

**Автономная некоммерческая организация высшего образования  
«МЕЖДУНАРОДНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ В МОСКВЕ»  
Autonomous noncommercial organization of higher education  
«INTERNATIONAL UNIVERSITY IN MOSCOW»**

**ИНСТИТУТ НЕПРЕРЫВНОГО ОБРАЗОВАНИЯ**

## **Оценка и управление стоимостью компании**

*Методические указания к выполнению курсовой работы*

**Москва 2017**

Методические указания предназначены для студентов ИНО  
Международного университета в Москве, обучающихся по направлению  
38.04.02 «Менеджмент»

Составитель: доцент Горемыкина Т.К.

Рекомендованы кафедрой экономики и управления

Протокол № 2 от 05.09. 2017г.

В состав методических указаний входят требования к содержанию и оформлению курсовой работы, приведен перечень рекомендуемых тем и их примерное содержание, указаны источники информации для написания работы, критерии оценки.

## Содержание

Введение .....	4
1. Структура курсовой работы.....	5
2. Требования к содержанию и оформлению курсовой работы.....	7
3. Критерии оценки курсовой работы .....	11
4. Примеры содержания некоторых тем курсовых работ.....	12
5. Пример оформления списка литературы.....	13
6. Предлагаемая тематика курсовых работ .....	14
Приложения	

## **Введение**

Дисциплина «Оценка и управление стоимостью компании» рассматривает общие вопросы и сущность процесса оценки, особенности объекта и субъекта оценки, раскрывает существующие принципы, подходы и методы оценки. Целью изучения дисциплины «Оценка и управление стоимостью компании» является формирование у студентов теоретических, методических и практических знаний об оценке стоимости организации.

В процессе изучения дисциплины «Оценка и управление стоимостью компании» обучающиеся должны приобрести необходимые навыки, связанные с оценкой предприятия в целом, долевого участия в нем, контрольных и неконтрольных пакетов акций.

Студенты должны изучить особенности оценки стоимости компании, требования, предъявляемые к субъекту оценки, этапы процесса оценки. В процессе обучения они должны научиться правильно определять цели проведения оценки, виды стоимости и подходы, обеспечивающие достижение этих целей. Обучающиеся должны свободно ориентироваться в математическом аппарате, используемом в оценке, уметь самостоятельно определить необходимую информацию и источники ее получения.

Кроме того, усвоив дисциплину «Оценка и управление стоимостью компании», студенты должны знать теоретические основы определения рисков в бизнесе, обладать навыками расчета величины риска. Они должны уметь строить причинно-следственные связи между условиями внешней среды, в которой приходится работать предприятию и его стоимостью.

Обучающиеся должны ориентироваться в подходах к оценке и в методах их составляющих, знать особенности, достоинства и недостатки каждого из них, определять оптимальный метод для достижения поставленной цели

оценки. По завершении курса студенты должны знать структуру отчета об оценке и уметь самостоятельно подготавливать его.

Данное учебное издание предназначено для написания студентами курсовой работы по курсу «Оценка и управление стоимостью компании».

Цель написания курсовой работы - систематизация теоретических знаний по дисциплине, овладение основами самостоятельного выполнения оценки стоимости компании на примере конкретного предприятия.

Методическое руководство составлено в соответствии с государственным образовательным стандартом высшего профессионального образования по подготовке студентов экономических специальностей.

## **1. Структура курсовой работы**

Общая структура курсовой работы:

*Введение*–2стр.

*Актуальность темы* определяется с позиций конкретного пользователя аналитической информации, финансовой отчётности, содержания исследуемых данных.

*Цель курсовой работы* – раскрыть теоретический и практический аспект выбранной темы, разработать и обосновать рекомендации, направленные на повышение эффективности и качества управленческих решений,

*Задачи курсовой работы:*

- подготовка самостоятельного исследования, содержащего комплексную оценку показателей, определяющих стоимость компании;
- факторный анализ причин и виновников изменения этих показателей с их количественной оценкой;
- обобщение результатов проведенного анализа с целью выявления резервов увеличения стоимости бизнеса и общих подходов к их реализации.

