

Федеральное государственное автономное образовательное
учреждение
высшего образования
«ТЮМЕНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА
на тему:
«ОЦЕНКА РЫНОЧНОЙ СТОИМОСТИ ООО
«СПЕЦРЕГИОН»»»

Выполнил:

Научный руководитель:

Цель и задачи

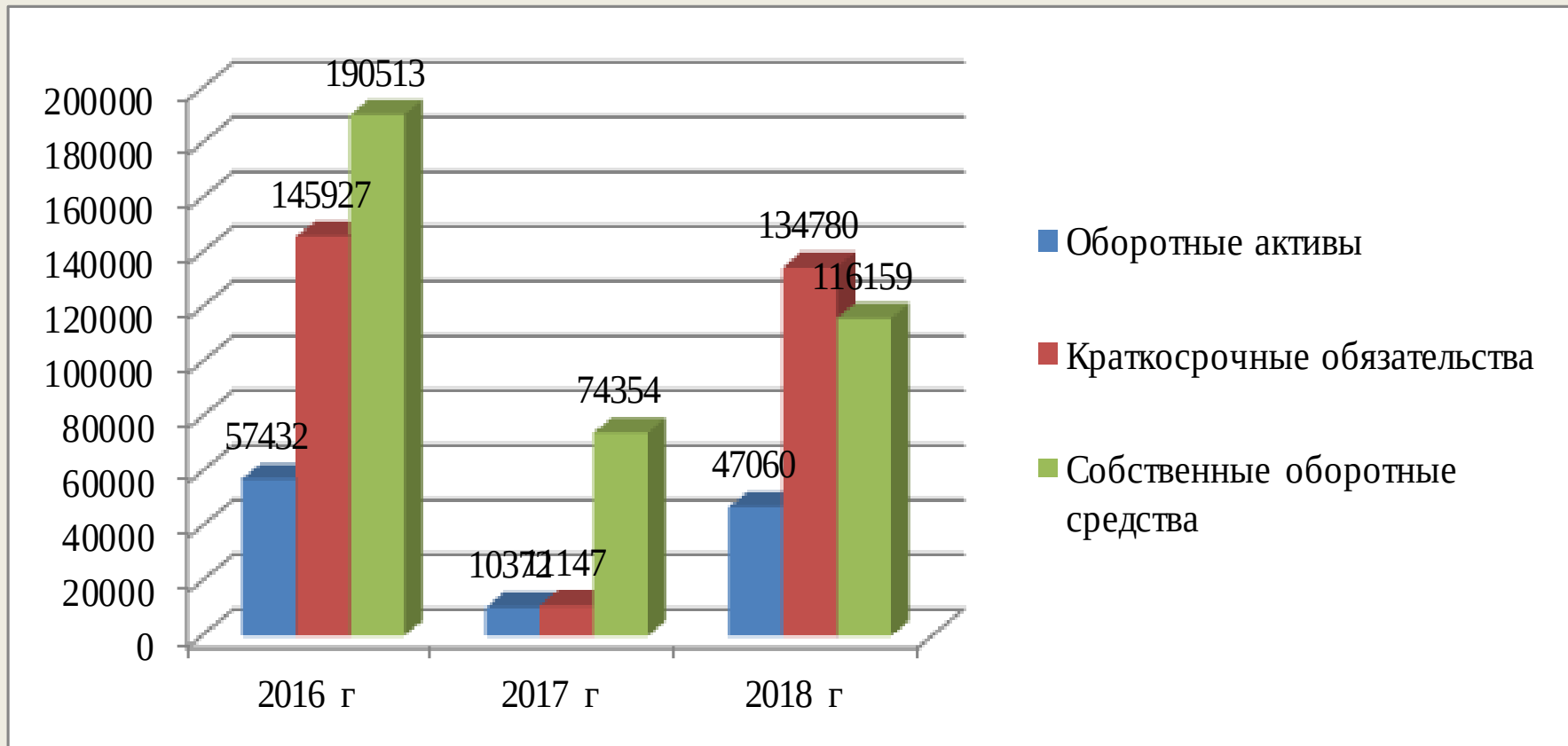
Цель - оценка стоимости бизнеса ООО «Спецрегион».

