

**ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ
ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ**

**СТАВРОПОЛЬСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ АГРАРНЫЙ
УНИВЕРСИТЕТ**

**Институт экономики, финансов и
управления в АПК
Кафедра агроэкономики и маркетинга**

МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ

**по выполнению курсовой работы
по дисциплине «ОЦЕНКА БИЗНЕСА»
на тему: «Оценка стоимости предприятия методом
дисконтированных денежных потоков»
для студентов магистратуры очной и заочной форм
обучения по направлению 38.04.01 «Экономика»**

Ставрополь

Авторы:

доктор экономических наук, профессор, профессор кафедры
агроэкономики и маркетинга
Банникова Н. В.

Рецензент:

доктор экономических наук, профессор
Кусакина О. Н.

Методические указания по выполнению курсовой работы по дисциплине
«Оценка бизнеса» для студентов магистратуры очной и заочной форм
обучения направления подготовки 38.04.01 «Экономика»

В методических указаниях рассмотрен порядок выполнения, структура, требования к выполнению курсовых работ по дисциплине «ОЦЕНКА БИЗНЕСА». Указания предназначены для студентов очной и заочной форм обучения направления подготовки 38.04.01 «Экономика»

СОДЕРЖАНИЕ

1. Общие положения
2. Содержание разделов курсовой работы и рекомендации по их написанию
3. Подбор и изучение литературы
4. Требования к оформлению курсовой работы
5. Список рекомендуемой литературы
6. Защита и оценка курсовой работы

Приложение А. Образец оформления содержания
курсовой работы

Приложение Б. Образец оформления рисунков в
курсовой работе

Приложение В. Образец оформления таблицы

Приложение Г. Форма титульного листа курсовой
работы

Приложение Д. Образцы оформления литературных
источников

1 Общее положения

Курсовая работа предназначена для проверки самостоятельного освоения материала по курсу «ОЦЕНКА БИЗНЕСА». Она представляет элемент научно-исследовательской деятельности студента и обеспечивает его подготовку к итоговой аттестации.

Написание курсовой работы предназначено для развития опыта самостоятельной работы с поиском и изучением литературы по теме исследования, поиском, обработкой и анализом данных предприятия, навыков профессиональной деятельности на экономических должностях в организациях всех форм собственности.

Цель подготовки курсовой работы – приобретение навыков исследовательской деятельности на основе анализа деятельности предприятия, построения его финансовой модели.

При этом необходимо решить следующие задачи:

- осуществить поиск и подбор литературы, соответствующей теме исследования, выполнить обзор теоретического материала, демонстрирующий приобретенные навыки отбора и анализа содержания литературных источников;
- собрать необходимый аналитический материал и дать характеристику внешней среды предприятия - объекта исследования;
- собрать необходимый аналитический материал и дать характеристику экономического и финансового состояния предприятия - объекта исследования;
- построить финансовую модель, основанную на методе дисконтированных денежных потоков, обосновать стоимость предприятия.

2 Содержание разделов курсовой работы и рекомендации по их написанию

Содержание данной курсовой работы определяется ее целями. Объектом исследования может быть любое предприятие (по выбору студента магистратуры), по которому есть необходимые данные. Выбор объекта исследования согласовывается с преподавателем.

Курсовая работа включает теоретический раздел, характеристику внешнего окружения, характеристику объекта оценки, а также непосредственно расчет его стоимости на основе метода дисконтированных денежных потоков (таблица 1).

В разделе 1 «Теоретические основы доходного подхода в оценке бизнеса» характеризуется необходимость, значение, сущность и принципы оценки бизнеса, описываются основные положения процесса оценки, дается

характеристика основных подходов, характеристика метода дисконтированных денежных потоков как основного метода доходного подхода к оценке бизнеса и т.д. (3- 5 страниц)

Таблица 1 – Содержание курсовой работы

	Введение
1.	Теоретические основы доходного подхода в оценке бизнеса*
2.	Анализ и прогноз внешней среды*
3.	Описание и анализ объекта оценки*
	3.1. Экономическая характеристика предприятия*
	3.2. Анализ финансового состояния предприятия*
4.	Определение рыночной стоимости предприятия методом дисконтированных денежных потоков
	4.1. Анализ и прогноз выручки, расходов, прибыли
	4.2. Анализ и прогноз движения основных средств, капиталовложений, амортизации, долгосрочной задолженности
	4.3. Анализ и прогноз собственного оборотного капитала
	4.4. Обоснование ставки дисконта и расчет остаточной стоимости
	Определение стоимости бизнеса
	Выводы
	Список использованной литературы
	Приложения

* Для студентов заочной формы обучения: разделы 1 -3 выполняются до начала сессии.

В разделе 1 «Теоретические основы доходного подхода в оценке бизнеса» характеризуется необходимость, значение, сущность и принципы оценки бизнеса, описываются основные положения процесса оценки, дается характеристика основных подходов, характеристика метода дисконтированных денежных потоков как основного метода доходного подхода к оценке бизнеса и т.д. (3- 5 страниц)

В разделе 2 «Анализ и прогноз внешней среды» необходимо охарактеризовать ситуацию, а также ожидаемые изменения в той отрасли и на тех рынках, где работает предприятие: состояние и перспективы развития отрасли, условия конкуренции и основные конкуренты, рынки сбыта и их развитие, прогноз изменения спроса, региональные особенности, касающиеся данной отрасли и т.д. При этом следует представить не только аналитические показатели, характеризующие ситуацию на дату оценки, но и прогноз развития ситуации в отрасли (3-4 страницы)

В разделе 3 «Описание и анализ объекта оценки» (подраздел Экономическая характеристика предприятия) кроме сведений об организационно- правовой форме и видах деятельности предприятия следует,

по возможности, охарактеризовать производимую продукцию, структуру продаж, имеющуюся материально-техническую базу, кадровый состав и т.д.

