

Содержание

Предисловие

Предварительные замечания

Глава 1 ПОДХОД, ОСНОВАННЫЙ НА ОЦЕНКЕ АКТИВОВ

1.1. Оценка нематериальных активов

1.1.1. Алгоритм оценки большого количества нематериальных активов

1.1.2. Определение суммарной стоимости нематериальных активов

1.1.3. Оценка стоимости научно-исследовательских и опытно-конструкторских разработок

1.1.4. Оценка знаний на основе затратного подхода

1.1.5. Оценка знаний на основе сравнительного подхода

1.1.6. Оценка квалификации на основе доходного подхода

1.2. Оценка основных средств

1.2.1. Экспресс-оценка оборудования

1.2.2. Взаимовлияние износов

1.2.3. Прибыль девелопера

1.3. Оценка объектов незавершенного строительства

1.4. Оценка финансовых вложений

1.5. Оценка запасов

1.6. Оценка НДС

1.7. Оценка дебиторской задолженности

1.8. Расходы и доходы будущих периодов

1.9. Отложенные налоговые активы и обязательства

1.10. Оценка процентных обязательств

1.11. Оценка кредиторской задолженности

1.12. Оценка условных обязательств

1.13. Модифицированный затратный подход

1.14. Замечания об оценке гудвилла

Глава 2 МЕТОД ДИСКОНТИРОВАНИЯ ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКОВ

- 2.1. Применение метода дисконтированных денежных потоков в оценке стоимости компании
 - 2.1.1. Денежный поток компании и денежный поток акционеров
 - 2.1.2. Особенности прогнозирования денежных потоков
 - 2.1.3. Использование финансового анализа при прогнозировании денежных потоков
 - 2.1.4. Ставка дисконтирования
 - 2.1.5. Оценка инвестированного капитала с применением метода Ардити—Леви
 - 2.1.6. Распространенные ошибки применения метода дисконтированных денежных потоков
- 2.2. Выявление функционирующих активов
 - 2.2.1. Выявление и оценка непрофильных активов
 - 2.2.2. Выявление и оценка неучтенных активов
- 2.3. Получение интегрированной оценки стоимости
- 2.4. Оценка структурных подразделений компании
- 2.5. Оценка группы компаний
- 2.6. Влияние стоимости контроля на стоимость акций в составе различных пакетов
 - 2.6.1. Оценка стоимости контроля
 - 2.6.2. Оценка стоимости акций при формировании тендерных предложений
 - 2.6.3. Определение стоимости контроля на основе цен тендерных предложений
- 2.7. Оценка скидки на неликвидность

Глава 3 ОТРАЖЕНИЕ ЗАТРАТ НА КАПИТАЛ И СПОСОБЫ ОЦЕНКИ ПРИ

ИЗМЕНЕНИИ СТРУКТУРЫ КАПИТАЛА

- 3.1. Расчет рыночной стоимости акционерного капитала в рамках метода дисконтированных денежных потоков при условии отсутствия достаточных данных о затратах на привлечение собственного капитала
- 3.2. Влияние планируемой дополнительной эмиссии на оценку текущей стоимости бизнеса
 - 3.2.1. Влияние дополнительной эмиссии на капитал компании
 - 3.2.2. Оценка доли участия новых акционеров в капитале компании
 - 3.2.3. Оценка стоимости существующих акций при наличии информации о готовящейся дополнительной эмиссии в прогнозном периоде
 - 3.2.4. Оценка стоимости акций, размещаемых при дополнительной эмиссии
 - 3.2.5. Оценка стоимости акций при дополнительной эмиссии: применение модели добавленной стоимости (экономической прибыли)
- 3 2 6 Требования действующего законодательства
- 3.3. Изменение структуры капитала и способы оценки акции
- 3.4. Перекрестное владение акциями и стоимость акционерного капитала
- 3.5. Особенности оценки процентных обязательств при использовании модели дисконтирования денежных потоков на инвестированный капитал

Глава 4 ОСОБЕННОСТИ ОЦЕНКИ ОТРАСЛЕВЫХ БИЗНЕСОВ

- 4.1. Промышленное производство. Гомогенная продукция
- 4.2. Промышленная продукция. Многопродуктовый ряд
- 4.3. Промышленное производство с длительным производственным циклом
- 4.4. Сельское хозяйство
- 4.5. Строительный бизнес
- 4.6. Банки
- 4.7. Страховые компании
- 4.8. Компании сферы услуг

- 4.9. Торговые организации
- 4.10. Сервисные компании
- 4.11. Компании, эксплуатирующие природные ресурсы
- 4.12. Лизинговые компании

Глава 5 УПРАВЛЕНЧЕСКИЕ РЕШЕНИЯ

- 5.1. Критерии принятия инвестиционных решений, направленных на повышение эффективности управления компанией
 - 5.1.1. Критерий эффективных инвестиций
 - 5.1.2. Критерии планирования притоков/оттоков денежных средств от инвестиционной и финансовой деятельности
 - 5.1.3. Критерии выбора между покупкой и арендой недвижимости
- 5.2. Оптимизация последовательности замещения оборудования
- 5.3. Оптимизация объема и структуры выпуска продуктового ряда
- 5.4. Оптимизация выбора между собственным производством и закупками на стороне
- 5.5. Какую скорость роста объема продаж может поддерживать компания?

Заключение

Приложение 1. Общие виды моделей доходного подхода

Приложение 2. Пример расчета средневзвешенной стоимости капитала с использованием метода итераций

Приложение 3. Скорректированная по риску ставка дисконтирования и метод безрискового эквивалента

Литература