МОДУЛЬ 2

Длительность прогнозного периода определяется:

а временем, пока темпы роста компании не стабилизируются

б Согласно нормативному сроку использования активов

в По желанию заказчика

г Оценщиком на основании статистической информации

Ставка дисконтирования определяется:

а Методом кумулятивного построения

б Методом оценки капитальных активов

в С использованием модели средневзвешенной стоимости капитала

г Все вышеперечисленное, в зависимости от модели денежного потока

Метод отраслевых коэффициентов - это один из методов:

а Доходного подхода

б Затратного подхода

в Сравнительного подхода

г Статистического анализа

В процессе применения затратного подхода к оценке бизнеса учитывается:

а балансовая стоимость активов

б перспективы развития и темпы роста

в Состояние рынка аналогичных объектов

г накопленный износ материальных активов

Метод дисконтирования денежных потоков - это один из методов:

а доходного подхода

б анализа инвестиций

в оценки ценных бумаг

г используемых для расчета налогов

Метод капитализации - это один из методов:

а оценки страховой стоимости

б доходного подхода

в Анализа рынка ценных бумаг

г Используется в процессе расчета затрат

Мультипликатор "Цена/физический объем" является разновидностью:

а мультипликатора "Цена\выручка от реализации"

б мультипликатора "Цена\дивиденды"

в мультипликатора "Цена\балансовая стоимость"

г Мультипликатора "Цена\Рыночная стоимость"

Доходный подход для оценки ликвидационной стоимости:

а не применяется

б обязательно применяется

в применяется по просьбе заказчика

г применяется на основании заключения оценщика

Рыночная стоимость недвижимости в процессе применения затратного подхода к оценке бизнеса определяется:

а ситуацией на рынке

б Ценами продаж сравнимых объектов

в Затратами на создание аналогичного объекта с учетом накопленного износа

г Стоимостью строительства аналогичного объекта

При оценке недвижимости сравнение объекта оценки с аналогами осуществляется:

а попарно

б по требованию нормативных документов

в Последовательность определяется заказчиком

г последовательность определяется оценщиком

Текущая стоимость будущих периодических доходов от деятельности предприятия определяется:

а Путем дисконтирования потоков денежных средств

б Путем суммирования периодических доходов за весь период владения

в по номинальной стоимости

г С учетом нормативного понижающего коэффициента

Затратный подход для оценки НМА:

а реализуется путем подсчета затрат на создание НМА

б Не применяется

в Применяется только для изобретений

г применяется только для лицензий

Стоимость предприятия в постпрогнозный период рассчитывается:

а путем капитализации чистого эксплуатационного дохода за последний прогнозный период

б Путем дисконтирования цены продажи

в результате прогнозирования состояния рынка

г На основе анализа цен продаж аналогов

Текущая стоимость будущих периодических доходов от деятельности предприятия определяется:

а Путем дисконтирования потоков денежных средств

б Путем суммирования периодических доходов за весь период владения

в С учетом нормативного понижающего коэффициента

г По номинальной стоимости

Метод сделок - это один из методов:

а Сравнительного подхода

б Анализа состояния рынка

в Используемых при анализе рынка недвижимости

г оценки оборудования

Мультипликатор используется при применении:

а Затратного подхода

б Доходного подхода

в Сравнительного подхода

г Только при наличии информации о сделках

Согласно сравнительному (рыночному) подходу стоимость определяется

а Ценами продаж аналогичных объектов с учетом корректировок на имеющиеся отличия.

б Как средневзвешенное значение цен сделок на дату оценки

в Как средневзвешенное значение цен сделок за прогнозный период

г В соответствии с нормативными актами РФ и РТ.

Условиями применения мультипликатора "Цена/чистая стоимость активов" являются:

а Оцениваемая компания имеет значительные вложения в собственность

б Наличие достоверной информации о балансовой стоимости

в основной деятельностью компании являются хранение, покупка, продажа такой собственности

Методами сравнительного подхода являются:

а метод совершенных с недвижимостью сделок

б метод отраслевых коэффициентов

в Все выше перечисленное

Ценовой мультипликатор применяется:

а для оценки доходных предприятий

б в процессе применения доходного подхода

в Для оценки объектов специального назначения

г Ничего из выше перечисленного

метод капитализации прибыли является одним из вариантов ... подхода к оценке бизнеса действующего предприятия

сущность метода капитализации прибыли выразить формулой: V=I:R, где I-чистая прибыль,а R-....

