

Антоніна Рудницька
(Фінанси, банківська справа та страхування), 4 курс
ДВНЗ «КНЕУ імені Вадима Гетьмана»
tonia.ok110@gmail.com
Науковий керівник
Петренко Ірина Павлівна
доцент кафедри корпоративних фінансів та контролінгу

ФІНАНСОВО-ЕКОНОМІЧНА КРИЗА 2020 РОКУ: ЗАГРОЗИ ТА ПЕРСПЕКТИВИ РОЗВИТКУ НАЦІОНАЛЬНИХ КОМПАНІЙ. ДЬЮ ДІЛІДЖЕНС В АНТИКРИЗОВОМУ УПРАВЛІННІ В КОМПАНІЇ

FINANCIAL AND ECONOMIC CRISIS IN 2020: THREATS AND PROSPECTS FOR THE DEVELOPMENT OF NATIONAL COMPANIES. DEW DEALGENS IN THE ANTI-CRISIS MANAGEMENT OF THE COMPANY.

ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКИЙ КРИЗИС 2020 ГОДА: УГРОЗЫ И ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ НАЦИОНАЛЬНЫХ КОМПАНИЙ. ДЬЮ ДИЛИДЖЕНС В АНТИКРИЗИСНОМ УПРАВЛЕНИИ В КОМПАНИИ

Анотація. Актуальність теми слід розглядати в контексті виходу України з тяжкої економічної ситуації ускладненої карантинними заходами та необхідності підвищення інвестиційної привабливості українських підприємств через призму стандартів та міжнародних правил ведення бізнесу. При умовах спаду пандемії в другій половині 2020 року та ефективного політичного попередження масштабних банкрутств, зменшення робочих місць та фінансової нестабільності в системних масштабах, МВФ прогнозує відновлення росту світової економіки до 5,8 процентів у 2021 році. Але відновлення сягатиме лише часткового характеру, тому санація підприємств відіграє життєво важливу роль у відновленні економіки.

Аннотация. Актуальность темы следует рассматривать в контексте выхода Украины из тяжелой экономической ситуации осложненной карантинными мерами и необходимости повышения инвестиционной привлекательности украинских предприятий через призму стандартов и международных правил ведения бизнеса. При условиях спада пандемии во второй половине 2020 года и эффективного политического предупреждения масштабных банкротств, уменьшение рабочих мест и финансовой нестабильности в системных масштабах, МВФ прогнозирует восстановление роста мировой экономики до 5,8 процентов в 2021 году. Но восстановление достигать лишь частичного характера, поэтому санация предприятий играет жизненно важную роль в восстановлении экономики.

Abstract. The relevance of the topic should be considered in the context of Ukraine's exit from the difficult economic situation complicated by quarantine measures and the need to increase the investment attractiveness of Ukrainian enterprises through the prism of standards and international rules of doing business. Given the decline of the pandemic in the second half of 2020 and effective political prevention of large-scale bankruptcies, job losses and financial instability on a systemic scale, the IMF forecasts a recovery of global economic growth to 5.8 percent in 2021. But the recovery is only partial, so business rehabilitation plays a vital role in economic recovery.

В умовах зупинки економіки директивні органи повинні будуть забезпечити можливість населення задовольняти власні потреби, а бізнес – відновлювати свою діяльність, з кінцем гострої фази пандемії. Всеохоплюючі, своєчасні та ціленаправлені заходи бюджетної, грошово-кредитної та фінансової політики (в тому рахунку кредитні гарантії, механізми підтримки ліквідності, відстрочка виплат по боргам, розширення страхування на випадки безробіття, збільшення соціальних виплат та податкових пільг), зможуть поступово зменшити навантаження на населення та бізнес і врятувати велику кількість життів [1].

Фінансово-економічні відносини виступають рушійною силою розвитку економіки. Весь розвиток зумовлений трьома факторами: зростання продуктивності, короткостроковий борговий цикл і довгостроковий борговий цикл, яких об'єднує процес проведення транзакцій (укладання угод). Сьогодні в умовах невизначеності подальшої світової обстановки, актуальним виходом може стати проведення інкорпорування стратегічних потенціалів підприємств. Таке рішення уособлює інтеграцію проведення операцій (бізнес-

процесу) через включення активів підприємств в структури фінансово-промислових груп. Найефективнішим інструментом таких операцій є Дью ділідженс (далі – ДД).

Щоб повернути покупців в свої магазини і ресторани, підприємства не зможуть просто включити світло і повісити на вітрину табличку "відкрито". Їм потрібно буде допомогти покупцям відчувати себе в безпеці, повертаючись в громадські місця. Це означає деякі нові і дуже помітні зміни в тому, як бізнес спілкується і працює. Визначити чи може реструктуризація підприємства як специфічний напрямок антикризового управління допомогти врятувати бізнес від банкрутства; чи вигідно застосовувати ДД в системі антикризового управління в умовах тотальної кризи; та визначити нові підходи до формування механізму оцінки вартості компанії [3].

Фінансова безпека бізнес-системи змінюється протягом життєвого циклу, пристосовуючись до мети і потреби організації і створення необхідних умов для її подальшого зростання. В залежності від стадії життєвого циклу бізнес-системи, змінюються внутрішні і зовнішні загрози її фінансової безпеки. Адекватна оцінка фінансової стійкості захищеності бізнес-системи на кожному прийнятому етапі життєвого циклу – це важливо, беручи до уваги специфіку, властиву цьому етапу, фактори, які на нього впливають, а також можливість прогнозувати їх вплив на нейтралізацію негативних наслідків. Специфічна особливість антикризового управління фінансової стійкості в умовах кризи полягає в тому, що управлінські рішення приймаються методом пріоритетності щодо функціонування підприємства. Сучасні умови змушують вітчизняні бізнес-системи вибирати такі інструменти антикризового управління, які будуть дозволяють легше адаптуватися до змін непередбачуваних економічних умов. З цієї причини необхідно шукати нові підходи до формування вартості компанії та прогнозування її фінансової безпеки.

