



ОЦЕНКА БИЗНЕСА ТРАНСПОРТНОГО ПРЕДПРИЯТИЯ С ЦЕЛЬЮ ПРИНЯТИЯ УПРАВЛЕНЧЕСКИХ РЕШЕНИЙ

Студент гр. Мг-414Сп АУ
Клюкин А.А.

Руководитель
Пермякова У.В.

Екатеринбург
2018

Целью выпускной квалификационной работы является рассмотрение теоретических и методологических вопросов оценки рыночной стоимости бизнеса и способов увеличения рыночной стоимости на примере ООО «ЭНЕРГИЯ».

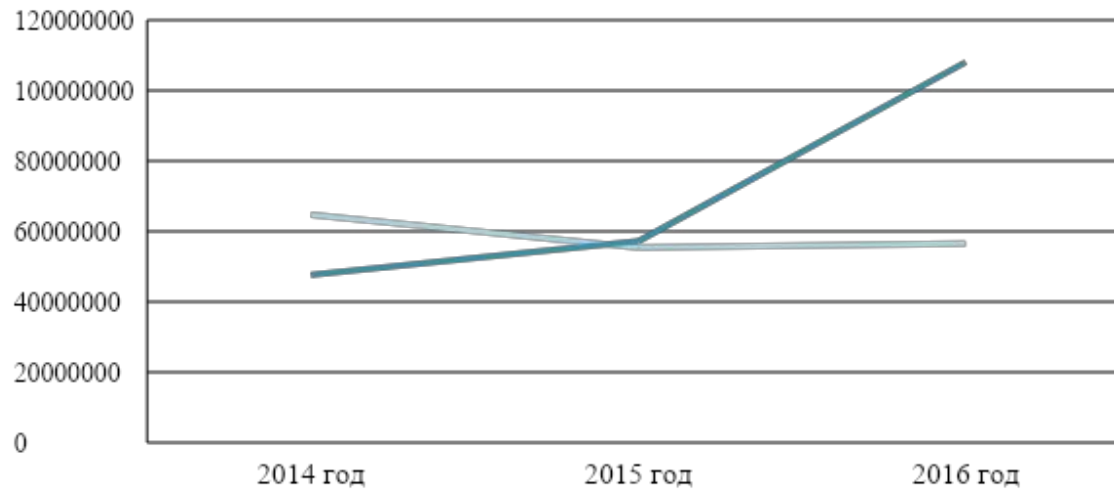
В соответствии с поставленной целью были определены следующие задачи:

- изучить правовое регулирование оценочной деятельности и нормативно-правовую базу оценки стоимости предприятия (бизнеса);
- раскрыть теоретические и методологические основы оценки стоимости предприятия (бизнеса);
- описать стратегии управления стоимостью бизнеса;
- дать характеристику предприятия и финансово-хозяйственной деятельности ООО «ЭНЕРГИЯ»;
- произвести расчет рыночной стоимости ООО «Энергия»;
- разработать рекомендаций по увеличению рыночной стоимости ООО «Энергия».

