. Составить план погашения долга с помощью метода Ринга.

**Вариант 2**

1. Предприятие в течение последних нескольких лет получало годовую прибыль 100 000 рублей. Ценовой мультипликатор «цена/прибыль» для предприятий аналогов равен 5. Определите стоимость предприятия.

2.Общая сумма дивидендов 100 000 руб., а коэффициент доходности дивидендов 15%. Число обыкновенных акций равно 2 000. Определить цену акций предприятия.

3. Рассчитайте денежный поток предприятий, если известны следующие данные:

|  |  |
| --- | --- |
| Чистая прибыль | 280 |
| Износ (амортизация) | 70 |
| Прирост запасов | 40 |
| Уменьшение дебет, задолженности | 20 |
| Прирост кредиторской задолженности | 30 |
| Уменьшение долгосрочной задолженности | 50 |

Других изменений в денежном потоке не произошло. Чистый денежный поток составит:

4. По состоянию на 30 апреля 2013 года суммарные активы предприятия равны 150 000 руб., краткосрочная задолженность – 30 000 руб., долгосрочная кредиторская задолженность 40 000 руб. Определить балансовую стоимость предприятия.

5. Прибыль до выплаты процентов и налогов равна 250 000 руб., проценты к уплате 50 000 руб., а ставка налога на прибыль 30%. Число обыкновенных акций равно 5 000. Определить прибыль на акцию.

**Вариант 3**

1. Предприятие в течение последних нескольких лет получало годовую прибыль 100 000 руб. Ценовой мультипликатор «цена/прибыль» для предприятия-аналога равен 5. Определить оценку стоимости предприятия.

2. Чистая прибыль предприятия после уплаты налогов равна 200 000 руб., а число обыкновенных акций – 5 000. Доходность акций 10%. Определить цену акций предприятия.

3. Период прогноза 5 лет. Чистый денежный поток на конец 5-го года предполагается равным 100 000 руб. Ценовой мультипликатор «цена/денежный поток» равен 8. Альтернативные издержки по инвестициям 12%. Определить текущее значение остаточной стоимости предприятия.

4. Банк выдает кредит на сумму - 30 000 долл., срок – 5 лет, процентная ставка – 5% годовых. Составить план погашения долга с помощью метода Инвуда (равномерно - аннуитетного возмещения капитала).

5. Банк выдает кредит на сумму - 30 000 долл., срок – 5 лет, процентная ставка – 5% годовых, безрисковая ставка – 2% годовых. Составить план погашения долга с помощью метода Хоскольда.

**Вариант 4**

1. Определите будущую стоимость суммы, которой располагает инвестор в настоящий момент, если ставка дохода составляет 20%, срок накопления – 4 года, ежегодное начисление происходит по сложному проценту. Настоящая (текущая) стоимость суммы - 5000 рублей.
2. Безрисковая ставка дохода - 6%, среднебиржевая доходность акций - 12%, бета-коэффициент - 1,2. Премия для малых предприятий - 5%, премия за риск, характерный для оцениваемой компании - 5%. Определите ставку дисконтирования.
3. Предприятие получает стабильные доходы. Величина дохода за последний отчетный год 200 000 руб., ставка капитализации - 25%. Определите стоимость предприятия. Какой метод расчета стоимости предприятия нужно использовать?
4. Выручка от реализации продукции оцениваемого предприятия составляет 800 000 рублей. Ценовой мультипликатор «цена/выручка от реализации» для предприятий-аналогов равен 3,5. Определите стоимость предприятия.
5. Рассчитайте доходность собственного капитала предприятия, используя следующую информацию:

|  |  |
| --- | --- |
| Собственный капитал | 5000 |
| Долгосрочные задолженности | 4000 |
| Прибыль до выплаты % и налогов | 2300 |
| % за кредит | 20 |
| Налог на прибыль | 24% |

**Вариант 5**

1. Рассчитайте средневзвешенную стоимость капитала, если известно, что рыночная стоимость обыкновенных акций предприятия составляет $500 000, привилегированные акции составляют $140 000, а общий заемный капитал - $ 220 000. Стоимость собственного капитала равна 15%, привилегированных акций –12 %, а облигаций компании - 8%. Ставка налога на прибыль равна 24%.
2. По состоянию на 30 апреля 2013 года суммарные активы предприятия равны 160 000 руб., краткосрочная задолженность – 40 000 руб., долгосрочная кредиторская задолженность 50 000 руб. Определить балансовую стоимость предприятия.
3. Прибыль до выплаты процентов и налогов равна 200 000 руб., проценты к уплате 50 000 руб., а ставка налога на прибыль 40%. Число обыкновенных акций равно 6 000. Определить прибыль на акцию.
4. Предприятие в течение последних нескольких лет получало годовую прибыль 150 000 руб. Ценовой мультипликатор «цена/прибыль» для предприятия-аналога равен 6. Определить оценку стоимости предприятия.
5. Чистая прибыль предприятия после уплаты налогов равна 150 000 руб., а число обыкновенных акций – 6 000. Доходность акций 15%. Определить цену акций предприятия.

**Вариант 6**

1. Общая сумма дивидендов равна 90 000 руб., а коэффициент доходности дивидендов 10%. Число обыкновенных акций равно 2 000. Определить цену акций предприятия.
2. Постоянный темп роста дивидендов – 7%, ожидаемая норма прибыли – 12%, ожидаемый дивиденд в текущем году – 20 руб./акцию. Определить цену акций.
3. Период прогноза 4 года. Чистый денежный поток на конец 4-го года предполагается равным 90 000 руб. Ценовой мультипликатор «цена/денежный поток» равен 7. Альтернативные издержки по инвестициям 11%. Определить текущее значение остаточной стоимости предприятия.
4. Банк выдает кредит на сумму - 40 000 долл., срок – 10 лет, процентная ставка – 10% годовых. Составить план погашения долга с помощью метода Инвуда (равномерно - аннуитетного возмещения капитала). Составить план погашения долга с помощью метода Ринга.
5. Банк выдает кредит на сумму - 40 000 долл., срок – 10 лет, процентная ставка – 10% годовых, безрисковая ставка – 5% годовых. Составить план погашения долга с помощью метода Хоскольда.