

ЭКОНОМИКА, ИННОВАЦИИ И МЕНЕДЖМЕНТ

УДК 338

Д.А. Корнилов

ЭФФЕКТИВНОЕ СТРАТЕГИЧЕСКОЕ УПРАВЛЕНИЕ БИЗНЕСОМ С УЧЕТОМ ЭКСПРЕСС ОЦЕНКИ СТОИМОСТИ БИЗНЕСА

Нижегородский государственный технический университет им. Р.Е. Алексеева

Цель: Разработать методику оценки влияния уже принятых стратегических решений на стоимость бизнеса.

Методология: Методология временной ценности денег, портфельный анализ, стратегический анализ, подходы и методы к оценке стоимости бизнеса.

Результаты и область их применения: В данной статье будет рассмотрен экспресс метод для оценки бизнеса по минимальному набору общедоступных данных. Отличительными особенностями предлагаемого метода является простота и малая трудоемкость. Результатом исследования является разработка методики экспресс оценки стоимости бизнеса.

Выводы: На основании разработанной методики проведена экспресс оценка стоимости ОАО «Газпром» в динамике с 2008 года. Разработанная методика экспресс оценки бизнеса позволяет по ограниченному набору данных в кратчайшие сроки принимать решение о целесообразности вложения в бизнес инвестиций, а также позволяет формировать оптимальный портфель бизнесов.

Ключевые слова: анализ; оценка бизнеса; экспресс оценка; стратегический анализ; стоимость бизнеса; значимость показателей

Рост стоимости компании характеризует эффективность управления и правильность выбранной стратегии. Основой для выбора стратегии и частью стратегического управления является стратегический анализ.

Рассмотрим понятие «стратегический анализ». В энциклопедии «Википедия» дано следующее определение стратегического анализа (СА). СА («портфельный анализ») — является основным элементом стратегического планирования. СА выступает в качестве инструмента стратегического управления, с помощью которого руководство предприятия выявляет и оценивает свою деятельность с целью вложения средств в наиболее прибыльные и перспективные ее направления. Основным методом портфельного анализа является построение двухмерных матриц. С помощью таких матриц происходит сравнение производств, подразделений, процессов, продуктов по соответствующим критериям (<http://ru.wikipedia.org>).

Обычно предполагается, что СА должен дать реальную оценку собственных ресурсов и возможностей, применительно к состоянию (и потребностям) внешней среды, в которой работает компания. Поэтому основным инструментом регулярного стратегического управления выбирают матрицу «качественного» стратегического анализа (SWOT) [1]. Ряд авторов предлагает новые методы, например, методы применения причинно-следственной модели распределения затрат Activity-Based Cost System (ABC) для принятия обоснованных стратегических управленческих решений [2]. Но в литературе практически не приводится способов оценки эффективности проведенного SWOT-анализа и выбранной стратегии. Выбирается стратегия для компании и на этом все?! А как оценить ее эффективность?

В данной статье предлагается упрощенный способ для экспресс анализа эффективности бизнеса и выбранной стратегии, а также возможности развития теории формирования эффективных портфелей инвестиций на основе экспресс оценки стоимости бизнеса.

Оценивать бизнес можно различными подходами и методами, каждый из которых может привести к различным результатам. Поэтому оценки тех, кто покупает, могут существенно отличаться от оценок тех, кто продает. Оценочная деятельность – сложный процесс, требующий учета большого числа факторов. В данной статье будет рассмотрен экспресс метод для оценки бизнеса по минимальному набору общедоступных данных. Отличительными особенностями предлагаемого метода является простота и малая трудоемкость. Например, задача оценки бизнеса по ограниченному набору данных в кратчайшие сроки может возникнуть на первом этапе знакомства с ним и при принятии решения о целесообразности вложения в бизнес инвестиций.

При оценке бизнеса будут учитываться только финансовые показатели деятельности предприятия, отраженные в его официальной отчетности. Поэтому полученные результаты не могут быть окончательными и полными, а выступают информацией к размышлению и являются базой для принятия предварительного решения или решения о целесообразности дальнейшего более глубокого и детального изучения интересующего бизнеса [3].

В оценочной практике бизнеса (стоимости предприятия) применяются три подхода:

1) доходный подход:

- а) метод дисконтированного денежного потока;
- б) метод прямой капитализации;

2) затратный подход:

- а) метод чистых активов = рыночная стоимость активов – рыночная стоимость обязательств;
- б) метод ликвидационной стоимости;

3) сравнительный подход:

- а) метод рынка капитала;
- б) метод сделок;
- в) метод отраслевых коэффициентов (соотношений).

Каждый метод предполагает определенную последовательность расчетов. Рассмотрим на примере метода дисконтирования денежных потоков процесс оценки бизнеса.

