**Приложение 6**

**к рабочей программе**

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования

**УРАЛЬСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ЭКОНОМИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ**

УТВЕРЖДЕНЫ

на заседании кафедры менеджмента

**МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ВЫПОЛНЕНИЮ КОНТРОЛЬНОЙ РАБОТЫ**

**по дисциплине**

**Управление стоимостью**

Выполнение контрольной работы по дисциплине является одной из важнейших форм самостоятельной работы студентов. Ее цель – расширение теоретических знаний и аналитических способностей студентов, приобретение навыков работы с литературными источниками и периодическими изданиями.

Контрольная работа должна выполняться с учетом новейших теоретических концепций в области отечественного и зарубежного менеджмента. В процессе ее написания следует использовать законодательные акты, монографии, справочники, учебные пособия, статьи в периодических изданиях, материалы конкретных организаций.

Работа по предлагаемой теме должна включать несколько разделов и выполненное практическое задание, в котором могут приводиться иллюстрации, текстовые или графические выводы студента.

Студенты выполняют контрольную работу в зависимости первой буквы Фамилии по вариантам.

|  |  |
| --- | --- |
| Первая буква Фамилии студента | Номер варианта контрольной работы |
| А, Б, В, Г, Д, Е | 1 |
| Ж, З, И, К, Л | 2 |
| М, Н, О, П, Р, С | 3 |
| Т, У, Ф, Х, Ц | 4 |
| Ч, Ш, Щ, Э, Ю, Я | 5 |

Контрольная работа – результат проработки учебного и нормативного материала, ознакомления с практикой функционирования рыночных структур, работы предприятий (учреждений, организаций, фирм), предпринимателей и анализа этой практики.

Выполняя контрольную работу, студент должен показать умение правильно, четко и кратко излагать материал по предложенным вопросам и заданиям, выделяя при этом основные проблемы, категории, взаимосвязи. Не следует включать материал, не имеющий прямого отношения к излагаемым вопросам и заданиям.

В процессе подготовки и выполнения контрольной работы необходимо познакомиться с программой курса, изучить рекомендуемую литературу, методические и инструктивные материалы, касающиеся вопросов организации и содержания оценочной деятельности в различных отраслях и секторах экономики и рынков недвижимости, движимого имущества, ценных бумаг и бизнеса и использующиеся в работе специалистов по оценочной деятельности, организаций, учреждений, фирм.

В начале работы следует привести план, которого необходимо придерживаться при ее написании, в конце – перечень используемой литературы, включая материалы предприятия, использованные при ответах на задания контрольной работы. В тексте необходимо указывать названия разделов работы в соответствии с планом.

Общий объем контрольной работы должен составлять 18-20 страниц машинного текста (шрифт 14 пп, через полтора интервала). В работе необходимо оставить поля, пронумеровать страницы. После окончания текста работы проставляются дата и подпись. Оформление работы учитывается при ее оценке. Наличие иллюстрационного материала в виде таблиц, графиков, диаграмм и и.д. оценивается положительно. Работы, выполненные небрежно, оформленные не должным образом, содержащие стилистические и грамматические ошибки, будут возращены студентам для исправления и переоформления.

Контрольная работа состоит из трех частей:

- теоретическая часть;

- аналитическая часть;

- решение задач.

Теоретическая часть работы предусматривает ответы на 2 вопроса, охватывающие по пяти вариантам важнейшие темы курса «Оценка бизнеса». Для выполнения теоретической части необходимо проработать законодательные и нормативные материалы, соответствующие разделы учебников, учебных пособий и рекомендуемую программой курса дополнительную литературу. При ответе на теоретические вопросы студенты вправе использовать опыт работ специалистов по оценочной деятельности предприятий, на которых студенты работают или, материалы которых могут быть собраны и использованы ими.

Аналитическая часть контрольной работы включает одно задание, которое формулируется одинаково для всех вариантов работы. Для выполнения данной части работы студент должен собрать, систематизировать и описать информацию, характеризующую результаты деятельности предприятия (организации) любой отрасли экономики, сделать вывод о динамике финансового состояния предприятия (организации); провести обоснование ставки капитализации для выбранного предприятия, рассчитать рыночную стоимость предприятия методом капитализации денежного потока и сформулировать возможные направления использования полученного уровня стоимости анализируемого предприятия для принятия управленческих решений по совершенствованию его деятельности.

Раздел контрольной работы «Решение задач» предусматривает выполнение 5 заданий, каждое из которых представлено в 5 вариантах. В задачах использованы условные данные. Расчеты в задачах должны сопровождаться краткими пояснениями.

***1. Теоретическая часть.***

Вариант 1.

* + 1. Понятие и основные цели оценки бизнеса.
    2. Метод накопления активов в оценке бизнеса.
    3. Затратный подход к оценке бизнеса.

Вариант 2.

* + 1. Виды стоимости предприятия (бизнеса).
    2. Метод капитализации дохода в оценке бизнеса.
    3. Способы управления стоимостью предприятия.

Вариант 3.