*Организационно-экономическая характеристика реального или условного предприятия:*

- название, организационно-правовая форма, адрес, срок существования
- сфера деятельности, отраслевые особенности, которые необходимо учитывать в процессе анализа
- вид производимой продукции (товаров) или оказываемых услуг
- стадия жизненного цикла
- основные показатели на момент проведения анализа: выручка от продаж, себестоимость продаж, прибыль от продаж, численность персонала, выработка, фондоотдача и другие показатели, характеризующие основную деятельность предприятия. (Приложение 2).
- дополнительные сведения, важные с точки зрения автора.

*Глава 1. Теоретические основы анализа... (по теме работы) – 5-7 стр.*

1.1. Характеристика объекта анализа (формы отчётности или аспекта анализа).

1.2. Обзор научной и учебной литературы по теме курсовой работы.

1.3. Общая характеристика содержания методики анализа по теме курсовой работы:

- Цель и задачи анализа
- Источники информации
- Блок-схема или последовательность решения комплекса аналитических задач с обоснованием исследователя
- Научный инструментарий
- Субъекты анализа
- Пользователи результатов анализа

*Глава 2. Анализ... (по теме курсовой работы) – 15 -17 стр.*

Решение комплекса аналитических задач в соответствии с блок-схемой

Выводы: оценка, диагностика, прогноз, рекомендации

Заключение. Обобщение результатов анализа, формулировка и обоснование

рекомендаций и результатов анализа – 2 стр.  
Список использованных (цитируемых) источников – не менее 10-15 источников, интернет-ресурсы, периодические издания

## **2. Требования к содержанию и оформлению курсовой работы**

Курсовая работа по оценке стоимости организации должна отвечать следующим требованиям:

1. Теоретической основой написания курсовой работы являются нормативные и законодательные документы органов исполнительной и законодательной властей, а также тематическая научная литература;

2. Работа должна быть выполнена самостоятельно студентом и отличаться индивидуальным подходом к решению практической экономической задачи;

3. Итоги проведенных исследований в работе должны быть отражены конкретными выводами и предложениями, направленными на решение задач, обозначенных в начале работы.

Работа должна быть написана грамотным языком и правильно оформлена

1. **Во введении** необходимо указать актуальность темы курсовой работы, цели, задачи предмет и объект исследования. Введение должно быть кратким (примерно на 1 страницу).

2. **В основной части**, включающей теоретический и практический разделы, необходимо раскрыть основные категории и понятия, закономерности и определения, относящиеся к теме исследования, показатели и методы, используемые в работе, обстоятельно изложить, как данная проблема представлена в современной литературе. Студент должен продемонстрировать умение самостоятельно рассуждать и выражать эти суждения. При написании теоретической части работы следует избегать

механического переписывания текста из литературы. В практической части курсовой работы необходимо представить организационно-экономические особенности предприятия, провести анализ состояния и дать оценку эффективности использования ресурсов предприятия и управления ими. При проведении аналитической работы следует использовать методики и показатели, соответствующие анализируемому объекту: техническому уровню, основным средствам, трудовым ресурсам, качеству производимой продукции, ассортименту производимой продукции, прибыли и др.

3. В ходе аналитической части работы должны быть отмечены как положительные моменты, так и «узкие» места в управлении исследуемым объектом, а также содержаться предложения по улучшению использования анализируемых ресурсов, а также рекомендации по повышению эффективности управления в конкретной сфере, по конкретному направлению деятельности предприятия.

4. Заключение содержит краткое изложение выводов по теме работы.

Заключение не должно носить характер сжатого пересказа всей работы, в нем должны быть изложены итоговые результаты.

Эта часть исполняет роль резюме, обусловленной логикой проведенного исследования, которая носит форму синтеза информации и выводов, накопленных в основной части работы.

Заключение предполагает также наличие обобщенной итоговой оценки проделанной работы.

5. Список использованных источников и литературы содержит наименование работ, источников, которые были непосредственно использованы автором при работе над курсовой работой.

В работе необходимо использовать нормативно-правовую литературу с учетом последних изменений и дополнений, учебно-методическую литературу и периодические издания. При необходимости могут быть использованы данные Росстата: <http://www.gks.ru/>



Количество использованных источников и литературы в курсовой работе должно быть не менее 15-20.

