

Министерство образования и науки Российской Федерации
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего профессионального образования
«Волгоградский государственный технический университет»
Кировский вечерний факультет
Кафедра «Экономика и управление»

Методические указания
по выполнению контрольной работы
по дисциплине «Оценка и управление стоимостью предприятия (организации)»

Направление подготовки: 080100.62 «Экономика»
Профиль подготовки «Экономика предприятий и организаций»

Заочная форма обучения
(сокращенная программа обучения)



Волгоград 2014

Оценка и управление стоимостью предприятия (организации): метод. указ.
/ сост. О. А. Минаева; Волгоград. гос. тех. ун-т. - Волгоград, 2014.

Методические указания содержат рекомендации по выполнению контрольной по дисциплине «Оценка и управление стоимостью предприятия (организации)».

©Минаева Оксана Александровна, 2014
©Волгоградский государственный
технический университет, 2014

Оглавление

1 Цели изучения дисциплины.....	4
2 Задачи изучения дисциплины.....	4
3 Содержание и график учебного процесса изучения учебной дисциплины «Оценка и управление стоимостью предприятия (организации)».....	5
4 Содержание учебной дисциплины «Оценка и управление стоимостью предприятия (организации)».....	5
5 Рекомендуемая литература.....	6
6 Методические указания по выполнению самостоятельной работы студентов.....	8
6.1 Требования к оформлению контрольной работы.....	9
6.2 Содержание контрольной работы.....	9
6.3 Варианты контрольной работы.....	10
7 Методические материалы для решения практических задач в рамках контрольной работы.....	17
Приложение 1.....	20

Методические указания по изучению дисциплины «Оценка и управление стоимостью предприятия (организации)» (для заочной формы обучения)

Обучение студентов заочной формы по дисциплине «Оценка и управление стоимостью предприятия (организации)» предполагает большой объем самостоятельной работы. Итогом работы за семестр является написание контрольной работы и устное собеседование по работе. Для сдачи зачета/экзамена необходимо пройти аттестационное собеседование, которое может проводиться по тестам или в форме ответа студентом на контрольные вопросы.

1 Цели изучения дисциплины

Дисциплина «Оценка и управление стоимостью предприятия (организации)» является дисциплиной вариативной части.

Целью изучения дисциплины «Оценка и управление стоимостью предприятия (организации)» является изучение теоретико-методологических и практических подходов к оценке и управлению стоимостью предприятием (организацией).

2 Задачи изучения дисциплины

Основными задачами изучения дисциплины являются:

- 1) изучение современного законодательства в области оценочной деятельности;
- 2) раскрытие основных понятий, целей, принципов оценки стоимости предприятия (организации, бизнеса);
- 3) классификация основных принципов подготовки информации, требуемой для оценки бизнеса, деление информации по видам и типам;
- 4) изучение классических подходов и традиционных методов оценки стоимости предприятия (организации, бизнеса);
- 5) выявление и обоснование преимуществ, недостатков и возможности применения существующих методов;
- 6) изучение техники оценки стоимости отдельных групп активов предприятия (организации);
- 7) изучение методов и способов влияния на стоимость предприятия (организации, бизнеса);
- 8) выявление путей создания стоимости предприятия (организации, бизнеса), разработка мероприятий по ее оптимизации;
- 9) получение навыков для принятия решений по управлению стоимостью предприятия (организации, бизнеса).

3 Содержание и график учебного процесса изучения учебной дисциплины «Оценка и управление стоимостью предприятия (организации)»

Основной учебный курс для студентов заочной формы обучения рассчитан на аудиторные занятия, консультации, проводимые в течение семестра и зачет/экзамен (см. табл. 1). Первоначальная начитка осуществляется в конце предыдущего семестра (после летней/зимней сессии), консультации осуществляются раз в месяц.

Контрольная работа должна быть сдана в дни консультаций преподавателю лично.

Таблица 1 - Составляющие курса «Оценка и управление стоимостью предприятия (организации)»

Составляющие учебного курса	заочная форма обучения (сокращенная программа)	
	3к 6с	4к 7с
Аудиторные занятия, час.	12	12
Лекции, час.	4	4
Практика, час.	8	8
Контрольная работа	да	да
Зачет	да	
Экзамен		да

4 Содержание учебной дисциплины «Оценка и управление стоимостью предприятия (организации)»

Учебным планом по дисциплине «Оценка и управление стоимостью предприятия (организации)» предусматривается выделение значительного количества времени на самостоятельную работу студентов. Данный подход в значительной степени обеспечит более качественное освоение экономических научных работ.