МЕТОД ДИСКОНТИРОВАННОГО ДЕНЕЖНОГО ПОТОКА (ДДП)

Метод ДДП применяется: при оценке сравнительно новых на рынке предприятий, при оценке капиталоемких предприятий, при слиянии и поглощении компаний и т. д.

По данным бухгалтерской отчетности, на основе оптимистического и пессимистического вариантов развития бизнеса составляются прогнозы: реализации, расходов, изменения собственных оборотных средств (СОС). Рассчитывается текущая стоимость будущих денежных потоков в прогнозный и постпрогнозный периоды, составляется итоговая таблица по оптимистическому и пессимистическому варианту. Для использования данного метода необходимо наличие большого количества данных, большая часть из которых является закрытой информацией, а другая часть представляет собой прогноз, сделанный с той или иной степенью достоверности.

При этом для оценки стоимости бизнеса обычно применяется определенный порядок расчетов и прогнозов:

1. Составляется прогноз реализации на n лет для оптимистического и пессимистического вариантов.

2. Определяется структура расходов на n лет для оптимистического и пессимистического вариантов. Прогнозируются расходы на сырье и материалы, расходы на оплату прямого труда, отчисления, общепроизводственные расходы, общехозяйственные расходы, расходы на рекламу и сбыт, амортизация, погашение основного долга с учетом процентов за кредит.

3. Прогнозируется изменение СОС для оптимистического и пессимистического вариантов. рассчитываются денежные средства и краткосрочные финансовые вложения, величина дебиторской задолженности, величина производственных запасов, задолженность по оплате

труда, прочая кредиторская задолженность.

4. Рассчитывается ставка дисконтирования.

5. Составляется Прогноз денежного потока составляется на период n лет для оптимистического и пессимистического вариантов.

6. Делается расчет стоимости бизнеса для оптимистического и пессимистического вариантов для прогнозного периода и постпрогнозного периодов.

7. Определяется итоговая стоимость 100% пакета акций методом дисконтирования будущих денежных потоков

При оценке бизнеса обычно применяется несколько методов, а затем результаты, полученные по этим методам, обобщаются с учетом весов.

При обобщении результатов и определении весомости каждого метода учитываются:

- плюсы и минусы методов;
- условия (ограничения), при которых методы могут быть применимы;
- допущения, связанные с характером расчетов;
- наличие и достоверность исходных данных;
- достоверность сделанных прогнозов и т.д.

При расчете стоимости бизнеса на основе предложенного метода экспресс оценки также применяются три подхода, но расчеты делаются на основе меньшего количества данных и с применением упрощенных расчетов.

Порядок расчетов следующий:

- 1) определение стоимости бизнеса доходным подходом;
- 2) определение стоимости бизнеса затратным (имущественным) подходом;
- 3) определение стоимости бизнеса сравнительным (рыночным) подходом;
- 4) сравнение стоимости компании полученной в п. 1-3. определение средневзвешенной стоимости компании на данный момент и в динамике;
- 5) определение способов увеличения стоимости компании.

1. Определение стоимости бизнеса доходным подходом

В доходном подходе два метода: метод дисконтирования денежных потоков (ДДП) и метод капитализации прибыли.

Для упрощенного варианта расчетов можно воспользоваться методом капитализации прибыли.

Воспользуемся данными из формы №2 по ОКУД «Отчет о прибылях и убытках» за последние 3 года и данными из приложения к бухгалтерскому балансу.

Таблица 1

Расчет капитализации доходов компании на основе показателей OIBDA, Чистая прибыль и Амортизация

Наименование показателя	Строка	20__	20__	20__	На последнюю отчетную дату 20__
1. Прибыль (убыток) от продаж	050 ф.№2				
2. Чистая прибыль (нераспределенная прибыль (непокрытый убыток))	190 ф.№2				
3. Амортизация	740 Прил. к ф.№1				
4. OIBDA* (1+3)					
5. ЧП + Амортизация (2+3)					
6. Ставка капитализации**		10%	10%	10%	10%
7. Капитализация по OIBDA (4:6)					
8. Капитализация по ЧП + Амортизация (5:6)					

* **OIBDA (Operating Income Before Depreciation And Amortization)** – аналитический показатель, означающий операционный доход до вычета износа основных средств и амортизации нематериальных активов.

** ставка капитализации рассчитывается как номинальная ставка на основе значения средневзвешенной стоимости капитала или принимается равной 10%.

OIBDA = Операционная прибыль + амортизация нематериальных активов + износ основных средств

Примечание: Показатель OIBDA следует отличать от EBITDA, так как отправной точкой показателя является операционная прибыль, а не чистая прибыль. Таким образом, OIBDA не включает в себя неоперационные доходы, которые, как правило, не повторяются из года в год. Он включает только доход, полученный за счёт регулярных операций, и не подвержен влиянию единовременных начислений, например, связанных с курсовыми разницеми или налоговыми скидками.