* + 1. Факторы, влияющие на оценку бизнеса.
    2. Оценка ликвидационной стоимости предприятия.
    3. Доходный подход к оценке бизнеса.

Вариант 4.

* + 1. Основные принципы оценки бизнеса.
    2. Метод дисконтированного денежного потока в оценке бизнеса.
    3. Особенности оценки недвижимости и земельных участков.

Вариант 5.

* + 1. Организация процесса оценки бизнеса.
    2. Сравнительный подход в оценке бизнеса.
    3. Формирование итоговой величины стоимости предприятия.

***2. Аналитическая часть.***

Дайте краткую технико-экономическую характеристику предприятия (организации) любой отрасли экономики.

По данным бухгалтерского баланса и отчета о прибылях и убытках анализируемого предприятия за 2-3 последних года рассчитайте показатели ликвидности, оборачиваемости активов, структуры баланса, рентабельности. Сделайте вывод о динамике состояния предприятия за исследуемый период времени.

Проведите обоснование ставки капитализации для выбранного предприятия.

Методом капитализации денежного потока определите рыночную стоимость предприятия.

Сформулируйте возможные направления использования полученного уровня стоимости анализируемого предприятия для принятия управленческих решений по совершенствованию его деятельности.

***3. Решение задач.***

**Задача 1.**

В таблице приведены данные из баланса и отчета о прибылях и убытках предприятия «Х» на конец года.

Исходные данные предприятия «Х».

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Показатели** | **По вариантам на конец года (тыс. рублей)** | | | | |
| **1** | **2** | **3** | **4** | **5** |
| **АКТИВ** |  |  |  |  |  |
| Внеоборотные активы – всего | 5 000 | 5 250 | 5 680 | 4 850 | 4 975 |
| в том числе основные средства | 4 200 | 4 300 | 4 750 | 4 300 | 4 250 |
| Оборотные активы | 750 | 820 | 900 | 800 | 825 |
| в том числе: |  |  |  |  |  |
| запасы | 400 | 450 | 475 | 425 | 410 |
| дебиторская задолженность | 300 | 320 | 355 | 300 | 370 |
| денежные средства | 50 | 50 | 70 | 75 | 45 |
| **Всего активов** | **5 750** | **6 070** | **6 580** | **5 650** | **5 800** |
| **ПАССИВ** |  |  |  |  |  |
| Собственный капитал | 4 800 | 5 100 | 5 425 | 4 720 | 4 650 |
| Долгосрочные обязательства | 100 | 280 | 475 | 280 | 380 |
| Краткосрочные обязательства | 850 | 690 | 680 | 650 | 770 |
| **Всего пассивов** | **5 750** | **6 070** | **6 580** | **5 650** | **5 800** |
| Выручка | 650 | 1 200 | 1 350 | 1 100 | 880 |
| Себестоимость | 300 | 750 | 820 | 800 | 530 |
| Прибыль от реализации | 350 | 450 | 530 | 300 | 350 |
| Чистая прибыль | 50 | 120 | 175 | 125 | 100 |

По данным соответствующего варианта, приведенным в таблице, рассчитайте показатели ликвидности, оборачиваемости активов, структуры баланса, рентабельности и инвестиционные показатели (при условии, что в обращение выпущены 10 000 обыкновенных акций).

Известна также следующая информация о предприятии «Y», которое является аналогом предприятия «Х».

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Показатели** | **По вариантам на конец года (тыс. рублей)** | | | | |
| **1** | **2** | **3** | **4** | **5** |
| Собственный капитал | 5 200 | 5 000 | 5 650 | 4 800 | 4 500 |
| Долгосрочные обязательства | 150 | 300 | 500 | 300 | 400 |
| Краткосрочные обязательства | 1 000 | 650 | 720 | 600 | 850 |
| Выручка | 950 | 1 000 | 1 200 | 1 250 | 1 100 |
| Цена продажи | 25 000 | 30 000 | 32 500 | 36 000 | 31 500 |

Определите стоимость предприятия «Х», используя мультипликаторы, расчет которых произведите по данным представленных таблиц.

**Задача 2.**

Проведите оценку ликвидационной стоимости предприятия «А» на 01.01.2011 г. по следующим данным:

