

УДК 336.66

**МЕТОДИЧЕСКИЙ ПОДХОД К ПРОВЕДЕНИЮ ОЦЕНКИ СТОИМОСТИ
СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ С ИСПОЛЬЗОВАНИЕМ
СРЕДНЕЙ АРИФМЕТИЧЕСКОЙ ОЦЕНОК**

Миненко А.В.

канд. экон. наук, доцент

ФГБОУ ВО Алтайский государственный аграрный университет

Россия, г. Барнаул

Аннотация

В статье сделан вывод о том, что необходимо определение методического подхода к оценке стоимости сельскохозяйственных организаций. Акцентируется внимание на том, что для оценки стоимости сельскохозяйственной организации можно использовать различные методики, включая доходный, сравнительный и затратный подходы. Приведен зарубежный опыт оценки стоимости агробизнеса. Предложен методический подход к проведению средней арифметической оценке стоимости сельскохозяйственных организаций, полученных двумя методами: методом стоимости чистых активов и методом дисконтирования будущих доходов, который апробирован в одной из действующих сельскохозяйственных организаций Алтайского края. Оценка проведена с учетом отраслевых особенностей деятельности организации. Использование предлагаемой методики позволяет получить выводы: следует продолжать деятельность организации в расчете на получение дохода или выгоднее продать ее в данный момент.

Ключевые слова: сельскохозяйственная организация, метод стоимости чистых активов, метод дисконтирования будущих доходов, дисконтированный финансовый результат, средняя оценка стоимости.

A METHODOLOGICAL APPROACH TO ASSESSING THE VALUE OF AGRICULTURAL ORGANIZATIONS USING ARITHMETIC MEAN ESTIMATES

Minenko A.V.

Candidate of Economic Sciences, Associate Professor

Altai State Agrarian University

Barnaul, Russia

Abstract. The article concludes that it is necessary to define a methodological approach to assessing the value of agricultural organizations. Attention is focused on the fact that various methods can be used to assess the value of an agricultural organization, including cost-effective, comparative and cost-based approaches. The foreign experience of assessing the value of agribusiness is given. A methodological approach is proposed to carry out an arithmetic average assessment of the value of agricultural organizations obtained by two methods: the method of net asset value and the method of discounting future income, which has been tested in one of the operating agricultural organizations of the Altai Territory. The assessment was carried out taking into account the industry specifics of the organization's activities. Using the proposed methodology allows us to draw conclusions: it is necessary to continue the organization's activities in order to generate income or it is more profitable to sell it at the moment.

Key words: agricultural organization, method of net asset value, method of discounting future income, discounted financial result, average valuation.

Оценка стоимости сельскохозяйственной организации является актуальной по следующим причинам [2; 6]:

– Привлечение инвестиций: Оценка стоимости организации помогает определить, сколько денег необходимо привлечь для реализации определенных проектов или расширения бизнеса. Это важно для привлечения инвесторов, ко-

Вектор экономики | www.vectoreconomy.ru | СМИ ЭЛ № ФС 77-66790, ISSN 2500-3666

торые могут быть заинтересованы в вложении средств в сельскохозяйственный сектор.

– Продажа или покупка активов: При продаже или покупке активов, таких как земля, оборудование или сельскохозяйственные животные, оценка стоимости организации помогает установить справедливую цену. Это также важно при объединении или разделении предприятий.

– Страхование: Оценка стоимости предприятия необходима для определения размера страхового возмещения при наступлении страхового случая. Это обеспечивает защиту от финансовых потерь и позволяет восстановить производство после стихийных бедствий или других непредвиденных событий.

– В случае банкротства или реструктуризации оценка стоимости сельскохозяйственной организации помогает определить стоимость активов и обязательств, а также установить их справедливую стоимость.

– Налогообложение и льготы: Оценка стоимости помогает определить размер налогов, которые должны быть уплачены, и получить налоговые льготы. Это актуально для сельскохозяйственных организаций, которые получают государственные субсидии или гранты.

Для оценки стоимости сельскохозяйственной организации можно использовать различные методики, включая доходный, сравнительный и затратный подходы [4; 8].

Доходный подход основан на прогнозировании будущих доходов организации и определении их текущей стоимости. Этот подход может быть использован для оценки стоимости бизнеса в целом или его отдельных активов.

Сравнительный подход использует данные о продажах аналогичных организаций или их активов для определения стоимости оцениваемой организации. Этот подход наиболее эффективен при наличии достаточного количества данных о сделках с аналогичными организациями или активами.

Затратный подход оценивает стоимость организации на основе затрат на создание или приобретение ее активов. Этот подход может использоваться для

оценки стоимости земли, зданий, оборудования и других активов, входящих в состав организации.