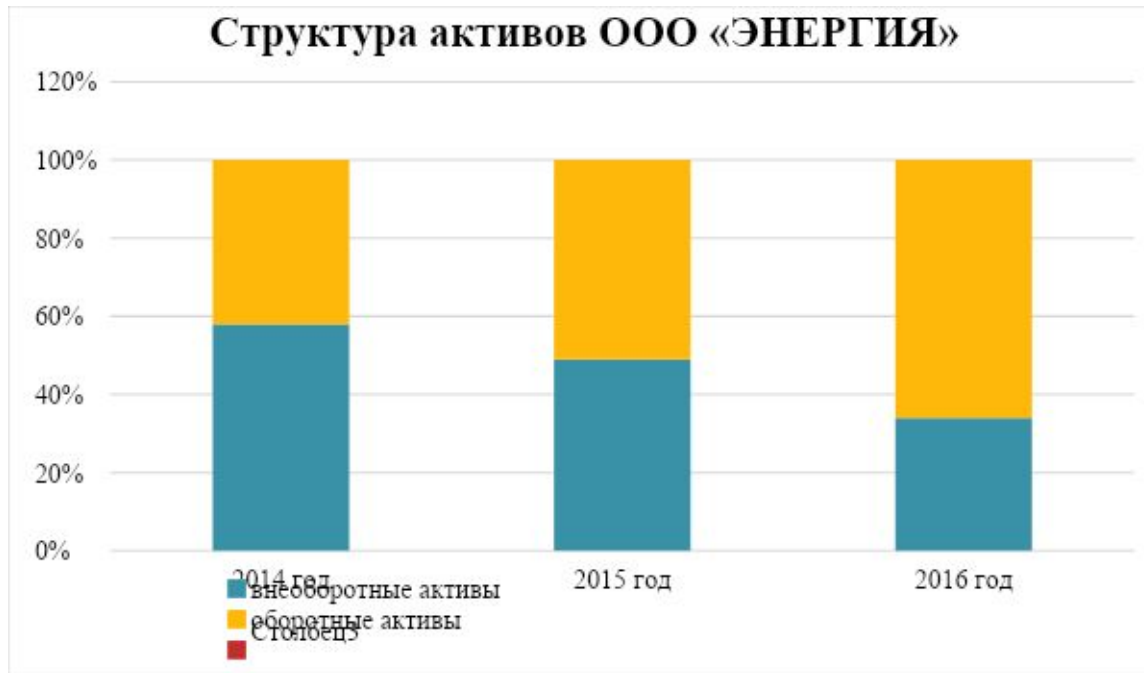
Объектом исследования является транспортная компания «ЭНЕРГИЯ».

Транспортная Компания Энергия организована в мае 2004 года в городе Новосибирск (главный офис). На сегодняшний день осуществляются ежедневные отправки более чем в 226 городов России, СНГ и Китая.

Динамика активов ООО «ЭНЕРГИЯ»

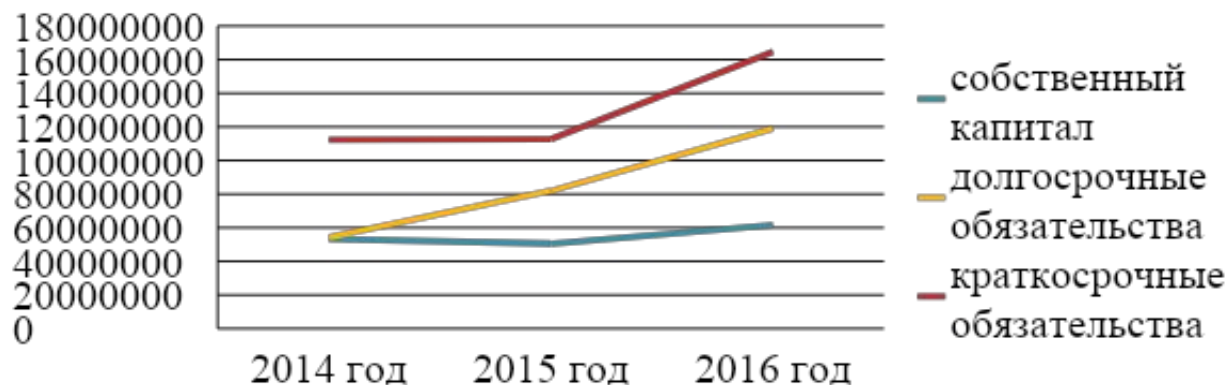


Структура активов ООО «ЭНЕРГИЯ»