Таблица 2 - Тематический план курса «Оценка и управление стоимостью предприятия (организации)»

Название темы, наименование вопросов, изучаемых на лекциях, семинарских занятиях	заочная форма обучения (сокращенная программа)	
	лекции	практики
3к 6с		
1. Введение в оценку стоимости предприятия (организации).	1	2
2. Подготовка информации, необходимой в оценке предприятия (организации).	1	2

Продолжение таблицы 2

Название темы, наименование вопросов, изучаемых на лекциях, семинарских занятиях	заочная форма обучения (сокращенная программа)	
	лекции	практики
3. Шесть функций сложного процента.	1	2
4. Оценка стоимости контрольных и неконтрольных пакетов акций предприятия (организации).	1	2
ИТОГО	4	8
4к 7с		
1. Затратный подход в оценке предприятия (организации, бизнеса).	1	2
2. Сравнительный подход в оценке предприятия (организации, бизнеса).	1	2
3. Доходный подход в оценке предприятия (организации, бизнеса).	1	2
4. Управление стоимостью современного предприятия.	1	2
ИТОГО	4	8

5 Рекомендуемая литература

Нормативные акты:

1 Федеральный закон «Об оценочной деятельности в Российской Федерации» № 135-ФЗ от 20 июля 1998 г. (с изменениями и дополнениями 01.09.2013г.).

2 Федеральный стандарт оценки №1 «Общие понятия оценки, подходы и требования к проведению оценки (ФСО №1)» от 22 августа 2007 г. (ред. от 22.10.2010 г.)

3 Федеральный стандарт оценки №2 «Цель оценки и виды стоимости (ФСО №2)» от 20 июля 2007 г. (ред. от 22.10.2010 г.)

4 Федеральный стандарт оценки №3 «Требования к отчету об оценке (ФСО №3)» от 20 августа 2007 г.

Основная литература:

1 Бусов В.И. Оценка стоимости предприятия (бизнеса) / Бусов В.И., Землянский О.А., Поляков А.П. – М.: Юрайт, 2011. – 430 с.

2 Бусов В.И. Оценка стоимости предприятия (бизнеса) / Бусов В.И., Землянский О.А., Поляков А.П. – М.: Юрайт, 2012. - 432 с.

3 Бухарин Н.А. Оценка и управление стоимостью бизнеса: учеб. пособие / Бухарин Н.А., Озеров Е.С., Пупенцова С.В., Шаброва О.А. / под общей редакцией Озерова Е.С. – СПб: ЭМ-НиТ, 2011 – 238 с.

4 Инвестиционный анализ и оценка бизнеса (название в оригинале «The

Financial Times Guide to Making the Right Investment Decisions»), М.: Дело и Сервис, 2012. – 432 с.

5 Казакова Н.А. Экономический анализ в оценке бизнеса / Казакова Н.А. – М.: Дело и Сервис, 2011. - 288 с.

6 Косорукова И.В. Оценка стоимости ценных бумаг и бизнеса / Косорукова И.В., Секачев С.А., Шуклина М.А. - М.: Московская финансово-промышленная академия, 2011. - 672 с.

7 Масленкова О.Ф. Оценка стоимости предприятия (бизнеса) / Масленкова О.Ф. – М.: КноРус, 2011. – 288 с.

8 Оценка бизнеса: Учебное пособие / Под ред. Есипова В.Е., Маховиковой Г.А. – 3-е изд. – СПб.: Питер, 2010. – 512с.

9 Роберт Ф. Райлли. Оценка бизнеса – опыт профессионалов / Роберт Ф. Райлли, Роберт П. Швайс. - М.: Квинто-Консалтинг, 2010. - 408 с.

10 Симионова Н.Е. Методы оценки имущества. Бизнес, недвижимость, земля, машины, оборудование и транспортные средства / Симионова Н.Е. - Ростов н/Д.: Феникс, 2010. - 368 с.

11 Симионова Н.Е. Оценка бизнеса: теория и практика / Симионова Н.Е., Симионов Р.Ю. - Ростов н/Д.: Феникс, 2010. – 576 с.

12 Чеботарев Н.Ф. Оценка стоимости предприятия (бизнеса) / Чеботарев Н.Ф. – М.: Дашков и К, 2010. – 256 с.

13 Шпилевская Е.В. Оценка стоимости предприятия (бизнеса) / Шпилевская Е.В., Медведева О.В. – Ростов н/Д.: Феникс, 2010. – 346 с.

14 Щербаков В.А. Оценка стоимости предприятия (бизнеса) / Щербаков В.А., Щербакова Н.А. – М.: Омега-Л, 2011. – 315 с.

Дополнительная литература:

15 Бердникова Т.Б. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия / Бердникова Т.Б. - М.: Инфра-М, 2011. – 214 с.

16 Герасимова В.Д. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности промышленного предприятия / Герасимова В.Д. – М.: КноРус, 2011. – 360 с.

17 Губин В.Е. Анализ финансово-хозяйственной деятельности / Губин В.Е., Губина О.В. – М.: Форум, 2011. – 336 с.

18 Губина О.В. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: Практикум: Учебное пособие / Губина О.В. – М.: Инфра-М, 2011. – 176 с.

19 Канке А.А. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия / Канке А.А. – М.: Инфра-М, 2011. – 288 с.

20 Щербаков В.А. Организация и планирование бизнеса. / Щербаков В.А., Щербакова Н.А. – М.: Омега-Л, 2011. - 320 с.

Научные журналы:

Вопросы оценки;

Вопросы экономики;

Креативная экономика;

Менеджмент в России и за рубежом;
Проблемы современной экономики;
Финансовый менеджмент;
Экономические стратегии.

