

Арасланов Тахир Нурамбикович,

к.э.н., доцент кафедры экономики предпринимательства;

Лукманова Лилия Мидхатовна,

к.э.н., доцент кафедры экономики предпринимательства,

ФГБОУ ВО «Уфимский государственный авиационный технический университет»,

г. Уфа, Республика Башкортостан, Россия

ОЦЕНКА СТОИМОСТИ ПРИ ВЫБОРЕ НАПРАВЛЕНИЙ ДИВЕРСИФИКАЦИИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Аннотация. В статье рассматривается использование стоимостного подхода для оценки эффективности выбранных направлений диверсификации предприятия.

Ключевые слова: диверсификация, предприятие технического сервиса, машинно-технологические станции, оценка бизнеса.

Одним из важнейших факторов технической и технологической модернизации сельскохозяйственного производства России и постепенного перехода его на инновационный путь является дальнейшее развитие системы технического сервиса по оказанию современных производственных услуг сельским товаропроизводителям. Вместе с тем, следует отметить, что ввиду низкой платежеспособности последних и других проблем, существующих в этой сфере (высокая степень износа машинно-тракторного парка, значительные темпы роста цен на сельхозмашины, большой удельный вес амортизационных отчислений дорогостоящих основных средств в себестоимости услуг и т.п.), количество машинно-технологических станций (МТС), оказывающих эти услуги, за последние годы значительно снизилось.

Для преодоления этой негативной тенденции используется диверсификационный путь развития, то есть распространение деятельности МТС на новые сферы, расширение видов оказываемых услуг и производимой продукции. При этом представляется важным проведение анализа и оценки выбираемых предприятием различных направлений диверсификации с целью формирования его наиболее оптимального диверсификационного портфеля.

С развитием рыночных отношений существенно возрастает роль оценки стоимости предприятия с целью ответа на вопрос: обеспечивает ли выбранная стратегия его развития создание добавленной стоимости? Ведь как справедливо отмечается в [1], «...компании процветают, когда создают реальную экономическую стоимость для своих акционеров, и компании создают стоимость, когда вкладывают капитал с доходностью, превышающей затраты на его привлечение». Поэтому оценка стоимости может быть проведена для каждого альтернативного направления диверсификации деятельности с целью выявления величины его вклада в формирование добавленной стоимости и максимизации общей итоговой стоимости предприятия.

Следует отметить, что по такому бухгалтерскому показателю как чистая прибыль, не всегда можно однозначно судить об эффективности деятельности предприятия, так как даже при наличии стабильной чистой прибыли предприятие в то же время может терять стоимость и становиться менее привлекательным для инвесторов. В западных странах рыночная стоимость предприятия может быть подтверждена оценкой его акций в текущий момент времени на фондовом рынке. Однако, акции большинства российских предприятий, как правило, не представлены на фондовом рынке, в связи с чем, предлагается проводить оценку стоимости предприятия методами, принятыми в оценочной практике.

При этом важным также является процесс выявления того, какими реальными конкурентными преимуществами, умениями и активами располагает предприятие и в каких сферах бизнеса они обладают наивысшей ценностью. Например, сервисное предприятие Республики Башкортостан – ОАО «Зирганская МТС» кроме парка современной высокопроизводительной сельскохозяйственной техники для оказания производственных услуг сельским товаропроизводителям (основной вид деятельности) имеет и такие объекты, как «собственные элеватор, мельница, пекарни, комбикормовый цех, зерносушилка, животноводческие фермы, цех по производству кумыса, ремонтные мастерские, земельные участки и др.» [2]. В течение ряда лет это

предприятие достигает положительных финансовых результатов благодаря разумному сочетанию различных видов (направлений диверсификации) своей финансово-хозяйственной деятельности, причем в отдельные годы убыточность одних направлений перекрывается прибыльностью других. Так, наиболее рентабельными видами его деятельности являются производство собственной продукции растениеводства и оказание производственных услуг; вместе с тем производство собственной продукции животноводства и промышленной продукции в отдельные годы приносило предприятию убытки.

