

ТЕМИ КОНТРОЛЬНОЇ РОБОТИ
З ДИСЦИПЛІНИ "УПРАВЛІННЯ ВАРТІСТЮ ПІДПРИЄМСТВА"

Номер варіанту контрольної роботи визначається за останньою цифрою залікової книжки студента та першою літерою прізвища згідно таблиці:

Перша літера прізвища	Остання цифра залікової книжки студента									
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9
А, Б, В, Г, Д, Е, Є, Ж, З	№ 1	№ 2	№ 3	№ 4	№ 5	№ 6	№ 7	№ 8	№ 9	№ 10
І, Й, К, Л, М, Н, О, П, Р, С	№ 11	№ 12	№ 13	№ 14	№ 15	№ 16	№ 17	№ 18	№ 19	№ 20
Т, У, Ф, Х, Ц, Ч, Ш, Щ, Ю, Я	№ 21	№ 22	№ 23	№ 24	№ 25	№ 26	№ 27	№ 28	№ 29	№ 30

Тематика завдань для виконання контрольної роботи:

1. Лістинг цінних паперів підприємства та його вплив на вартість.
2. Спрямованість дерева драйверів на розуміння працівниками цілей та завдань підприємства та на їх мотивацію при створенні вартості.
3. Систематизація підходів до управління вартістю підприємства (підходи Коупленда, Уолша, Єгерова, Інвуда та ін.).
4. Характеристика показників, які віддзеркалюють динаміку формування вартості підприємства.
5. Умови застосування, переваги та недоліки показників оцінки вартості підприємства з використанням різних підходів до управління вартістю підприємства.
6. Фінансові показники впливу на зміну вартості підприємства.

7. Метод капіталізації доходу (прибутку) (ICA) та особливості його застосування в оцінюванні вартості підприємства.

8. Особливості застосування дохідного підходу для оцінки вартості збиткових та новостворених підприємств.

9. Публічне розміщення акцій (IPO) як інструмент підвищення капіталізації бізнесу.

10. Теорія податкових асиметрій Р. Літценбергера та К. Рамасвами – Tax Preference Theory.

11. Модель залишкового дивіденда – Residual Dividend Model; теорія клієнтури – Clientele Effect Hypothesis.

12. Інвестиції та інновації у створенні вартості підприємства та його конкурентних переваг.

13. Відмінність між стратегією блакитного океану та стратегією червоного океану для діяльності підприємств (за Ч. Кімом).

14. Формування марочного капіталу та емерджентних властивостей підприємства як інструментів підтримки ефективності управління його вартістю.

15. Реструктуризація та реорганізація підприємства, орієнтована на підвищення його вартості.

16. Періодизація М&А-хвиль в світі. Етапи розвитку українського ринку злиттів і поглинань.

17. Недружні поглинання підприємств: поняття та ознаки.

18. Методи ворожих поглинань підприємств в Україні і світі.

19. Вплив ворожих поглинань на вартість акцій компанії-агресора.

20. Арбітраж по злиттю. Емісії цінних паперів, пов'язані зі злиттям і поглинанням підприємств.

21. Напрями запобігання рейдерським атакам на підприємство та їх недружнім поглинанням.

22. Сутність поняття боргового фінансування (Leveraged Buyout (LBO)) та його вплив на зміну структури капіталу реорганізованого підприємства.

23. Оптимізація структури капіталу підприємств з урахуванням ризику боргового фінансування.
24. Системний підхід до управління вартістю підприємства.
25. Концепція управління вартістю нематеріальних активів підприємства.
26. Основні елементи механізму управління вартістю підприємства
27. Системний підхід до управління вартістю підприємства
28. Оцінка бізнесу як інструмент управління вартістю малого підприємства
29. Контролінг в управлінні вартістю підприємства
30. Управління розвитком підприємств на засадах вартості: проблеми і перспективи

Матеріал, що висвітлює суть проблеми контрольної роботи, має бути логічно структурованим, проілюстрованим графічно, **оформленим за встановленими вимогами**. Обов'язковим є посилання на джерела використаних у роботі положень і даних.

Обсяг контрольної роботи – 20 друківаних сторінок на стандартних аркушах формату А4.

- поля: ліве – 3 см; праве – 1 см, верхнє – 2 см; нижнє – 2 см;
- шрифт – Times New Roman, 12,
- міжрядковий інтервал – 1,5;
- абзацний відступ – 1,25 см;
- вирівнювання – по ширині;
- нумерація сторінок – у правому верхньому кутку аркуша.