Перечень учебных пособий и методических указаний:

1 Мерзликина, Г.С. Экономика и управление стоимостью предприятия химической промышленности : учеб. пособ.(гриф). Доп. УМО по образованию в области производственного менеджмента / Мерзликина Г.С., Минаева О.А.; ВолгГТУ. - Волгоград, 2012. - 79 с.

2 Мерзликина, Г.С. Экономические основы оценки стоимости промышленного предприятия химической отрасли : учеб. пособ.(гриф). Доп. УМО по образованию в области производственного менеджмента / Мерзликина Г.С., Минаева О.А.; ВолгГТУ. - Волгоград, 2012. - 83 с.

3 Минаева О.А. Оценка стоимости бизнеса (предприятия): учебное пособие / Минаева О.А.; ВолгГТУ. – Волгоград, 2010. – 63 с.

4 Минаева, О.А. Доходный подход: оценка и управление стоимостью фирмы : учеб. пособие / Минаева О.А.; ВолгГТУ. - Волгоград, 2012. - 29 с.

5 Управление стоимостью предприятия: Методические указания / Минаева О.А.; Волгоград. гос. тех. ун-т. - Волгоград, 2010. – 16с.

Другие учебно-методические материалы - электронные учебники:

1 Гараникова, Л.Ф. Оценка стоимости предприятия: Учебное пособие [Электронный ресурс] / Л.Ф. Гараникова. - Тверь: ТГТУ, 2007. – 140 с. – Режим доступа: http://window.edu.ru/window/library/pdf2txt?p_id=28521. Дата обращения 01.09.2014 г.

2 Оценка стоимости предприятия (бизнеса) [Электронный ресурс] /А.Г. Грязнова, М.А. Федотова, М.А. Эскиндаров, Т.В. Тазихина, Е.Н. Иванова, О.Н. Щербакова. — М.: ИНТЕРРЕКЛАМА, 2003. — 544 с. – Режим доступа: <http://www.kodges.ru/54475-ocenka-stoimosti-predpriyatiya-biznesa.-uchebnik.html>. Дата обращения 01.09.2014 г.

3 Щербаков, В.А. Оценка стоимости предприятия (бизнеса) [Электронный ресурс] / В.А. Щербаков, Н.А. Щербакова. – М.: ОМЕГА-Л, 2006. – 288 с. – Режим доступа: <http://institutiones.com/strategies/1352-ocenka-stoimosti-predpriyatiya.html>. Дата обращения 01.09.2014 г.

6 Методические указания по выполнению самостоятельной работы студентов

Самостоятельная работа студентов значительна и многообразна. Она включает в себя:

- изучение курса «Оценка и управление стоимостью предприятия (организации)» в ходе учебного процесса (это предполагает умение студента слушать и конспектировать лекции);

- работу с книгами, журналами и другой учебной и научной литературой; изучение проблем оценки и управления собственностью вне аудитории (это предполагает умение студента составить конспект);

- изучение проблем финансово-экономических расчетов (это предполагает осуществление студентом финансовых, экономических, оценочных расчетов).

Суть аудиторной и самостоятельной работы сводится к сдаче экзамена по дисциплине «Оценка и управление стоимостью предприятия (организации)».

Опыт показывает, что самостоятельная работа способствует творческому мышлению, углублению знаний по изучаемому предмету, формированию навыков исследовательской и научной работы.

6.1 Требования к оформлению контрольной работы

Контрольная работа должна выполняться самостоятельно и с творческим подходом. Контрольная работа может быть выполнена в виде рукописного или машинного текста на стандартном листе бумаги А4. Шрифт Times New Roman, размер шрифта 14, полуторный межстрочный интервал. Текст должен быть только на одной стороне листа.

Поля: левое – 3 см., правое 1 см., верхнее 1,5 см., нижнее – 2 см. Размер абзацного отступа должен быть одинаковым по всему тексту и равен 1,25 мм. Контрольная работа должна открываться титульным листом (см. приложение 1).

Контрольная работа должна быть пронумерована. Нумерация страниц начинается с 3 листа: титульный лист и оглавление не нумеруются. Номер страницы проставляется арабскими цифрами в правом нижнем углу страницы на расстоянии 5 мм от текста. Ссылки на источники даются в квадратных скобках по тексту, например: [5, с. 32].

Контрольная работа должна быть скреплена (либо скрепкой, либо в файле).

6.2 Содержание контрольной работы

Работа должна быть выполнена на стандартных листах формата А4 машинописным или ручным способом, объемом 10-15 листов (не более).

Контрольная работа должна иметь следующую структуру:

- титульный лист (образец представлен в приложении 1);
- оглавление (с обязательным указанием номеров страниц);
- введение (отражает актуальность темы, цели и задачи контрольной работы – 1-2 стр.);
- основная часть (теоретическая и практическая);
- заключение (краткие выводы по контрольной работе – 1-2 стр.);
- список использованных источников (не менее 5-ти наименований);
- приложения (при необходимости).

Титульный лист является первой страницей контрольной работы и служит источником информации, необходимой для обработки и поиска документа (приложение 1).

Оглавление включает введение, наименования всех разделов, подразделов, пунктов (если они имеют наименование), заключение, список использованных источников, отражающий использованные в контрольной работе источники, и наименования приложений с указанием номеров страниц, с которых начинаются эти элементы контрольной работы.