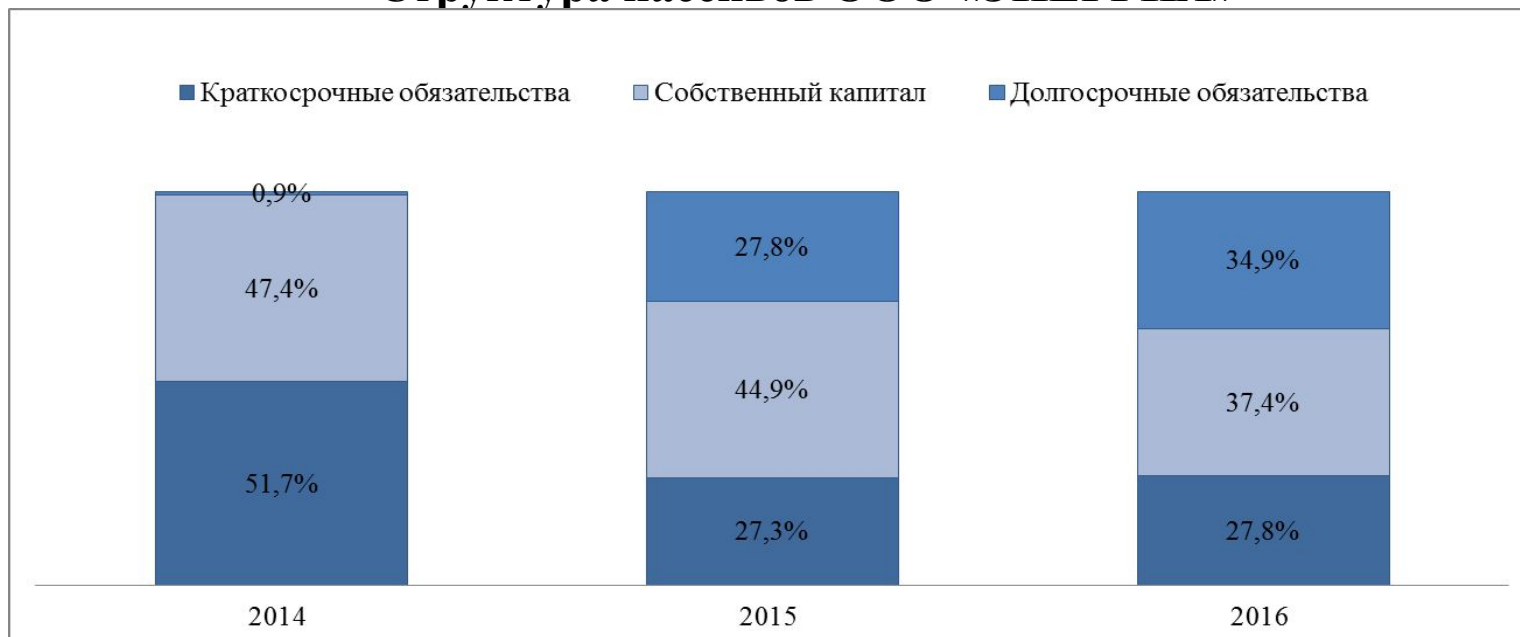


Имущество организации к концу 2016 года сформировано за счет долгосрочных обязательств. Собственные источники финансирования в 2016 году составляют 34,9%, краткосрочные обязательства – 27,8%