Показатель EBITDA рассчитывается следующим образом:

Чистая прибыль

+ **Расходы по налогу на прибыль**

- **Возмещённый налог на прибыль**

(+ **Чрезвычайные расходы**)

(- **Чрезвычайные доходы**)

+ **Проценты уплаченные**

- **Проценты полученные**

= **EBIT**

+ **Амортизационные отчисления по материальным и нематериальным активам**

- **Переоценка активов**

= **EBITDA**

По мнению критиков показатели «прибыль» и «операционный поток платежей» более реалистично отражают состояние дел в компании, EBITDA это искусственный, усложнённый показатель.

2. Определение стоимости бизнеса затратным (имущественным) подходом

Если предприятие не находится в стадии банкротства, то используется метод чистых активов. Рассчитаем стоимость чистых активов (ЧА) в динамике за 3 последних года.

Расчеты делаются по данным из бухгалтерского баланса компании (ф. №1).

Таблица 2

Расчет стоимости ЧА

Расчет ЧА на дату:	Код строки	01.01.20__	01.01.20__	01.01.20__	На последнюю отчетную дату 20__
1	2	3	4	5	6
Имущество*	АКТИВ				
Валюта БАЛАНСА	300				
- Собственные акции, выкупленные у акционеров	411				
Итого Актив (300 – 411)					
Долги	ПАС-СИВ				
Валюта БАЛАНСА	700				

Окончание табл. 2

1	2	3	4	5	6
- ИТОГО по разделу III Капитал и резервы	490				
- Доходы будущих периодов	640				
Итого Долги (700 – 490 – 640)					
Чистые активы = Итого Актив - Итого долги					

* В упрощенном варианте стоимость имущества компании принимается равной стоимости указанной в активе баланса, но для более точного значения ЧА рассчитывается рыночная стоимость имущества и долгов компании.

3. Определение стоимости бизнеса сравнительным (рыночным) подходом

Если акции компании котируются на фондовой бирже, то рассчитаем капитализацию акций компании в динамике за три последних года.

Таблица 3

Капитализация акций компании

Капитализация акций компании на дату:	01.01.20__	01.01.20__	01.01.20__	На последнюю отчетную дату 20__
1. Курс обыкновенных акций*				
2. Количество обыкновенных акций				
3. Капитализация обыкновенных акций (1*2)				
4. Курс привилегированных акций*				
5. Количество привилегированных акций				
6. Капитализация привилегированных акций (4*5)				
7. Капитализация акций (3+6)				
8. Капитализация акций +20% премия за контроль (7*120%)**				
9. Капитализация акций +40% премия за контроль (7*140%)**				

* Курс акций берется на конкретную дату или как минимальное / максимальное значение за период. Если при расчетах учтены минимальные и максимальные значения курса за период, то рассчитывается диапазон изменения капитализации акций за период.

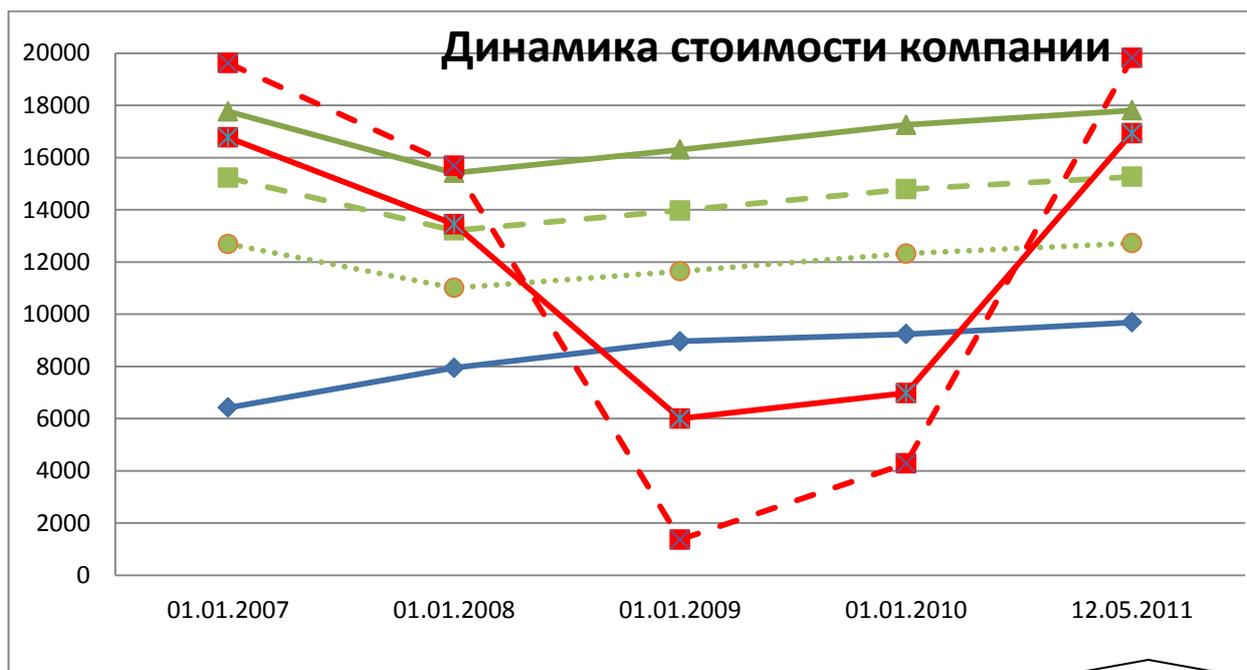
**Размер премии за контроль зависит от отрасли, характера собственников и прочего