Введение должно содержать оценку современного состояния отражаемого в контрольной работе вопроса; цели, задачи выполнения контрольной работы и обоснование выбираемых источников для изучения, краткую историю вопроса или раскрывать значимость темы контрольной работы.

Основная часть состоит из краткого теоретического исследования и практической части. Практическая часть должна содержать условие задачи и ее подробное решение, ответ и выводы при необходимости.

Содержание основной части может состоять из нескольких разделов, связанных между собой тематически. В конце каждого раздела подводятся итоги и даются краткие и четкие выводы. В основной части контрольной работы приводятся данные, отражающие сущность темы контрольной работы.

Заключение должно содержать: краткие выводы по теме контрольной работы; оценку полноты решения поставленных задач; оценку достижения цели контрольной работы; рекомендации по конкретному использованию результатов выполнения контрольной работы.

Список использованных источников должен содержать сведения об источниках, использованных при составлении контрольной работы. Библиографический список приводится в соответствии с требованиями, указанными на сайте ВолГТУ в разделе библиотека. Список использованных источников должен содержать не менее 5 наименований.

В приложении рекомендуется включать материалы, связанные с темой контрольной работы, которые не включены в основную часть по разным причинам. В приложения могут быть включены: формы описываемых документов; примеры выполнения работ по теме контрольной работы; таблицы вспомогательных цифровых данных; промежуточные расчеты, формулы, математические доказательства; описания; иллюстрации вспомогательного характера.

6.3 Варианты контрольной работы

Вариант заданий для выполнения контрольной работы студент (слушатель) **выбирает в соответствии с двумя последними цифрами номера зачетной книжки.**

Таблица 3 – Варианты контрольной работы 3 курс 6 семестр

Последние две цифры номера зачетной книжки	Вариант заданий для выполнения контрольной работы
01; 21; 41; 61; 81;	Необходимость оценки собственности в современных условиях.
02; 22; 42; 62; 82;	Оценка деловой репутации предприятия (гудвилла).
03; 23; 43; 63; 83;	Основные подходы к оценке нематериальных активов предприятия.
04; 24; 44; 64; 84;	Оценка предприятия при банкротстве (несостоятельности).
05; 25; 45; 65; 85;	Рынок недвижимости и его характеристики.
06; 26; 46; 66; 86;	Проблемы оценки собственности в современных условиях.
07; 27; 47; 67; 87;	Управление недвижимой собственностью – понятие, задачи, организация.
08; 28; 48; 68; 88;	Особенности оценки предприятия в ходе антикризисного управления.
09; 29; 49; 69; 89;	Основы определения залоговой стоимости имущества.
10; 30; 50; 70; 90;	Факторы управления стоимостью: выявление и анализ.
11; 31; 51; 71; 91;	Оценка пакетов акций.
12; 32; 52; 72; 92;	Оценка имущества в целях ипотечного кредитования.
13; 33; 53; 73; 93;	Особенности оценки интеллектуальной собственности.
14; 34; 54; 74; 94;	Правовые основы оценочной деятельности.
15; 35; 55; 75; 95;	Классификация основных принципов оценки собственности.
16; 36; 56; 76; 96;	Основные положения оценки движимого имущества.
17; 37; 57; 77; 97;	Виды и стандарты стоимости.
18; 38; 58; 78; 98;	Сущность и значение оценки имущественного комплекса предприятия в современных экономических условиях.
19; 39; 59; 79; 99;	Факторы, влияющие на стоимость предприятия (бизнеса).
20; 40; 60; 80; 00.	Методы определения ставок дисконтирования и капитализации при оценке предприятия в рамках доходного подхода.

Таблица 4 – Варианты контрольной работы 4 курс 7 семестр

Последние две цифры номера зачетной книжки	Вариант заданий для выполнения контрольной работы
01; 51;	1. Методологические основы оценки собственности. 2. Семья планирует накопить для летнего отдыха 85000 руб. Какую сумму ей необходимо на протяжении года ежеквартально откладывать на пополняемый депозит, если банк начисляет проценты ежеквартально по годовой ставке 24%?
02; 52;	1. Правовые основы оценочной деятельности в России. 2. Достаточно ли положить на счет 50 тыс. руб. для приобретения через 3 года складского помещения стоимостью 1100 тыс. руб.? Банк начисляет проценты ежеквартально, годовая ставка 20%.
03; 53;	1. Необходимость оценки собственности в современных условиях. 2. Какую сумму предприятию необходимо перечислить на счет в банк, начисляющий 16% годовых ежеквартально, чтобы через 4 года Приобрести технологическую линию за 800 тысяч рублей?
04; 54;	1. Классификация основных принципов оценки собственности. 2. Предприятие будет приносить владельцу доход в размере 1500 тысяч рублей в конце каждого года в течение 5 лет, после чего предполагается его продажа за 17000 тысяч рублей. Определите текущую стоимость предприятия при ставке дисконтирования 20%?