В подразделе «Анализ финансового состояния предприятия» необходимо проанализировать структур активов и пассивов баланса, а также их изменение. Следует также провести расчет финансовых коэффициентов, характеризующих: финансовую устойчивость и платежеспособность, ликвидность, рентабельность, деловую активность предприятия (2-3 показателя по каждой группе). На основе анализа рассчитанных коэффициентов необходимо сделать общее заключение о финансовом состоянии предприятия.

В разделе 4 «Определение рыночной стоимости предприятия методом дисконтированных денежных потоков» поэтапно описывается процесс оценки согласно соответствующей методике.

Следует обратить особое внимание, что оценка предприятия методом дисконтированных денежных потоков предполагает обоснование всех элементов, формирующих денежный поток, ставку дисконта и т.д.

В подразделе «Анализ и прогноз выручки, расходов, прибыли» следует, прежде всего, проанализировать динамику объемов производства и выручки, которую предприятие имело за последние 3-5 лет (отчетность предприятия за последние 10 лет можно посмотреть, например, на сайте <https://www.list-org.com>)

Сделанные выводы по анализу выручки за прошедший период, а также материалы раздела 2 (прогноз развития отрасли и целевых рынков), являются базой для обоснования выручки по годам прогнозного периода: поясняются общие тенденции, выбор темпов изменения выручки, приводятся экспертные мнения и т.д. Нужно обязательно пояснить, почему ожидается та или иная величина прироста (или снижения) выручки.

Далее следует проанализировать затраты, которые были у предприятия за последние 3-5 лет. Сделанные выводы по анализу затрат за прошедший период, а также прогноз выручки, являются базой для обоснования общих тенденций, темпов изменения суммы затрат в прогнозном периоде. Нужно обязательно пояснить, почему ожидается та или иная величина прироста затрат.

Для укрупненной проверки разумности сделанных прогнозов рекомендуется проанализировать следующие показатели:

- отсутствие превышения прогнозируемых объемов производства над максимальной производственной мощностью;
- соотношение темпов роста выручки и роста затрат (с учетом деления на условно-постоянные и условно-переменные).

Для расчета чистой прибыли в прогнозном периоде следует рассчитать фактически сложившуюся среднегодовую долю чистой прибыли в прибыли от продаж за прошедшие 3-5 лет на основе данных формы по ОКУД - №2 приложения к бухгалтерскому балансу.

Прогнозные показатели целесообразно представить в таблице 2:

Таблица 2 – Основные показатели деятельности предприятия, млн. руб.

Показатель	Базовый год	Годы прогнозного периода		
		1	2	3
Выручка				
Затраты				
Прибыль от продаж	×			
Чистая прибыль	×			

В подразделе «Анализ и прогноз движения основных средств, капиталовложений, амортизации, долгосрочной задолженности» делаются следующие расчеты.

а) Капиталовложения (инвестиции). Прогноз капитальных вложений обычно обосновывают с учетом информации о техническом состоянии имеющихся основных средств, потребности в обновлении, финансовых возможностях предприятия, анализе фактического ввода основных средств за анализируемый период.

б) Амортизация. Существуют различные методики прогнозирования годовой величины амортизации. В курсовой работе прогноз годовой суммы амортизации можно построить приблизительно, например (таблица 3):

- анализируется наличие и движение основных средств, начисленной амортизации в базовом периоде (используется форма по ОКУД -№5 приложения к бухгалтерскому балансу);
- прогнозируется движение основных средств с учетом сложившейся доли их выбытия и планируемых капиталовложений;
- рассчитывается среднегодовое отношение начисленной амортизации к стоимости основных средств на конец года;
- на основе этого отношения планируется приблизительная величина амортизации по годам прогнозного периода.

в) Изменение долгосрочной задолженности (увеличение долгосрочной задолженности (+), снижение долгосрочной задолженности (-)). Определяется на основе оценки реальных возможностей компании в привлечении заемных средств, уточнения потребности в долгосрочных займах в прогножном периоде и построения графика возврата долгосрочной задолженности.

Если у предприятия нет планов по привлечению долгосрочной задолженности, эти показатели можно не прогнозировать.

Таблица 3 – Прогноз амортизации

	Годы базового периода			Годы прогнозного периода		
	1	2	3	1	2	3
Стоимость основных средств на начало года						
Введено				*	*	*
Выбыло				**	**	**
Стоимость основных средств на конец года						
Амортизация за год				***	***	***

* на основе прогноза капиталовложений

** примерно с учетом тенденций прошлых лет

*** определяется на основе коэффициента, отражающего фактически сложившееся отношение годовой амортизации к стоимости основных средств на конец года

В подразделе «Анализ и прогноз собственного оборотного капитала (СОК)» можно рассчитать прирост по методике, учитывающей обеспеченность СОК (таблица 4).