Обов'язкові розділи в контрольній роботі (послідовно):

- **титульний аркуш;**
- **ЗМІСТ,**
- **ВСТУП,**
- **ВИСНОВКИ,**
- **СПИСОК ВИКОРИСТАНОЇ ЛІТЕРАТУРИ.**

Наприкінці роботи подається список використаної літератури – не менше 15 джерел (обов'язковим є використання актуальної літератури 2015-2022 рр, вик.). До джерел можна включати сайти міжнар. організацій, інтеграційних союзів тощо. **У списку використаних джерел не повинно бути наукових праць російських авторів.**

Додаток 1

**Міністерство освіти і науки України
Національний авіаційний університет**

Кафедра менеджменту зовнішньоекономічної діяльності підприємств

**КОНТРОЛЬНА РОБОТА
З ДИСЦИПЛІНИ
УПРАВЛІННЯ ВАРТІСТЮ ПІДПРИЄМСТВА**

Склав: студент(ка)

**Гр.
№ залік.книж.**

Підпис:

**Прізвище,
ініціали**

Прийняв:

**к.е.н., доцент кафедри
МЗЕДП**

Підпис:

Лановська Г.І.

Київ 2022

ПЕРЕЛІК ПИТАНЬ НА ЕКЗАМЕН

З ДИСЦИПЛІНИ «УПРАВЛІННЯ ВАРТІСТЮ ПІДПРИЄМСТВА»

1. Сутність понять «вартість» та «цінність» підприємства.
2. Вартість підприємства як цільова функція.
3. Вартість підприємства як об'єкт управління: види та принципи створення з позицій існуючих концепцій оцінки.
4. Типологія видів вартості відповідно до міжнародного та національного стандарту оціночної діяльності.
5. Типологія видів вартості в залежності від мотивів суб'єктів купівлі та продажу.
6. Систематизація факторів, що визначають вартість підприємства.
7. Зовнішні фактори, внутрішні фактори, об'єктивні та суб'єктивні фактори.
8. Лістинг цінних паперів підприємства та його вплив на вартість.
9. Причини та випадки оцінювання вартості підприємства для власників бізнесу, його інвесторів та третіх осіб.
10. Причини розбіжності значень ринкової капіталізації та фундаментальної вартості підприємства.
11. Фактори та драйвери, які визначають вартість підприємства, їх відмінності.
12. Сім драйверів вартості за А. Раппапортом.
13. Ключові показники ефективності діяльності підприємства (Key Performance Indicators (KPI)).
14. Принципи побудови системи ключових показників ефективності та вимоги до їх створення.
15. Переваги та недоліки системи ключових показників ефективності.
16. Дерево драйверів вартості (Value Drivers Tree) як інструмент впливу на зміну вартості підприємства.
17. Загальні та специфічні драйвери вартості.

18. Драйвери вищого та нижчого порядку, що використовуються при формуванні довгострокових та короткострокових цілей збільшення вартості підприємства.

19. Формування дерева драйверів вартості підприємства.

20. Побудова системи ключових показників ефективності діяльності підприємства (KPI) у взаємозв'язку з основною ціллю підприємства та його драйверами вартості.

21. Спрямо-ваність дерева драйверів на розуміння працівниками цілей та завдань підприємства та на їх мотивацію при створенні вартості.

22. Поняття управління вартістю підприємства з позицій сучасних наукових підходів та шкіл менеджменту.

23. Вартісно-орієнтоване управління (Value-based Management (VBM)).

24. Взаємозв'язок вартісно-орієнтованого управління та концепцій стратегічного менеджменту.

25. Управління вартістю як союз вартісного мислення та управлінських процесів і систем.

26. Мета, завдання та принципи управління вартістю підприємства. Структурно-логічна послідовність процесу управління вартістю підприємства та характеристика його окремих етапів.

27. Поняття ефективності управління вартістю підприємства. Поняття вартісного спреду та способів його збільшення.

28. Вплив показників середньозваженої вартості капіталу (WACC) та віддачі на інвестований капітал (ROIC) на зміну вартісного спреду.

29. Методичні підходи до оцінювання ефективності управління вартістю підприємства.

