

Системный подход к оценке предприятий

Жанкубаев Б.А.

Казахский национальный технический университет им. К.И.Сатпаева

С точки зрения системного подхода к предприятию и его стоимости [1,2] возможно оценить стоимость предприятия как системы или как стоимость имущества предприятия. В первом случае используем: сбор информации с учетом трансформации отчетности к существующему состоянию, анализ факторов деятельности, анализ финансовой отчетности, осуществляем использование затратного, доходного, сравнительного подходов, согласование результатов. Во втором случае рассматриваем предприятие как систему элементов, подготовленную к продаже, в составе материальных и нематериальных активов. В данном случае система оценки включает: инвентаризацию и идентификацию материальных активов; инвентаризацию и идентификацию нематериальных активов; оценку материальных активов тремя подходами; оценку нематериальных активов тремя подходами; оценку стоимости предприятия (стоимость материальных активов + стоимость нематериальных активов).

Одним из дискуссионных вопросов при оценке предприятия доходным подходом является расчет ставки приведения, в частности, безрисковой ставки. В международных стандартах оценки и существующей методологии оценки [3] в качестве таковой рекомендуются проценты по государственным ценным бумагам. Но в Казахстане их не выпускают. Берут в качестве безрисковой ставку рефинансирования Национального банка Казахстана. Это, на наш взгляд, недостаточно обосновано. Используют государственные ценные бумаги США, что не корректно, так как Казахстан находится в зоне экономического кризиса. Далее, включают в качестве дополнительного риска страновой риск. Здесь тоже имеет место неувязка, так как расчет странового риска тоже недостаточно обоснован: ведь Казахстан считается страной со стабильной экономикой.

Сегодня в Казахстане требуются проводить специальные исследования для разработки расчета ставки приведения с учетом кризисных явлений.

Литература:

1. Павловец В.В. Оценка бизнеса. Системный подход. (<http://www.bkg.ru>)
2. Касяненко Т.Г. О системном подходе в оценке собственности // Известия СПбУЭФ. – 2009. №1.
3. Трифионов Н.Ю. Формулы Трифинова для расчёта ставки капитализации методом накопления рисков // Имущественные отношения в Российской Федерации. – 2011. №2.