Таблица 4 – Рекомендуемый порядок определения прироста СОК в прогнозном периоде

<i>Первый вариант</i>	<i>Второй вариант</i>
1. рассчитывается сложившийся коэффициент обеспеченности СОК как отношение СОК к величине оборотных активов в базовом году	
<i>если этот коэффициент > 0,1:</i>	<i>если этот коэффициент < 0,1:</i>
	2. определяется рекомендуемое значение СОК, которое дает коэффициент обеспеченности СОК на уровне 0,15-0,2
3. рассчитывается норматив СОК как отношение его фактического значения к выручке в базовом году	3. рассчитывается норматив СОК как отношение его рекомендуемого значения к выручке в базовом году
4. рассчитывается СОК на каждый год прогнозного периода путем перемножения норматива СОК на прогнозную величину выручки	
5. прирост СОК рассчитывается как разница между прогнозным его значением в данном и в предшествующем году	
6. для первого года прогнозного периода прирост СОК рассчитывается как разница между первым прогнозным и базовым годом	6. для первого года прогнозного периода прирост СОК рассчитывается как разница между первым прогнозным годом и рекомендуемым значением СОК
	7. определяется величина недостатка СОК на дату оценки как разница между

	его рекомендуемым и фактическим значением; недостаток СОК будет учтен в заключительных поправках (подраздел 4.9)
--	--

Прогноз прироста СОК целесообразно представить в таблице 5.

Таблица 5 – Прогноз прироста СОК

Показатель	Базовый год	Годы прогнозного периода		
		1	2	3
Собственный капитал		×	×	×
Внеоборотные активы		×	×	×
Собственный оборотный капитал (СОК)		×	×	×
Оборотные активы		×	×	×
Отношение СОК к выручке		×	×	×
Планируемый СОК	×			
ПРИРОСТ СОК	×			

В подразделе «Обоснование ставки дисконта и расчет остаточной стоимости» сводятся все предшествующие расчеты, определяется величина денежного потока для каждого года прогнозного периода. В случае получения отрицательной величины денежного потока в какой-либо год необходимо вернуться к уточнению его элементов.

Ставка дисконта обычно определяется кумулятивным методом. Величину каждого элемента необходимо обосновать, опираясь на использованные информационные источники (безрисковая ставка, рыночная премия) или на экспертные выводы по отдельным факторам риска ($S_1, S_2, \dots, S_n$).

Остаточная стоимость может определяться на основе упрощенного варианта формулы Гордона:

$$V = \frac{ДП_{\text{Пг}} * (1 + d)}{R - d} \quad \text{где}$$

V – остаточная стоимость предприятия,

$ДП_{\text{Пг}}$ – денежный поток последнего прогнозного года,

R – ставка дисконта,

d – долгосрочные темпы прироста денежных потоков.

Обоснование долгосрочных темпов прироста денежного потока в остаточном периоде следует сделать на основе экспертных выводов о перспективах развития предприятия.

В подразделе «Определение стоимости бизнеса» дисконтируется денежный поток каждого прогнозного года, дисконтируется остаточная

стоимость (при этом в качестве периода ее дисконтировании используется продолжительность прогнозного периода), затем все дисконтированные величины суммируются.

Таблица 6 – Определение стоимости предприятия

	Годы прогнозного периода			Остаточная стоимость
	1	2	3	
Денежный поток				
Коэффициент дисконтирования				
Дисконтированные денежные потоки и остаточная стоимость				
СТОИМОСТЬ БИЗНЕСА				

В разделе «Выводы» делается заключение о полученной стоимости бизнеса. Можно провести сравнение со стоимостью чистых активов предприятия (балансовая стоимость активов минус величина привлеченных средств), предложить направления увеличения стоимости бизнеса и т.д.

3 Подбор и изучение литературы

Для написания раздела 1 студент осуществляет подбор литературы по теме исследования. Кроме основной литературы, рекомендованной в методических указаниях, необходимо найти не менее 3-5 статей, изданных за последние 3 года в журналах, сборниках научных трудов, на сайтах органов власти и научно-исследовательских учреждений.

По ходу изучения литературы, студент должен составить список используемой литературы (не менее 15 источников), который затем прилагается к курсовой работе.

4 Требования к оформлению курсовой работы

Курсовая работа относится к текстовым документам и должна соответствовать требованиям ГОСТ 2.105-95 ЕСКД Общие требования к текстовым документам [11] и ГОСТ 2.106-96 ЕСКД Текстовые документы [12].

Курсовая работа должна быть напечатана на компьютере на одной стороне листа белой бумаги формата А4 (297х210 мм) через полтора межстрочных интервала в текстовом редакторе Microsoft Word for Windows 6.0-7.0 шрифтом Times New Roman, размер шрифта 14.

Размер абзацного отступа должен быть одинаковым по всему тексту и равен 1,25 см. Размеры полей: левое – 3 см, правое – 1,5 см, верхнее и нижнее – 2,0 см.