## 6. Приложения.

Вспомогательные или дополнительные материалы, которые загромождают текст основной части работы, но ссылки на которые необходимы и есть в текстовой части работы, а также формы отчетности помещают в приложении.

Приложения являются обязательным компонентом курсовой работы по дисциплине «Оценка и управление стоимостью организации».

Приложения могут быть в виде: таблиц, схем, графиков, диаграмм, иллюстраций, копии договоров и отчетности и т.п.

Приложения не учитываются в заданный объем курсовой работы.

Количество приложений в курсовой работе не ограничено, но студенту необходимо исходить из принципа целесообразности их представления и обязательности ссылок на них

На первой странице оформляется титульный лист,

Оглавление – вторая страница работы.

Начинать проставлять номера нужно только с третьей страницы, т.е. с введения.

Приложения нумеруются.

### **Требования к оформлению курсовой работы**

- Исходя из рекомендуемой структуры объем текста курсовой работы должен быть 25-30 страниц печатного текста.
- Титульный лист курсовой работы оформляется строго в соответствии с требованиями, *Приложение 1*.
- Текстовый материал курсовой работы должен быть подготовлен на компьютере. Допускается рукописный текст с соблюдением всех обязательных правил оформления.
- Текст печатается на одной стороне листа писчей бумаги формата А4 (210x297 мм).

- Курсовая работа печатается шрифтом Times New Roman, размер – 14. Данные таблиц могут печататься 12 шрифтом.

- Абзацный отступ 1,25 см.

- Межстрочный интервал – полуторный.

- Поля вокруг текста должны иметь следующие размеры: левое – 20 мм, правое – 10 мм, верхнее и нижнее – 15 мм.

- Выравнивание текста – **по ширине**

- Заголовки отделяются от текста снизу интервалом и пишутся **в центре** страницы.

- Точка после заголовка не ставится.

- После названия таблиц и рисунков точка не ставится

- Все страницы в работе нумеруются. Цифру, обозначающую порядковый номер страницы, ставят в нижнем правом углу страницы.

- Каждая новая глава начинается с новой страницы. Это же правило относится к другим основным структурным частям работы: введению, заключению, списку используемых источников, приложениям.

- В тексте не должны применяться сокращения слов, за исключением общепринятых. В случае использования цитат или цифровых данных, заимствованных из литературы, обязательно должна приводиться ссылка на источник внизу соответствующей страницы или в конце цитаты ставится номер источника (в квадратных скобках) согласно списку используемой литературы.

- Таблицы и рисунки, кроме нумерации должны иметь названия. Номер и названия таблицы даются над ней, номер и название рисунка – под ним.

- Все показатели должны иметь единицы измерения.

Ссылки по тексту на источники обозначаются числом внизу страницы (сноски). Рекомендуется указывать не только источник, но и страницу этого источника и страницу этого источника.

### 3. Критерии оценки курсовой работы

ОЦЕНКА "ОТЛИЧНО" ставится за:

- всестороннюю и глубокую разработку темы;
- самостоятельность и творческий подход в раскрытии проблемных вопросов;
- правильную и лаконичную обработку большого объема материала;
- умело сформулированные выводы и предложения;
- при отсутствии существенных недостатков в стиле изложения и оформлении.

ОЦЕНКА "ХОРОШО" ставится при нарушении хотя бы одного из какого-либо существенного требования к курсовой работе:

- ошибочные расчеты;
- неверные выводы;
- неумение объяснить методику анализа или отдельные формулы и т.д.

Допущенные нарушения не могут быть компенсированы чем-то другим, например, обширностью материала, представительностью проанализированной фактической информации и т.п.

ОЦЕНКУ "УДОВЛЕТВОРИТЕЛЬНО" получает студент, сумевший в основном правильно раскрыть тему курсовой при добросовестной проработке только основной учебной литературы и на основе минимального фактического материала.

Также на "удовлетворительно" оценивается работа со множеством различного рода ошибок, не носящих принципиального характера.