Если акции компании не котируются или если оценивается ООО, то можно использовать один из трех методов сравнительного подхода: метод сделок, метод компании аналога, метод отраслевых коэффициентов (при наличии данных).

Если данных для этих методов нет, то данный подход не используется для оценки бизнеса при экспресс оценке.

4. Сравнение стоимости компании полученной в п. 1-3. Определение средневзвешенной стоимости компании на данный момент и в динамике

Построим график изменения стоимости компании за последние три года.



Стоимость на момент оценки

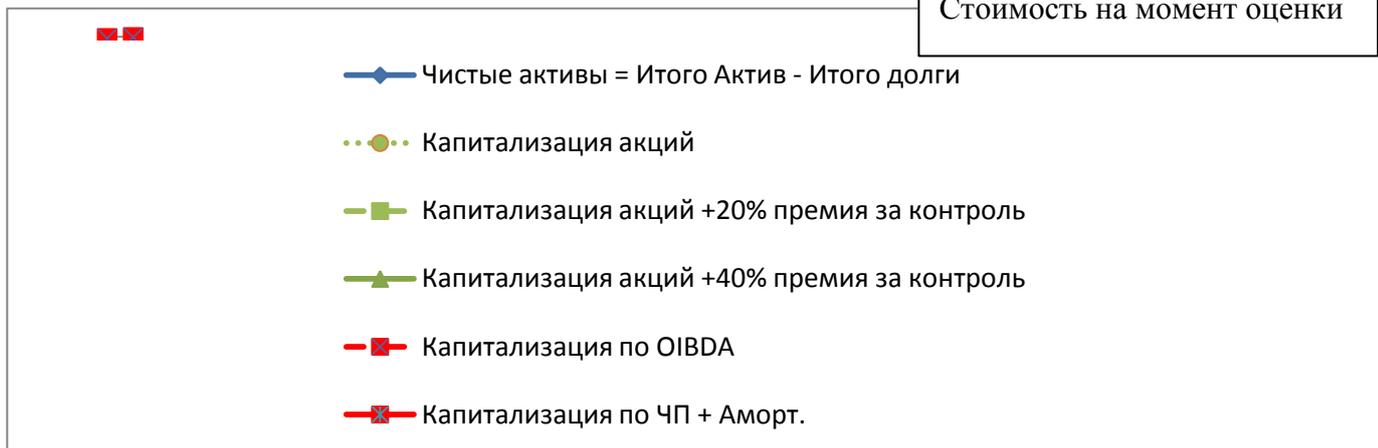


Таблица 4

Стоимость компании, полученная различными методами

Стоимость компании на дату:	01.01.20_	01.01.20_	01.01.20_	На последнюю отчетную дату 20__
1. Капитализация по OIBDA	-	-	-	
2. Капитализация по (ЧП + Амортизация)				
3. Чистые активы (ЧА)				
4. Капитализация акций				
5. Капитализация акций +20% премия за контроль				
6. Капитализация акций +40% премия за контроль				

Определим средневзвешенную стоимость компании в динамике и на данный момент.

Результаты использованных в кейсе подходов к оценке стоимости отличаются друг от друга. Для определения окончательной величины стоимости компании определяется

средневзвешенное значение. Для этого каждому из примененных подходов (методов) присваивается весовой коэффициент.

Пример расчета весовых коэффициентов и принципов расстановки рангов приведен ниже в табл. 5.

Таблица 5

Пример расчета весовых коэффициентов для различных методов оценки

Наименование метода		Характер бизнеса	Цель оценки	Размер пакета	Доступность и достоверность информации	Итого	Удельный вес, %
Дисконтированных денежных потоков	Уровень	Высокий	Высокий	Высокий	Средний		
	Ранг*	1	0	2	1	4	22,22
Чистых активов	Уровень	Высокий	средний	Высокий	Высокий		
	Ранг*	2	1	2	2	7	38,89
Рынка капитала	Уровень	Высокий	Высокий	Высокий	Высокий		
	Ранг*	2	2	0	3	7	38,89

* Принцип расстановки рангов зависит от факторов указанных выше в статье.