Основную часть работы следует делить на разделы:

- разделы должны иметь порядковые номера в пределах всей работы, обозначенные арабскими цифрами без точки;
- введение, выводы и предложения, список использованной литературы не нумеруются. Нумерация приложений начинается с «А»;
- разделы размещаются с новой страницы с отступами после названия – один полуторный интервал;
- разделы должны иметь заголовки. Заголовки должны четко и кратко отражать содержание разделов;
- заголовки разделов работы располагаются по центру страницы, без абзацного отступа, размер шрифта 14, начертание обычное;
- заголовки следует печатать с прописной буквы без точки в конце, не подчеркивая. Переносы слов в заголовках не допускаются;
- если заголовок состоит из двух предложений, их разделяют точкой.

Текст работы начинается с титульного листа. За титульным листом следует содержание работы с перечислением всех написанных разделов

работы: введения, основной части работы, выводов и предложений, списка использованной литературы, приложений с указанием страниц.

Слово «Содержание» записывают по центру с прописной буквы. Наименования разделов и подразделов, включенные в содержание, записывают строчными буквами, начиная с прописной буквы. Содержание рекомендуется размещать в таблице со скрытыми границами и без наличия в них дополнительных символов (см. Приложение Е).

Номер страницы проставляют в правом нижнем углу листа без точек. Страницы текстового материала следует нумеровать арабскими цифрами, соблюдая сквозную нумерацию по всему документу. Нумерация страниц начинается с титульного листа, однако на титульном листе, номер страницы не указывают. Номер указывается, начиная со второй страницы, арабскими цифрами на содержании и введении (содержание – стр. 2, введение – стр. 3).

На последнем листе выводов и предложений проставляется дата и личная подпись студента, удостоверяющая, что текст работы выверен. Все листы работы и приложений следует переплести в папку-скоросшиватель. После доработки 1 вариант с исправлениями и замечаниями руководителя остается в папке-скоросшивателе.

Излагать материал следует четко, ясно, используя научную терминологию, избегая повторений и общеизвестных положений, содержащихся в учебниках и учебных пособиях. Пояснять надо только малоизвестные или разноречивые понятия, делая ссылку на авторов в следующем виде [№ в списке литературы, с. __ - __], например [4, с.15-16].

Сокращение слов в тексте и в подписях под иллюстрациями не допускается. Исключения составляют сокращения, установленные ГОСТ 2.216-68, а также общепринятые сокращения, такие, как, например, РФ и т.п. Не допускается введение собственных сокращений обозначений и терминов. Наименования, приводимые в тексте и в иллюстрациях, должны быть одинаковыми.

Иллюстрации (рисунки, схемы) **и таблицы** следует располагать непосредственно после текстов, в которых они упоминаются впервые, или на следующей странице. На все иллюстрации и таблицы в тексте должны быть даны ссылки (*например, рисунок 2*). Оформление рисунков должно соответствовать требованиям государственных стандартов.

Иллюстрация должна иметь название, которое помещают под ней. При необходимости под иллюстрацией помещают также поясняющие данные (подрисовочный текст). Иллюстрации обозначаются общим словом «Рисунок», которое помещают после поясняющих данных. Пример исполнения приведен в приложении Б.

Слово «Таблица» и ее порядковый номер, а так же название пишутся по центру над таблицей, затем, по центру строки, дается ее название и

единица измерения, если она общая для всех показателей таблицы.

Заголовок таблицы выполняется строчными буквами (кроме первой прописной). Заголовки граф таблицы начинают с прописных букв, а подзаголовки – со строчных, если они составляют одно предложение с заголовком. В конце заголовка и подзаголовков таблиц знаки препинания не ставят.

Разрывать таблицу и переносить часть ее на другую страницу можно только в том случае, если она не уместится на одной странице. При переносе части таблицы на другой лист заголовок помещают только над первой частью, над последующими частями пишут «Продолжение таблицы _». Допускается использование команды «Повторить строки заголовков» из вкладки «Макет».

Если таблица заимствована или рассчитана по данным статистического ежегодника или другого литературного источника, следует сделать ссылку на источник.

Нумерация таблиц, рисунков (отдельно для таблиц и рисунков) должна быть сквозной для всей курсовой работы. Пример оформления таблицы приведен в приложении В.

В список использованной литературы включаются источники, на которые в курсовой работе есть ссылки, а также те, с которыми студент ознакомился при подготовке работы: законодательные и другие нормативные документы, учебники и учебные пособия, источники статистических данных, методическая литература, монографии, статьи из сборников материалов научных конференций, журнальные и газетные статьи и др. (не менее 15 источников).

Источники располагаются в алфавитном порядке (по первой букве первого слова) и нумеруются. Пример оформления приведен в приложении Д.

Список литературы располагается непосредственно за последним листом основного текста, т. е. после раздела «Заключение».

В приложения рекомендуется включать материалы, которые по каким-либо причинам не могут быть включены в основную часть, например, материалы, дополняющие работу; таблицы вспомогательных данных; иллюстрации вспомогательного характера; и т. п. **В качестве приложений работы следует включать ксерокопии или распечатки 3-5 статей, а также извлечения из статистических сборников по конкретному объекту исследования (региону), в соответствии с вариантом.**

Каждое приложение должно начинаться с новой страницы и иметь содержательный заголовок. В правом верхнем углу над заголовком прописными буквами должно быть напечатано слово «Приложение» и буква, обозначающая его последовательность.

Объем приложений не ограничивается.

В каждом случае в основном тексте в необходимых местах должны содержаться ссылки на приложения, например: «см. приложение А».