05; 55;	1. Рынок недвижимости и его характеристики. 2. Рассчитайте текущую стоимость выручки от продажи имущества предприятия, оцененного в 500 млн. рублей. Расходы по продаже составят 13% от стоимости имущества. Имущество будет продано через два года, ставка дисконтирования 15%.
06; 56;	1. Особенности и источники рисков инвестирования в недвижимость. 2. Рассчитайте текущую стоимость доходов от объекта бизнеса, если ожидается, что в первые два года они составят 40 тысяч рублей ежегодно, а в следующие 3 года - 60 тысяч рублей ежегодно. Ставка дисконта 16%.
07; 57;	1. Особенности оценки интеллектуальной собственности. 2. Предприятие хочет оплатить обучение своего работника в вузе. Стоимость пятилетнего обучения составляет 150 тысяч рублей, плата перечисляется в начале каждого года (авансом) равными долями. Какую сумму предприятие должно перечислить в банк, начисляющий 17% годовых, чтобы банк смог ежегодно оплачивать обучение работника в вузе?
08; 58;	1. Оценка предприятия в случаях банкротства. 2. Определите оптимальный размер инвестиций в приобретение компании, которая ежегодно выплачивает дивиденды в сумме 2500 тысяч рублей. В конце 7 года компания будет продана за 100000 тысяч рублей. Ставка дисконтирования 14%.
09; 59;	1. Методы определения ставок дисконтирования и капитализации при оценке недвижимой собственности в рамках доходного подхода. 2. Предоставление торговых помещений в аренду в течение пяти лет обеспечит доход 2,5 млн. руб. в год. В конце пятого года он будет продан за 200 млн. руб. Рассчитайте текущую стоимость доходов, если ставка дисконта для дохода составляет 10%, а для продажи – 12%.
10; 60;	1. Факторы управления стоимостью: выявление и анализ. 2. Предприятие в течение первых 3 лет будет приносить годовой доход в сумме 140000 тысяч рублей, после чего ожидается рост дохода на 15000 тысяч рублей ежегодно. Рассчитайте текущую стоимость дохода за семь лет, если ставка дисконтирования равна 11%.
11; 61;	1. Особенности оценки предприятия в ходе антикризисного управления. 2. Оборудование стоимостью 1500 тыс. руб. куплено в рассрочку на 5 лет под 16% годовых. Какую равновеликую сумму необходимо ежеквартально направлять на погашение долга?
12; 62;	1. Основы определения залоговой стоимости имущества. 2. Кредит в сумме 4 млн. руб. предоставлен под 18% годовых сроком на 10 лет. Рассчитайте величину остатка основной суммы долга (дифференцированным или аннуитетным способом) на начало пятого года.
13; 63;	1. Основные положения оценки движимого имущества. 2. Предприятие приняло решение о создании резервного фонда. С этой целью в течение 7 лет в конце каждого года будет инвестировано в банк по 100 тыс. руб. под 15% годовых. Какую величину составит резервный фонд через 7 лет?
14; 64;	1. Основные подходы к оценке нематериальных активов предприятия.

	2. Определите максимальную стоимость объекта недвижимости, который можно будет приобрести через 8 лет, если каждый квартал вносить на счет в банк по 25 тыс. руб. Проценты начисляются ежеквартально из расчета 16% годовых.
15; 65;	1. Оценка финансовых активов. 2. Определите текущую стоимость облигации нарицательной стоимостью 200 тысяч рублей, купонной ставкой 15% годовых и сроком погашения через 5 лет, если рыночная норма дохода 12%, а проценты по облигации выплачиваются дважды в год.
16; 66;	1. Оценка оборотных активов. 2. По облигациям, выпущенным с 10 - летним сроком погашения, выплачивается ежегодный доход в 2000 руб. Стоимость погашения - 50000 руб. Определите рыночную стоимость облигаций в момент их выпуска, если ставка дисконтирования 7%?
17; 67;	1. Особенности оценки ликвидационной стоимости собственности. 2. Рассчитайте текущую стоимость выручки в 400 млн. руб. от продажи имущества предприятия. Расходы по продаже составят 12% от стоимости имущества. Имущество будет продано через 2 года, ставка дисконтирования 15%.
18; 68;	1. Оценка деловой репутации предприятия (гудвилла). 2. Достаточно ли положить на счет 75000 руб. для приобретения через 4 года легкового автомобиля стоимостью 115000 руб.? Банк начисляет проценты ежемесячно, годовая ставка 11%.
19; 69;	1. Специфические особенности оценки российских предприятий. 2. Рассчитайте сумму процентов, начисленных на вклад в 750000 руб. за 2 года, если банк начисляет проценты ежеквартально из расчета 28% годовых. Какова должна быть годовая депозитная ставка при прочих равных условиях, если за 2 года необходимо удвоить первоначальный вклад?
20; 70;	1. Информационная база оценки собственности. 2. Пятилетнее обучение в ВУЗе стоит 100000 руб. Плата перечисляется в конце каждого полугодия равными долями. Какую сумму необходимо положить в банк, начисляющий проценты каждое полугодие, из расчета 22% годовых, если по условиям договора банк принимает на себя обязательство по перечислению платы за обучение?
21; 71;	1. Структура и содержание отчета об оценке. 2. Определите величину единовременного взноса для оплаты 5-ти летнего обучения в ВУЗе в банк, начисляющий 12% годовых. Общая стоимость обучения 20000 руб., которые перечисляются ежегодно равными частями.
22; 72;	1. Сущность и значение оценки имущественного комплекса предприятия в современных экономических условиях. 2. Кредит в сумме 5000 руб. предоставлен под 20% годовых сроком на 10 лет. Рассчитайте величину остатка основной суммы без учета выплаченных процентов на начало 3- го.
23; 73;	1. Оценка стоимости земли. 2. Гостиница в течение первых 4 лет будет приносить годовой доход в 150000 руб., после чего ожидается его рост на 30%. Рассчитайте текущую стоимость дохода от гостиницы, если через 8 лет она будет продана за 1200000 руб. Ставка дисконтирования равна 9%.
24; 74;	1. Доходный подход в оценке недвижимости.