Для практической реализации предлагаемого подхода авторами проведена оценка стоимости ОАО «Зирганская МТС» с использованием программного продукта «Финансовый анализ: Проф. + Оценка бизнеса», предназначенного для проведения финансово-экономического анализа деятельности и оценки стоимости предприятия.

Определенный интерес представляет соотношение динамики чистой прибыли и стоимости предприятия, показанное на рис. 1 (для обеспечения наглядности и сопоставимости величина стоимости предприятия отображается на графике с понижающим коэффициентом 0,01).

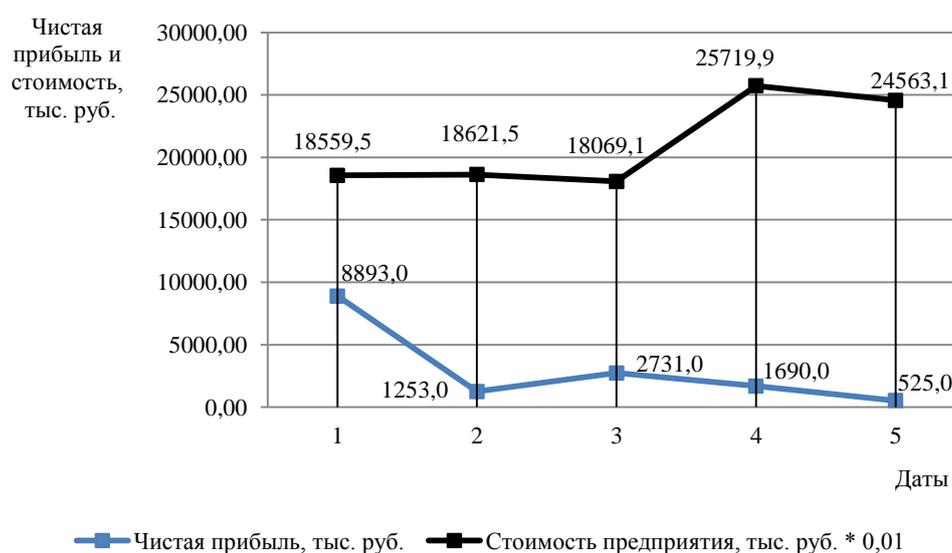


Рисунок 1 – Динамика чистой прибыли и стоимости предприятия

Из рисунка видно, что за пять анализируемых лет эти показатели меняются разнонаправленно, причем за предпоследний анализируемый период

деятельности предприятия его оценочная стоимость выросла на 42%, а чистая прибыль снизилась за тот же период на 40%.

Это еще раз подтверждает важность и актуальность стоимостного подхода при оценке эффективности существующих и планируемых направлений диверсификации, а также всего предприятия в целом.

Таким образом, предлагается осуществлять постоянный мониторинг за стоимостью предприятия при выборе различных направлений диверсификации деятельности с тем, чтобы каждое из них продолжало повышать оценочную рыночную стоимость предприятия.

Рассмотренный подход позволит руководству и менеджменту сервисного предприятия сформировать наиболее оптимальный диверсификационный портфель, снизить риски хозяйствования, обеспечить сглаживание сезонных колебаний объемов реализации продукции и оказания услуг, и в конечном итоге повысить эффективность всей его производственно-финансовой деятельности.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

- 1. Коупленд Т., Коллер Т., Муррин Дж. Стоимость компаний: оценка и управление. – 3-е изд. / Пер. с англ. – М.: ЗАО «Олимп-Бизнес», 2008. – 576 с.*
- 2. Арасланов Т.Н. Использование различных подходов при формировании диверсификационного портфеля агросервисного предприятия // Научное обозрение – 2013. – № 2. – С. 216-221.*
- 3. Немченко Г., Донецкая С., Дьяконов К. Диверсификация производства: цели и направления деятельности // Проблемы теории и практики управления. – 1998. – № 1. – С. 88-94.*