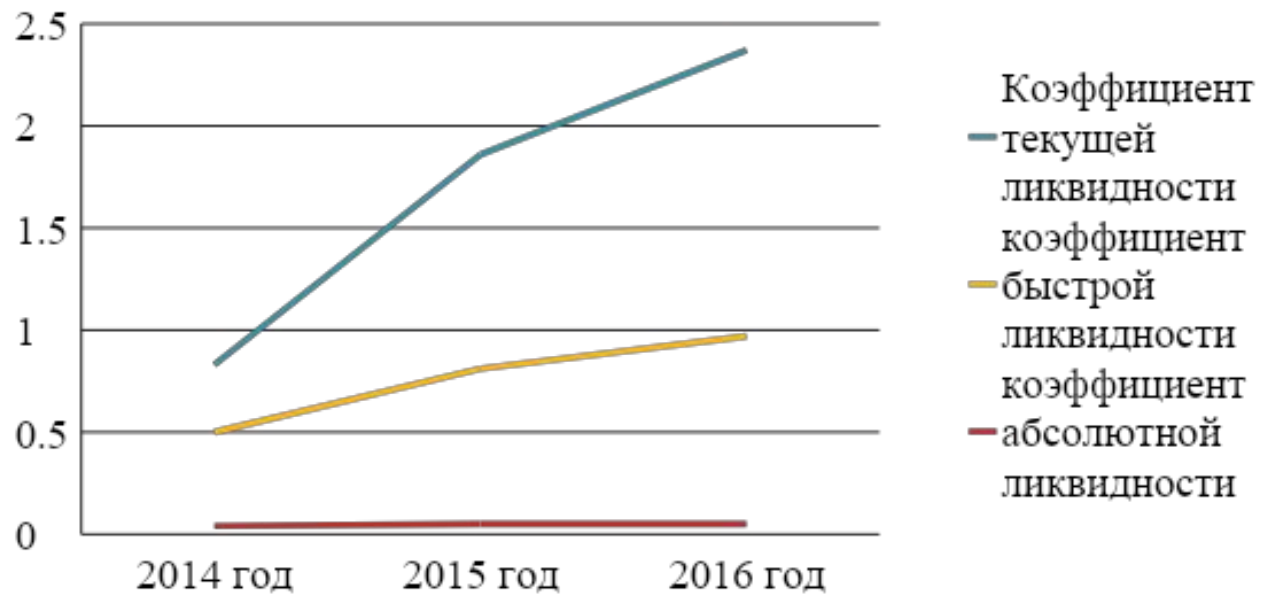
Динамика пассивов ООО «ЭНЕРГИЯ»



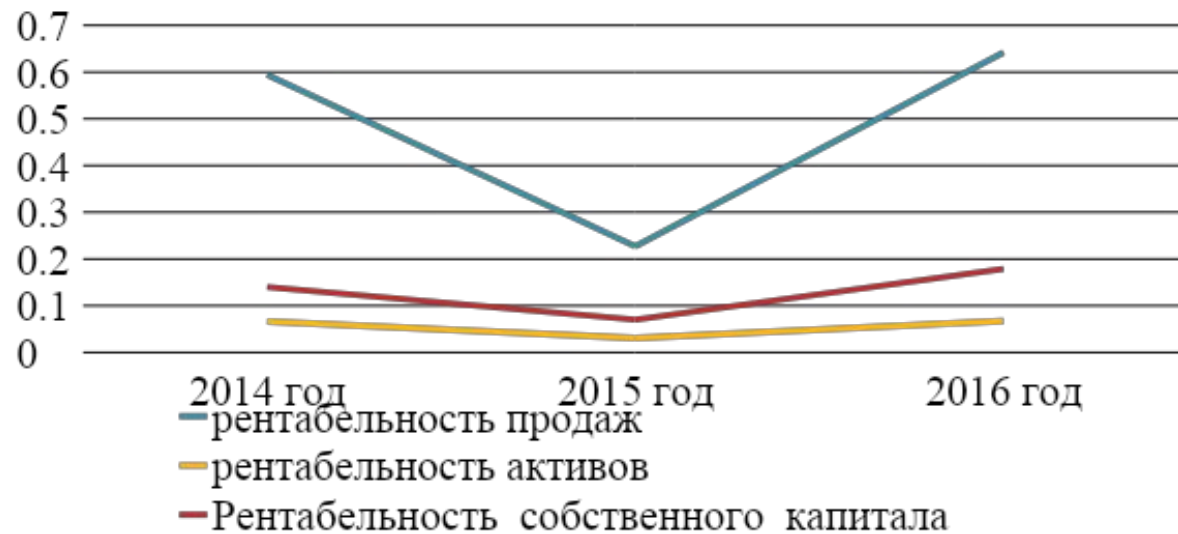
Структура пассивов ООО «ЭНЕРГИЯ»



Показатели ликвидности ООО «ЭНЕРГИЯ»



Показатели рентабельности ООО «ЭНЕРГИЯ»



Расчет рыночной стоимости ООО «Энергия»

Прогноз чистой прибыли, руб.