Задачи:

1. изучить теоретические и практические основы оценки стоимости бизнеса;
2. охарактеризовать бизнес как объект оценки;
3. изучить основные виды, принципы и подходы в оценке стоимости предприятия(бизнеса)
4. изучить методику оценки бизнеса
5. провести анализ финансово-хозяйственной деятельности ООО «Спецрегион»
6. определить рыночную стоимость ООО «Спецрегион»
7. предложить мероприятия по улучшению деятельности ООО «Спецрегион».

Объем и динамика собственных оборотных средств ООО «Спецрегион» за 2016-2018 гг.

Показатели, тыс. руб.			
	2016 .	2017 г.	2018 г.
Оборотные	57 432	145 927	190 513
Краткосрочные	10 372	11 147	74 354
Собственные средства	47 060	134 780	116 159



Группировка активов и пассивов баланса ООО «Спецрегион» за 2016-2018 гг.

Показатели, тыс. руб.		Период		
		2016 г.	2017 г.	2018 г.
A1	Наиболее ликвидные активы	12 410	56 322	45 304
A2	Быстрореализуемые активы	9 420	16 123	27 714
A3	Медленно реализуемые активы	35 602	73 482	117 495
A4	Труднореализуемые активы	115 918	158 701	219 179
Итого активов		173 350	304 628	409 692
П1	Наиболее срочные обязательства	4 742	5 288	74 354
П2	Краткосрочные пассивы	5 630	5 859	-
П3	Долгосрочные пассивы	13 505	25 940	20 536
П4	Постоянные пассивы	149 473	267 541	314 802
Итого пассив		173 350	304 628	409 692
Разность наиболее ликвидных активов и наиболее срочных обязательств (A1 - П1)		7 668	51 034	-29 050
Разность быстрореализуемых активов и краткосрочных обязательств (A2 - П2)		3 790	10 264	27 714
Разность медленно реализуемых активов и долгосрочных обязательств (A3 - П3)		22 097	47 542	96 959
Разность труднореализуемых активов и постоянных пассивов (A4 - П4)		-33 555	-108 840	-95 623

Анализ коэффициентов ликвидности и платежеспособности ООО «Спецрегион» за 2016-2018 гг.

Коэффициенты	Норматив	Период		
		2016 г.	2017 г.	2018 г.
Коэффициент абсолютной ликвидности	0.2-0.5	1,2	5,1	0,6
Коэффициент быстрой ликвидности	0.7-1.0	2,1	6,5	1,0
Коэффициент текущей ликвидности	1.5-2.5	5,5	13,1	2,6
Коэффициент платежеспособности	0,5-0,7	6,3	7,2	3,3

Динамика показателей финансовой устойчивости ООО «Спецрегион» за 2016-2018 гг.

Показатель	Значение показателя			Изменение показателя 2018-2016	Норматив
	2016 г.	2017 г.	2018 г.		
Коэффициент автономии	0,86	0,88	0,77	-0,09	$\geq 0,5$
Коэффициент финансового левериджа	0,16	0,14	0,30	0,14	$\leq 0,82$
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,82	0,92	0,61	-0,21	$\geq 0,1$
Коэффициент маневренности собственного капитала	0,31	0,50	0,37	0,05	$\geq 0,05$
Коэффициент мобильности оборотных средств	0,22	0,39	0,24	0,02	-
Коэффициент обеспеченности запасов	1,32	1,83	0,99	-0,33	$\geq 0,5$

Динамика результатов деятельности ООО «Спецрегион» за 2016-2018 гг.