	2. На сберегательный депозит в банке в начале каждого месяца вносится 1300 руб. под 8 % годовых при ежемесячном начислении процентов. Определите, какая сумма будет на счете к началу 6-го месяца?
25; 75;	1. Затратный подход в оценке недвижимости. 2. Предприятие планирует обновить оборудование через 2 года. В настоящее время замена стоит 220000 руб. Прогнозируемая тенденция инфляции - 7% в год. Какую сумму необходимо депонировать каждый месяц с учетом того, что средства на счете будут накапливаться по ставке 13% в год при ежемесячном начислении процентов?
26; 76;	1. Сравнительный подход в оценке недвижимости. 2. До полной выплаты кредита осталось 12 лет. Платежи по кредиту равны 8500 руб. в месяц. Ставка - 9% годовых. Каков остаток основной суммы кредита на сегодня?
27; 77;	1. Оценка имущества в целях ипотечного кредитования. 2. Вы решили купить автомобиль в рассрочку (оплата - 9 тыс. руб. ежемесячно в течение 2 лет). Определите стоимость этой покупки, если банк начисляет процент ежемесячно, ставка 12% годовых.
28; 78;	1. Управление недвижимой собственностью. 2. Определите максимальную стоимость объекта недвижимости, который можно будет приобрести через 5 лет, если каждые полгода депонировать на счете по 55000 руб. Банк начисляет 16% годовых.
29; 79;	1. Затратный подход в оценке интеллектуальной собственности. 2. Какую равновеликую сумму предприятие должно ежеквартально в течение 6 лет перечислять в банк, начисляющий проценты ежеквартально по годовой ставке 28%, чтобы накопить для покупки офисного помещения 2800000 руб.?
30; 80;	1. Сравнительный подход в оценке интеллектуальной собственности. 2. Владелец отеля предполагает через 5 лет провести капитальный ремонт стоимостью 445000 руб. Какую сумму необходимо ежегодно депонировать на счете в банке, начисляющем 18% годовых?
31; 81;	1. Доходный подход в оценке интеллектуальной собственности. 2. Какую одинаковую сумму необходимо ежегодно депонировать на счет в банке, начисляющем 9% годовых, чтобы к концу 7 года накопить 650000 руб.?
32; 82;	1. Оценка стоимости предприятия в целях инвестирования. 2. Какая сумма будет накоплена на счете в банке, начисляющем 8% годовых, если в течение 6 лет регулярно в конце года помещать на счет 1850 руб.?
33; 83;	1. Оценка стоимости предприятия в целях реструктуризации. 2. Для покупки квартиры, семья намерена ежемесячно депонировать по 8000 руб. Какая сумма окажется на ее счете через 6 лет при ставке доходности 10% в год и ежемесячном начислении процентов?
34; 84;	1. Современные методы управления собственностью. 2. Определить возможную стоимость объекта недвижимости, который можно будет купить через 4 года, если ежеквартально вносить на счет в банк по 56000 руб. при ежеквартальном начислении процентов из расчета 24% годовых.
35; 85;	1. Классификация видов и стандартов стоимости. 2. Какая сумма будет накоплена на счете в банке, если ежегодно на протяжении 6 лет вносить на счет по 2500 руб., банк начисляет 8%