Рекомендуемый объем курсовой работы составляет от 20 до 35 страниц печатного текста. Работа предоставляется в подшитом (без файлов) виде, в папке с прозрачной лицевой корочкой.

Неправильно оформленные курсовые работы на проверку не принимаются.

При повторной сдаче доработанной курсовой работы к ней в обязательном порядке прилагаются все предыдущие версии, содержащие замечания и поправки).

5.Список рекомендуемой литературы и иных источников информации

а) основная литература:

1.Григорьев, В. В. Оценка стоимости бизнеса: основные подходы и методы : учеб. пособие ; ВО - Аспирантура, Бакалавриат/В. В. Григорьев. - Москва:Русайнс, 2024. - 335 с. - URL: <https://book.ru/book/953012>. - book_ru.

2.Гуреев, П. М. Оценка бизнеса компании : учеб. пособие ; ВО - Аспирантура, Бакалавриат, Магистратура/П. М. Гуреев, Д. В. Сердечный, Е. О. Кошечева. - Москва:Русайнс, 2024. - 198 с. - URL: <https://book.ru/book/953707>. - book_ru.

3. Зубарева, В. Д. Оценка и управление стоимостью бизнеса : учеб. пособие ; ВО - Бакалавриат/В. Д. Зубарева, А. Х. Оздоева. - Москва:Русайнс, 2021. - 98 с. - URL: <https://book.ru/book/939417>. - book_ru.

4.Федотова, М. А. Оценка бизнеса в цифровой экономике : учебник ; ВО - Бакалавриат/М. А. Федотова, О. В. Лосева, Т. В. Тазихина [и др.]; под. ред. М. А. Федотова, О. В. Лосева, Т. В. Тазихина. - Москва:КноРус, 2022. - 389 с. - URL: <https://book.ru/book/943021>. - book_ru.

5.Эскиндаров, М. А. Оценка стоимости бизнеса : учебник ; ВО - Бакалавриат/М.А. Эскиндаров, М.А. Федотова, Н.А. Атабиева [и др.]; под. ред. М. А. Эскиндарова, М. А. Федотовой. - Москва:КноРус, 2025. - 319 с. - URL: <https://book.ru/book/955843>. - book_ru.

6.Чеботарев, Н. Ф. Оценка стоимости предприятия (бизнеса) : учебник; ВО - Бакалавриат/Чеботарев Н. Ф.. - Москва:Дашков и К, 2022. - 256 с. - URL: <https://e.lanbook.com/book/277445>. - Издательство Лань.

7.Васильева, Л. С. Оценка бизнеса : учеб. пособие ; ВО - Бакалавриат/Л. С. Васильева. - Москва:КноРус, 2022. - 668 с. - URL: <https://book.ru/book/942970>. - book_ru.

б) дополнительная литература и иные источники информации:

1. Касьяненко, Т. Г., Оценка бизнеса: особые случаи : монография / Т. Г. Касьяненко, А. А. Бакулина. — Москва : Русайнс, 2020. — 302 с. —

- ISBN 978-5-4365-6279-7. — URL: <https://book.ru/book/939483> (дата обращения: 20.11.2024). — Текст : электронный.
2. Спиридонова, Е. А. Оценка стоимости бизнеса : Учебник и практикум / Е. А. Спиридонова. — 2-е изд., пер. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 317 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-08022-3. — EDN ELNHGF.
 3. Спиридонова, Е. А. Оценка и управление стоимостью бизнеса : Учебник и практикум / Е. А. Спиридонова. — 3-е изд.. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 257 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-17794-7. — EDN WHXOUL.
 4. Оценка стоимости бизнеса / Э. Ю. Околелова, М. А. Шибаева, Н. И. Трухина [и др.]. — Москва : Ритм: издательство, технологии, медицина, 2022. — 138 с. — ISBN 978-5-00208-006-9. — EDN KFZPXO.
 5. Маховикова, Г. А. Анализ и оценка рисков в бизнесе : Учебник и практикум / Г. А. Маховикова, Т. Г. Касьяненко. — 2-е изд., пер. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2020. — 381 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-00375-8. — EDN UETWCX.
 6. Ридченко, А. И. Оценка бизнеса : Учебное пособие по дисциплине «Оценка рыночной стоимости организации» / А. И. Ридченко. — Омск : Омская гуманитарная академия, 2022. — 98 с. — ISBN 978-5-98566-210-8. — EDN LVCPFJ.
 7. Минаева, О. А. Теоретические основы оценки стоимости бизнеса / О. А. Минаева, С. А. Шевченко. — Волгоград : Волгоградский государственный технический университет, 2020. — 80 с. — ISBN 978-5-9948-3784-9. — EDN OQSEKA.
 8. Самойленко, И. В. Оценка стоимости предприятия, бизнеса : учебное пособие / И. В. Самойленко. — Волгоград : Российская академия народного хозяйства и государственной службы при Президенте РФ, 2024. — ISBN 978-5-7786-0903-7. — EDN JCJNHF.

Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины

1. Портал «Appraiser.Ru. Вестник оценщика» - Портал для специалистов в области оценки. <http://www.appraiser.ru>
2. Портал «Оценщик.ру» - Все для оценки и для оценщика <http://www.ocenchik.ru/>
3. Федеральная служба государственной статистики РФ [Электронный ресурс]. — Режим доступа: <http://www.gks.ru/>
4. Статьи по теме исследования из электронных библиотек: <https://www.elibrary.ru/defaultx.asp>; <https://e.lanbook.com/>; <https://znanium.com/> и иных, доступных на сайте библиотеки СтГАУ

6 Защита и оценка курсовой работы

Защита курсовых работ закрепляется в расписании на зачетной неделе. Отсутствие выполненной студентом курсовой работы/проекта не является основанием недопуска студента к зачету/экзамену.

В оценке качества выполнения и уровня защиты работы максимальной суммой баллов 100 отдельным составляющим могут принадлежать следующие веса.

Таблица 7 – Критерии оценивания курсовой работы

Критерий	Максимальное значение в баллах
Оформление курсовой работы/проекта	10
Содержание курсовой работы/проекта	60
Защита курсовой работы/проекта	30
ИТОГО	100

Таблица 8 - Содержание критериев в соответствии с балльно - рейтинговой системой оценки

Наименование критерия	Показатель критерия, позволяющий его оценить в максимальный балл	Максим. балл
1. Содержание курсовой работы		60
Соответствие работы предлагаемому плану	Курсовая работа должна состоять из введения, четырех основных разделов, заключения, списка использованных источников и литературы, приложений	10
Логичность и полнота изложения теоретических основ доходного подхода, анализа и прогноза внешней среды	Все вопросы 1и 2 разделов должны быть рассмотрены логично, в соответствии с определенной последовательностью и взаимосвязью	10
Полнота характеристики предприятия	Экономическая характеристика и анализ финансового состояния должны давать полное представление о финансово-экономических аспектах работы предприятия	15
Правильность проведения расчетов	Соответствие сделанных расчетов методике доходного подхода (метод ДДП)	15
Обоснованность расчетов	В работе должно быть приведено обоснование всех элементов, формирующих денежный поток	10
2. Оформление курсовой работы и соблюдение сроков		10
Соответствие оформления	Курсовая работа должна быть аккуратно оформлена (с соблюдением предъявляемых требований)	3

Наименование критерия	Показатель критерия, позволяющий его оценить в максимальный балл	Максим. балл
Правильность оформления курсовой работы	В курсовой работе должны быть правильно оформлены цитаты, список использованной литературы и т.д.	3
Сроки представления	Курсовая работа должна быть представлена руководителю в установленные сроки	4
3. Защита курсовой работы		30
Оценка с учетом защиты		100

Работа допускается к защите, если в сумме по оформлению и содержанию набрано 65 баллов.

Оценивание защиты курсовой работы

25-30 баллов выставляется студенту, продемонстрировавшему полное понимание всех положений защищаемой работы, четкость и правильность изложения ответов на все вопросы, заданные преподавателем. Вопросы, как правило, должны относиться к теме работы и выявляют полноту знаний студента по материалам, использованным в ней.

16-24 балла выставляется студенту, продемонстрировавшему понимание основных положений защищаемой работы, четкость и правильность изложения ответов на большую часть вопросов, заданных преподавателем.

10-15 балла - выставляется студенту, который дал недостаточно полные ответы на вопросы, на некоторые из них дал ошибочные ответы или не ответил. До 10 баллов - ответы на большинство вопросов не даны.

Итоговая оценка по курсовой работе (освоение компетенций)

«отлично» - от 89 до 100 баллов;

«хорошо» - от 77 до 88 баллов;

«удовлетворительно» - от 65 до 76 баллов;

«неудовлетворительно» - от 0 до 64 баллов.

Студентам, получившим неудовлетворительную оценку по курсовой работе, предоставляется право выбора новой темы курсовой работы или, по решению преподавателя, доработки прежней темы, и определяется новый срок для ее выполнения.

Образец оформления содержания курсовой работы

Содержание

Введение	3
1 Теоретические основы доходного подхода в оценке бизнеса	4
2 Анализ и прогноз внешней среды	9
3. Описание и анализ ООО «....»	14
3.1. Экономическая характеристика предприятия	14
3.2. Анализ финансового состояния предприятия	18
4 Определение рыночной стоимости предприятия методом дисконтированных денежных потоков	22
4.1 Анализ и прогноз выручки, расходов, прибыли	22
4.2 Анализ и прогноз движения основных средств, капиталовложений, амортизации, долгосрочной задолженности	26
4.3 Анализ и прогноз собственного оборотного капитала	28
4.4 Обоснование ставки дисконта и расчет остаточной стоимости	30
4.5 Определение стоимости бизнеса	31
Заключение	32
Список использованной литературы	33
Приложение А. Финансовая модель предприятия, выполненная с помощью программы Microsoft Excel	35