Показатель, тыс. руб.	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Отклонение, 2018 г./2016 г.	
				тыс. руб.	%
Выручка	142 023	234 094	365 314	223 291	157,2
Расходы по обычным видам деятельности	124 270	216 587	315 606	191 336	154,0
Прибыль (убыток) от продаж	17 753	17 507	49 708	31 955	180,0
Прочие доходы и расходы, кроме процентов к уплате	-5 808	21 082	14 759	20 567	-354,1
Прибыль до уплаты процентов и налогов	11 945	38 589	64 467	52 522	439,7
Проценты к уплате	2 081	307	-	-2 081	-100,0
Изменение налоговых активов и обязательств, налог на прибыль и прочее	-	-	-	-	-
Чистая прибыль (убыток)	9 864	38 282	63 758	53 894	546,4
Совокупный финансовый результат периода	9 864	122 808	63 758	53 894	546,4

Динамика показателей рентабельности ООО «Спецрегион» за 2016-2018 гг.

Показатели рентабельности	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Отклонение, 2018 г./2016 г.
Рентабельность продаж	12,5	7,5	13,6	1,1
Рентабельность продаж по чистой прибыли	6,9	16,4	17,5	10,5
Рентабельность собственного капитала	6,6	14,3	20,3	13,7
Рентабельность собственного капитала по совокупному финансовому результату	6,6	45,9	20,3	13,7
Рентабельность активов	5,7	12,6	15,6	9,9
Рентабельность активов по совокупному финансовому результату	5,7	40,3	15,6	9,9
Рентабельность производственных фондов	10,2	6,7	13,5	3,3

Прогноз выручки от реализации продукции ООО «Спецрегион» на 2019-2021 гг. и постпрогнозный период

Показатель	Период				
	2018	2019	2020	2021	Постпрогнозный
Темп роста	1,000	1,073	1,033	1,039	1,039
Выручка, тыс.руб.	365 314	391 982	404 917	420 709	437 117

Расчет величины чистой прибыли ООО «Спецрегион» в прогнозный и постпрогнозный период

Показатели, тыс. руб.	Период				
	2018 г.	2019 г.	2020 г.	2021 г.	Постпрогнозный
Выручка	365 314	391 982	404 917	420 709	437 117
Себестоимость продаж, в т.ч.	281 517	320 582	329 872	341 305	353 205
Переменные затраты	272 732	292 811	302 473	314 270	326 526
Постоянные затраты	28 152	27 771	27 399	27 035	26 679
Амортизация	17 307	16 926	16 554	16 190	15 834
Валовая прибыль (убыток)	83 797	71 400	75 045	79 404	83 912
Коммерческие расходы	11 586	11 340	11 340	11 340	11 340
Управленческие расходы	22 503	16 214	16 214	16 214	16 214
Прибыль (убыток) от продаж	49 708	43 846	47 491	51 850	56 358
Прочие доходы	22 232	14 568	14 568	14 568	14 568
Прочие расходы	7 473	4 705	4 705	4 705	4 705
Прибыль (убыток) до налогообложения	64 467	53 709	57 354	61 713	66 221
Текущий налог на прибыль	0	0	0	0	0
Чистая прибыль (убыток)	64 467	53 709	57 354	61 713	66 221

Определение величины собственного оборотного капитала ООО «Спецрегион» в прогнозный и постпрогнозный период

Показатель	Период				
	2018 г.	2019 г.	2020 г.	2021г.	Постпрогнозн ый период
Выручка, тыс.руб. (с учетом инфляционной корректировки)	365 314	391 982	404 917	420 709	437 117
СОК, тыс.руб. (за вычетов денежных средств)	83 094	х	х	х	х
Требуемый СОК, тыс.руб.	44 166	47 391	48 954	50 864	52 847
Итоговая поправка на излишек/недостаток СОК, тыс.руб.	38 928	х	х	х	х
Изменение СОК (в ДП), тыс.руб.	х	3 225	1 563	1 910	1 983

Специфические премии при инвестировании в ООО «Спецрегион» по методике компании Deloitte and Touche

Специфические риски	Поправка на риск, %
Влияние государства на тарифы	0,4
Изменение цен на сырье, материалы, энергию, комплектующие, аренду	0,6
Корпоративное управление	0,2
Влияние ключевых поставщиков	0,3
Влияние сезонности спроса на продукцию	0,4
Условия привлечения капитала	0,3
Итого, поправка на специфический риск:	2,2

Расчет достаточной и фактической величины ЧОК в ООО «Спецрегион» за 2016-2018 гг.