Окончательная оценка стоимости предприятия (бизнеса) может быть определена по формуле:

$$\text{Стоимость компании} = \sum (Vi * Zi),$$

где Vi — оценка стоимости предприятия (бизнеса) рассчитанная i -м методом (все применимые методы оценки произвольно нумеруются); $i = 1, \dots, n$ — множество применимых в данном случае методов оценки; Zi — весовой коэффициент метода оценки с номер i .

Очевидно, что при этом разумное выставление коэффициентов Z является одним из главных свидетельств достаточной квалифицированности и непредвзятости оценщика бизнеса.

5. Определение способов увеличения стоимости компании

1. Пример экспресс оценки бизнеса по данным предприятия ОАО «Газпром»

Определение стоимости ОАО «Газпром» доходным подходом

Все необходимые данные взяты из формы №2 по ОКУД «Отчет о прибылях и убытках» с 2008 года и из приложения к бухгалтерскому балансу (тыс.руб). Сайт: www.gazprom.ru

Наименование показателя	Строка	2008	2009	2010	2011	за 1 полугодие 2012	прогноз за 2012
1. Прибыль (убыток) от продаж, тыс.руб	050 ф.№2	895626110	553268909	822357061	1188515429	547014680	1094029360
2. Чистая прибыль (нераспределенная прибыль (непокрытый убыток))	190 ф.№2	173021630	624613273	364577256	879601664	381591771	763183542
3. Амортизация	740 Прил. к ф.№1	284532862	295479702	345545551	359699217	-	359699217
4. OIBDA* (1+3)		1180158972	848748611	1167902612	1548214646	547014680	1453728577

5.ЧП + Амортизация (2+3)		457554492	920092975	710122807	1239300881	381591771	1122882759
6.Ставка капитализации**		10%	10%	10%	10%	10%	10%
7.Капитализация по OIBDA (4:6)		11801589720	8487486110	11679026120	15482146460	5470146800	14537285770
8.Капитализация по ЧП + Амортизация (5:6)		4575544920	9200929750	7101228070	12393008810	3815917710	11228827590

2. Определение стоимости ОАО «Газпром» затратным (имущественным) подходом

Если предприятие не находится в стадии банкротства, то используется метод чистых активов. Рассчитаем стоимость чистых активов (ЧА) в динамике с 2008 года. Расчеты делаются по данным из бухгалтерского баланса компании (ф.№1, тыс. руб).

Расчет ЧА на дату:	Код строки	01.01.08	01.01.09	01.01.10	31.12.10	31.12.11	30.06.12
Имущество*	актив						
Валюта БАЛАНСА	300	5929361713	6169537427	7433141940	7828107263	9520654856	9916960468
- Собственные акции, выкупленные у акционеров	411	-	-	-	-	-	-
Итого Актив (300 – 411)		5929361713	6169537427	7433141940	7828107263	9520654856	9916960468
Долги	пассив						
Валюта БАЛАНСА	700	7433141940	6169537427	7433141940	7828107263	9520654856	9916960468
- ИТОГО по разделу III Капитал и резервы	490	4663465990	4782598611	5881094002	6187890234	7540011643	7709186013
- Доходы будущих периодов	640	930	-	-	-	-	-
Итого Долги (700 – 490 – 640)		2769675020	1386938816	1552047938	1640217029	1980643213	2207774455
Чистые активы = Итого Актив - Итого долги		3159686693	4782598611	5881094002	6187890234	7540011643	7709186013

3. Определение стоимости ОАО «Газпром» сравнительным (рыночным) подходом

*Курс акций берется на конкретную дату или как минимальное / максимальное значение за период. Если при расчетах учтены минимальные и максимальные значения курса за период, то рассчитывается диапазон изменения капитализации акций за период.