Образец оформления рисунков в курсовой работе

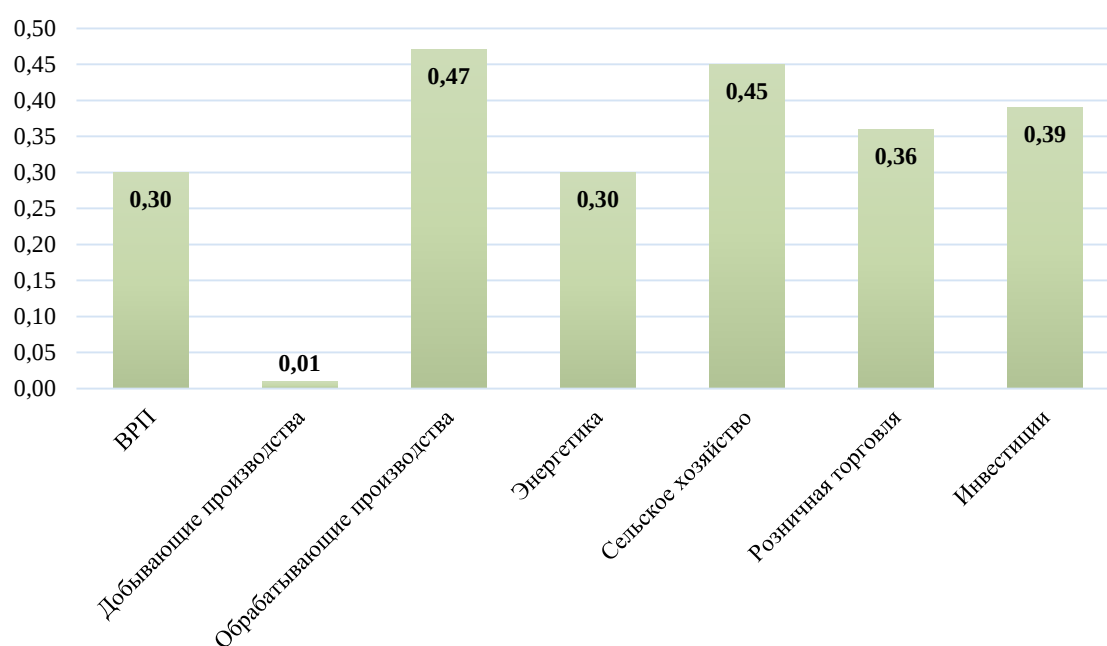


Рисунок 1 – Удельный вес Ставропольского края в общероссийских основных экономических показателях, 2024 год, %

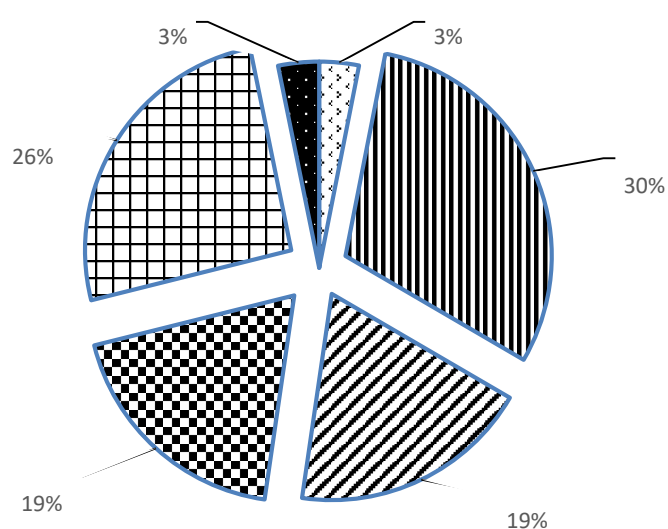


Рисунок 2 – Структура себестоимости продукции

Образец оформления таблицы

Таблица 1 – Анализ и прогноз капиталовложений и амортизации предприятия,
млн. руб.

Показатель	Годы прогнозного периода		
	1	2	3
Выбытие основных фондов (прогноз)	125	125	125
Капиталовложения	201	201	201
Стоимость основных фондов	9526	9602	9678
Амортизация	465	468	472

Форма титульного листа курсовой работы

МИНИСТЕРСТВО СЕЛЬСКОГО ХОЗЯЙСТВА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ
УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«СТАВРОПОЛЬСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ АГРАРНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

Институт экономически, финансов и управления в АПК
Кафедра агроэкономики и маркетинга

КУРСОВАЯ РАБОТА
по дисциплине
«ОЦЕНКА БИЗНЕСА»

на тему:

**«Оценка стоимости предприятия методом дисконтированных
денежных потоков»**

Выполнил(а): студент(ка) ____ группы
направления 38.04.01 – Экономика
магистерская программа

«_____»
_____»

(ФИО)

Руководитель:

д.э.н., профессор Банникова Н. В.

Зарегистрирована

«___» _____ 202... г.

Работа допущена к защите:

«___» _____ 202... г.

подпись

Критерий	Максимальное значение в баллах	Набранных баллов
Оформление курсовой работы (проекта)	10	
Содержание курсовой работы (проекта)	60	
Защита курсовой работы (проекта)	30	

Оценка «_____» Дата _____ Подпись _____

Ставрополь, 202...

**Образцы оформления
литературных источников
по ГОСТ Р 7.0.5–2008. Библиографическая ссылка.
Общие требования и правила составления**

1. Книги

1.1. Если книга написана одним, двумя или тремя авторами, то фамилии авторов перечисляются перед заглавием

Костюченко Т.Н., Байчерова А. Р., Сидорова Д. В. Экономика труда: учебное пособие / Ставропольский государственный аграрный университет. Ставрополь, 2021. 172 с.

Ридченко, А. И. Оценка бизнеса : Учебное пособие по дисциплине «Оценка рыночной стоимости организации» / А. И. Ридченко. Омск : Омская гуманитарная академия, 2022. 98 с.