Наименование показателя	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Чистая прибыль	7463644	3521338	1100588	6415884	6704599	7039829
			5			

Остаточная стоимость объекта оценки в постпрогнозный период (Vост) определена с помощью модели Гордона:

$$V_{\text{ост}} = 7039829 * (1 + 0,05) / (0,1359 - 0,05) = 86051455 \text{ руб.}$$

$$C_{\text{т}} = 6451884 / (1 + 0,1359) + 6704599 / (1 + 0,1359)^2 + 7039829 / (1 + 0,1359)^3 + 86051455 / (1 + 0,1359)^3 = 74606799$$

Оценка рыночной стоимости объекта оценки сравнительным подходом

Показатель	Аналог №1	Аналог №2	Аналог №3	Аналог №4
Рыночная стоимость, руб.	64707720	50628700	57347085	52866695
Наименование	Ср. значение	Значение базового показателя объекта оценки	Стоимость предприятия	Уд. вес мультипликатора
Мультипликатор цена/балансовая стоимость	0,41	169279689	69404672	0,2 (13880934)
Мультипликатор цена/ ЧП	6,01	11005885	66130805	0,25 (16532701)
Мультипликатор цена/выручка от реализации	3,73	17136442	63881012	0,3 (19164303)
Мультипликатор цена/чистые активы	1,42	61185890	87061660	0,25 (21765415)
Рыночная стоимость, руб.				71343353

Определение итоговой рыночной стоимости объекта оценки

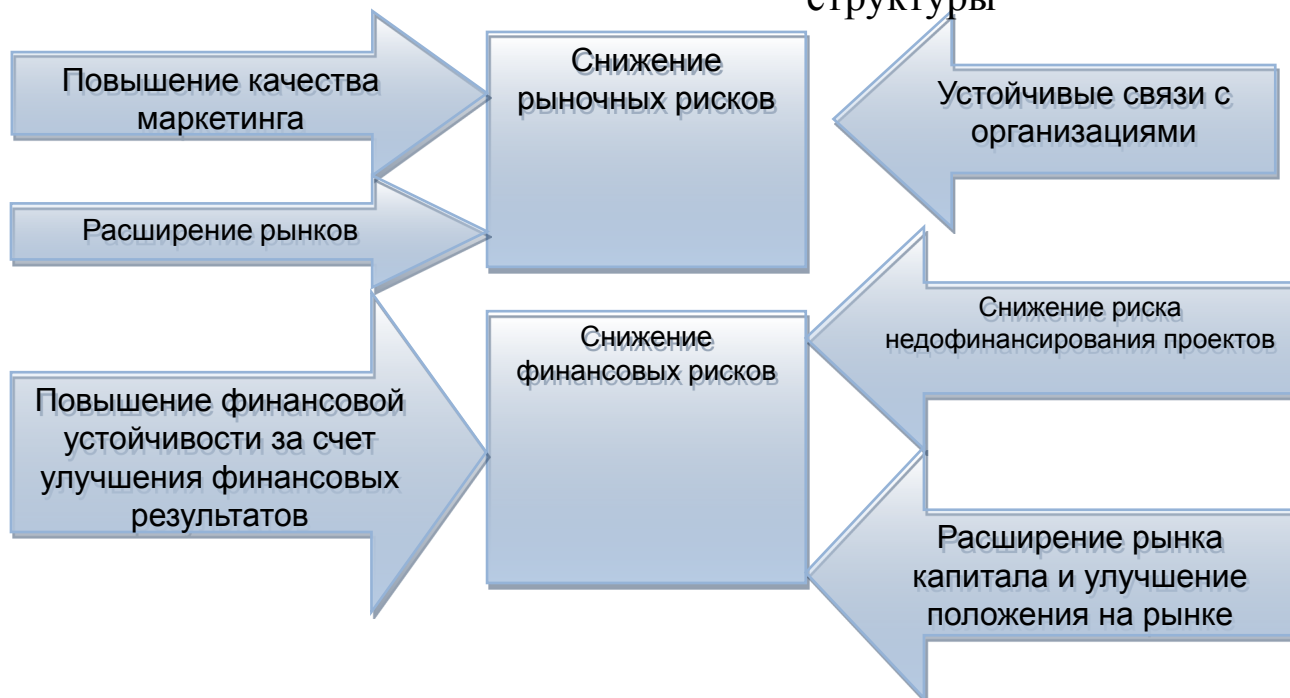
Показатель	Доходный подход	Сравнительный подход	Затратный подход
Рыночной стоимости, руб.	74606799	71343353	53575610
Удельный вес	0,45	0,45	0,1
Рыночная стоимость, руб.	71035129		