Работы, признанные НЕУДОВЛЕТВОРИТЕЛЬНЫМИ (принципиальные ошибки, нераскрытая тема, плагиат), возвращаются НА ДОРАБОТКУ.

Несвоевременная, без уважительных причин, сдача курсовой работы на кафедру приравнивается к НЕЯВКЕ НА ЭКЗАМЕН, т.е. студент получает неудовлетворительную оценку.

#### **4.Примеры содержания некоторых тем курсовых работ**

Тема «Оценка и управление дебиторской задолженностью»

1. Понятие дебиторской задолженности
2. Основные принципы оценки и управления дебиторской задолженностью
3. Анализ состава и структуры дебиторской задолженности
4. Анализ эффективности управления движением дебиторской задолженности
5. Оценка экономической эффективности внедрения факторинга
- 6 . Пути снижения дебиторской задолженности

Заключение

Тема «Оценка стоимости организации : объекты, принципы, процесс, методология»

1. Рыночный подход к оценке бизнеса
2. Алгоритм метода рынка капитала
3. Оценка пакета акций предприятия
4. Цели и задачи совершенствования системы оценки бизнеса
5. Система сбалансированных показателей : достоинства и ограничения
6. Развитие методов оценки эффективности бизнеса с позиции системного подхода
7. Современные подходы к оценке бизнеса

Заключение

Тема «Оценка и анализ денежного потока»

1. Сущность и роль денежного обращения на предприятии
  2. Методика анализа денежных средств предприятия
  3. Краткая экономическая характеристика объекта
  4. Анализ движения и использования денежных средств
  5. Разработка комплекса мероприятий по повышению эффективности использования денежных средств на предприятии
- Заключение

## **5. Примерный список литературы**

### **а) основная литература:**

1. Асаул А.Н., Старинский В.Н., Старовойтов М.К., Фалтинский Р.А. Оценка организации (предприятия, бизнеса). АНО «ИПЭВ», 2014-480с.- ISBN :978-5-91460-034-8
2. Царев В.В., Кантарович А.А. Оценка стоимости бизнеса: теория и методология М., Юнити-Дана, 2015-569с.- Для бакалавров- ISBN 978-5-238-01113-х
3. Чеботарев Н.Ф. Оценка стоимости предприятия (бизнеса) М., Дашков и Ко, 2015-253 с.- ISBN 978-5-394-02368-2

### **б) дополнительная литература:**

4. Богославец Т.Н. Оценка недвижимости. Изд. Омского государственного университета, 2012-194с. ISBN -978-5-7779-1495-8
5. Витчукова Е.А. Оценка стоимости бизнеса Изд. ПГТУ, 2015 -104с., - ISBN -978-5-8158-1533-9
6. Косорукова И.В., Секачев С.А., Шуклина М.А. Оценка стоимости ценных бумаг и бизнеса. Московский финансово-промышленный университет «Синергия», 2016-904 с.  
ISBN:978-5-4257-0213-5
7. Озеров Е.С. Экономическая оценка недвижимой собственности .Изд. Политехнического университета, 2013-367с., ISBN:978-5-7422-3978-9

8. Оценка стоимости бизнеса: практикум Изд.СКФУ,2016-106с.
9. Сеницкая Н.Я. Финансовые аспекты управления современным предприятием, Изд.Директ-Медиа,2014-353с. ISBN:978-5-4458-9554-1
10. Смирнова И.В.,Кашенцева Н.П. Управление стоимостью предприятия Изд.САФУ,2014-101с., ISBN:978-5-261-01009-8
11. Тепман Л.Н. Оценка недвижимости М.,Юнити-Дана,2015.-591с.- ISBN:978-5-238-02633-6
12. Тепман Л.Н. Оценка недвижимости,Изд.Юнити-Дана,2015-
13. Шепотьев А.В.,Вязьмов А.А.,Карпова Т.Е. Оценка стоимости предприятия (бизнеса), Директ-Медиа,2014-183с. ISBN: 978-5-4475-1595-9