	годовых?
36; 86;	1. Концепция управления стоимостью предприятия. 2. Квартира стоимостью 668000 руб. приобретена в кредит. Рассчитайте ежегодный взнос в погашение долга, если его необходимо выплатить за 7 лет равными платежами. Долг предоставлен под 10% годовых.
37; 87;	1. Концепция ставки дисконтирования при оценке бизнеса. 2. Рассчитайте ежегодный платеж в погашение кредита в 1250000 руб. предоставленного на 7 лет под 15% годовых.
38; 88;	1. Особенности оценки стоимости банка. 2. Какую сумму можно будет ежегодно снимать со счета на протяжении 10 лет, если первоначальный вклад равен 84000 руб., банк начисляет 12% годовых, снимаемые суммы одинаковы.
39; 89;	1. Проблемы выбора безрисковой ставки в модели оценки капитальных активов. 2. Аренда склада первые 5 лет приносит ежегодный доход в 430000 руб. В последующие 7 лет он возрастет на 300000 руб. Какова текущая стоимость совокупного дохода, если ставка дисконта 9%?
40; 90;	1. Характеристика ценовых мультипликаторов в рамках сравнительного подхода к оценке бизнеса. 2. Рассчитайте текущую стоимость ипотечного кредита, предусматривающего ежегодное погашение в размере 110000 руб. в конце каждого года на протяжении 12 лет при ставке дисконтирования 11%.
41; 914	1. Оценка дебиторской задолженности. 2. Объект недвижимости будет приносить годовой доход в размере 75000 руб. в течение 8 лет. Затем будет продан за 980000 руб. Какова текущая стоимость объекта при ставке дисконта 10%?
42; 92;	1. Оценка кредиторской задолженности. 2. Предприниматель получил в банке кредит под 14% годовых. Какова текущая стоимость кредита, если предприниматель должен в течение 6 лет перечислять в банк по 1450 руб. ежегодно?
43; 93;	1. Оценка рыночной стоимости машин и оборудования. 2. Владелец векселя, выданного коммерческим банком, получит по нему через 3 года 120000 руб. За какую сумму вексель был приобретен, если его доходность составляет 17% годовых?
44; 94;	1. Теория и практика оценочной деятельности за рубежом. 2. Рассчитайте текущую стоимость суммы арендных платежей, выплачиваемых в конце года: 1 год - 250 руб., 2 год - 280 руб., 3 год - 325 руб., 4 год - 290 руб., 5 год – 410 руб., ставка дисконта 14%.
45; 95;	1. Согласование результатов, полученных при использовании разных подходов в оценке бизнеса. 2. Рассчитайте текущую стоимость участка земли, если ожидается, что в течение 7 последующих лет он будет приносить доход по 150000 руб. ежегодно. Ставка дисконтирования 18%.
46; 96;	1. Оценка контрольных и неконтрольных пакетов акций. 2. Какую сумму необходимо инвестировать ежегодно на счет в банк, начисляющий 18% годовых, чтобы через 4 года с него можно было снять 750 тыс. руб.?
47; 97;	1. Методики определения восстановительной стоимости основных производственных фондов. 2. Определите сумму процентов, начисленных на ежеквартальный

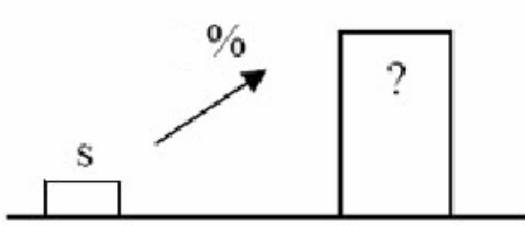
	вклад 10000 руб., если срок пополняемого депозита 3 года, ставка 24% годовых, проценты начисляются ежеквартально.
48; 98;	1. Оценка стоимости ценных бумаг. 2. Какую равновеликую сумму необходимо предприятию ежеквартально в течение пяти лет перечислять в банк, начисляющий проценты ежеквартально при годовой ставке 20%, чтобы накопить для покупки производственного помещения 4 млн. рублей?
49; 99;	1. Информационная база оценки рыночной стоимости бизнеса. 2. Торговый павильон стоимостью 950 тысяч рублей куплен в кредит на 7 лет под 20% годовых. Какова стоимость полугодового равновеликого взноса в погашение кредита, если проценты начисляются каждые шесть месяцев?
50; 00.	1. Основные этапы метода капитализации дохода. 2. Предприятие в течение первых 3 лет будет приносить годовой доход в сумме 1,4 млн. руб., после чего ожидается рост дохода на 300 тыс. руб. Рассчитайте текущую стоимость дохода за семь лет, если ставка дисконтирования равна 11%.

7 Методические материалы для решения практических задач в рамках контрольной работы

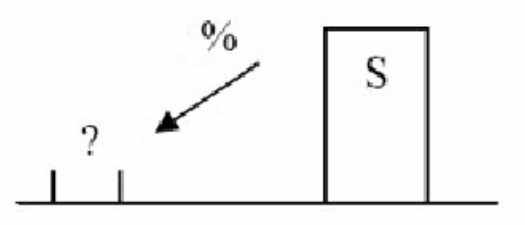
Шесть функций сложного процента (денежной единицы): формулы

Различают три прямые функции и три обратные. Рассмотрим их парами, прямую функцию и обратную функцию.

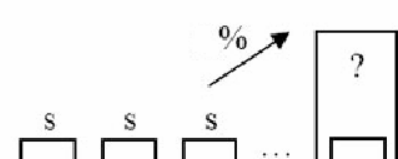
1 Будущая стоимость единицы (сложный процент)

1. FV (БС)  Будущая стоимость единицы (сложный процент)	$FV = PV \times (1 + i)^n$ начисление процентов раз в год $FV = PV \times \left(1 + \frac{i}{m}\right)^{n \times m}$ начисление процентов несколько раз в год
---	---

4 Текущая стоимость единицы (дисконтирование)

4. PV (ПС)  Текущая стоимость единицы (дисконтирование)	$PV = FV \times \frac{1}{(1 + i)^n}$ начисление процентов раз в год $PV = FV \times \frac{1}{\left(1 + \frac{i}{m}\right)^{n \times m}}$ начисление процентов несколько раз в год
---	---

2 Накопление единицы за период (будущая стоимость аннуитета)

2. FVA (БС)  Накопление единицы за период (будущая стоимость аннуитета)	$FV_{\text{ан.}} = C \times \frac{(1 + i)^n - 1}{i}$ аннуитет обычный $FV_{\text{ав.}} = C \times \frac{(1 + i)^n - 1}{i} \times (1 + i)$ аннуитет авансовый
---	--