**Размер премии за контроль зависит от отрасли, характера собственников,

Для расчёта взяты курсы акций по ММВБ с сайта <http://www.micex.ru> и www.gazprom.ru

Капитализация акций компании на дату:	11.01.2008	11.01.2009	09.01.2010	11.01.2011	03.01.2012	На последнюю отчетную дату 27.08.2012 г.
1. Курс обыкновенных акций(курс по ММВБ)*	354,51	112,44	194,77	194,15	177,5	156,26
2. Количество обыкновенных акций	23673512900	23673512900	23673512900	23673512900	23673512900	23673512900
3. Капитализация обыкновенных акций (1*2)	8392497058	2661849790	4610890108	4596212530	4202048540	3699223126
4. Курс привилегированных акций*	ВСЕ АКЦИИ ОАО "ГАЗПРОМ" ОБЫКНОВЕННЫЕ					
5. Количество привилегированных акций						
6. Капитализация привилегированных акций (4*5)						
7. Капитализация акций (3+6)	8392497058	2661849790	4610890108	4596212530	4202048540	3699223126
8. Капитализация акций +20% премия за контроль (7*120%)**	10070996470	3194219749	5533068129	5515455035	5042458248	4439067751
9. Капитализация акций +40% премия за контроль (7*140%)**	11749495881	3726589707	6455246151	6434697541	5882867956	5178912376

4. Сравнение стоимости компании полученной в п.1-3 (тыс. руб)

Стоимость компании на нач. года:	на начало года					на тек. момент
	2008	2009	2010	2011	2012	27.авг
1. Капитализация по OIBDA		11801589720	8487486110	11679026120	15482146460	14537285770
2. Капитализация по (ЧП + Амортизация)		4575544920	9200929750	7101228070	12393008810	11228827590
3. Чистые активы (ЧА)	3159686693	4782598611	5881094002	6187890234	7540011643	7709186013
4. Капитализация акций	8392497058	2661849790	4610890108	4596212530	4202048540	3699223126
5. Капитализация акций +20% премия за контроль	10070996470	3194219749	5533068129	5515455035	5042458248	4439067751
6. Капитализация акций +40% премия за контроль	11749495881	3726589707	6455246151	6434697541	5882867956	5178912376

Значения в шапке таблицы будут комбинированные, так как соединяются данные из разных таблиц. Часть данных представлена за интервал времени (год), а другая часть данных на определенный момент (начало или конец года).

Построим графики изменения стоимости компании с 2008 года. (см. рис.).

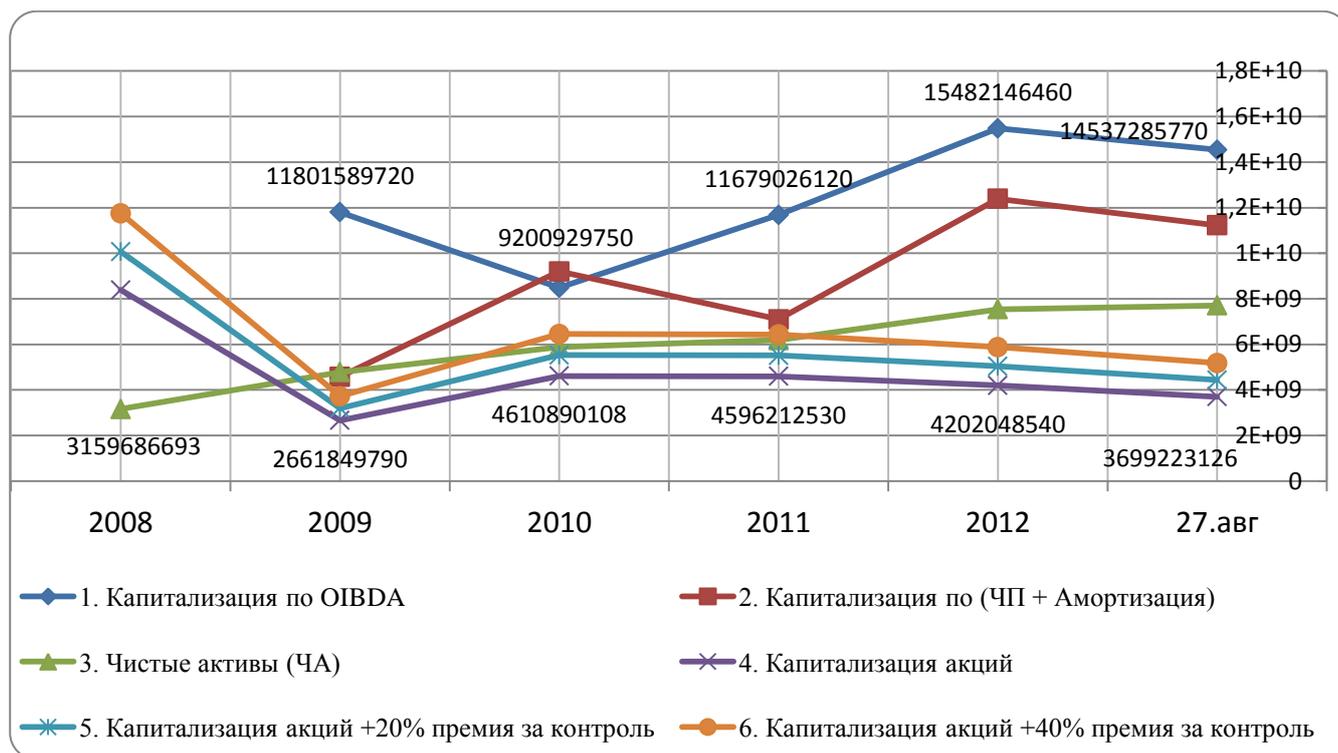


Рис. 1

На рисунке отражены значения минимальной и максимальной границы стоимости компании за период с 2008 года.