Выбор методики оценки зависит от целей оценки, наличия данных и предпочтений заказчика. В некоторых случаях может потребоваться комбинация различных подходов для получения более точной оценки стоимости.

Оценка стоимости сельскохозяйственных предприятий осуществляется в зарубежных странах с использованием тех же подходов и методик, что и в других отраслях экономики. Однако, существуют и некоторые особенности, связанные с особенностями сельскохозяйственного производства и законодательством каждой страны.

Например, в США оценка сельскохозяйственных предприятий проводится с использованием доходного, сравнительного и затратного подходов. При этом учитывается множество факторов, таких как урожайность, качество продукции, состояние почв, климатические условия и т.д.

В Европе оценка сельскохозяйственных предприятий также проводится с использованием различных подходов, но особое внимание уделяется сравнению с аналогичными предприятиями и учету специфики каждого региона.

Кроме того, в некоторых странах существуют специальные программы поддержки сельскохозяйственного сектора, которые также учитываются при оценке стоимости предприятий.

В азиатских странах оценка сельскохозяйственных предприятий может иметь свои особенности, связанные с культурными и религиозными традициями, а также с различиями в законодательстве. Например, в Китае оценка сельскохозяйственных предприятий часто проводится с учетом государственных программ поддержки сельского хозяйства и требований к экологичности производства. В Индии оценка сельскохозяйственных предприятий может учитывать традиционные методы ведения хозяйства и использование местных ресурсов. В Японии оценка сельскохозяйственных предприятий обычно проводится с ис-

пользованием международных стандартов и учитывает качество продукции и экологическую безопасность производства.

Нами предлагается следующий методический подход к проведению оценки средней стоимости сельскохозяйственных организаций с использованием средней арифметической оценок, полученных двумя методами: методом стоимости чистых активов [2; 3; 9] и методом дисконтирования будущих доходов [1], который апробирован в СПК "Быковский" Шипуновского района Алтайского края. Оценка проведена с учетом отраслевых особенностей деятельности организации (отрасль – "Выращивание зерновых культур", класс по ОКВЭД 2 – 1). Организация является получателем государственной поддержки сельского хозяйства [5].

Для оценки стоимости кооператива затратным подходом применен метод стоимости чистых активов. Чистые активы определяются как разность между суммой активов хозяйствующего субъекта и суммой его обязательств, и представляют собой собственный капитал организации.

При расчете чистых активов, активы и обязательства СПК "Быковский" были протестированы на их соответствие фактической рыночной стоимости.

Структура активов наблюдаемого кооператива (с учетом оценочной корректировки) в разрезе основных групп представлена на диаграмме (рис. 1).

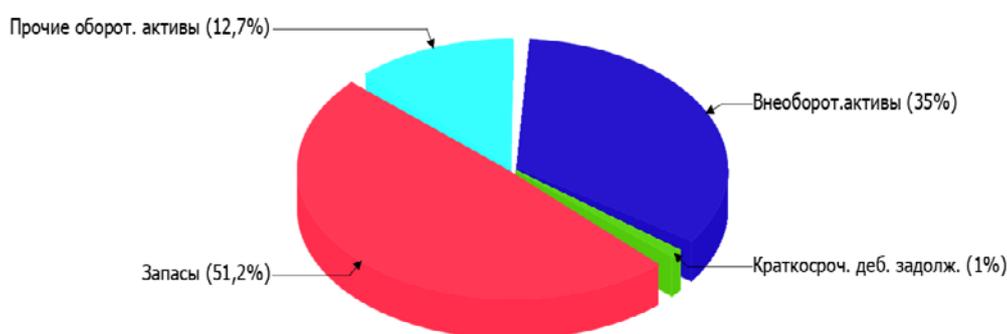


Рисунок 1 – Структура активов СПК "Быковский" на 31.12.2022г.

Чистые активы СПК "Быковский" рассчитаны по методике, утвержденной приказом Минфина России от 28.08.2014 N 84н [7] (табл. 1), которая является методикой проведения инвентаризации активов и обязательств в организациях.

ЭЛЕКТРОННЫЙ НАУЧНЫЙ ЖУРНАЛ «ВЕКТОР ЭКОНОМИКИ»

Она описывает порядок проведения инвентаризации, оформления ее результатов и отражения их в учете. Однако, как и любая методика, утвержденная приказом, она может иметь некоторые недоработки и недостатки. Вот некоторые из них:

- Недостаточно подробное описание некоторых этапов инвентаризации, что может привести к разночтениям и ошибкам.
- Отсутствие четких указаний на то, какие документы и регистры учета следует проверять и как именно это делать.
- Недостаточное внимание к вопросам автоматизации процесса инвентаризации, хотя в современных условиях это становится все более актуальным.
- Отсутствие описания специфических моментов, связанных с проведением инвентаризации в отдельных видах организаций (в организациях с иностранными инвестициями).
- Неопределенность в вопросах отражения результатов инвентаризации в налоговом учете, что может вызвать споры с налоговыми органами.
- Не все аспекты международного опыта учета и аудита нашли свое отражение в данной методике, что ограничивает возможности ее применения в условиях глобализации экономики.