после определения предварительной величины стоимости предприятия методом ДДП необходимо итоговые поправки : на величину стоимости ..... активов и коррекции величины собственного оборотного капитала

при оценке с позиции ... подхода во главу угла ставится подход как основной фактор, определяющий величину стоимости объекта

при оценке бизнеса мы можем применять одну из моделей денежного потока

а денежный поток для собственного капитала

б денежный поток для всего оборотного капитала

в денежный поток для инвестированного капитала

г денежный поток для заемного капитала

денежный поток для собственного капитала рассчитывается исходя из:

а чистой прибыли

б краткосрочной задолженности

в амортизационных отчислений

г собственного оборотного капитала

д инвестиций в основные средства

е долгосрочной задолженности

..... метод расчета величины потока денежных средств анализирует движение денежных средств по направлению деятельности.

существует два основных метода расчета величины потока денежных средств

а косвенный

б прямой

в интегральный

в экономическом смысле в роли ставки дисконта выступает:

а требуемая инвесторами ставка дохода на вложенный капитал в сопоставимые по уровню риска объекты инвестирования

б требуемая ставка дохода по имеющимся альтернативным вариантами инвестицийс сопоставимым уровнем риска на дату оценки

в процентное соотношение между чистым доходом и вложенными средствами

наиболее распространенными методами определения ставки дисконта для денежного потока для собственного капитала являются:

а модель оценки накопительных активов

б модель средневзвешенной стоимости капитала

в метод кумулятивного построения

для денежного потока всего инвестированного капитала ставка дисконта определяется по следующей методике:

а модель оценки капитальных активов

б модель средневзвешенной стоимости капитала

в метод кумулятивного построения

для определения ставки дисконта в качестве без рисковой может быть принята:

а ставка дохода по долгосрочным государственным долговым обязательствам

б ставка по вложениям, характеризующимся наименьшим уровням риска

1) этот коэффициент характеризует меру риска

2) ставка дисконта

3) ставка капитализации

A) коэффициент бета

B) это требуемая инвесторами ставка дохода

C) это делитель для преобразования величин, прибыли показатели стоимости

в зависимости от перспектив развития бизнеса в постпрогнозный период использует тот или иной способ расчета ставки дисконта

а метод расчета ликвидационной стоимости

б метод расчета по стоимости чистых активов

в метод кумулятивного построения

предварительная величина стоимости бизнеса по методу ДДП состоит из следующих составляющих:

а текущего значения стоимости в послепрогнозный период

б текущего значения стоимости чистых активов

в текущей стоимости денежных потоков в течении прогнозного потока

Метод капитализации прибыли в наибольшей степени подходит для ситуации:

а предприятие новое

б предприятие в течении длительного срока будет получать примерно одинаковые объемы прибыли

в темпы роста прибыли на предприятии будут постоянны

1: анализ финансовой отчетности, ее нормализация и трансформация

2: выбор величины прибытия, которая будет капитализирована

3: расчет одинаковой ставки капитализации

4: определение предварительной величины стоимости

5: проведение поправок на наличие нефункционирующих активов

6: проведение поправок на контрольный или неконтрольный характер оцениваемой доли, а также на недостаток ликвидации

в качестве капитализируемой величины прибыли может выступать:

а чистая прибыль после уплаты налогов

б прибыль до уплаты налогов

в валовая прибыль

г величина денежного потока

д прибыль от продажи основных средств

для одного и того же предприятия ставка капитализации обычно:

а выше, чем ставка дисконта

б ниже, чем ставка дисконта

в может быть равна ставке дисконта

по формуле R=d-g определяется:

а ставка дисконта

б ставка капитализации

в предварительная величина стоимости предприятия

г ставка капитализации в методе капитализации прибыли

д ставка капитализации в методе дисконтированных денежных потоков

..... подход в оценке бизнеса рассматривает стоимость предприятия с точки зрения понесенных издержек

метод стоимости чистых активов и ликвидационной являются основными методами .... подхода

1: определяется общая стоимость активов предприятия

2: определяется общая сумма обязательств предприятия на дату оценки по данным бухгалтерского баланса

3: определяется стоимость предприятия по затратному методу

для оценки стоимости собственного капитала по методу стоимости чистых активов не достаточно:

а оценки основных активов

б оценки всех активов компании

в все выше перечисленное

что из ниже перечисленного является компонентом метода кумулятивного построения при выведении общего коэффициента капитализации

а безрисковая ставка дохода

б премия за риск

в премия за управление недвижимостью

..... подход основан на применении принципа замещения.