5. Определим средневзвешенную стоимость компании в динамике и на данный момент

Результаты использованных подходов к оценке стоимости отличаются друг от друга. Для определения окончательной величины стоимости компании определим средневзвешенное значение. Для этого каждому из примененных подходов (методов) присваивается весовой коэффициент [4].

Наименование метода		Характер бизнеса	Цель оценки	Размер пакета	Доступность и достоверность информации	Итог	Удельный вес, %
Капитализации доходов	Уровень	Средний	Низкий	Низкий	Средний		
	Ранг*	1	0	2	1	4	22,22
Чистых активов	Уровень	Высокий	средний	Высокий	Высокий		
	Ранг*	2	1	2	2	7	38,89
Рынка капитала (капитализация акций)	Уровень	Высокий	Высокий	Высокий	Высокий		
	Ранг*	2	2	0	3	7	38,89

Окончательная оценка стоимости ОАО «Газпром» на основе экспресс метода определяется по формуле:

$$\text{Стоимость компании} = \sum (V_i * Z_i),$$

где V_i — оценка стоимости предприятия (бизнеса) рассчитанная i -м методом (все применимые методы оценки произвольно нумеруются); $i = 1, \dots, n$ — множество применимых в дан-

ном случае методов оценки; Z_i — весовой коэффициент метода оценки с номер i .

Очевидно, что при этом разумное выставление коэффициентов Z является одним из главных свидетельств достаточной квалифицированности и непредвзятости оценщика бизнеса.

Однако дать однозначную и точную оценку стоимости компании невозможно.

Поэтому упрощенно и схематично динамику стоимости компании можно представить в виде «коридора» с максимальным и минимальным уровнем (рис. 2). «Коридор» формируется на основе полученных значений стоимости бизнеса по трем подходам (методам) за определенный период времени. Положительная динамика стоимости компании одновременно по трем подходам (методам) однозначно говорит о благополучном стечении неуправляемых (внешних) и эффективном использовании управляемых (внутренних) факторов. А далее возможны различные комбинации.

Например, стоимость «goodwill» компании предлагают определять как разницу (рис. 2) между капитализацией акций компании, рассчитанную с учетом премии за контроль на развитом фондовом рынке (при условии наличия спроса на акции), и стоимостью чистых активов компании (ЧА). Соответственно стоимость «goodwill» компании растет при эффективном управлении и/или при благоприятном внешнем стечении неуправляемых факторов. Задача лидера и топ-менеджмента – увеличить «goodwill» и стоимость компании.

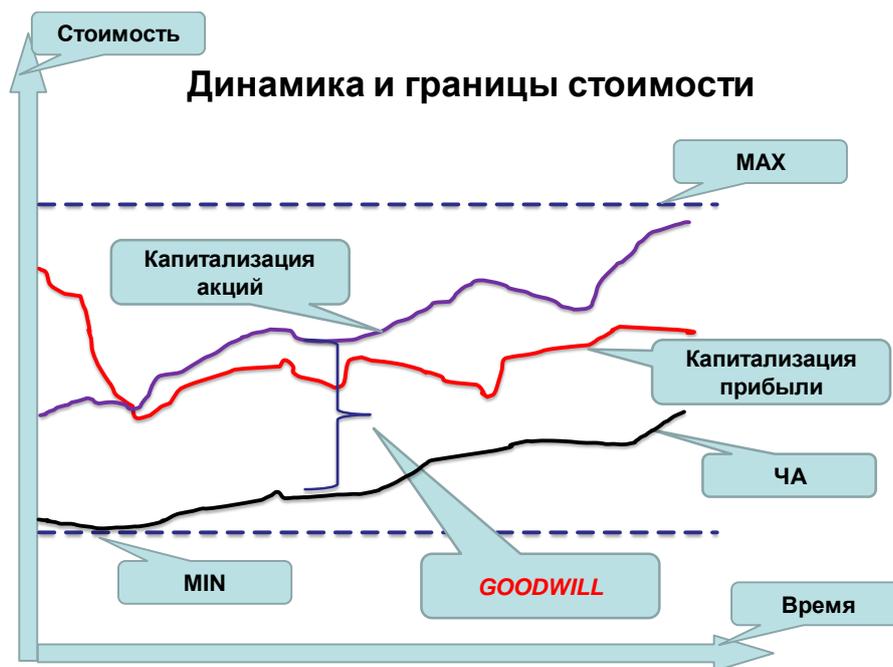


Рис. 2

На рис. 3 представлена «зона риска», т.е. зона, в которой курс акций упал настолько, что их капитализация оказалась ниже стоимости чистых активов. В этот момент компания может быть куплена на фондовом рынке за бесценок для распродажи ее активов по частям, то есть для ликвидации или для дробления.