Таблица 1 – Чистые активы СПК "Быковский"

Активы и пассивы организации	Значение на 31.12.2022 до корректировки		Изменение чистых активов в результате корректировки, тыс. руб.	Значение на 31.12.2022 после корректировки		Справочно: Среднее значение за весь наблюдаемый период (без учета корректировок)	
	в тыс. руб.	в % к валюте баланса		в тыс. руб.	в % к валюте баланса	в тыс. руб.	в % к валюте баланса
1	2	3	4	6	7	8	9
Чистые активы	203 781	95,5	–	203 781	95,5	147 700	93,6
Справочно: Уставный капитал	103 803	48,6	–	103 803	48,6	103 803	65,8
Все активы организации	213 414	100	–	213 414	100	157 781	100

ЭЛЕКТРОННЫЙ НАУЧНЫЙ ЖУРНАЛ «ВЕКТОР ЭКОНОМИКИ»

На 31.12.2022 чистые активы СПК "Быковский" составили 203 781 тыс. руб. Это стоимость активов организации, которые останутся в ее распоряжении после погашения всех обязательств.

Оценка методом дисконтирования будущих доходов подразумевает, что стоимость организации складывается из будущей прибыли, получаемой за определенный период, и ликвидационной стоимости кооператива на конец прогнозного периода. Оценка стоимости организации методом дисконтирования будущих доходов проведена в три этапа:

1. Определение усредненной величины чистой прибыли (за 2022 год) с учетом необходимых корректировок.

2. Суммирование усредненной величины чистой прибыли (убытка), прогнозируемой к получению в течение следующих 6 лет. При этом сумма прибыли (убытка) рассчитывается с учетом временной стоимости денег посредством дисконтирования. В данном расчете в качестве ставки дисконтирования используется процент альтернативной доходности 3% годовых (без учета инфляции, поскольку рост финансовых показателей СПК "Быковский", как доходов, так и расходов, в будущем принимается как минимум соответствующим общему уровню инфляции).

3. Прогнозируемая прибыль (убыток) за следующие 6 лет суммируется с чистыми активами СПК "Быковский". В качестве чистых активов принимается их величина (с учетом оценочных корректировок) по состоянию на 31.12.2022, но с учетом того, что они могут быть получены только через 6 лет – по завершению прогнозного периода. В связи с этим, величина чистых активов дисконтирована по ставке инфляции (10% годовых) на срок 6 лет.

Для сглаживания эффекта резкого колебания общего финансового результата по причине сильного изменения прибыли (убытка) от прочих операций, последний показатель ограничен его средней величиной за весь рассматриваемый период.

ЭЛЕКТРОННЫЙ НАУЧНЫЙ ЖУРНАЛ «ВЕКТОР ЭКОНОМИКИ»

Усреднение значения чистой прибыли (убытка) кооператива с учетом динамики этого показателя произведено по методу весов (табл. 2), при котором 60% формирует текущее значение показателя, 25% – прошлое (средняя величина за весь наблюдаемый период) и 15% - будущее (значение показателя через 1 год после даты проведения оценки).

Таблица 2 – Определение будущей прибыли (убытка) за прогнозный период и итогового дисконтированного финансового результата

Год прогноза, начиная с 2022 г.	Чистая прибыль (убыток) в ценах года получения (годовая средневзвешенная величина), тыс. руб.	Коэффициент дисконтирования (из расчета 3% годовых)	Чистая прибыль (убыток) в ценах по состоянию на 31.12.2022, тыс. руб. (гр.2 x гр.3)
1	2	3	4
1	47 336	0,971	45 957
2	47 336	0,943	44 619
3	47 336	0,915	43 319
4	47 336	0,888	42 057
5	47 336	0,863	40 832
6	47 336	0,837	39 643
Итого:			256 427

Итоговая (средняя) оценка стоимости кооператива рассчитана как среднее арифметическое оценок, полученных выше двумя методами: методом стоимости чистых активов и методом дисконтирования будущих доходов (табл. 3).

Таблица 3 – Итоговая оценка стоимости СПК "Быковский"

№ п/п	Показатель	Значение показателя, тыс. руб.
1.	Стоимость организации, рассчитанная методом чистых активов	203 781
2.	Стоимость организации, рассчитанная методом дисконтирования будущих доходов	256 427
3.	Средняя оценка стоимости организации ((стр.1 + стр.2):2)	230 104

На 31 декабря 2022 г. оценочная стоимость СПК "Быковский" составила 230 104 тыс. руб. Положительная стоимость организации получилась как при расчете методом дисконтирования будущих доходов, так и при использовании метода чистых активов. Оценочная величина чистых активов СПК "Быковский" сильно уступает стоимости организации, рассчитанной методом дисконтирова-

ния будущих доходов. Это означает, что продолжать деятельность организации в расчете на получение дохода выгодней, чем продать ее в данный момент.

