

- обмеження кредитування збиткових банків, для прискорення процесу очищення банківської системи від проблемних банків та вдосконалення результативності діяльності банків;

- стимулювання залучення грошових ресурсів на міжбанківський ринок.

Список використаних джерел:

1. Гончаренко О.М. Стабілізація фінансово-економічної системи України: новітні моделі та перспективи розвитку: монографія / За заг. ред. О.М. Гончаренко, О.С. Світличної. – Одеса: Атлант, 2017. – 271 с.
2. О. В. Ляховська. Роль міжбанківського кредитування у розвитку банківської системи України. Журнал ефективна економіка 2017. № 4. С. 276-279.
3. Ларіонава К.Л. Теоретичні аспекти визначення міжбанківського кредитного ринку та його сучасний стан в Україні // К.Л. Ларіонова – Фінансовий простір №2(18) 2015, с.32-37
4. Статистика індикаторів фінансової стійкості // Офіційний сайт НБУ. – Режим доступу: https://bank.gov.ua/control/uk/publish/category?cat_id=44575

УДК 330.130.7-047.44(1-88)

Добrivечір О. В.,

студентка факультету фінансів, III курс

Науковий керівник - Шуплат О. М.,

к.е.н, доцент кафедри корпоративних фінансів і контролінгу

ДВНЗ «КНЕУ імені Вадима Гетьмана»

Оцінка вартості вітчизняного бізнесу

В сучасних умовах швидкого темпу зростання економічного середовища та нестабільного ринку, постає питання зниження ризиків для інвесторів та власників бізнесу. Одним із показників, який може відобразити реальний фінансовий стан бізнесу є ринкова вартість підприємства.

На сьогоднішній день, на вітчизняному ринку використання даного показника відбувається повільно, що є причиною зниження господарського потенціалу та посилення невизначеності майбутнього розвитку, особливо це є негативними в умовах інтеграції української економіки в міжнародний простір та розширення відкритості світових ринків.

Оцінка вартості бізнесу є однією з найбільш складних видів оцінки, що безпосередньо вимагає: знання галузі, в якій вона здійснюється; значного досвіду спеціалістів, що здійснюватимуть оцінку; законодавства про оцінну діяльність та достатньої кількості кваліфікованих співробітників [1, ст.42].

Перш за все, необхідно визначити необхідність проведення оцінки вартості бізнесу. До основних цілей слід віднести: купівля-продаж підприємства або його акцій; визначення фінансового стану підприємства; реструктуризація, реорганізація або ліквідація підприємства.

Відповідно до цілей оцінки обирається і методика оцінки вартості бізнесу. У світовій та вітчизняній практиці найбільш поширеним є три методичні підходи: дохідний, витратний та ринковий. Кожен з цих підходів базується на певних прийомах оцінки та використовує специфічний інструментарій, який дає змогу виокремити певні характеристики об'єкта [2, ст.295].

Дохідний підхід ґрунтується на визначенні теперішньої вартості очікуваної вигоди від володіння корпоративними правами підприємства. У свою чергу, витратний підхід полягає у визначенні необхідних витрат на відтворення або заміщення об'єкта оцінки з урахуванням величини його зносу. Що стосується ринкового підходу, то його сутність заключається у розрахунку вартості бізнесу на основі результатів його зіставлення з іншими бізнес-аналогами [3, ст.242].

Надання переваги тому чи іншому методу визначається цілями оцінки вартості бізнесу, технічними та інформаційними можливостями, специфікою ринкових відносин та іншими мікро- і макроекономічними показниками.

Застосування трьох методів та їх поєднання дозволить більш об'єктивно оцінити вартість бізнесу.

Важливим етапом при оцінці вартості вітчизняного бізнесу є аналіз факторів, що впливають на неї. Дані фактори умовно можна розділити на зовнішні та внутрішні. До зовнішніх економічних факторів впливу на оцінку вартості бізнесу можна віднести фактори, що характеризують загальний стан економіки та тенденції розвитку. Слід зазначити, що зовнішні фактори досить негативно впливають на вітчизняний бізнес сьогодні. Це пояснюється економічною кризою, нестабільною ситуацією та складністю ведення бізнесу в Україні.

До внутрішніх факторів, відносять внутрішні змінні, які визначають процеси діяльності підприємства. Сукупність основних процесів та елементів бізнесу, а також їхній стан визначають потенціал та можливості, якими володіє підприємство, що, в свою чергу, має значний вплив на вартість бізнесу.