| **Показатели** | **По вариантам** | | | | |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **1** | **2** | **3** | **4** | **5** |
| Производственное здание, тыс. рублей | 2 500 | 1 500 | 5 600 | 1 300 | 15 500 |
| Автотранспорт, тыс. рублей | 1 250 | 1 750 | 2 450 | 4 450 | 1 380 |
| Лицензия на перевозку грузов, тыс. рублей | 60 | 75 | 60 | 60 | 85 |
| Производственные запасы, тыс. рублей | 3 550 | 5 550 | 3 600 | 9 250 | 6 500 |
| в том числе подлежит списанию | 200 | 150 | 500 | 250 | 500 |
| Площадь земельного участка, га | 1,2 | 0,5 | 0,8 | 0,3 | 1,5 |
| Базовая ставка арендной платы, руб./га | 2 000 | 5 000 | 1 500 | 5 000 | 2 000 |
| Коэффициент перехода от базовой арендной платы к фактической продажной цене | 42 | 30 | 40 | 35 | 45 |
| Дебиторская задолженность, тыс. рублей | 2 350 | 800 | 1 950 | 2 500 | 2 500 |
| в том числе – безнадежный долг | 400 | 100 | 500 | 200 | 200 |
| Кредиторская задолженность, тыс. рублей. | 650 | 400 | 555 | 400 | 450 |
| Календарный график ликвидации активов (срок ликвидации), мес. |  |  |  |  |  |
| здание с земельным участком | 9 | 12 | 6 | 3 | 6 |
| автотранспорт | 3 | 6 | 6 | 3 | 3 |
| нематериальные активы | 9 | 3 | 6 | 3 | 3 |
| производственные запасы | 6 | 6 | 6 | 3 | 6 |
| дебиторская задолженность | 3 | 9 | 6 | 3 | 6 |
| Проценты корректировки стоимости активов, % |  |  |  |  |  |
| здание с земельным участком | -25 | -20 | -25 | -15 | -35 |
| автотранспорт | -35 | -30 | -40 | -25 | -20 |
| нематериальные активы | -45 | -30 | -50 | -40 | -60 |
| производственные запасы | -15 | -20 | -15 | -25 | -10 |
| дебиторская задолженность | - | - | - | - | - |
| Ставка дисконтирования используемая для расчета ликвидационной стоимости, % |  |  |  |  |  |
| здание с земельным участком | 35 | 35 | 35 | 35 | 35 |
| автотранспорт | 30 | 35 | 25 | 25 | 35 |
| нематериальные активы | 20 | 20 | 35 | 30 | 35 |
| производственные запасы | 25 | 15 | 20 | 25 | 25 |
| дебиторская задолженность | 25 | 20 | 20 | 25 | 25 |
| Затраты на ликвидацию, тыс. рублей в мес. |  |  |  |  |  |
| охрана здания | 15 | 9 | 15 | 9,5 | 15 |
| охрана автотранспорта | 15 | 9 | 6 | 9,5 | 15 |
| охрана запасов | 15 | 11 | 9 | 11 | 8 |
| управленческие расходы | 30 | 35 | 45 | 25 | 35 |
| выходные пособия и выплаты работникам | 90 | 70 | 80 | 40 | 70 |
| Период затрат, связанных с ликвидацией предприятия, мес. |  |  |  |  |  |
| охрана здания | 9 | 12 | 6 | 3 | 12 |
| охрана автотранспорта | 3 | 6 | 6 | 3 | 9 |
| охрана запасов | 6 | 6 | 6 | 3 | 3 |
| управленческие расходы | 9 | 12 | 6 | 3 | 12 |
| выходные пособия и выплаты работникам | 6 | 3 | 6 | 3 | 4 |
| Ставка дисконтирования, используемая для расчета затрат, связанных с ликвидацией предприятия, % |  |  |  |  |  |
| охрана здания | 30 | 30 | 35 | 30 | 35 |
| охрана автотранспорта | 30 | 35 | 35 | 30 | 35 |
| охрана запасов | 30 | 35 | 35 | 30 | 35 |
| управленческие расходы | 25 | 25 | 25 | 25 | 20 |

Кредиторская задолженность должна быть выплачена при ликвидации предприятия.

**Задача 3.**

Определите ставку дисконтирования, используя модель оценки капитальных активов, если известны следующие данные:

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Показатели** | **По вариантам** | | | | |
| **1** | **2** | **3** | **4** | **5** |
| Безрисковая ставка дохода, % | 7 | 9 | 10 | 11 | 8 |
| Коэффициент бета | 1,5 | 1,3 | 1,2 | 1,15 | 1,4 |
| Средняя доходность на сегменте рынка, % | 16 | 15 | 18 | 17 | 19 |
| Премия для малых предприятий, % | 3 | 2 | 3 | 2 | 3 |
| Премия за риск для конкретного предприятия, %. | 4 | 3 | 2 | 4 | 3 |

**Задача 4.**

Определите стоимость предприятия в постпрогнозный период, используя модель Гордона, если известны следующие исходные данные:

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Показатели** | **По вариантам** | | | | |
| **1** | **2** | **3** | **4** | **5** |
| Денежный поток в первый год постпрогнозного периода, тыс. рублей | 5 400 | 1 200 | 3 750 | 4 230 | 2 450 |
| Ставка дисконтирования, % | 25 | 20 | 28 | 30 | 32 |
| Долгосрочные темпы роста денежного потока, % | 2 | 3 | 3 | 4 | 3 |

**Задача 5.**

Оцените стоимость пакета привилегированных акций по следующим исходным данным:

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Показатели** | **По вариантам** | | | | |
| **1** | **2** | **3** | **4** | **5** |
| Количество акций в пакете, шт. | 100 | 150 | 75 | 90 | 50 |
| Объявленный уровень дивидендов на 1 акцию, руб. | 130 | 120 | 150 | 140 | 160 |
| Требуемая ставка доходности, % | 15 | 16 | 18 | 20 | 14 |