В ході процесу оцінки і прогнозування фінансова стійкість захищеності бізнес-системи зростає вплив суб'єктивного фактора і вимоги до тих, хто проводить такі дослідження, зростають.

Питання ДД в процесі надання санаційних кредитів полягає в адекватній оцінці рентабельності потенційного кредиту, вони допомагають підвищити платоспроможність боржника, оскільки залучаються ліквідні засоби. Проте структура капіталу погіршується та знижується рівень фінансової незалежності підприємства через зростання частки позичкового капіталу.

Зазвичай використанню цієї форми фінансування перешкоджають дві обставини:

- кредитори, для виправдання підвищеної ризикованості, надають позики за максимальними ставками;
- аби мінімізувати ризик неповернення позик, кредитори вимагають першокласного кредитного забезпечення.

За виконання умов участі кредиторів у санації вони можуть або безпосередньо надавати санаційні кредити, або ставати гарантом повернення такого роду кредитів.

Реструктуризація підприємства – це здійснення, організаційно-господарських, фінансово-економічних, правових, технічних заходів, спрямованих на реорганізацію підприємства, зміну форм власності, управління, організаційно-правової форми, що сприятиме фінансовому оздоровленню підприємства, збільшенню обсягів випуску конкурентоспроможної продукції, підвищенню ефективності виробництва та задоволенню вимог кредиторів [2].

Основний зміст реорганізації полягає в повній або частковій зміні власника статутного фонду юридичної особи, а також у зміні організаційно-правової форми здійснення бізнесу.

В світовій і вітчизняній теорії та практиці одним із поширених засобів фінансового оздоровлення підприємств є реструктуризація. Але в умовах світової кризи, спричиненої пандемією антикризове управління відбуватиметься на нових умовах кредиторів, так як масове банкрутство компаній по всьому світі породить незрівнянну низку соціально-економічних проблем. Дью ділідженс в антикризовому управлінні підприємств, які зіштовхнулися з фінансовою нестабільністю та загрозою банкрутства [4] здійснюватиметься

на більш жорстких умовах, так як основним завданням кредитора (покупця, інвестора) буде отримання інформації про причини складного фінансового положення підприємства (об'єкта фінансування, інвестування), та виявлення ризиків щодо банкрутства підприємства. Важливо зрозуміти чи пандемія основна причина фінансово-господарської нестабільності підприємства.

Література

1. МВФ – світ після пандемії
https://blogs.imf.org/?utm_medium=email&utm_source=govdelivery
2. Законі України «Про відновлення платоспроможності боржника або визнання його банкрутом».
3. FOX News - Reopening America's economy after coronavirus will require businesses to do these things –<https://www.foxbusiness.com/markets/reopening-economy-coronavirus-businesses>
4. OSCE - Economic rehabilitation, 2020.

УДК 336.648

Ольга Солодка

*д.е.н., доцент, доцент кафедри фінансів,
Київський національний університет імені Тараса Шевченка
oosolodkaya@gmail.com*

ФУНКЦІОНАЛ ТОРГОВЕЛЬНИХ ІНФОРМАЦІЙНИХ СИСТЕМ РИНКУ ПОХІДНИХ ФІНАНСОВИХ ІНСТРУМЕНТІВ УКРАЇНИ

ФУНКЦИОНАЛ ТОРГОВЫХ ИНФОРМАЦИОННЫХ СИСТЕМ РЫНКА ПРОИЗВОДНЫХ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ УКРАИНЫ

FUNCTIONAL OF TRADING INFORMATION SYSTEMS OF THE DERIVATIVES MARKET OF UKRAINE

Анотація. Обґрунтовано необхідність активізації розвитку позабіржового ринку деривативів і процесу формування його кон'юнктури через запровадження інформаційних систем позабіржової торгівлі похідними фінансовими інструментами. Визначено функціонал торговельних інформаційних систем біржового та позабіржового механізмів торгів на ринку похідних фінансових інструментів.

Аннотация. Обоснована необходимость активизации развития внебиржевого рынка деривативов и процесса формирования его конъюнктуры путем внедрения информационных систем внебиржевой торговли производными финансовыми инструментами. Определен функционал торговых информационных систем биржевого и внебиржевого механизмов торгов на рынке производных финансовых инструментов.

Abstract. The necessity of enhancing the development of the OTC derivatives market and the process of forming its conjuncture by introducing information systems for the OTC trading of derivative financial instruments is substantiated. The functionality of the trading information systems of the exchange and OTC trading mechanisms in the derivatives market is determined.

На сучасному етапі розвитку ринку деривативів, обмеження для обігу похідних фінансових інструментів відсутні, проте, на наш погляд, ефективність реалізації стратегій хеджування економічних і фінансових ризиків суб'єктів господарювання є вищою для хеджерів на позабіржовому ринку деривативів, що визначає пріоритетність його розвитку в Україні, зокрема сегментів фондових і товарних деривативів. На наш погляд, вектор розвитку похідних фінансових інструментів визначає позабіржовий ринок деривативів, базовими активами яких є інструменти ринків, рівень координаційних деструкцій яких потребує мінімізації. У зв'язку з цим, необхідною є активізація розвитку позабіржового ринку деривативів і процесу формування його кон'юнктури через запровадження інформаційних систем позабіржової торгівлі похідними фінансовими інструментами.