Оцінка вартості бізнесу – це складний та важливий показник, який може відобразити реальний стан підприємства. Проте на думку Уоррена Едварда Баффетта існує декілька міфів щодо оцінки вартості. Першим міфом є те, що вартість бізнесу можна об'єктивно оцінити. Це можна пояснити тим, що будь-який рейтинг та оцінка – це, в першу чергу, суб'єктивне думка. Також впливає той фактор, що неможливо врахувати велику кількість об'єктивних і суб'єктивних факторів. Наприклад, в Україні існує певна проблема з рейтингами, оскільки є ймовірність недобросовісної роботи даних рейтингових агентств.

Другий міф полягає в тому, що ринкова вартість – це найбільш точний показник вартості бізнесу. Припускається, що в процесі прийняття рішення, інвестору надається найбільш точна інформація про компанію, хоча це далеко не так, навіть в розвинених країнах. Проблемою в Україні є те, що достеменної інформації про компанії досить мало. Останнім часом набули загрозливих масштабів маніпуляції з фінансовою звітністю. Закритість та

відсутність інформації не дають змогу реально оцінити вітчизняний бізнес. Також, потрібно не забувати про спекуляції при формуванні вартості підприємства, це досить відлякує інвесторів та заважає розвиватися бізнесу в цілому [4, ст.173].

Отже, оцінка вартості бізнесу залежить від таких чинників як: обраний методичний підхід до визначення оцінки вартості бізнесу; вплив зовнішніх та внутрішніх факторів на підприємство. Поєднання дохідного, вартісного та ринкового методів дозволять дати більш точну оцінку вартості. Також, чим детальніше розглядається вплив зовнішніх та внутрішніх факторів на вартість підприємства, тим точніше результати аналізу та оцінка вартості бізнесу. Але потрібно зазначити, що даний метод оцінки не є об'єктивним показником та не дає можливість точно оцінити вартість. Говорячи про вітчизняний бізнес, потрібно зазначити, що існує декілька проблем, які потребують відповідного врегулювання. З вище зазначеного можна зробити висновок, що основною проблемою є закритість та неправдивість інформації, яку надають підприємства про вартість свого бізнесу, що відлякує потенційних інвесторів та заважає розвиватися бізнесу в цілому. Вирішенням даної проблеми може бути введення штрафних санкцій до недобросовісних підприємців.

Список використаних джерел:

1. Гуненко С. А. Теоретичні основи оцінки ринкової вартості підприємства для цілей управління: обліковий аспект / С. А. Гуненко. // Проблеми теорії та методології бухгалтерського обліку, контролю і аналізу. Сер. : Бухгалтерський облік, контроль і аналіз. – 2014. – С. 41–55.
2. Довгань Л. П., Сурженко А. В. Оцінка вартості бізнесу в умовах впровадження вартісно-орієнтованого управління фінансами підприємств / Л. П. Довгань, А. В. Сурженко. // Економічний вісник університету. – 2017. – С. 293–301.

4. Дейнека О. В. Актуальні питання управління вартістю підприємства / О. В. Дейнека, Н. А. Дехтяр, Є. І. Пігуль. // Економіка та управління підприємствами. – 2017. – С. 240–245.

5. Малик С. С. Основные проблемы управления стоимостью бизнеса / С. С. Малик. // «Молодий вчений». – 2015. – С. 172–174.

УДК 336.767:330:131

Добриніна Л.В.,

викладач кафедри фінансового менеджменту та фондового ринку

Одеського національного економічного університету

Вплив ризику на ефективність інвестиційного портфеля

При проведенні інвестиційної діяльності підприємства стикаються з певними завданнями, такими, як, пошук ресурсів та джерел реалізації інвестиційної діяльності, вибір об'єкта, в який найдоцільніше буде вкласти кошти та інше. Тому головною метою підприємства при проведенні інвестиційної діяльності є формування інвестиційного портфеля та досягнення оптимального поєднання можливого ризику і прогнозованого доходу.

Інвестиційний портфель підприємства являє собою цілеспрямоване поєднання різних інвестиційних активів (сукупність об'єктів як реального та й фінансового інвестування) щодо здійснення інвестиційної діяльності відповідно до інвестиційної стратегії підприємства, завдяки підбору найбільш прийнятних, ефективних та надійних інвестиційних вкладень.

Формування інвестиційного портфеля зводиться до отримання необхідного рівня прибутковості при більш низькому рівні очікуваного ризику. Тому ризик інвестиційного портфелю полягає у ймовірності отримання очікуваного інвестором доходу з урахуванням його волатильності.