Показатели	2016 г	2017 г	2018 г
АКТИВ			
Итого внеоборотные активы	115918	158701	219179
Запасы сырья и материалов и незавершенное производство	35602	73482	117495
Денежные средства	12410	56322	45304
Прочие оборотные активы	9420	16123	27714
Итого оборотные активы	57432	145927	190513
ПАССИВ			
Итого собственный капитал	149 473	267 541	314 802
Итого долгосрочные обязательства	13 505	25 940	20 536
Итого краткосрочные обязательства	10 372	11 147	74354
Фактическая величина чистого оборотного капитала	48012	129804	162799
Прирост внеоборотных активов		42783	60478
Прирост оборотных активов		88495	44586
Прирост собственного капитала		118 068	47 261
Прирост долгосрочных обязательств		12 435	-5 404
Прирост краткосрочных обязательств		775	63 207
Прирост ЧОК		81792	32995
Стоимость наименее ликвидной части оборотных активов (запасы сырья и незавершенное производство)	35602	73482	117495
Достаточная величина ЧОК	35602	73482	117495

Расчет достаточного уровня коэффициента текущей ликвидности в ООО «Спецрегион» за 2016-2018 гг.

Показатель	2016	2017	2018
Стоимость наименее ликвидной части оборотных активов (достаточная величина ЧОК)	35602	73482	117495
Допустимая величина краткосрочных обязательств	21830	72445	73018
Достаточный уровень коэффициента текущей ликвидности	2,6	2,00	2,6
Фактический коэффициент текущей ликвидности	5,5	13,1	2,6

Фактический и достаточный коэффициент финансовой независимости в ООО «Спецрегион» за 2016-2018гг

Показатели	2016г	2017г	2018г
Активы			
Итого внеоборотные активы	115918	158701	219179
Запасы сырья и материалов и незавершенное производство	35602	73482	117495
Денежные средства	12410	56322	45304
Прочие оборотные активы	9420	16123	27714
Итого оборотные активы	57432	145927	190513
Итого активы	173350	304628	409692
Пассивы			
Итого собственный капитал	149 473	267 541	314 802
Итого долгосрочные обязательства	13 505	25 940	20 536
Итого краткосрочные обязательства	10 372	11 147	74 354
Необходимая величина собственных средств (Внеоборотные активы + наименее ликвидные оборотные активы)	151520	232183	336674
Достаточный коэффициент финансовой независимости	1,0	0,9	1,1
Фактический коэффициент финансовой независимости	0,9	0,9	0,8

Заключение

В результате внесения итоговых корректировок итоговая рыночная стоимость 100% ООО «Спецрегион» составляет 722 186 тыс.руб.

С развитием предприятия может меняться структура баланса, что накладывает необходимость периодического расчета фактической и достаточной величины ЧОК и сравнение их между собой.

Значительное превышение чистого рабочего капитала над оптимальной потребностью в нем свидетельствует о неэффективном использовании ресурсов. Примерами являются: дополнительная эмиссия акций или привлечение кредитов сверх реальных потребностей для операционной и инвестиционной деятельности, накопление денежных средств вследствие продажи основных активов, нерациональное использование прибыли от основной деятельности.

Расчет достаточной и фактической величины ЧОК в ООО «Спецрегион» за 2016-2018 гг, прослеживается динамика увеличения чистого оборотного капитала с 2016 по 2018 гг. На протяжении всего рассматриваемого периода значение ЧОК фактического превышает величину над достаточным значением. Таким образом наблюдается «резерв по уровню собственных средств». «Резерв» представлял собой возможность опережающего роста заемного капитала, которую могло допустить руководство в ООО «Спецрегион», без потери финансовой устойчивости и платежеспособности. В нашем примере увеличение краткосрочных обязательств в пределах 12410 (48012–35602) не приведет к снижению платежеспособности предприятия.

БЛАГОДАРЮ ЗА ВНИМАНИЕ!