30. Система моделей, що характеризують процеси формування та ефективність управління вартістю підприємства:

31. модель економічної доданої вартості Б. Стюарта – EVA (Economic Value Added);

32. модель ринкової доданої вартості – MVA (Market Value Added); модель доданої вартості для акціонерів А. Раппапорта – SVA (Shareholder Value Added);
33. моделі грошового потоку – рентабельності інвестованого капіталу – CVA (Cash Value Added)
34. CFROI (Cash Flow Return on Investment) та ін. Їх переваги, недоліки та особливості практичного застосування.
35. Систематизація підходів до управління вартістю підприємства (підходи Коупленда, Уолша, Єгерєва, Інвуда та ін.).
36. Характеристика показників, які віддзеркалюють динаміку формування вартості підприємства.
37. Умови застосування, переваги та недоліки показників оцінки вартості підприємства з використанням різних підходів до управління вартістю підприємства.
38. Зміна вартості підприємства за підходами Коупленда та Уолша.
39. Вартість операційного та фінансового циклів підприємства за підходом Єгерєва.
40. Фінансові показники впливу на зміну вартості підприємства.
41. Поняття, цілі та принципи оцінки вартості підприємства. Основні методичні підходи до оцінки вартості підприємства.
42. Порівняльний (ринковий, аналоговий) підхід: сутність та особливості його застосування в перебігу оцінки вартості підприємства.
43. Переваги та недоліки ринкового (порівняльного) підходу.
44. Методи оцінки вартості підприємства в межах ринкового підходу оцінки: метод ринку капіталу, метод галузевих коефіцієнтів, метод угод.
45. Критерії вибору компаній для використання ринкового підходу – створення так званої «групи рівних» (peer group).
46. Мультиплікатори та їх роль у оцінюванні підприємства.
47. Порівняння ефективності застосування мультиплікаторів в оцінці бізнесу.

48. Інтервальні (дохідні) та моментні (балансові) мультиплікатори.
49. Особливості розрахунку та застосування основних дохідних і балансових, фінансових і натуральних мультиплікаторів в оцінці бізнесу із урахуванням відмінностей структури капіталу підприємств-аналогів та об'єкту оцінки (відмінність між мультиплікаторами, що базуються на ринковій капіталізації, та мультиплікаторами, що базуються на вартості бізнесу).
50. Історичні та прогнозні мультиплікатори. Мультиплікатори грошового потоку.
51. Сутність, переваги, недоліки та особливості практичного застосування витратного (майнового) підходу до оцінки вартості підприємства.
52. Основні методи оцінки вартості підприємства в межах витратного підходу: прямого відновлення і заміщення.
53. Використання реальних опціонів в оцінці інвестиційних проектів підприємства.
54. Сутність дохідного підходу до оцінки вартості підприємства, його ключові переваги та недоліки.
55. Методи оцінки вартості підприємства в межах дохідного підходу.
56. Метод дисконтування грошових потоків (DCF) (непряма капіталізація): послідовність етапів та особливості їх практичної реалізації.
57. Вибір моделі грошового потоку для оцінки вартості підприємства методом дисконтування чистих грошових потоків (умови та особливості оцінки вартості підприємства на основі боргового та безборгового грошових потоків).
58. Поняття ставки дисконтування та методи її обґрунтування щодо оцінки вартості підприємства в межах дохідного підходу.
59. Вартість підприємства в постпрогнозний період (Terminal Value).
60. Метод капіталізації доходу (прибутку) (ICA) та особливості його застосування в оцінюванні вартості підприємства.
61. Особливості застосування дохідного підходу для оцінки вартості збиткових та новостворених підприємств.

62. Класифікація альтернативних підходів до оцінки вартості підприємства:

63. Дивідендна політика підприємства: сутність, механізм розробки та реалізації, вплив на вартість.

64. Модель дисконтування дивідендів (Dividend Discount Model – DDM).

65. Управління грошовими надходженнями і витратами, необоротними та оборотними активами, структурою капіталу з позицій впливу на зміну вартості підприємства.

66. Роль нематеріальних активів (інтелектуального капіталу) у створенні вартості підприємства.

67. Оптимальний фінансовий мікс: вплив структури капіталу на формування вартості підприємства.

68. Ефективність формування та використання активів і капіталу з позицій задоволення інтересів різних груп стейкхолдерів підприємства.

69. Публічне розміщення акцій (IPO) як інструмент підвищення капіталізації бізнесу.

70. Інвестиції та інновації у створенні вартості підприємства та його конкурентних переваг.

71. Вартість бренду в загальній структурі вартості підприємства.

72. Реструктуризація та реорганізація підприємства, орієнтована на підвищення його вартості.

73. Мотиви злиття та поглинання підприємств.

74. Мотиви придбання підприємств та властивості цільового підприємства як об'єкта придбання.

75. Напрями запобігання рейдерським атакам на підприємство та їх недружнім поглинанням.