Вопрос о целесообразности покупки или продажи акций компании предлагается решать по данным о пресечении линий капитализации прибыли и капитализации акций (рис. 3). Соотношение этих линий характеризует эффективность управления и правильность выбранной стратегии, позволяет оценить эффективность тех или иных ключевых управленческих решений повлиявших на стоимость компании, а также выявить приоритетные направления для формирования эффективных портфельных инвестиций.

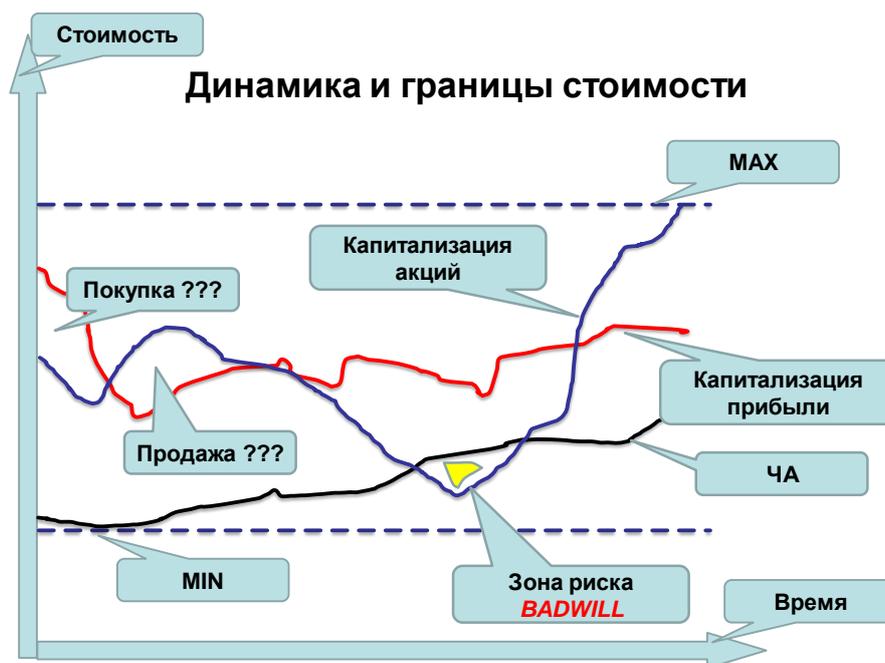


Рис. 3

Библиографический список

1. Яшин, С.Н. Некоторые аспекты методологии портфельного анализа / С.Н. Яшин, Д.А. Корнилов // Финансы и кредит. 2006. №2 (206). С. 64–73.
2. Иванов, А.А. ACTIVITY-BASED COSTING как информационно-аналитическая система принятия стратегических управленческих решений // Труды НГТУ. – Н. Новгород: Изд-во Нижегород. гос. техн. ун-т., 2012. №3(96).
3. Корнилов, Д.А. Использование методов и подходов к оценке стоимости объектов обмена и определение на их основе эффективности принимаемых стратегий при реструктуризации компаний / Д.А. Корнилов, С.Н. Яшин // Финансы и кредит. 2004. №27(165). С. 14–22.
4. Митяков, Е.С. К вопросу о выборе весов при нахождении интегральных показателей экономической динамики / Е.С. Митяков, Д.А. Корнилов // Труды НГТУ. – Н.Новгород: Изд-во Нижегород. гос. техн. ун-т., 2011. №3(90). С. 289–300.

Дата поступления
в редакцию 10.10.2012

D.A. Kornilov

EFFECTIVE STRATEGIC BUSINESS MANAGEMENT and ESTIMATION OF COST

Nizhny Novgorod state technical university n.a. R.E. Alexeev

Purpose: To develop a technique of an assessment of influence of already accepted strategic decisions on business cost.

Methodology: Methodology of temporary value of money, the portfolio analysis, the strategic analysis, approaches and methods to business estimation of cost.

The results and their application area: In this article the express a method for a business assessment on the minimum set of public data will be considered. Distinctive features of an offered method is simplicity and small labor input. Result of research is development of a technique the express of estimation of cost of business.

Conclusions: JSC Gazprom estimation of cost in dynamics since 2008. The technique the express of an assessment of business on a small data. The technique allows to form an optimum portfolio of businesses and to estimate their efficiency.

Key words: analysis; business assessment; express assessment; strategic analysis; business cost; importance of indicators.