В качестве финансовой базы должен выступать показатель:

а финансовых результатов за последний отчетный год

б финансовых результатов за последние 12 месяцев

в кредитоспособность фирмы

г выручка от реализации за последний месяц

базой для расчета мультипликатора ....служит любой показатель прибыли, увеличенный на сумму начисленной амортизации

сколько видов мультипликаторов существует в оценочной практике

а три

б четыре

в две

г только один

К интегральным мультипликаторам относятся

а цена/балансовая стоимость активов

б цена/выручка от реализации

в цена/чистая стоимость активов

г цена/прибыль

в случае использования мультипликатора цена/объем цены сопоставляются не со стоимостными показателями, а с показателями которые могут отражать

а размер производственных площадей

б структура активов

в количество установленного оборудования

г физический объем производства

1: выбор величины мультипликатора, которую целесообразно применять к оцениваемому объекту

2: определение удельного веса стоимости каждого из рассчитанных типов мультипликаторов

3: корректировку итоговой величины стоимости

основные критерии отбора предприятий-аналогов

а отраслевое сходство

б размер

г перспективы роста

д количество работающих

возможность применения сравнительного подхода зависит от наличия:

а активного финансового рынка

б стабильного курса валют

в доступной финансовой информации, необходимой оценщику

сравнительный метод имеет ряд существенных недостатков, ограничивающих его использование в оценочной практике:

а отношение спроса и предложения на данный объект инвестирования

б базой для расчета являются достигнутые в прошлом финансовые результаты

в возможен только при наличии доступной финансовой информации

отличительные черты финансового анализа при сравнительном подходе проявляется в следующем:

а дает возможность определить рейтинг оцениваемой компании в списке аналогов

б позволяет обосновать степень доверия оценщика к конкретному виду мультипликатора в общем их числе

в позволяет вычислить финансовую базу

г является основой внесения необходимых корректировок, обеспечивающих увеличение сопоставимости

для расчета мультипликатора необходимо:

а вычислить ставку дисконтирования

б определить цену акций по всем компаниям выбранным в качестве аналога

в вычислить финансовую базу

коэффициент показывающий соотношение между рыночной ценой предприятия акций и финансовой базой - это:

а ставка капитализации

б ставка дисконта

в ценовой мультипликатор

Цена акций по всем компаниям выбранным в качестве аналога, при расчете мультипликатора - это ... в формуле

финансовая база либо за определенный период, либо по состоянию на дату оценки дает величину .... в формуле для расчета ценового мультипликатора.

Методами сравнительного подхода являются:

а метод рынка капитала

б метод сделок

в Метод отраслевых коэффициентов

г Все вышеперечисленное

Ценовой мультипликатор - это:

а коэффициент, показывающий соотношение между рыночной ценой предприятия и финансовой базой

б Коэффициент, определяемый в соответствии с нормативными документами

в Коэффициент, используемый в процессе применения затратного подхода

г Ничего из выше перечисленного

особенностью ... подхода является ориентация итоговой величины стоимости, с одной стороны, на рыночные цены акций сходных компаний; с другой, на фактически достигнутые финансовые результаты

В зависимости от целей объекта и конкретных условий оценки,

сравнительный подход предполагает использование следующих основных методов:

а метод компании-аналога

б метод сделок

в метод рынка капитала

г метод ликвидационной стоимости

д метод отраслевых коэффициентов

метод...- основан на анализе цен приобретения контрольных пакетов акций сходных компанией

1) ориентирован на цены приобретения предприятия в целом - контрольного пакета акций

2) основан на использовании рекомендуемых соотношений между ценой и определенными финансовыми параметрами

3) базой для сравнения служит цена на единичную продукцию

A) метод сделок

B) метод отраслевых коэффициентов

C) метод компании-аналога

Сравнительный подход можно применить для оценки:

а преимущественно для небольших предприятий, по которым часто совершаются сделки

б Для любых предприятий при наличии доступа к достоверной информации и активном рынке по продаже аналогичных объектов

в Преимущественно для предприятий торговли и аптек

г Все вышеперечисленное

Для расчета мультипликатора необходимо:

а Определить цену акций

б вычислить финансовую базу

в Поделить цену акций на финансовую базу

г все вышеперечисленное

Итоговая величина стоимости при применении мультипликатора определяется:

а Путем расчета средневзвешенного значения

б путем анализа рыночной ситуации

в Путем умножения мультипликатора на соответствующую финансовую базу оцениваемого предприятия

г Все вышеперечисленное

1: сбор необходимой информации

2: сопоставление списка аналогичных предприятий

3: финансовый анализ

4: расчет оценочных мультипликаторов

5: выбор величины мультипликатора

6: определение итоговой величины стоимости

7: внесение итоговых корректировок

1: определяется круг "подозреваемых"

2: составляется список "кандидатов"

3: составляется список аналогов