Как при обычном, так и при авансовом аннуитете, процент может начисляться один и более раз в год. Если процент начисляется несколько раз в год, то необходимо подвергать корректировке ставку и число периодов начисления по ней.

$$FV_{\text{ан}} = C \times \frac{(1 + \frac{i}{m})^{n \times m} - 1}{i} \quad \text{аннуитет обычный, начисление процентов } m \text{ раз в год;}$$

$$FV_{\text{ан}} = C \times \frac{(1 + \frac{i}{m})^{n \times m} - 1}{i} \times (1 + \frac{i}{m}) \quad \text{аннуитет авансовый, начисление процентов } m \text{ раз в год.}$$

3 Фактор фонда возмещения

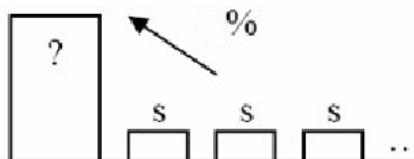
3. PMT/FVA (ПЛТ)  Фактор фонда возмещения (периодический взнос в фонд накопления)	$SFF = FV_{\text{ан}} \frac{i}{(1+i)^n - 1}$ аннуитет обычный $SFF = FV_{\text{ав.ан}} \times \frac{i}{((1+i)^n - 1) \times (1+i)}$ аннуитет авансовый
--	--

Как при обычном, так и при авансовом аннуитете, процент может начисляться один и более раз в год. Если процент начисляется несколько раз в год, то необходимо подвергать корректировке ставку и число периодов начисления по ней.

$$SFF = FV_{\text{ан}} \frac{\frac{i}{m}}{(1 + \frac{i}{m})^{n \times m} - 1} \quad \text{аннуитет обычный, начисление процентов } m \text{ раз в год;}$$

$$SFF = FV_{\text{ан}} \frac{\frac{i}{m}}{((1 + \frac{i}{m})^{n \times m} - 1) \times (1 + \frac{i}{m})} \quad \text{аннуитет авансовый, начисление процентов } m \text{ раз в год.}$$

5 Текущая стоимость единичного аннуитета

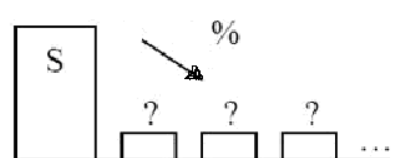
5. PVA (ПС)  Текущая стоимость единичного аннуитета (текущая стоимость единичного аннуитета)	$PV_{ан} = C \times \frac{1 - (1 + i)^{-n}}{i}$ аннуитет обычный $PV_{ав.ан} = C \times \frac{1 - (1 + i)^{-n}}{i} \times (1 + i)$ аннуитет авансовый
--	---

Как при обычном, так и при авансовом аннуитете, процент может начисляться один и более раз в год. Если процент начисляется несколько раз в год, то необходимо подвергать корректировке ставку и число периодов начисления по ней.

$$PV_{ан} = C \times \frac{1 - (1 + \frac{i}{m})^{-(n \times m)}}{\frac{i}{m}} \quad \text{аннуитет обычный, начисление процентов } m \text{ раз в год;}$$

$$PV_{ан} = C \times \frac{1 - (1 + \frac{i}{m})^{-(n \times m)}}{\frac{i}{m}} \times (1 + \frac{i}{m}) \quad \text{аннуитет авансовый, начисление процентов } m \text{ раз в год.}$$

6 Взнос на амортизацию денежной единицы

6. PMT/PVA (ПЛТ)  Взнос за амортизацию единицы (периодический взнос на погашение кредита)	$PMT = PV_{ан} \frac{i}{1 - (1 + i)^{-n}}$ аннуитет обычный $PMT = PV_{ав.ан} \frac{i}{(1 - (1 + i)^{-n}) \times (1 + i)}$ аннуитет авансовый
---	---

Как при обычном, так и при авансовом аннуитете, процент может начисляться один и более раз в год. Если процент начисляется несколько раз в год, то необходимо подвергать корректировке ставку и число периодов начисления по ней.

$$PMT = PV_{ан} \times \frac{\frac{i}{m}}{(1 - (1 + \frac{i}{m})^{-(n \times m)})} \quad \text{аннуитет обычный, начисление процентов } m \text{ раз в год;}$$

$$PMT = PV_{ан} \times \frac{\frac{i}{m}}{((1 - (1 + \frac{i}{m})^{-(n \times m)}) \times (1 + \frac{i}{m}))} \quad \text{аннуитет авансовый, начисление процентов } m \text{ раз в год.}$$

Приложение 1
Образец оформления титульного листа контрольной работы

Министерство образования и науки Российской Федерации
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего профессионального образования
«Волгоградский государственный технический университет»
Кировский вечерний факультет
Кафедра «Экономика и управление»

Контрольная работа
по дисциплине
«Оценка и управление стоимостью предприятия (организации)»
Вариант № XX
Тема: « _____ »

Выполнил:
студент группы XXXX
номер зачетки XXXXX
Иванов И.И.

Проверил:
Минаева О.А.

Волгоград 201х