1.2. Если книга написана авторским коллективом более трех человек, то фамилии авторов указываются после заглавия в сведениях об ответственности

Управление инновационной деятельностью региональных предпринимательских структур / Т. Г. Гурнович, Л. В. Агаркова, Н. В. Собченко, Ю. М. Склярова, В. С. Яковенко. М. : МИРАКЛЬ, 20123. 136 с.

1.3. Если книга описана под заглавием и имеет составителей, а не авторов

Экономический анализ деятельности коммерческого банка: метод. указания для самостоят. работы и практ. занятий по курсу "Анализ деятельности коммерческих банков" / сост. Е. А. Батищева; СтГАУ. Ставрополь: Прогресс, 2012. 52 с.

Математическая логика. Типовые расчеты: метод. указания и контрольные задания / сост.: Т. А. Гулай, С. В. Мелешко, И. А. Невидомская ; СтГАУ. Ставрополь, 2013. 28 с.

2. Автореферат диссертации

Щукин А. Ю. Развитие малого и среднего бизнеса: автореф. дис. ... канд. экон. наук. Краснодар, 2024. 17 с.

3. Статистический сборник

Регионы России. Социально-экономические показатели. 2021: Р32 Стат. сб./ Росстат. М., 2021. 1326 с. [Электронный ресурс]. Режим доступа: http://www.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat_main/rosstas/catalog/ (дата обращения 21.12.2021).

4. Статьи из журналов

Вишнякова А. Б., Удачина К. В. Проблемы оценки стоимости малого бизнеса // Экономика и предпринимательство. 2024. № 7(168). С. 711-713.

Пригода Л. В., Киселева В. А. Проблемы, сдерживающие рост

производительности труда // Новые технологии. 2020. №4 С. 122-129.

5.Статьи из сборников

Кувшинова Ю. А. Сапаров А. Р. Сущность и особенности применения доходного подхода к оценке бизнеса и его активов // Технологии управления персоналом в транспортных организациях : сборник по материалам научно-практической конференции, Москва, 11 апреля 2024 года. Москва: Общество с ограниченной ответственностью "Русайнс", 2024. С. 130-135.

6.Ссылки на электронные ресурсы

Меламед И.И., Дягилев А.А. Актуальные вопросы социально-экономического развития Калининградской области//Электронные данные. Режим доступа URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/aktualnye-voprosy-sotsialno-ekonomicheskogo-razvitiya-kaliningradskoy-oblasti/viewer>дата обращения 11.11.2024).

7.Источники из ЭБС

ЭБС «Znaniium»: Арустамов Э. А. Основы бизнеса: учебник / Арустамов Э.А., 3-е изд. М.:Дашков и К, 2024. 232 с. Режим доступа: <http://znaniium.com/bookread2.php?book=512616> (дата обращения 20.12.2024).

Образец рецензии на курсовую работу

РЕЦЕНЗИЯ

на курсовую работу (проект)

Тема «Оценка стоимости предприятия методом дисконтированных денежных потоков»

Обучающийся Иванов И.И.

Курс 2 Группа ЭК м ЭиБУЦ-О-23/1

Форма обучения очная

Преподаватель Банникова Н.В.

Выполнение общих требований к курсовой работе (проекту)

1	Объем работы соответствует установленным требованиям	ДА / НЕТ
2	Степень оригинальности курсовой работы (проекта) соответствует установленным требованиям	%

Критерии оценивания курсовой работы (проекта)

Критерии	Количество баллов	Содержание критерия оценки	Итоговый балл
Оформление курсовой работы (проекта)	10	Курсовая работа должна быть аккуратно оформлена (с соблюдением предъявляемых требований)	
	5	В курсовой работе должны быть правильно оформлены цитаты, список использованной литературы и т.д.	
Содержание курсовой работы (проекта)	60	В курсовой работе (проекте) выполнены все необходимые расчеты, существенных ошибок в них нет. Сформулированы соответствующие выводы и обоснованные предложения	
	40	В курсовой работе (проекте) выполнены все необходимые расчеты, но в некоторых из них есть ошибки. Сформулированы некорректные выводы, рекомендации слабо аргументированы	
	20	В курсовой работе (проекте) выполнены не все необходимые расчеты, есть серьезные ошибки. Выводы и предложения не соответствуют или отсутствуют	

Критерии	Количество баллов	Содержание критерия оценки	Итоговый балл
Защита курсовой работы (проекта)	30	На защите курсового проекта (работы) студент показывает глубокое знание вопросов темы, свободно оперирует данными и методикой расчета показателей, формулирует обоснованные предложения, во время доклада использует наглядные пособия высокого качества (таблицы, схемы, графики и т.п.), дает четкие и аргументированные ответы на вопросы	
	20	На защите курсового проекта (работы) студент проявляет неуверенность, показывает слабое знание вопросов темы и методики расчета некоторых показателей, во время доклада использует наглядные пособия среднего качества (таблицы, схемы, графики и т.п.), не всегда дает аргументированные ответы на заданные вопросы.	
	10	На защите курсового проекта (работы) студент не знает вопросов темы и методики расчета большинства показателей, при ответе допускает существенные ошибки, во время доклада не используются наглядные пособия (таблицы, схемы, графики и т.п.), затрудняется отвечать на поставленные вопросы	
Итого:			

Рекомендации:

Ведущий преподаватель Банникова Н.В. / _____
 (ФИО) (подпись)