### **Интернет-ресурсы**

1. Официальный сайт Федеральной службы Государственной статистики [Электронный ресурс]. - Режим доступа: [www.gks.ru](http://www.gks.ru)
2. Сайт фондовой биржи РТС [Электронный ресурс]. - Режим доступа: [www.rts.ru](http://www.rts.ru)
3. Сайт Московской межбанковской валютной биржи. (ММВБ) [Электронный ресурс]. - Режим доступа: [www.micex.ru](http://www.micex.ru)
4. Сайт "Система комплексного раскрытия информации" - характеристики и данные бухгалтерской отчетности российских предприятий [Электронный ресурс]. - Режим доступа: [www.skrin.ru](http://www.skrin.ru).
5. Портал по оценочной деятельности [Электронный ресурс]. - Режим доступа: [www.valnet.ru](http://www.valnet.ru)

### **6. Предлагаемая тематика курсовых работ**

1. Оценка бизнеса: объекты, принципы, процесс, методология;
2. Методы оценки имущества фирмы (на примере конкретного актива);
3. Особенности финансового анализа при оценке бизнеса;
4. Оценка бизнеса как имущества фирмы;
5. Оценка фирмы: подходы на основе стоимости привлечения капитала и скорректированной приведенной стоимости;

6. Оценка нематериальных активов и интеллектуальной собственности (на примере);
7. Оценка машин и оборудования (на примере);
8. Оценка транспортных средств (на примере);
9. Оценка объектов недвижимости (на примере);
10. Оценка и управление дебиторской задолженностью (на примере);
11. Оценка и управление кредиторской задолженностью (на примере);
12. Оценка степени риска и расчет ставки дисконтирования в оценке бизнеса;
13. Оценка параметров риска, стоимости финансирования и премий за риск;
14. Анализ и оценка денежного потока;
15. Определение стоимости собственного капитала на одну акцию;
16. Фундаментальные принципы сравнительной оценки;
17. Особенности оценки кредитных организаций и банков;
18. Особенности оценки фирм с отрицательной прибылью;
19. Особенности оценки молодых начинающих фирм в условиях неопределенности;
20. Особенности оценки фирм на разных стадиях жизненного цикла;
21. Особенности оценки фирм в зависимости от специфики бизнеса (на примере);
22. Оценка фирм в условиях реструктуризации;
23. Особенности оценки собственного капитала фирм;
24. Увеличение стоимости бизнеса: границы оценки дисконтированных денежных потоков;
25. Методология оценки ценных бумаг;
26. Оценка акций (на примере);
27. Оценка облигаций (на примере);
28. Оценка векселей (на примере);
29. Оценка фьючерсных и форвардных контрактов;
30. Особенности оценки малых предприятий

**Автономная некоммерческая организация высшего образования  
«МЕЖДУНАРОДНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ В МОСКВЕ»  
Autonomous noncommercial organization of higher education  
«INTERNATIONAL UNIVERSITY IN MOSCOW»**

**ИНСТИТУТ НЕПРЕРЫВНОГО ОБРАЗОВАНИЯ**

Кафедра экономики и управления

Форма обучения: заочная

**КУРСОВАЯ РАБОТА**

По дисциплине Оценка и управление стоимостью организации

На тему: « \_\_\_\_\_ »

Группа \_\_\_\_\_

Студент \_\_\_\_\_ И.О. Фамилия

Преподаватель \_\_\_\_\_ И.О. Фамилия



## ПРИЛОЖЕНИЕ 2

Таблица 2.1

## Основные экономические показатели организации

№	Показатели	2014 г.	2015г.	2016 г.	Абс. откл. (+,-)		Темп роста,%	
					2015 от 2014 г.	2016 от 2015г.	2015 к 2014 г.	2016к 2015г.
1	Выручка тыс. руб.							
2	Полная себестоимость, тыс. руб.							
3	Прибыль от продаж, тыс. руб.							
4	Прибыль чистая, тыс. руб.							
5	Рентабельность продаж, %							
6	Среднесписочная численность, чел.							
7	Фонд оплаты труда, тыс. руб.							
8	Среднемесячная заработная плата, руб.							
9	Производительность труда, руб./чел.							
10	Экономическая рентабельность, %							
11	Фондоотдача, руб.							