

Кафедра: Экономики и менеджмента

Преподаватель: Батурина Ольга Андреевна

---

# ОЦЕНКА БИЗНЕСА

---

# План лекции

## Сравнительный подход к оценке бизнеса

---

### Особенности сравнительного подхода

1 Условия применения

2 Этапы расчета (метод рынка капитала)

# Формируемые знания, умения и навыки

---

1 базовые знания по оценке бизнеса

2 умение работать с различными источниками информации

3 умение применять знания для решения поставленных задач

# Источники информации

---

## Непериодическая литература:

- А.Г Грязнова, М.А. Федотова, «Оценка бизнеса». – М: «Финансы и статистика», 2004.
- Есипов В.Е., Маховикова Г.А., Терехова В.В. «Оценка бизнеса».- СПб: Питер, 2001 г.

## Источники интернет:

-[www.ocenchik.ru](http://www.ocenchik.ru)

-[www.labrare.ru](http://www.labrare.ru)

# Условия применения :

- 1 Наличие активного финансового рынка;**
- 2 Наличие доступной финансовой информации по большому числу компаний-аналогов;**

# Условия применения :

- 3 Наличие достоверной информации о фактически совершенных сделках с компаниями-аналогами;**
- 4 Наличие специальных компаний, накапливающих информацию**

# Сравнительный подход

## Этапы

- расчета:**
- 1 Сбор информации о компаниях-аналогах;**
  - 2 Сопоставление списка компаний-аналогов;**
  - 3 Финансовый анализ компаний-аналогов**

# Сравнительный подход

## Этапы

**расчета:** 4 Расчет оценочных мультипликаторов;

5 Выбор величины мультипликатора;

6 Определение предварительной величины стоимости предприятия

7 Внесение итоговых поправок



# Сбор информации о компаниях-аналогах

Рыночная (ценовая)  
информация

Финансовая  
информация

# Процесс отбора сопоставимых компаний-аналогов



# Критерии отбора «подозреваемых» компаний:

**1 Отраслевое сходство**

**2 Сходство производимых товаров  
(услуг)**

**3 Размер компании**

# Критерии отбора «подозреваемых» компаний: :

**4 Качество менеджмента**

**5 Перспективы роста**

**6 Уровень систематических рисков**

# Критерии отбора компаний-аналогов:

- 1 Сравнимая структура капитала**
- 2 Сравнимая ликвидность**
- 3 Сравнимая рентабельность**

# Финансовый анализ компаний-аналогов:

- 1 Определение рейтинга оцениваемой компании в списке компаний-аналогов**
- 2 Обоснование степени доверия к информации по выбранным компаниям-аналогам**
- 3 Создание основы для расчета оценочных мультипликаторов**

# Оценочный мультипликатор -

**это коэффициент, показывающий  
соотношение между рыночной ценой  
предприятия и финансовой базой**

# Виды оценочных мультипликаторов

Интервальные

Моментные



# Виды интервальных мультипликаторов:

**1 Цена / прибыль**

**2 Цена / денежный поток**

# Виды интервальных мультипликаторов:

**3 Цена / дивидендные выплаты**

**4 Цена / выручка от реализации**

# Моментные мультипликаторы:

**1 Цена / балансовая  
стоимости активов**

**2 Цена / стоимость чистых  
активов**

# Процесс формирования стоимости предприятия:

- 1 Выбор величины мультипликатора**
- 2 Взвешивание промежуточных результатов**
- 3 Внесение итоговых поправок**

# Внесение ИТОГОВЫХ поправок:

- 1 Учет активов не участвующих в производстве, получении прибыли**
- 2 Учет фактической величины собственного оборотного капитала**

# Вопросы для самопроверки

---

- На каком принципе основан сравнительный подход?
- Назовите основные условия применения сравнительного подхода?
- Что такое оценочный мультипликатор?
- Назовите примеры интервальных мультипликаторов?
- Какие методы сравнительного подхода вам известны?

СПАСИБО  
ЗА  
ВНИМАНИЕ

---

## Использование материалов презентации

Использование данной презентации, может осуществляться только при условии соблюдения требований законов РФ об авторском праве и интеллектуальной собственности, а также с учетом требований настоящего Заявления.

Презентация является собственностью авторов. Разрешается распечатывать копию любой части презентации для личного некоммерческого использования, однако не допускается распечатывать какую-либо часть презентации с любой иной целью или по каким-либо причинам вносить изменения в любую часть презентации. Использование любой части презентации в другом произведении, как в печатной, электронной, так и иной форме, а также использование любой части презентации в другой презентации посредством ссылки или иным образом допускается только после получения письменного согласия авторов.