С целью увеличения рыночной стоимости бизнеса рекомендуется применить стратегию инвестиционной активности, в частности стратегию поглощения.

Этапы процесса интеграции

1. Обоснование концепции роста
2. Поиск, анализ и отбор объектов приобретения
3. Системная диагностика совокупности компаний-целей
4. Планирование сделки
5. Проведение переговоров с собственниками потенциального объекта приобретения
6. Исполнение сделки
7. Интеграция и анализ ее результативности

Снижение рисков интегрированной структуры



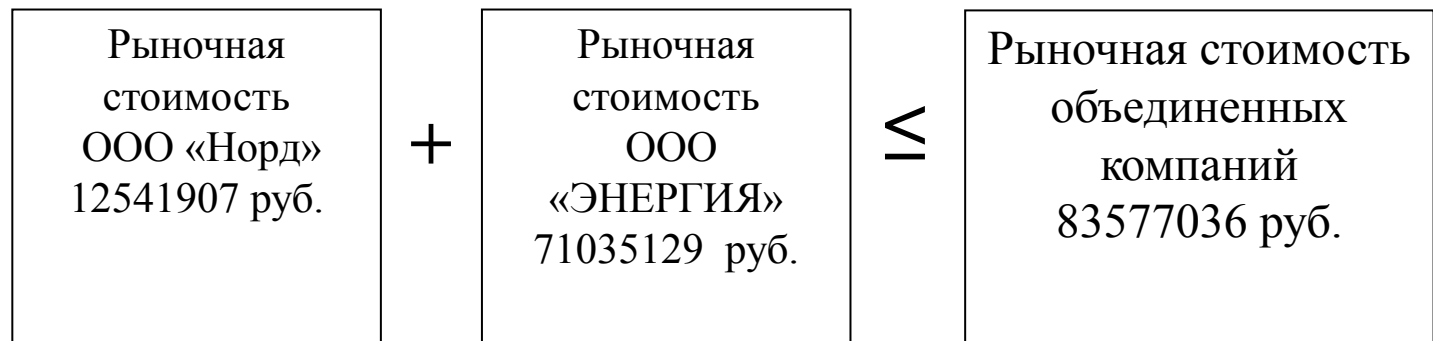
С целью оценки ожидаемого экономического эффекта необходимо оценить рыночную стоимость ООО «Норд». Стоимость определяется доходным подходом, методом дисконтирования денежных потоков.

Прогноз выручки ООО «Норд»

Вид деятельности	2017П г.	2018П г.	2019П г.	Пост прогнозный период
Индекс роста цен на недвижимость	4,5%	5%	5,5%	5,5%

$$Ст = \frac{1551610}{(1+0,182)} \quad \frac{1621432}{(1+0,182)^2} \quad \frac{1702503}{(1+0,182)^3} \quad \frac{14920685}{(1+0,182)^3}$$

Рыночная стоимость объединенных компаний составит $71035129+12541907=83577036$ руб., что превышает стоимость компаний по отдельности



Следовательно эффект от проведенной стратегии слияния составит 12541907 рублей.



Доклад окончен
Спасибо за внимание!