Вывод означает, что для сельскохозяйственной организации будет выгоднее продолжать свою деятельность и получать доход, чем продавать ее в данный момент. Это связано с тем, что при продолжении деятельности организация сможет получать стабильный доход от своей работы, а также имеет возможность развиваться и улучшать свои показатели. Продажа же организации в данный момент может принести разовую выплату собственникам, однако не гарантирует получение такого же или большего дохода в будущем.

Ошибки в оценке стоимости любой сельскохозяйственной организации, в том числе СПК "Быковский" могут быть связаны с неправильным определением ее активов, обязательств и доходов, а также с использованием некорректных методов оценки. Кроме того, на стоимость организации могут влиять такие факторы, как состояние рынка, конкуренция, изменение законодательства и другие внешние факторы, которые могут быть не учтены при оценке.

В заключении можно сделать выводы о том, что весьма актуальным является определение методического подхода к оценке стоимости сельскохозяйственных организаций. Предлагаемый в исследовании методический подход к проведению средней арифметической оценки стоимости сельскохозяйственных организаций апробирован в СПК "Быковский" Шипуновского района Алтайского края. Использование предлагаемой методики позволило сделать выводы о том, что продолжать деятельность организации в расчете на получение дохода выгодней, чем продать ее в данный момент.

Библиографический список:

1. Андрусенко, В. А. Основные методы оценки стоимости компании / В. А. Андрусенко // *Social Phenomena and Processes*. – 2023. – № 2(5). – С. 104-113. – EDN PCASMZ.
2. Галазова, М. В. основные теоретико-методические положения оценки активов организации / М. В. Галазова // *Вестник Северо-Кавказского федерального Вектор экономики* | www.vectoreconomy.ru | СМИ ЭЛ № ФС 77-66790, ISSN 2500-3666

университета. – 2022. – № 6(93). – С. 14-21. – DOI 10.37493/2307-907X.2022.6.2. – EDN BSNFAB.

3. Климова, Е. З. Оценка стоимости предприятия затратным подходом / Е. З. Климова, И. А. Павлова, Е. А. Сычева // Евразийское пространство: экономика, право, общество. – 2023. – № 10. – С. 27-30. – EDN YYNRKP.

4. Логинов, А. Л. Специфика определения стоимости сельскохозяйственных организаций / А. Л. Логинов, Н. В. Мальцев // Экономика сельского хозяйства России. – 2021. – № 11. – С. 103-108. – DOI 10.32651/2111-103. – EDN DMOYUF.

5. Министерство сельского хозяйства Алтайского края [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.agrodv.ru/>, свободный – (дата обращения 28.02.2024).

6. Миронов, М. А. Оценка рыночной стоимости сельскохозяйственной организации / М. А. Миронов, А. В. Носов // Вклад молодых ученых в инновационное развитие АПК России : Сборник материалов Всероссийской научно-практической конференции, Пенза, 27–28 октября 2022 года. Том IV. – Пенза: Пензенский государственный аграрный университет, 2022. – С. 124-127. – EDN KKLCFZ.

7. Приказ Минфина России от 28.08.2014 N 84н (ред. от 24.05.2023) "Об утверждении Порядка определения стоимости чистых активов" (Зарегистрировано в Минюсте России 14.10.2014 N 34299) [Электронный ресурс]. – Режим доступа: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_169895/, свободный – (дата обращения 29.02.2024).

8. Ракова, Е. В. Оценка стоимости сельскохозяйственной организации / Е. В. Ракова, О. В. Новичкова // Вклад молодых ученых в инновационное развитие АПК России : Сборник материалов Международной научно-практической конференции молодых ученых, Пенза, 26–27 октября 2023 года. – Пенза: Пензенский государственный аграрный университет, 2023. – С. 341-345. – EDN KLZTEK.

ЭЛЕКТРОННЫЙ НАУЧНЫЙ ЖУРНАЛ «ВЕКТОР ЭКОНОМИКИ»

9. Святогоркина, Т. А. Затратный подход к оценке стоимости организации (бизнеса) / Т. А. Святогоркина // Бухгалтерский учет, анализ, аудит и налогообложение: проблемы и перспективы : Сборник статей IX Всероссийской научно-практической конференции с международным участием, Пенза, 15-16 января 2021 года / Ответственный за выпуск специалист по учебно-методической работе МНИЦ Е.А. Галиуллина. – Пенза, 2021. – С. 188-191. – EDN EQMXAH.

Оригинальность 76%